郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090703 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月二十日

目 录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措方式.....4
四、应付债券本息情况.....9
五、项目收益情况.....10
（一）基本假设条件及依据.....10
（二）项目运营模式.....11
（三）项目运营收入分析.....12
（四）项目运营成本分析.....17
（五）净收益分析.....19
（六）现金流量分析.....25
（七）本息覆盖倍数.....29
六、总体评价结果.....30
七、使用限制.....30

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4

（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 9
五、项目收益情况 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营模式 11
（三）项目运营收入分析 12
（四）项目运营成本分析 17
（五）净收益分析 19
（六）现金流量分析 25
（七）本息覆盖倍数 29
六、总体评价结果 30
七、使用限制 30

郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090703 号

我们接受委托，对郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市殡仪馆迁建二期工程建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

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

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

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

2.项目参与主体

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

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

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

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

3.建设规模与内容

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

（二）项目建设周期

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

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资24,947.07万元。其中：工程费用19,758.33万元，

建设工程其他费用4,000.78万元，预备费1,187.96万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

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

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

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

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

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

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

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金方式	2022 年 6-12 月	2023 年	2024 年	合计
市政府投资	财政资金投入	2,000.00	7,000.00	3,947.07	12,947.07
	专项债券资金	2,000.00	3,600.00	6,400.00	12,000.00
合计		4,000.00	10,600.00	10,347.07	24,947.07

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

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

本项目专项债券资金使用不存在上述情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额12,000.00万元。其中：2022年度已使用2,000.00万元，2023年已使用3,600.00万元，2024年已使用使用1,700.00万元，剩余专项债券资金4,700.00万元计划于2024年使用完毕，本次申请使用500.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%,第11-20年每年的还本日偿还本金的2%,第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

本项目还本付息如下(为便于测算,债券存续期内利率统一按4.5%计算）：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第1年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第2年	2,000.00	3,600.00		5,600.00	4.50%	171.00	171.00
第3年	5,600.00	6,400.00		12,000.00	4.50%	396.00	396.00
第4年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第5年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第6年	12,000.00		20.00	11,980.00	4.50%	540.00	560.00
第7年	11,980.00		56.00	11,924.00	4.50%	539.10	595.10
第8年	11,924.00		120.00	11,804.00	4.50%	536.58	656.58
第9年	11,804.00		120.00	11,684.00	4.50%	531.18	651.18
第10年	11,684.00		120.00	11,564.00	4.50%	525.78	645.78
第11年	11,564.00		140.00	11,424.00	4.50%	520.38	660.38

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 12 年	11,424.00		176.00	11,248.00	4.50%	514.08	690.08
第 13 年	11,248.00		240.00	11,008.00	4.50%	506.16	746.16
第 14 年	11,008.00		240.00	10,768.00	4.50%	495.36	735.36
第 15 年	10,768.00		240.00	10,528.00	4.50%	484.56	724.56
第 16 年	10,528.00		240.00	10,288.00	4.50%	473.76	713.76
第 17 年	10,288.00		240.00	10,048.00	4.50%	462.96	702.96
第 18 年	10,048.00		240.00	9,808.00	4.50%	452.16	692.16
第 19 年	9,808.00		240.00	9,568.00	4.50%	441.36	681.36
第 20 年	9,568.00		240.00	9,328.00	4.50%	430.56	670.56
第 21 年	9,328.00		300.00	9,028.00	4.50%	419.76	719.76
第 22 年	9,028.00		408.00	8,620.00	4.50%	406.26	814.26
第 23 年	8,620.00		600.00	8,020.00	4.50%	387.90	987.90
第 24 年	8,020.00		600.00	7,420.00	4.50%	360.90	960.90
第 25 年	7,420.00		600.00	6,820.00	4.50%	333.90	933.90
第 26 年	6,820.00		700.00	6,120.00	4.50%	306.90	1,006.90
第 27 年	6,120.00		880.00	5,240.00	4.50%	275.40	1,155.40
第 28 年	5,240.00		1,200.00	4,040.00	4.50%	235.80	1,435.80
第 29 年	4,040.00		1,200.00	2,840.00	4.50%	181.80	1,381.80
第 30 年	2,840.00		1,200.00	1,640.00	4.50%	127.80	1,327.80
第 31 年	1,640.00		1,000.00	640.00	4.50%	73.80	1,073.80
第 32 年	640.00		640.00		4.50%	28.80	668.80
合计		12,000.00	12,000.00			12,330.00	24,330.00

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

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

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

（二）项目运营模式

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

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

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

采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

项目收入主要为惠民殡葬服务收入、延伸服务收入。

根据殡仪馆近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

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

序号	项目	基础数据			近三年平均增长率	预测增长率
		2019 年	2020 年	2021 年		
	数量（次）	8253	653	11	-95.20%	0.00%
	收费标准（元/次）	391.49	393.20	498.18	13.57%	3.00%
2.7	整容化妆			34.46	1.40%	1.00%
	数量（次）			2297		2.00%
	收费标准（元/次）			150.00		

注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（1）惠民殡葬服务收入

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

①免除项目及费用标准

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

②惠民殡葬服务费用免收所需经费，由郑州市财政负担。市财政局按照当年实际应该负担金额安排预算，保障惠民殡葬惠民政策的实

施。郑州市区范围内符合免费条件的亡故火化人员所免收的惠民殡葬费用所需资金先由市财政承担，每季度与市殡仪馆结算一次。

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

（2）殡葬延伸服务收入

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

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

①火化费收入

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

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

②停尸费收入

近三年每年停尸数量平均增长率-1.08%，预测期内第一年以近三

年平均停尸数量为基础，即运营期第一年停尸数量 1,718 具，运营期内不考虑增长。

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

③运尸费收入

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

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

④纸棺收入

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

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

⑤守灵厅收入

因疫情影响，殡仪馆目前执行仅能 1-2 家属入馆办理殡葬事务，不能过长停留，所以近三年每年守灵厅使用次数平均增长率-45.59%，且

2022 年开始暂时停止守灵厅的使用，但随着疫情防控的完善以及将来管控的调整，守灵厅从预测期第四年开始测算，以 2019-2021 年近三年守灵厅使用次数的平均数为基础，即运营期第一年守灵厅使用次数按照 13 次/年，运营期内不考虑增长。

近三年守灵厅平均收费标准增长率 13.51%，预测期内第四年以近三年平均收费标准的数据为基础，即运营期第四年守灵厅收费标准安按照 574.12 元/次，以后收费标准每年递增 3.00%，增加至 749.00 元/次后不再增加。

⑥告别厅收入

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

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

⑦整容化妆收入

整容化妆收入为 2021 年新增收入，根据 2021 年整容化妆收入的数据，2021 年使用次数 2,297 次，平均收费 150.00 元/次以及 2022 年

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

（四）项目运营成本分析

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

根据殡仪馆近三年各项支出的历史数据，预测其成本占收入的比重，如下：

金额单位：人民币万元

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

预测期内各项费用按照近三年占收入的平均比例进行测算。

（1）人员费用

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

（2）公用办公及服务费

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

（3）水电费

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

（4）其他办公费用

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

（5）维护维修费

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

（6）材料及燃料动力费

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

（7）税费

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

（五）净收益分析

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

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	**营业收入**	**94,647.61**	**2,521.90**	**2,551.35**	**2,581.22**	**2,739.52**	**2,774.18**	**2,808.93**	**2,842.52**	**2,875.27**	**2,887.56**	**2,900.39**
1	惠民殡葬收入	66,210.45	1946.4	1965.9	1985.55	2005.35	2025.45	2045.7	2066.1	2086.8	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数		12,976	13,106	13,237	13,369	13,503	13,638	13,774	13,912	13,912	13,912
	收费标准（元/人）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	28,437.16	575.50	585.45	595.67	734.17	748.73	763.23	776.42	788.47	800.76	813.59
2.1	火化费收入		182.44	188.28	194.33	200.55	206.98	213.61	220.45	227.52	234.81	242.34
	数量（具）		6,104	6,287	6,476	6,670	6,870	7,076	7,288	7,507	7,732	7,964
	收费标准（元/具）	9,866.48	298.88	299.48	300.08	300.68	301.28	301.88	302.48	303.08	303.69	304.30
2.2	停尸费收入		243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）		21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）		110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.3	运尸费收入	2,715.19	74.72	76.95	79.18	81.59	83.99	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88
	数量（具）		1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718
	收费标准（元/具）		434.99	448.00	461.00	475.00	489.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

序号	项目	合计	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
2.4	纸棺收入	1,474.63	39.29	40.47	41.69	42.95	44.23	45.56	46.94	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）		2,718	2,800	2,884	2,971	3,060	3,152	3,247	3,247.00	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）		144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	27.78				0.77	0.79	0.81	0.84	0.86	0.89	0.91
	使用数量（次）					13	13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）					574.12	591.00	609.00	627.00	646.00	665.00	685.00
2.6	告别厅收入	5,280.57				127.10	130.78	134.65	138.81	142.97	147.13	151.59
	使用数量（次）					2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）					427.62	440.00	453.00	467.00	481.00	495.00	510.00
2.7	遗体整容收入	1,555.03	35.15	35.85	36.57	37.31	38.06	38.82	39.60	40.40	41.21	42.03
	使用数量（次）		2,343	2,390	2,438	2,487	2,537	2,588	2,640	2,693	2,747	2,802
	收费标准（元/次）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
二	**付现成本**	**58,208.36**	**1,550.98**	**1,569.09**	**1,587.44**	**1,684.81**	**1,706.13**	**1,727.49**	**1,748.15**	**1,768.29**	**1,775.85**	**1,783.75**
1	人员费用	14,197.16	378.29	382.70	387.18	410.93	416.13	421.34	426.38	431.29	433.13	435.06
2	公用办公及服务费	4,732.42	126.10	127.57	129.06	136.98	138.71	140.45	142.13	143.76	144.38	145.02
3	水电费	4,259.14	113.49	114.81	116.15	123.28	124.84	126.40	127.91	129.39	129.94	130.52
4	其他办公费用	8,991.53	239.58	242.38	245.22	260.25	263.55	266.85	270.04	273.15	274.32	275.54
5	维护维修费	9,464.78	252.19	255.14	258.12	273.95	277.42	280.89	284.25	287.53	288.76	290.04

序号	项目	合计	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
6	材料及燃料动力费	16,563.33	441.33	446.49	451.71	479.42	485.48	491.56	497.44	503.17	505.32	507.57
三	**项目收益**	**36,439.25**	**970.92**	**982.26**	**993.78**	**1,054.71**	**1,068.05**	**1,081.44**	**1,094.37**	**1,106.98**	**1,111.71**	**1,116.64**

（续）

序号	项目	运营期										
		第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**营业收入**	**2,913.50**	**2,927.15**	**2,941.07**	**2,955.54**	**2,970.33**	**2,985.71**	**3,001.38**	**3,017.68**	**3,034.33**	**3,051.61**	**3,069.53**
1	惠民殡葬收入	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912
	收费标准（元/人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	826.70	840.35	854.27	868.74	883.53	898.91	914.58	930.88	947.53	964.81	982.73
2.1	火化费收入	250.12	258.13	266.39	274.93	283.75	292.84	302.22	311.92	321.93	332.26	342.91
	数量（具）	8,203	8,449	8,702	8,963	9,232	9,509	9,794	10,088	10,391	10,703	11,024
	收费标准（元/具）	304.91	305.52	306.13	306.74	307.35	307.96	308.58	309.20	309.82	310.44	311.06
2.2	停尸费收入	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.	运尸费收入	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88

序号	项目	运营期										
		第 11 年	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**
3												
	数量（具）	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718
	收费标准（元/具）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4	纸棺收入	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	0.94	0.97	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用数量（次）	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）	706.00	727.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00
2.6	告别厅收入	156.05	160.80	165.56	170.61	175.66	181.02	186.37	192.01	197.66	203.60	209.85
	使用数量（次）	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）	525.00	541.00	557.00	574.00	591.00	609.00	627.00	646.00	665.00	685.00	706.00
2.7	遗体整容收入	42.87	43.73	44.60	45.48	46.40	47.33	48.27	49.23	50.22	51.23	52.25
	使用数量（次）	2,858	2,915	2,973	3,032	3,093	3,155	3,218	3,282	3,348	3,415	3,483
	收费标准（元/次）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
二	**付现成本**	**1,791.81**	**1,800.20**	**1,808.76**	**1,817.66**	**1,826.75**	**1,836.22**	**1,845.85**	**1,855.87**	**1,866.11**	**1,876.73**	**1,887.77**

序号	项目	运营期										
		第 11 年	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**
1	人员费用	437.03	439.07	441.16	443.33	445.55	447.86	450.21	452.65	455.15	457.74	460.43
2	公用办公及服务费	145.68	146.36	147.05	147.78	148.52	149.29	150.07	150.88	151.72	152.58	153.48
3	水电费	131.11	131.72	132.35	133.00	133.66	134.36	135.06	135.80	136.54	137.32	138.13
4	其他办公费用	276.78	278.08	279.40	280.78	282.18	283.64	285.13	286.68	288.26	289.90	291.61
5	维护维修费	291.35	292.72	294.11	295.55	297.03	298.57	300.14	301.77	303.43	305.16	306.95
6	材料及燃料动力费	509.86	512.25	514.69	517.22	519.81	522.50	525.24	528.09	531.01	534.03	537.17
三	**项目收益**	**1,121.69**	**1,126.95**	**1,132.31**	**1,137.88**	**1,143.58**	**1,149.49**	**1,155.53**	**1,161.81**	**1,168.22**	**1,174.88**	**1,181.76**

（续）

序号	项目	运营期										
		第 22 年	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**	**第 31 年**	**第 32 年**
一	**营业收入**	**3,081.58**	**3,094.00**	**3,106.78**	**3,119.97**	**3,121.88**	**3,123.82**	**3,125.77**	**3,127.75**	**3,129.76**	**3,131.79**	**3,133.84**
1	惠民殡葬收入	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8	2086.8
	惠民殡葬人数	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912	13,912
	收费标准（元/人）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	殡葬延伸服务收入	994.78	1,007.20	1,019.98	1,033.17	1,035.08	1,037.02	1,038.97	1,040.95	1,042.96	1,044.99	1,047.04
2.1	火化费收入	353.91	365.27	376.97	389.05	389.83	390.62	391.40	392.18	392.96	393.74	394.52
	数量（具）	11,355	11,696	12,047	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408	12,408
	收费标准（元/具）	311.68	312.30	312.92	313.55	314.18	314.81	315.44	316.07	316.70	317.33	317.96

序号	项目	运营期										
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
2.2	停尸费收入	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90	243.90
	数量（具）	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975	21,975
	收费标准（元/具）	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99	110.99
2.3	运尸费收入	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88	85.88
	数量（具）	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718	1,718
	收费标准（元/具）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2.4	纸棺收入	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94	46.94
	使用数量（个）	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00	3,247.00
	收费标准（元/个）	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55	144.55
2.5	守灵厅收入	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
	使用数量（次）	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13	13
	收费标准（元/次）	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00	749.00
2.6	告别厅收入	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85	209.85
	使用数量（次）	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972	2,972
	收费标准（元/次）	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00	706.00
2.7	遗体整容收入	53.30	54.36	55.44	56.55	57.68	58.83	60.00	61.20	62.43	63.68	64.95
	使用数量（次）	3,553	3,624	3,696	3,770	3,845	3,922	4,000	4,080	4,162	4,245	4,330
	收费标准（元/次）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00

序号	项目	运营期										
		第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
二	**付现成本**	**1,895.18**	**1,902.81**	**1,910.68**	**1,918.79**	**1,919.95**	**1,921.14**	**1,922.36**	**1,923.58**	**1,924.81**	**1,926.05**	**1,927.30**
1	人员费用	462.24	464.10	466.02	468.00	468.28	468.57	468.87	469.16	469.46	469.77	470.08
2	公用办公及服务费	154.08	154.70	155.34	156.00	156.09	156.19	156.29	156.39	156.49	156.59	156.69
3	水电费	138.67	139.23	139.81	140.40	140.48	140.57	140.66	140.75	140.84	140.93	141.02
4	其他办公费用	292.75	293.93	295.14	296.40	296.58	296.76	296.95	297.14	297.33	297.52	297.71
5	维护维修费	308.16	309.40	310.68	312.00	312.19	312.38	312.58	312.78	312.98	313.18	313.38
6	材料及燃料动力费	539.28	541.45	543.69	545.99	546.33	546.67	547.01	547.36	547.71	548.06	548.42
三	**项目收益**	**1,186.40**	**1,191.19**	**1,196.10**	**1,201.18**	**1,201.93**	**1,202.68**	**1,203.41**	**1,204.17**	**1,204.95**	**1,205.74**	**1,206.54**

（六）现金流量分析

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

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	94,647.61	2,521.90	2,551.35	2,581.22	2,739.52	2,774.18	2,808.93	2,842.52	2,875.27	2,887.56	2,900.39
经营活动支出（含税费）	58,208.36	1,550.98	1,569.09	1,587.44	1,684.81	1,706.13	1,727.49	1,748.15	1,768.29	1,775.85	1,783.75
经营活动产生的现金净额	36,439.25	970.92	982.26	993.78	1,054.71	1,068.05	1,081.44	1,094.37	1,106.98	1,111.71	1,116.64
二、投资活动产生的现金											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
建设成本支出(含建设期利息)	22,547.00	10,000.00	12,547.00								
投资活动产生的现金净额	-22,547.00	-10,000.00	-12,547.00								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	16,947.00	8,000.00	8,947.00								
债券资金	5,600.00	2,000.00	3,600.00								
银行借款											
偿还债券本金	12,000.00						20.00	56.00	120.00	120.00	120.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	12,330.00	90.00	171.00	396.00	540.00	540.00	540.00	539.10	536.58	531.18	525.78
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-1,783.00	9,910.00	12,376.00	-396.00	-540.00	-540.00	-560.00	-595.10	-656.58	-651.18	-645.78
四、净现金流量	12,109.25	880.92	811.26	597.78	514.71	528.05	521.44	499.27	450.40	460.53	470.86
五、累计现金流量	12,109.25	880.92	1,692.18	2,289.96	2,804.67	3,332.72	3,854.16	4,353.43	4,803.83	5,264.36	5,735.22

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2,913.50	2,927.15	2,941.07	2,955.54	2,970.33	2,985.71	3,001.38	3,017.68	3,034.33	3,051.61	3,069.53
经营活动支出（含税费）	1,791.81	1,800.20	1,808.76	1,817.66	1,826.75	1,836.22	1,845.85	1,855.87	1,866.11	1,876.73	1,887.77
经营活动产生的现金净额	1,121.69	1,126.95	1,132.31	1,137.88	1,143.58	1,149.49	1,155.53	1,161.81	1,168.22	1,174.88	1,181.76

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	140.00	176.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	300.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	520.38	514.08	506.16	495.36	484.56	473.76	462.96	452.16	441.36	430.56	419.76
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-660.38	-690.08	-746.16	-735.36	-724.56	-713.76	-702.96	-692.16	-681.36	-670.56	-719.76
四、净现金流量	461.31	436.87	386.15	402.52	419.02	435.73	452.57	469.65	486.86	504.32	462.00
五、累计现金流量	6,196.53	6,633.40	7,019.55	7,422.07	7,841.09	8,276.82	8,729.39	9,199.04	9,685.90	10,190.22	10,652.22

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	3,081.58	3,094.00	3,106.78	3,119.97	3,121.88	3,123.82	3,125.77	3,127.75	3,129.76	3,131.79	3,133.84
经营活动支出（含税费）	1,895.18	1,902.81	1,910.68	1,918.79	1,919.95	1,921.14	1,922.36	1,923.58	1,924.81	1,926.05	1,927.30

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
经营活动产生的现金净额	1,186.40	1,191.19	1,196.10	1,201.18	1,201.93	1,202.68	1,203.41	1,204.17	1,204.95	1,205.74	1,206.54
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	408.00	600.00	600.00	600.00	700.00	880.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,000.00	640
偿还银行借款本金											
支付债券利息	406.26	387.90	360.90	333.90	306.90	275.40	235.80	181.80	127.80	73.80	28.8
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-814.26	-987.90	-960.90	-933.90	-1,006.90	-1,155.40	-1,435.80	-1,381.80	-1,327.80	-1,073.80	-668.80
四、净现金流量	372.14	203.29	235.20	267.28	195.03	47.28	-232.39	-177.63	-122.85	131.94	537.74
五、累计现金流量	11,024.36	11,227.65	11,462.85	11,730.13	11,925.16	11,972.44	11,740.05	11,562.42	11,439.57	11,571.51	12,109.25

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为36,439.25万元；计算的本息覆盖倍数为1.50倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		90.00	90.00	970.92
第2年		171.00	171.00	982.26
第3年		396.00	396.00	993.78
第4年		540.00	540.00	1054.71
第5年		540.00	540.00	1068.05
第6年	20.00	540.00	560.00	1081.44
第7年	56.00	539.10	595.10	1094.37
第8年	120.00	536.58	656.58	1106.98
第9年	120.00	531.18	651.18	1111.71
第10年	120.00	525.78	645.78	1116.64
第11年	140.00	520.38	660.38	1121.69
第12年	176.00	514.08	690.08	1126.95
第13年	240.00	506.16	746.16	1132.31
第14年	240.00	495.36	735.36	1137.88
第15年	240.00	484.56	724.56	1143.58
第16年	240.00	473.76	713.76	1149.49
第17年	240.00	462.96	702.96	1155.53
第18年	240.00	452.16	692.16	1161.81
第19年	240.00	441.36	681.36	1168.22
第20年	240.00	430.56	670.56	1174.88
第21年	300.00	419.76	719.76	1181.76
第22年	408.00	406.26	814.26	1186.4
第23年	600.00	387.90	987.90	1191.19

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	600.00	360.90	960.90	1196.1
第 25 年	600.00	333.90	933.90	1201.18
第 26 年	700.00	306.90	1,006.90	1201.93
第 27 年	880.00	275.40	1,155.40	1202.68
第 28 年	1,200.00	235.80	1,435.80	1203.41
第 29 年	1,200.00	181.80	1,381.80	1204.17
第 30 年	1,200.00	127.80	1,327.80	1204.95
第 31 年	1,000.00	73.80	1,073.80	1205.74
第 32 年	640.00	28.80	668.80	1206.54
合计	12,000.00	12,330.00	24,330.00	36,439.25
本息覆盖倍数	1.50			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月二十日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目
收益与融资自求平衡专项债

财务评估报告

豫兴审字【2023】第 GA-1030 号

河南兴润诚会计师事务所有限公司

目 录

一、项目基本情况 1
二、债券应付本息情况 2
三、评估依据和假设 7
四、评估过程 7
五、评估分析 8
六、对投资者的保护措施 20
七、项目风险及控制措施 21
八、中介机构资质审核 27
九、总体评价结论 27

财务评估报告

我们接受委托，对郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目政府专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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

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

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

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次审计的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结审计结果如下：

一、项目基本情况

1、项目名称

郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目（以下简称“本项目”）。

2、实施主体及运作模式

项目债券资金申请单位：郑州幼儿师范高等专科学校。

项目资产登记单位：郑州幼儿师范高等专科学校。

项目建设单位：郑州幼儿师范高等专科学校。

本项目资产登记单位为郑州幼儿师范高等专科学校，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形，作为本项目债券资金申请单位和资产登记单位合法合规。

项目运作模式及资金拨付：本项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给债券资金申请单位郑州幼儿师范高等专科学校。项目运营期内，郑州幼儿师范高等专科学校将项目运营产生的收益上缴财政指定账户，以保障项目收益能足够还本付息，财政部门将该资金专项用于项目的还本付息。

本项目的债券资金申请单位是郑州幼儿师范高等专科学校，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

3、项目建设期

本项目为在建工程，剩余建设内容预计建设期为2年。

4、项目建设地点及建设内容

根据《项目可行性研究报告》，本项目建设地点位于河南省郑州市白沙职教园区内，郑信路以东，岗李路以南，康庄路以西，郑开大道以北区域。

本项目总建筑面积198324.36平方米，建设内容包括：公共教学

楼 25451.16 平方米，学术交流中心 18568.58 平方米，体育馆礼堂 11750.7 平方米，1#学生宿舍 13848.5 平方米，2#学生宿舍 5945.3 平方米，3#学生宿舍浴室 8472.9 平方米，4#成教学生宿舍 19657.8 平方米，美术实验楼 16821 平方米，舞蹈音乐琴房综合楼 24532.8 平方米，图书行政综合大楼 29986.9 平方米，食堂 13475.9 平方米，看台 1259 平方米，传达室及后勤用房 75 平方米，开闭所 130.6 平方米，地下建筑面积 8348.22 平方米。

5、项目总投资及资金来源

根据《关于郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目可行性研究报告的批复》（郑发改社会〔2010〕241 号文），郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目总投资 44063 万元，其中工程费用 33847 万元，征地费 4390 万元，其他费用 5826 万元。根据《关于郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目修正概算的批复》（郑发改设〔2018〕496 号）文，项目总投资调整为 50496 万元。

根据 2023 年 11 月 16 日郑州市发展和改革委员会《关于郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目调整概算的批复》（郑发改设计〔2023〕506 号），由于规费调整、人工价格上涨、材料及设备价格上涨、设计变更及签证等原因，概算投资调整为 69318 万元(实际总投资以财政最终决算批复为准)。

结合上述概算调整以及后续计划申请债券的建设期利息，预计项目实际总投资将达到 70217.79 万元，拟安排财政预算资金 38703.02 万元，计划申请使用债券资金总额 17000.00 万元，计划银行贷款 14514.77 万元，已于 2020 年使用债券资金 4000.00 万元。项目目前已发生投资 53910.76 万元，剩余投资为 16307.03 万元。

项目投资构成如下。

表 1.1 本项目总投资构成明细表

序号	工程或费用名称	土建工程	安装工程	设备购置及安装	合计
一	工程费用				58606.31
（一）	一期单体工程				18882.47
1	1#公共教学楼				2666.08
2	2#公共教学楼				2736.07
3	学术交流中心				6499.75
	桩基工程	98.21			
	主体工程	5924.3			
	空调工程		347.24		
	电梯			130	
4	体育馆、礼堂				6980.57
	主体工程	6197.41			
	装修项目	240.35			
	钢网架屋顶	443.12			
	剧场座椅			99.69	
（二）	二期单体工程				30381.46
1	1#学生宿舍				1594.24
2	2#学生宿舍				1209.41
	主体工程	859.59			
	装修工程	347.7			
	象湖校区消防验收整修		2.12		
3	3#学生宿舍浴室				2012.03
	主体工程	1707.82			
	宿舍窗户制作安装	41.85			
	地砖、墙砖、乳胶漆工程		88.14		
	宿舍洗漱台安装		41.3		
	象湖校区澡堂改造	98.63			
	象湖校区消防验收整修		34.29		
4	4#成教学生宿舍				4577.87
	主体工程	3207.01			
	4#成教学生宿舍屋面砖 施工	18.91			
	墙面改造	80.21			
	宿舍窗户更换	46.83			
	宿舍装修	952			
	电梯采购			154.04	
	宿舍洗漱台安装		107.73		
	象湖校区消防验收整修		11.14		
5	美术实验楼				3290.63
	主体工程	3065.53			
	实验楼地板砖工程	146.98			
	象湖校区消防验收整修	25.09			
6	舞蹈音乐琴房综合楼				5002.46
	主体工程	4540.38			
	综合楼墙砖、地砖工程	320.75			
	琴房门采购	39.6			

	综合楼视频监控设备采 购		35.47		
	火灾报警系统		43.58		
	电梯采购			22.68	
7	食堂				2393.19
	主体工程	1704.35			
	装修	667.67			
	电梯采购			21.17	
8	体育场看台				527.41
	主体工程	527.41			
9	开闭所中心配				123.23
	主体工程	123.23			
10	图书行政综合大楼				9650.99
	主体土建工程	4411.8			
	内装饰工程	3012.17			
	给排水工程		67.64		
	消防工程		394.22		
	强电工程		535.72		
	弱电工程		155.49		
	暖通工程		898.95		
	电梯（17 层）			100	
	电梯（5 层）			40	
	报告厅座椅			35	
(三)	一期室外工程项目				2890.61
1	一期广场铺装				498.08
2	一期绿化				189.62
3	大门及围墙				204.45
4	一期场区工程				1515.05
	铺装	146.96			
	给水、雨污水及消防		846.92		
	强弱电及照明		521.17		
5	水井碰口				2.4
6	配电工程 1				218.6
7	配电工程 3				50
8	配电工程 4				19.4
9	土方平衡				193.01
(四)	二期室外工程				6451.77
1	室外绿化及景观				1029.81
	铺装	612.01			
	绿化	329.26			
	景观照明	88.54			
2	图书楼周围绿化及铺装				721.86
	铺装	431.96			
	绿化	208.25			
	景观照明	81.65			
3	场区强弱电工程（二期）				1476.8
	厂区电气		1087.6		
	照明路灯		27.31		
	弱电		249.48		

	消防电		112.41		
4	道路管网维修改造				35.95
5	校园管网改造				639.99
	场区道路	235.52			
	室外给水		62.01		
	室外消防		106.14		
	室外雨污水		236.32		
6	场区强弱电工程（二期）				51.2
7	场区部分管网工程				46.48
	给水及消防		13.69		
	污水		32.79		
8	消防控制室设备				26.81
9	供配电增容工程		1381.37		1381.37
10	运动场操场				597.77
11	二期围墙				132.31
12	天燃气工程				10.07
13	二期场区整理				337.3
二	工程建设其它费用				8259.71
（一）	土地征用及迁移补偿费				4796.57
（二）	前期工作费				1780.32
（三）	有关代收代缴费用				1285.04
（四）	建设单位管理费				397.78
三	基本预备费			352.18	352.18
四	建设期利息				2999.59
五	总投资				70217.79

备注：上表中的总投资比本次经批复的概算增加了 900 万元，多出的部分为本次申请债券的建设期利息。上表的中的投资与本次概算批复并不冲突，因为本次调整的概算未考虑发债因素，且批复文件中也说到了实际总投资以财政最终决算批复为准。

本项目为在建项目，预计实际总投资为 70217.79 万元，已发生投资 53910.76 万元，剩余投资为 16307.03 万元，资金来源包括政府出资和专项债券资金，计划使用财政预算资金 3307.03 万元，计划申请专项债券资金 13000.00 万元。计划缴纳资本金规模 3307.03 万元，未使用专项债券用作项目资本金。

本项目资金筹措计划如下：

表 1.2 分年度投资计划表

单位：万元

序号	资金筹措	已发生投资	第 1 年	第 2 年	小计	占比
1	资本金	35395.99	1611.09	1695.94	38703.02	55.12%
2	债券资金	4000.00	7000.00	6000.00	17000.00	24.21%

3	银行贷款	14514.77			14514.77	20.67%
4	合计	53910.76	8611.09	7695.94	70217.79	100.00%

6、项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，郑州幼儿师范高等专科学校计划缴纳资本金3307.0万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，郑州幼儿师范高等专科学校将设立专门账户使用自有资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

7、债券资金使用合规性

本项目是具有一定收益的新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不是用于企业补贴及偿债，不是用于置换或偿还债务，不是用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费、支付利息，不存在用于PPP项目、用于使用一般债券的项目等其他违规情形的。项目债券资金申请单位与项目资产登记单位为郑州幼儿师范高等专科学校，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域，本项目专项债券形成资产不用于抵质押、不存在同一资产重复性融资及其他组合融资，债券资金使用符合资金使用规范性要求。

二、债券应付本息情况

本项目实施单位拟就郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项

目计划申请使用债券资金17000.00万元，已于2020年使用债券资金4000.00万元，后续计划申请使用债券资金13000.00万元，已于2024年使用债券资金500.00万元，本次申请使用1000.00万元。债券期限为30年，假设债券票面利率4.50%；按半年支付一次利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

三、评估依据和假设

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

5、各项成本费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券申报计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）现金流入

1、基本假设条件及依据

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

2、收入预测

本项目债券募集资金投资项目的项目收益通过学费收入和住宿费收入实现，并结合郑州幼儿师范高等专科学校2020-2022年在校生人数以及收入数据进行测算。

（1）历史数据

①2020-2022年，郑州幼儿师范高等专科学校的年度在校生人数分别为9165人、9634人、10474人。根据河南省教育厅 河南省发展改革委员会《关于印发河南省部分普通高校2020年在校生发展规模的通知》（教发规〔2017〕346号），郑州幼儿师范高等专科学校2020

年在校生发展规模为15000人。按照该经批准的在校生规模，则2020-2022年的在校生负荷分别为61.10%、64.23%、69.83%。

② 根据郑州幼儿师范高等专科学校提供的数据，2020-2022年的年度收入情况如下。

表5.1　2020-2022年收入统计表

单位：万元

序号	项目	2020年	2021年	2022年
1	学费收入	4181.45	4370.34	4771.91
2	住宿费收入	425.89	452.11	490.32
3	合计	4607.34	4822.45	5262.23

（2）学费收入

根据河南省教育厅 河南省发展改革委员会《关于印发河南省部分普通高校2020年在校生发展规模的通知》（教发规〔2017〕346号），郑州幼儿师范高等专科学校2020年在校生发展规模为15000人。郑州幼儿师范高等专科学校当前在校生规模为10474人，负荷率为69.83%。本项目运营期第一年在校生负荷率按照70%设定，后续年度逐年递增5%，达到90%的在校生负荷率时不再考虑增长。根据郑州幼儿师范高等专科学校新校区各学科目前的在校学生人数，预计运营期理工专业、文科专业和艺术专业的学生人数比例为1：1：2。

根据河南省发展和改革委员会 河南省财政厅 河南省教育厅《关于调整公办普通高校学费标准的通知》（豫发改收费〔2020〕456号），河南省公办普通高校专科学费标准为：文科类3700元/生·年，理工类4200元/生·年，艺术类6000元/生·年。

（3）住宿费收入

根据《2023年郑州幼儿师范高等专科学校招生章程》，住宿费收费标准为600元/生·学年，由于部分学生不在学校住宿，按照当前实

际情况，收费人数按照学费收费人数的80%考虑。

表 5.2 债券存续期内项目收入表

单位：万元

序号	项目	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
	在校生负荷	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1	学费收入	5223.75	5596.88	5970.00	6343.13	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25
1.1	理工专业学费收入	1102.50	1181.25	1260.00	1338.75	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50
	学生人数（人）	2625	2813	3000	3188	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375
	收费标准（元/人/年）	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00
1.2	文科专业学费收入	971.25	1040.63	1110.00	1179.38	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75
	学生人数（人）	2625	2813	3000	3188	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375
	收费标准（元/人/年）	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00
1.3	艺术专业学费收入	3150.00	3375.00	3600.00	3825.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00
	学生人数（人）	5250	5625	6000	6375	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750
	收费标准（元/人/年）	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
2	住宿费收入	504.00	540.00	576.00	612.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00
	学生人数（人）	10500.00	11250.00	12000.00	12750.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00
	收费标准（元/人/年）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	住宿率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
3	合计	5727.75	6136.88	6546.00	6955.13	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25

（续上表）

序号	项目	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	合计
	在校生负荷	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
1	学费收入	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	6716.25	191040.00
1.1	理工专业学费收入	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	1417.50	40320.00
	学生人数（人）	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	
	收费标准（元/人/年）	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	4200.00	
1.2	文科专业学费收入	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	1248.75	35520.00
	学生人数（人）	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	3375	
	收费标准（元/人/年）	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	3700.00	
1.3	艺术专业学费收入	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	4050.00	115200.00
	学生人数（人）	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	6750	
	收费标准（元/人/年）	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	
2	住宿费收入	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	18432.00
	学生人数（人）	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	13500.00	
	收费标准（元/人/年）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
	住宿率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	
3	合计	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	209472.01

（二）现金流出

与预期的项目经营收入相关的现金流出包括经营成本、相关税费、专项债券还本付息和其他财务费用。

1、经营成本

本项目主要成本费用包括工资福利费、外购燃料及动力费、修理费用和管理费用，并结合郑州幼儿师范高等专科学校2020-2022年在校生人数以及成本数据进行测算。根据郑州幼儿师范高等专科学校提供的数据，2020-2022年的年度成本情况如下。

表5.3　2020-2022年成本统计表

单位：万元

序号	项目	2020年	2021年	2022年
1	工资及福利费	2187.54	2227.67	2434.56
2	水费	161.88	170.94	183.22
3	电费	119.01	124.67	138.98
4	材料费	54.09	60.94	60.45
5	修理费	265.99	310.89	298.91
6	管理费用	120.88	139.99	155.94
7	合计	2909.39	3035.1	3272.06

2022年郑州幼儿师范高等专科学校的在校生负荷率为69.83%，与本项目运营期第一年设定的负荷率（70%）接近。因此，本项目运营期第一年的运营成本按照2022年相关数据取值，后续年份的运营成本随着运营负荷率的递增而递增。

表 5.4 债券存续期内项目成本表

单位：万元

序号	项目	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1	工资及福利费	2434.56	2608.46	2782.35	2956.25	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15
2	外购燃料及动力费	382.65	409.98	437.31	464.65	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98
2.1	水费	183.22	196.31	209.39	222.48	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57
2.2	电费	138.98	148.91	158.83	168.76	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69
3	材料费	60.45	64.77	69.09	73.40	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72
4	修理费用	298.91	320.26	341.61	362.96	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31
5	管理费用	155.94	167.08	178.22	189.36	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49
6	合计	3272.06	3505.78	3739.50	3973.22	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93

（续上表）

序号	项目	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	合计
1	工资及福利费	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	3130.15	89035.34
2	外购燃料及动力费	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	491.98	13994.06
2.1	水费	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	235.57	6700.62
2.2	电费	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	178.69	5082.70
3	材料费	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	77.72	2210.74
4	修理费用	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	384.31	10931.57
5	管理费用	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	200.49	5702.95
6	合计	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	119663.81

2、相关税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

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

3、专项债券还本付息

本项目剩余总投资 16307.03 万元，拟安排财政预算资金 3307.03 万元，计划申请使用债券资金总额 13000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 500.00 万元，本次申请使用 1000.00 万元。债券期限为 30 年，假设债券票面利率 4.50%；按半年支付一次利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

表 5.5 债券存续期内还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		7000.00		7000.00	4.50%	315.00	315.00
第 2 年	7000.00	6000.00		13000.00	4.50%	585.00	585.00
第 3 年	13000.00			13000.00	4.50%	585.00	585.00
第 4 年	13000.00			13000.00	4.50%	585.00	585.00
第 5 年	13000.00			13000.00	4.50%	585.00	585.00

第 6 年	13000.00		70	12930.00	4.50%	585.00	655.00
第 7 年	12930.00		130	12800.00	4.50%	581.85	711.85
第 8 年	12800.00		130	12670.00	4.50%	576.00	706.00
第 9 年	12670.00		130	12540.00	4.50%	570.15	700.15
第 10 年	12540.00		130	12410.00	4.50%	564.30	694.30
第 11 年	12410.00		200	12210.00	4.50%	558.45	758.45
第 12 年	12210.00		260	11950.00	4.50%	549.45	809.45
第 13 年	11950.00		260	11690.00	4.50%	537.75	797.75
第 14 年	11690.00		260	11430.00	4.50%	526.05	786.05
第 15 年	11430.00		260	11170.00	4.50%	514.35	774.35
第 16 年	11170.00		260	10910.00	4.50%	502.65	762.65
第 17 年	10910.00		260	10650.00	4.50%	490.95	750.95
第 18 年	10650.00		260	10390.00	4.50%	479.25	739.25
第 19 年	10390.00		260	10130.00	4.50%	467.55	727.55
第 20 年	10130.00		260	9870.00	4.50%	455.85	715.85
第 21 年	9870.00		470	9400.00	4.50%	444.15	914.15
第 22 年	9400.00		650	8750.00	4.50%	423.00	1073.00
第 23 年	8750.00		650	8100.00	4.50%	393.75	1043.75
第 24 年	8100.00		650	7450.00	4.50%	364.50	1014.50
第 25 年	7450.00		650	6800.00	4.50%	335.25	985.25
第 26 年	6800.00		1000	5800.00	4.50%	306.00	1306.00
第 27 年	5800.00		1300	4500.00	4.50%	261.00	1561.00
第 28 年	4500.00		1300	3200.00	4.50%	202.50	1502.50
第 29 年	3200.00		1300	1900.00	4.50%	144.00	1444.00
第 30 年	1900.00		1300	600.00	4.50%	85.50	1385.50
第 31 年	600.00		600	0.00	4.50%	27.00	627.00
合计	-	13000.00	13000.00	-	-	13601.25	26601.25

4、其他财务费用

（1）前期银行贷款

本项目 2018 年使用交通银行贷款 330 万元，目前已经偿还完毕；2018 年使用工商银行贷款 4182.40 万元，2019 年使用工商银行贷款 4612.37 万元，截至到 2022 年末工商银行贷款本金余额为 5274.77 万元，贷款利率为 5.15%；2021 年使用建设银行贷款 2190.00 万元，2022 年使用建设银行贷款 3200.00 万元，截至到 2022 年末建设银行贷款本金余额为 4890.00 万元，贷款利率为 4.35%。

（2）前期专项债券

2020 年，郑州幼儿师范高等专科学校获得 15 年期政府专项债券

4000.00 万元，年利率 3.45%，每年需支付利息 138 万元，到期一次性偿还本金。

（三）预期收益融资平衡分析

经上述测算，在对郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目债券存续期内项目收入扣除经营成本、税金、存量贷款本息后可用于偿还债券存续期全部债券本息的专项净收入为 80245.33 万元，债券存续期需偿还的全部债券本息为 32395.25 万元（包含存量债券本息 5794 万元和本次申请债券本息 26601.25 万元），本息覆盖倍数为 2.48 倍。

综上，本项目本次申请债券的存续期净收益能够确保覆盖债券及银行贷款本息，保障程度比较高。

表 5.6 债券存续期内项目收益融资平衡表

单位：万元

序号	年度	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一	现金流入	8611.09	7695.94	5727.75	6136.88	6546.00	6955.13	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25
1	资本金	1611.09	1695.94														
2	债券资金	7000.00	6000.00														
3	经营收入			5727.75	6136.88	6546.00	6955.13	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25
二	现金流出	8611.09	7695.94	5373.92	5560.17	5746.41	6202.66	6436.25	6373.43	6475.38	5039.23	5105.38	5154.38	9142.68	4992.98	4981.28	4969.58
1	建设投资	6473.99	5546.60														
2	经营成本			3272.06	3505.78	3739.50	3973.22	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93
3	存量债券还本付息	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	138.00	4138.00	0.00	0.00	0.00
4	存量债券还息付息	1684.10	1426.34	1378.86	1331.39	1283.91	1436.44	1379.47	1322.50	1430.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	债券本金付息	315.00	585.00	585.00	585.00	585.00	655.00	711.85	706.00	700.15	694.30	758.45	809.45	797.75	786.05	774.35	762.65
二	当年现金净流入	0.00	0.00	353.83	576.71	799.59	752.47	928.00	990.82	888.87	2325.02	2260.87	2209.87	-1778.43	2371.27	2382.97	2394.67
四	期末累计现金结余	0.00	0.00	353.83	930.54	1730.13	2482.60	3410.60	4401.42	5290.29	7615.31	9876.18	12086.05	10307.62	12678.89	15061.86	17456.53
五	债券偿债覆盖率	2.38															

（续上表）

序号	年度	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	合计
一	现金流入	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	225779.04
1	资本金																3307.03
2	债券资金																13000.00
3	经营收入	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	7364.25	209472.01
二	现金流出	4957.88	4946.18	4934.48	4922.78	5121.08	5279.93	5250.68	5221.43	5192.18	5512.93	5767.93	5709.43	5650.93	5592.43	4833.93	176752.96
1	建设投资																12020.59
2	经营成本	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	4206.93	119663.81
3	存量债券还本付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00											5794.00
4	存量债券还息付息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12673.31
5	债券还本付息	750.95	739.25	727.55	715.85	914.15	1073.00	1043.75	1014.50	985.25	1306.00	1561.00	1502.50	1444.00	1385.50	627.00	26601.25
三	当年现金净流入	2406.37	2418.07	2429.77	2441.47	2243.17	2084.32	2113.57	2142.82	2172.07	1851.32	1596.32	1654.82	1713.32	1771.82	2530.32	49026.08
四	期末累计现金结余	19862.90	22280.97	24710.74	27152.21	29395.38	31479.70	33593.27	35736.09	37908.16	39759.48	41355.80	43010.62	44723.94	46495.76	49026.08	-
五	债券偿债覆盖率	2.38															

（四）结论

本项目专项债券对应项目收入对项目债券本息的覆盖倍数均符合要求，能够合理保障偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

六、对投资者的保护措施

1、应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

2、债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

3、项目还款责任与保障按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。

4、项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保，不存在同一资产重复性融资的情况。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

5、资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中央国务院

印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》中发〔2018〕34号文的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

6、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）提出明确划清政府与企业界限，政府债务只能通过政府及其部门举借。《中共中央办公厅国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）要求省级政府对专项债券依法承担全部偿还责任，项目单位依法对市场化融资承担全部偿还责任。本项目属于组合使用专项债券和市场化融资的项目，两类债务性资金的偿债主体不同，项目获取收益后将进行分账管理。项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全；对可用于偿还银行贷款本息的专项收入于银行开立监管账户，及时足额归集至监管账户，保障银行贷款本息到期偿付。

七、项目风险及控制措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、来源于自然环境和施工条件的风险

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目

存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移,转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2、来源于施工方的风险

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前做好充分交底。对本项目实施所需的原材料（如水泥、机械设备、电线电缆、以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进

场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

3、来源于设计单位的风险

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，因地制宜进行设计，要满足国家规范、标准；评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

4、来源于供应商的风险

风险识别：施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。足够的物资投入是保证工期顺利实现的基木条件之一，

周转材料、主材、辅材、机械设备等方面应作足够的投入。周转材料供应商选择方面，在考察过的材料供应商名单中选择几家实力强、资金好的材料供应商对比分析，通过招标方式选定一家优胜者，供应商应保证质量及足够的储备量。

风险控制措施：做好合同的约束条款，把好项目所需材料进场质量检验关，保证材料供应及时、足量、质量合格。机械设备需要外租的设备提前考察选定，并签订意向租赁合同，并有适当的余量预防，万一设备出现较大故障时的应急替换，现场设备有足够的易损件和消耗材，就制定机械操作规程，严格管理，成立机修小组对机械进行保养、维修。保证机械设备充分满足施工需要。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险识别：本项目受整体宏观经济和市场波动、社会发展水平的影响较大。若使用率低于预期，项目投入运营后的自身收入未能达到预测值，将导致项目资金回收速度减缓，收入降低的不利局面。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况，结合政策变动，及时对相关政策做出反应，做好应对防范措施。同时，应提高服务意识，要按市场需求规律，合理规避市场风险因素影响，不断提高市场竞争能力。

2、市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3、财务风险

风险识别：在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于收入标准的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，

测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2、利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致附息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3、存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制改革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

风险控制措施：不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在

于有效提高法制化程度和水平。

八、中介机构资质审核

《郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目财务评估报告》由河南兴润诚会计师事务所有限公司依法出具。河南兴润诚会计师事务所有限公司现持有郑州市市场监督管理局于2020年11月05日核发的统一社会信用代码为91410100671665492Q的《营业执照》，营业执照经营范围包含："从事会计事务所业务；税务服务；资产评估；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；法律顾问（不包括律师事务所业务）；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）"。河南兴润诚会计师事务所有限公司为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务评价报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

九、总体评价结论

经测算，在郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，债券存续期内本项目累计净收益能够合理保障偿还所使用的地方专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目受益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现项目收益和融资自求平衡。

（此页无正文，仅为《郑州幼儿师范高等专科学校新校区建设项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告》之盖章页）

河南兴润诚会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国●郑州　　中国注册会计师：

2023 年 11 月 29 日

统一社会信用代码
91410100671665492Q

营业执照

（副 本）(1-2)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南[illegible]会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　[illegible]

经营范围　从事会计制事务所业务；税务服务；资产评估；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；法律咨询（不包括律师事务所业务）；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2003年[illegible]月[illegible]日

营业期限　长期

住　　所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）康平路[illegible]号2号楼1单元51号

与原件核对一致
再次复印无效

登记机关

2020 年 11 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

[illegible]年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南兴润诚会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：李延玲

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）康平路18号2号楼1单元61号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010047

批准执业文号：豫财办会〔2007〕66号

批准执业日期：2007年12月27日

证书序号 0014830

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

与原件核对一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年 十月 十一日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate 410100236004

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

发证日期：
Date of Issuance 2010 09 08 日 d

与原件核对一致
再次复印无效

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcc/cpaAccPrint?id=2186224459554772

姓名 Full name 刘

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1982-10-28

工作单位 Working unit 河南中天信和会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410402198210286747

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcc/cpaAccPrint?id=2186224459554772&sfzh=410402198210286747

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中天信和会计师事务所有限公司 CPA 财务专用章

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 10 月 14 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南兴润诚会计师事务所有限公司 CPA 财务专用章

事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 12 月 14 日
y m d

12

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
y m d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师

姓名 Full name 钱捷

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1971-10-21

工作单位 Working unit 河南兴润联合会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410102197111021252x

410100010011

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAccPrint?id=767053192849110579810774573800

证书编号:
No. of Certificate 410100010011

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

发证日期:
Date of Issuance 2000 年 /y 10 月 /m 16 日 /d

与原件核对一致 再次复印无效

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcct/cpaAccPrint?id=767053192849110571

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 /y 月 /m 日 /d

郑州旅游职业学院基础设施改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告

豫惠专评字[2023]第0604号

河南惠文联合会计师事务所（普通合伙）

目录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告.....1
项目收益与融资自求平衡专项评价说明.....3
一、项目概述.....3
（一）项目背景.....3
（二）基本情况.....9
1. 项目主体.....9
2. 项目运营模式.....9
3. 项目性质.....10
4. 项目建设地址.....10
5. 项目建设内容及规模.....11
6. 项目建设期.....15
（三）项目概况.....15
1. 项目手续办理情况.....15
2. 项目主管部门责任.....15
3. 项目投资估算.....16
二、评估分析.....21
（一）项目事前绩效评估.....21
（二）资金充足性.....22
1. 资金来源.....22
2. 资本金安排.....23
3. 融资计划.....23
4. 应付本息情况.....23
5. 项目收益与融资平衡测算.....24
（三）资金稳定性.....32
三、总体评估.....33

郑州旅游职业学院基础设施改造项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

豫惠专评字[2023]第0604号

我们接受委托作为郑州旅游职业学院基础设施改造项目的审计机构，对郑州旅游职业学院基础设施改造项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评价供郑州旅游职业学院基础设施改造项目申请使用债券资金及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，郑州旅游职业学院基础设施改造项目现金流入预测表公允的反映了郑州旅游职业学院基础设施改造项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了委托人提供的《郑州旅游职业学院基础设施改造项目可行性研究报告》和《郑州旅游职业学院基础设施改造项目实施方案》以及有关的基础数据，通过测算，未发现《郑州旅游职业学院基础设施改造项目可行性研究报告》和《郑州旅游职业学院基础设施改造项目实施方案》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

（本页无正文）

河南惠文联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年六月三十日

郑州旅游职业学院基础设施改造项目

收益与融资自求平衡专项评价说明

一、项目概述

（一）项目背景

郑州旅游职业学院前身是郑州旅游学校，创办于1985年，隶属于郑州市人民政府，历经四次跨越发展，于2004年5月经河南省人民政府批准、国家教育部备案成立的公办全日制普通专科院校，是河南省优质专科高等职业院校。学校占地面积1251亩，总建筑面积57万平方米，其中新校区占地面积1036亩、建筑面积近43万平方米。现有9个二级学院、2个教学部和1个马克思主义学院、1个继续教育学院、1个国际教育学院。全日制在校生18542人。学校开设专业50个，其中中央财政支持重点建设专业2个、全国职业院校旅游类示范专业点2个，教育部职业教育创新发展行动计划骨干专业4个、生产性实训基地1个、“双师型”教师培养培训基地1个，职业教育国家在线精品课程1门，省级专业综合改革试点6个、省级特色专业4个、省级优秀教学团队1个、省级高等学校优秀基层教学组织2个、省级精品在线开放课程2门、省级课堂革命典型案例1个、省级示范性实训基地3个、省非物质文化遗产研究基地1个、省级黄大年式教师团队1个、“三全育人”综合改革试点院（系）1个。

郑州旅游职业学院新校区（郑州市职业教育园区）建设项目于2011年底批复初步设计，位于郑东新区龙阳路以东、豫兴大道以北、雁鸣路以西区域，总建设用地面积582887.769㎡（合874.3亩），按照在校生18000人规模规划建设（目前约21000人），由郑州旅游职业学院、郑州经济贸易学校、郑州信息技术学校共同进驻，总建筑面积420872平方米（后实测调整为422141.77㎡），2018年7月完成整体搬迁。

目前校区部分重要基础设施在使用过程中，与现行规范不符问题凸显，学校的景观、水系现状、校园道路现状、学生宿舍室内地面以及园

区双电源现状都存在不同程度的问题，影响了学校整体办学环境及整体校园的协调性，主要如下：

1.景观情况

学校在2018年进行整体搬迁后到现在，由于自然生长原因，院区绿地绿化长势不良，形式老化造成功能性缺失；中心草坪两侧道路过窄，人行道通行障碍多，导致中心草坪时有踩踏，现状交通流线不符合使用习惯；行政广场现状绿化以规则的绿篱造型为主，修剪量大，无遮阴大乔木，周边绿地内绿篱形式单一，功能性缺失；东门作为目前出入校内的车行入口，东门入口道路狭窄，绿化形式单一，景观无仪式感和引导性。

校园部分景观现状

2.校内道路及水系现状

校内道路约88000㎡，建设标准全部为水泥路面，从2018年投用至今，

由于车行混用，目前，主干道路及人行步道已多处变形，下陷，部分临时道路路面较窄，上下课高峰期间，师生拥挤不堪，且人车共行，安全问题时有发生；针对目前现状，建议优化道路系统，明确通行流线，优化人行道的通行体验。

校内现状水系多为生态草坡，局部为凹形硬质驳岸，宽窄不一，由于水系非循环体系，位于地库上方的部分水面已经出现干涸底现象。同时对照《郑州市人民政府关于郑州市海绵城市规划建设管理的指导意见》（郑政办〔2018〕60号）中有关要求，园区整体调蓄水能力等方面不达标，郑州市规划部门已明确要求学校必须按照园区海绵城市专项设计的有关内容，加快校内水域等相关专项建设，确保园区海绵城市控制目标百分之百达标。

校园道路现状

校园部分水系现状

3.学生宿舍室内地面

学校建校时由于当时建设规范要求标准低，楼内全部为临时的水泥地面，房间内洗手池均为临时不锈钢材质。对照《河南省高等学校标准化学生公寓创建标准》室内配套设施中的相关要求：“地面贴瓷砖，墙体及顶棚为仿瓷涂料或墙漆，铝合金或塑钢门窗，卫生间和盥洗室地面及墙面贴瓷砖”，目前需改造的学生宿舍地面材料是不符合现行建设规范的。河南省教育厅在专项检查和有关会议上已多次督促学校尽快按照相关标准整改到位。因此本项目将对1#、2#、3#、4#、7#楼的学生宿舍楼共计66872.56㎡进行改造。

学生宿舍地面及内部现状

4.校园用电电源现状

旅游学院建校初期归属中牟供电局管辖，由于当时周边市政配套设施不齐全，只能满足单电源供电，至今为止供电方式仍为单电源临时线路。随着学生人数增加，目前供电能力已无法满足学校的正常使用需求。停电、断电、故障等现象频发，特别是在学生集中就餐、统一考试、起床就寝的关键时间节点的故障停电，对校内21000多名师生的学习和生活造成了较大的影响。一学期，学校因电力故障导致的较长时间停电事件10多次，大量学生就此问题向市长热线、市信访局、市教育局多方投诉，有关部门多次来函来电督促问责。目前，旅游学院已划分郑州市供电局管辖，考虑到学校属于重要的用电设施以及供电部门的文件规定，要求调整采用双电源供电。根据郑州市供电局批准的供电方案，由学校就近的开闭所电源点引一路电源，以满足学校正常的双电源供电需求，经协商，学校已和供电主管单位就学校双电源建设事宜达成有关共识，已具备实施双电源条件。

基于以上因素，郑州旅游职业学院提出了本项目的建设，旨在充分利用现有场地资源和相关设备资源等，以整洁、实用的校园功能，开敞、明亮的校园环境，打造满足各项要求、受欢迎的校园景观。

项目的建设，符合国家对推动教育事业的均衡发展，提升教育事业的办学质量，加强教育教学的政策，对于全面实施“科教兴国”战略是十分必要的。

项目以学校现状为基础，充分的对场地现状进行调研，详尽的掌握改造区域内植物、铺装、雕塑小品等景观要素的现状情况。结合校园的发展规划和各建筑的功能差异，寻找出最适合的改造方法和提升途径。改造后能够满足校园使用者的功能需求，符合使用者的生活、学习习惯，并在保证不降低原有绿地率的前提下，尽可能多的营造休憩交流空间，从而营造出一个生态而又现代，开放包容而又兼具人文传统的校园新景

观空间。

优美的大学校园环境景观能够提高学校的知名度，人们通过校园环境来判断学校的人文精神，大学校园环境的景观设计日趋重要，并不再局限于培养学生的身心健康，进一步说，更是在促进社会的进步。

项目建成后将满足郑州对项目海绵城市的要求；满足《河南省高等学校标准化学生公寓创建标准》对宿舍建设标准的要求；满足学校师生的用电需求。校园环境、校园文化和校园氛围的状况直接关系到人才培养的质量，关系到学校发展战略目标的实现。

当前，河南省教育事业发展仍不平衡不充分，还不能很好适应经济社会发展和人民群众日益增长的对优质教育的需求。区域之间、城乡之间、校际之间教育发展存在差距，基本公共教育服务均等化水平有待提升。项目的实施可扩大郑州旅游职业学院招生规模，提高郑州市适龄学生受教育基数；同时，项目的实施可以稳定优质生源，吸引优秀人才在学校任教，激发学校办学活力，促进学校持续健康发展。

职业教育不仅培养学生拥有某种技能或特长的教育，还注重培养学生的就业本领，注重学生就业后的发展。在提高学生就业竞争力的要求下，职业院校的培养目标是不断提升学生的就业能力，培养学生具备工作时所必需的工作技能等。要促进就业者找工作、找到好工作，大规模发展职业教育是不可或缺的，这有利于加强劳动者就业竞争力，拓展其就业渠道。通过提升学生的技能水平和综合素质，推动就业与再就业。大力发展职业教育对构建和谐社会，建设全面的小康社会，维护社会稳定具有重大意义。

本项目实施后进一步提升劳动者素质，使教育与实践结合起来，为社会输送高素质人才，提升劳动者竞争力，促进其就业再就业，从而提升郑州市经济发展速率。

郑州旅游职业学院基础设施改造项目的建设不仅丰富了郑州市高等

教育资源，完善了郑州市旅游职业学院的基础设施，也必将推进郑州市教育快速发展。通过持续不断的教育，为社会输送大量技术型人才，提升劳动者的技能水平和综合素质，推动就业。对全面建设的小康社会，维护社会稳定具有重大意义。

（二）基本情况

1.项目主体

郑州旅游职业学院基础设施改造项目主管单位是郑州市教育局。

本项目债券资金申请使用及资产登记单位均为郑州旅游职业学院，其为依法成立的事业单位，具备申请地方政府专项债的主体资格。

项目单位具体情况如下：

名称	郑州旅游职业学院
统一社会信用代码	124101004160472162
地址	河南省郑州市管城区航海东路豫英路1号
负责人	文广轩
登记机关	郑州市事业单位登记管理局
宗旨和业务范围	培养中高等专业技术应用人才，提高社会职业素质。中高等专业学历教育成人职业技术培训旅游大中专学历教育

2.项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位、项目建设单位均为郑州旅游职业学院。

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

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

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

3.项目的性质

郑州旅游职业学院基础设施改造项目属于具有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

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

4.项目建设地点

本项目建设地点位于郑州市郑东新区风栖街西侧，金龙路北侧，规划路科学大道南侧，郑州旅游职业学院校区内部。

项目区位图

5.项目建设内容及规模

郑州旅游职业学院建设用地面积582887.769㎡（合874.3亩），整个校区由30栋建筑组成。本次基础设施改造项目包括道路广场提升、湖体水域配套提升、学生宿舍楼楼地面提升、双回路改造四部分。

（1）道路广场提升

道路广场提升包括校园道路提升及入口迎宾景观提升两部分。其中车行道提升面积86786.50㎡（更换沥青面层、增加彩色沥青环线运动道、道牙更换、道路拓宽），绿化景观提升5352.02㎡，破除硬化地面1920.00㎡，广场铺装2448.40㎡，人行道铺装920.37㎡，休闲游路铺装2268.79㎡，标识牌20个，景观灯柱36个，草坪灯20个，户外音响10个，监控10个。

（2）湖体水域配套提升

湖体水域配套提升包括景观绿化20718.18㎡，湖底防水17753.6m2，整修入口景观水系（方形水池）4200.00㎡，微地形塑造16741.20㎡，设置休闲节点1428.32㎡，滨水游路5025.56㎡，防腐木平台580.00㎡，滨水置石汀步0.6吨，水系廊架1个，路灯20个，草坪灯40个，坐凳30个，

庭院灯90个、投光灯159个、水下射灯90个、LED灯带217m、户外音响10个，监控10个；水电综合改造等。

（3）学生宿舍楼改造提升

本次主要对1#、2#、3#、4#、7#宿舍楼楼地面进行改造，5栋建筑总建筑面积72311.25㎡，铺砖面积66872.56㎡（含室外台阶、楼地面及面砖踢脚），提升改造墙面工程90000.00㎡，洗手台面板及水管安装工程包含洗手台面板2890.00m，洗手盆池1931个，水龙头、三角阀软管1931套，改上下水管4000m。

（4）双回路改造

本次主要对园区开闭所新增第二路电源进行改造，根据供电公司出具的供电方案，本次由增幅路一所新并3板出线至园区内开闭所进线柜BH01柜，与原有第一路电源点王2板形成双电源。本项目高压进线电缆选用ZR-YJV22-8.7/10-3*400。增设高压成套配电柜4台，共箱母线6m，模拟屏1台，特殊保护装置3台，控制电缆（KVVP-10×2.5）80m，安全工器具1套，灭火器8具，高压柜基础改造1项，送配电装置系统9系统，事故照明切换装置1系统，母线2段；敷设电力电缆1398m，购置电力电缆头8个，同时配套购置其它设备。

主要技术指标

一、道路广场提升技术指标				
序号	项目名称	单位	数值	备注
1	车行道提升	m^2	86786.50	原有水泥路面更换沥青路面，增加彩色沥青环线运动道，道牙更换、道路拓宽
2	景观绿化	m^2	5352.02	
3	破除硬化地面	m^2	1920.00	
4	广场铺装	m^2	2448.40	花岗岩
5	人行道铺装	m^2	920.37	透水砖
6	休闲游路	m^2	2268.79	生态铺石
7	标识牌	个	20	成品采购

8	景观灯柱	个	36	成品采购
9	草坪灯	个	20	成品采购
10	户外音响	个	10	
11	监控	个	10	
二、湖体水域配套提升技术指标				
序号	项目名称	单位	数值	备注
1	景观绿化	m^2	20718.18	
2	湖底防水	m^2	17753.60	
3	入口景观水系	m^2	4200.00	
4	微地形塑造	m^3		
5	休闲节点	m^2		生态铺石
6	滨水游路	m^2		陶瓷透水砖
7	防腐木平台	m^2		防腐菠萝格木平台
8	滨水置石汀步	吨		
9	水系廊架	个		
10	路灯	个		
11	草坪灯	个		
12	坐凳	个		
13	庭院灯	个		40w
14	投光灯	个		18w
15	水下射灯	个		9w
16	LED 灯带	m		
17	户外音响	个		
18	监控	个		
19	水电综合			
19.1	给水工程			
	PP-RDN63	m		
	PP-RDN50	m		
	PP-RDN40	m		
	PP-RDN32	m		
	PP-RDN25	m		
	快速取水阀	个		PP-RDN25
	水表井	座		包含水表整套设施

19.2	排水工程			
	双臂波纹管	m		DN300
	双臂波纹管	m		DN200
	雨水口	m		400*600
	雨水检查井	个		直径 700
19.3	电气工程			
	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆	m		YJV3*4
	防水橡套电缆	m		JSH3*4
	交联聚乙烯铜芯电缆	m		YJV3*6
	交联聚乙烯铜芯电缆	m		YJV-4*25+1*16
	PVC 穿线管	m		DN32
	PVC 穿线管	m		DN50
	配电箱	个		DN25
三、学生宿舍楼改造技术指标				
序号	项目名称	单位	数值	备注
1	地面工程	m^2	66872.56	
1.1	1#	m^2	15440.36	
1.2	2#	m^2	9884.50	
1.3	3#	m^2	16056.52	
1.4	4#	m^2	21307.86	
1.5	7#	m^2	4183.32	
2	墙面工程	m^2	90000	乳胶漆
3	洗手台及水管安装工程			
3.1	洗手台面板	m	2890	
3.2	洗手盆池	个	1931	
3.3	水龙头、三角阀软管	套	1931	
3.4	改上下水管	m	4000	
四、双回路用电改造技术指标				
序号	项目名称	单位	数值	备注
1	高压成套配电柜	台	4	
2	共箱母线	m	6	
3	模拟屏	台	1	
4	特殊保护装置	台	3	

5	控制电缆	m	80	
6	安全工器具	套	1	
7	灭火器	具	8	
8	高压柜基础改造	项	1	
9	送配电装置系统	系统	9	
10	事故照明切换装置	系统	1	
11	母线	段	2	
12	电力电缆	m	1398	
13	电力电缆头	个	8	

6.项目建设期

本项目的建设周期为12个月。

（三）项目概况

1.项目手续办理情况

根据郑州旅游职业学院基础设施改造项目的前期筹备进展情况，该项目已经取得以下审批手续：

本项目已于2023年6月16日，取得《郑州市发展和改革委员会关于郑州旅游职业学院基础设施改造项目可行性研究报告的批复》（郑发改审社会〔2023〕75号）。

本项目不涉及新增用地，不用办理环评审批、工程用地及规划手续。

2.主管部门责任

项目主管部门和项目单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用，形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和相关单位会将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目单位未按实施方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

主管部门的责任主要体现在以下几个阶段：

项目发起阶段：主管部门应对项目进行评估筛选，按照专项债券发

行和管理的要求，根据具体项目的收入、成本等因素，建立本地区专项债券项目库，将潜在的专项债券项目提报至财政部门。

项目准备阶段:配合协调相关部门做好项目的规划、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好项目的申报安排。

项目审核入库后:做好专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接。

项目发行阶段:配合做好专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现项目收入，保障项目的还本付息。

后续管理阶段:做好债券资金的管理和使用，做好项目对应资产的管理等工作。对债券项目的专项收入和支出做好专账核算，明确反映资金的收支状况。各类专项债券项目对应形成的资产应纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控。

3.项目投资估算

本项目投资估算范围为郑州旅游职业学院基础设施改造项目。投资估算费用包括：工程费用、工程建设其他费用、基本预备费、建设期利息等。

根据《郑州市发展和改革委员会关于郑州旅游职业学院基础设施改造项目可行性研究报告的批复》（郑发改审社会〔2023〕75号）“总投资为6,445.00万元，其中：工程费用5,139.00万元，其他费用999.00万元，基本预备费307.00万元”。

可研批复中的总投资6,445.00万元为工程静态总投资，不含建设期利息。在项目实施方案中，结合本项目发债需求，在可研批复的静态总投资基础上对建设期发债利息按照4.50%的利率进行计算，得出建设期（1年）债券利息为243.00万元。因此，在考虑项目建设期发债利息后，实施方案总投资为6,688.00万元（包含建设期债券利息243.00万元），且

总投资构成各分项内容与项目可研批复均保持一致。

项目工程投资估算见附表1：

表1：　　项目投资估算表

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）	
一	**工程费用**	**4474.36**	**132.87**	**531.49**	**0**	**5138.72**				
1	**土方工程**	**109.46**	**0**	**0**	**0**	**109.46**				
1.1	水系挖方	0.33				0.33	m^3	110.5	30	
1.2	破除硬化地面	4.8				4.8	m^2	1920	25	
1.3	垃圾外运	4.32				4.32	m^3	960	45	
1.4	微地形塑造	33.48				33.48	m^3	16741.2	20	
1.5	场地回填平整	66.53				66.53	m^3	16631.7	40	
2	**绿化工程**	**505.84**				**505.84**	**m**	**26070.2**	**194.03**	具体详见可研附表2
3	**道路广场提升**	**1798.13**	**2.15**	**8.6**	**0**	**1808.88**				
3.1	车行道提升	1692.34				1692.34	m	86786.5	195	水泥路面更换为沥青路面，道路扩宽、道牙更换。
3.2	广场铺装	50.19				50.19	m	2448.4	205	花岗石
3.3	人行道铺装	17.03				17.03	m	920.37	185	透水砖
3.4	休闲游路	38.57				38.57	m	2268.79	170	生态铺石
3.5	标识牌		0.4	1.6		2	个	20	1000	
3.6	景观灯柱		1.08	4.32		5.4	个	36	1500	
3.7	草坪灯		0.32	1.28		1.6	个	20	800	
3.8	户外音响		0.05	0.2		0.25	个	10	250	
3.9	监控		0.3	1.2		1.5	个	10	1500	
4	**湖体水域配套提升**	**809.71**	**36.34**	**145.37**	**0**	**991.42**				
4.1	湖底防水工程	443.84				443.84	m^3	17753.6	250	土工布
4.2	入口景观水系	168				168	m^2	4200	400	MU10砖砌体，光面花岗岩贴面
4.3	休闲节点	24.28				24.28	m^2	1428.32	170	生态铺石
4.4	滨水游路	115.59				115.59	m	5025.56	230	陶瓷透水砖
4.5	防腐木平台	58				58	m	580	1000	防腐菠萝格木平台

4.6	滨水置石汀步		0.01	0.03		0.04	吨	0.6	600	花岗岩置石
4.7	水系廊架		3	12		15	个	1	150000.00	防腐木廊架
4.8	路灯		0.16	0.64		0.8	个	20	400	
4.9	草坪灯		0.64	2.56		3.2	个	40	800	
4.1	坐凳		0.48	1.92		2.4	个	30	800	
4.11	庭院灯		0.09	0.36		0.45	个	90	50	40wLED
4.12	投光灯		0.08	0.32		0.4	个	159	25	18wLED
4.13	水下射灯		0.04	0.14		0.18	个	90	20	9wLED
4.14	LED 灯带		0.02	0.09		0.11	m	217	5	1 米、10w
4.15	户外音响		0.05	0.2		0.25	个	10	250	
4.16	监控		0.3	1.2		1.5	个	10	1500	
4.17	水系公用工程	0	31.47	125.91	0	157.38				
4.17.1	给水工程	0	3.82	15.28	0	19.1				
	PPRDN63		0.44	1.76		2.2	m	630	35	
	PPRDN50		0.84	3.37		4.21	m	935	45	
	PPRDN40		0.52	2.09		2.61	m	475	55	
	PPRDN32		0.72	2.88		3.6	m	423	85	
	PPRDN25		0.84	3.34		4.18	m	440	95	
	快速取水阀		0.04	0.16		0.2	个	68	30	PP-RDN25
	水井表		0.42	1.68		2.1	座	3	7000	400*600
4.17.2	排水工程	0	7.75	31.02	0	38.77				
	双臂波纹管		2.75	11.02		13.77	m	510	270	DN300
	双臂波纹管		3.29	13.17		16.46	m	823	200	DN200
	雨水口		0.7	2.8		3.5	个	50	700	400*600
	雨水井		1.01	4.03		5.04	个	36	1400	直径 700
4.17.3	电气工程	0	19.9	79.61	0	99.51				
	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆		2.32	9.28		11.6	m	3315	35	YJV3*4
	防水橡套电缆		0.36	1.44		1.8	m	450	40	JSH3*4
	PPRDN40		0.52	2.09		2.61	m	475	55	
	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆		0.92	3.68		4.6	m	1022	45	YJV3*6

	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆		0.84	3.36		4.2	m	350	120	YJV-4*25+1*16
	PVC穿线管		9.57	38.3		47.87	m	4787	100	PVCDN32
	PVC穿线管		0.84	3.36		4.2	m	350	120	PVCDN50
	PVC穿线管		3.85	15.39		19.24	m	2405	80	PVCDN25
	配电箱		1.2	4.8		6	个	2	30000.0 0	防护式配电箱
5	**学生宿舍楼改造提升**	**1251.22**	**37.92**	**151.69**	**0**	**1440.83**				
5.1	地面工程	936.22				936.22	m^2	66872.56	140	玻化砖
5.2	墙面工程	315				315	m^2	90000	35	乳胶漆
5.3	洗手台面板及水管安装	0	37.92	151.69	0	189.61				
	洗手台面板		15.03	60.11			m	2890	260	
	洗手盆池		16.99	67.97			个	1931	440	
	水龙头、三角阀软管		2.7	10.81			套	1931	70	
	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆		0.92	3.68		4.6	米	1022	45	YJV3*6
	交联聚乙烯绝缘铜芯电缆		0.84	3.36		4.2	米	350	120	YJV-4*25+1*16
	PVC穿线管		9.57	38.3		47.87	米	4787	100	PVCDN32
	改上下水管		3.2	12.8			m	4000	40	
6	**双回路用电改造**	**0**	**56.46**	**225.83**	**0**	**282.29**				
	高压成套配电柜		6	24		30	台	4	75000	
	共箱母线		0.6	2.4		3	m	6	5000	
	模拟屏		0.4	1.6		2	台	1	20000	
	特殊保护装置		1.5	6		7.5	台	3	25000	
	控制电缆（KVVP-10*2.5）		1.04	4.16		5.2	m	80	650	KVVP-10*2.5、KVVP-6*2.5、KVVP-4*2.5
	安全工器具		1	4		5	套	1	50000	
	灭火器		0.02	0.07		0.09	具	8	110	
	高压柜基础改造		0.04	0.16		0.2	项	1	2000	
	送配电装置系统		9	36		45	系统	9	50000	

	事故照明切换装置		0.4	1.6		2	系统	1	20000	
	母线		0.08	0.32	—	0.4	段	2	2000	
	电力电缆		36.35	145.39		181.74	m	1398	1300	ZR-YJV22-8.7/10-3*400
	电力电缆头		0.03	0.13		0.16	个	8	200	
第一部分工程费用小计		**4474.36**	**132.87**	**531.49**	**0**	**5138.72**				
二	**工程建设其他费用**				**999.57**	**999.57**				
1	项目建设管理费				99.2	99.2	项目总投资			
2	项目前期工作咨询费				24.8	24.8				按项目建议书和可研编制合同价计入
3	工程设计费				96	96				暂按协议合同价格计入
4	工程鉴定监测费				36.16	36.16	宿舍楼建筑面积	72311.25	5	依据河南省建设工程质量监督检测行业协会文件（豫建检协〔2022〕3号
5	地形测绘费				7.5	7.5				暂按合同价格计入
6	工程监理费				77.08	77.08	第一部分工程费用	5138.72	1.50%	
7	招标代理服务费				6.68	6.68	第一部分工程费用	5138.72	0.13%	
8	工程造价咨询服务费				20.55	20.55	第一部分工程费用	5138.72	0.40%	
9	场地准备及临时设施费				25.69	25.69	第一部分工程费用	5138.72	0.50%	
10	高可靠性用电费用				605.91	605.91	预估电负荷	21260	285	

第二部分其他费用小计		0	0	0	999.57	999.57				
第一、二部分费用合计		**4474.36**	**132.87**	**531.49**	**999.57**	**6138.29**				
三	**基本预备费**					**306.91**	**第一、二部分费用合计**	**6138.29**	**5.00%**	
四	**建设期债券利息**					**243**				
五	**项目总投资**					**6688.2**				

二、评估分析

2017年财政部公布财预[2017]89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种;根据财政局公布财预[2018]34号《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对郑州旅游职业学院基础设施改造项目专项债券分析评估如下:

（一）项目事前绩效评估

根据《中共中央、国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）、《中共河南省委、河南省人民政府关于全面实施预

算绩效管理的实施意见》（豫发〔2019〕10号）及相关管理办法，项目单位已经聘请第三方专业机构对本项目进行了事前绩效评估，并出具了评估报告。评估内容主要包括：项目基本情况、项目实施的必要性、项目绩效目标、项目实施方案的有效性、项目预期绩效的可持续性、项目预算等。

经客观评估，事前绩效评估主要结论为：

（1）项目符合国民经济和社会发展规划及相关政策，贴近群众现实需求。项目属于有一定收益的公益性项目，且收益能够覆盖融资本息，实现自求平衡；

（2）项目总体绩效目标具体明确、符合项目现实需求及项目单位长期规划和年度工作目标，产出指标和效果指标内容具体、可量化，并且有可衡量的评价标准；

（3）项目实施方案有效。项目决策程序民主、公开，程序规范；前期准备充分，项目单位及工程咨询机构开展了深入研究分析，认为项目具备实施的可行性和必要性，项目单位已经按照流程办理了立项审批等手续；实施项目所需的人、财、物等保障措施基本就绪，相关管理制度以及对不确定因素和风险的控制措施正在逐步完善；

（4）项目预期绩效可持续。相关的政策、行业环境具有可持续性，产出及效果可预测性较强。项目组织管理机构稳定、运行机制正在逐步完善，项目运营具有可持续性；

（5）项目预算结构合理，测算依据充分、客观，标准明确。项目资金来源有明确计划，配套资金规模适中，与地方财力相匹配，预计地方财政可有效保障。

事前绩效评估结论：予以支持。

（二）资金充足性

1.资金来源

郑州旅游职业学院基础设施改造项目总投资6,688.00万元（包含建设期利息243.00万元）。资金来源为专项债券资金和财政配套资金。其中:计划申请使用债券资金总额5,400.00万元,占项目投资总额的80.74%;财政配套资金1,288.00万元（包含建设期利息243.00万元），占项目投资总额的19.26%。

2.资本金安排

本项目资本金1,288.00万元（包含建设期利息243.00万元），占比19.26%，资本金来源为建设单位自筹。

3.融资计划

本项目计划使用收益与融资自求平衡专项债券5,400.00万元，占项目资金筹措总额的80.74%。专项债券拟在2024年申请发行使用。已于2024年使用债券资金3,000.00万元，本次申请使用650.00万元。

除政府专项债券外，本项目无其他筹资计划。

4.应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额5,400.00万元。已于2024年使用债券资金3,000.00万元，本次申请使用650.00万元。本项目债券期限为30年，每半年付息一次，债券利率按4.50%进行财务测算。从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

债券存续期间各年应还本付息情况详见表2:

表2: **各年应还本付息情况表** 单位：万元

年度	期初本金	本期新增	本期还本	期末本金	应付利息	本息合计
第1年	-	5400.00		5400.00	243.00	243.00
第2年	5400.00			5400.00	243.00	243.00
第3年	5400.00			5400.00	243.00	243.00
第4年	5400.00			5400.00	243.00	243.00
第5年	5400.00			5400.00	243.00	243.00
第6年	5400.00		54.00	5346.00	243.00	297.00
第7年	5346.00		54.00	5292.00	240.57	294.57
第8年	5292.00		54.00	5238.00	238.14	292.14

第 9 年	5238.00		54.00	5184.00	235.71	289.71
第 10 年	5184.00		54.00	5130.00	233.28	287.28
第 11 年	5130.00		108.00	5022.00	230.85	338.85
第 12 年	5022.00		108.00	4914.00	225.99	333.99
第 13 年	4914.00		108.00	4806.00	221.13	329.13
第 14 年	4806.00		108.00	4698.00	216.27	324.27
第 15 年	4698.00		108.00	4590.00	211.41	319.41
第 16 年	4590.00		108.00	4482.00	206.55	314.55
第 17 年	4482.00		108.00	4374.00	201.69	309.69
第 18 年	4374.00		108.00	4266.00	196.83	304.83
第 19 年	4266.00		108.00	4158.00	191.97	299.97
第 20 年	4158.00		108.00	4050.00	187.11	295.11
第 21 年	4050.00		270.00	3780.00	182.25	452.25
第 22 年	3780.00		270.00	3510.00	170.10	440.10
第 23 年	3510.00		270.00	3240.00	157.95	427.95
第 24 年	3240.00		270.00	2970.00	145.80	415.80
第 25 年	2970.00		270.00	2700.00	133.65	403.65
第 26 年	2700.00		540.00	2160.00	121.50	661.50
第 27 年	2160.00		540.00	1620.00	97.20	637.20
第 28 年	1620.00		540.00	1080.00	72.90	612.90
第 29 年	1080.00		540.00	540.00	48.60	588.60
第 30 年	540.00		540.00	0.00	24.30	564.30
合计	/	/	**5400.00**	/	**5649.75**	**11049.75**

5.项目收益与融资平衡测算

（1）收入来源

郑州旅游职业学院前身是郑州旅游学校，创办于 1985 年，隶属于郑州市人民政府，历经四次跨越发展，于 2004 年 5 月经河南省人民政府批准、国家教育部备案成立的公办全日制普通专科院校，是河南省优质专科高等职业院校。学校占地面积 1251 亩，总建筑面积 57 万平方米，其中新校区占地面积 1036 亩、建筑面积近 43 万平方米。现有 9 个二级学院、2 个教学部和 1 个马克思主义学院、1 个继续教育学院、1 个国际教

育学院。学校开设专业50个，全日制在校生18542人。

本项目收入来源为学生的住宿费收入。

（2）收入预测

本项目建设期为12个月，仅涉及宿舍内部水、电、墙地面和洗手台改造，在建设期内郑州旅游职业学院宿舍楼可以正常运营。

① 收费标准

按照《关于调整我省普通高等学校收费标准的通知》（豫价费字〔2000〕132号）和《河南省利用社会资金建设高等学校学生公寓收费管理试行办法》（豫计收费〔2003〕2225号）规定，根据《河南省定价目录》(豫发改价调〔2022〕612号)和《河南省政府制定价格行为实施细则》（豫发改价调〔2018〕540号）等文件要求，郑州旅游职业学院的1#、2#、3#、4#、7#宿舍楼（6人间）住宿费收费标准暂定为：800元/生.年。且基于谨慎考虑，整个运营期内，住宿费价格都不再考虑增长。

② 住宿学生数量

根据郑州旅游职业学院学生处统计，2022年学生宿舍床位数和住宿情况如下表：

学生公寓床位数和住宿情况统计表

楼号	总床位数	住宿学生人数	床位使用率
1号楼	2760	2556	92.61%
2号楼	1236	1087	87.94%
3A号楼	1152	940	81.60%
3B号楼	1155	881	76.28%
4A号楼	1170	1111	94.96%
4B号楼	1137	962	84.61%
4C号楼	1380	1267	91.81%
7号楼	708	421	59.46%
合计	10698	9225	86.23%

目前学校全日制在校生为18542人，考虑2023年郑州旅游职业学院

普通高招计划各专业新增招生人数共计2650人。综合学校未来发展，并基于谨慎原则，在运营期第一年学生住宿规模按照10698人计算，运营负荷率为86%（即现状床位使用率），运营期第一年实际住宿学生人数为10698×86%=9200人计算；第二年负荷率90%；第三年负荷率95%；第四年至运营期第三十年负荷率为100%。

（3）成本支出组成

项目成本包含工资及福利费（外聘人员）、外购燃料及动力费、维修费、设备重置费用等。

（4）成本支出预测

① 外聘员工工资及福利费

本项目运营成本计算中只考虑未纳入编制人员即后勤人员工资及福利费。项目运营期内另外聘宿管、保洁、维修人员等后勤人员41人。根据校方提供的银行方面的工勤工资发放明细清单可知，本项目外聘人员工资及福利费按照3万元/人/年计算。考虑到通货膨胀因素后，工资及福利费每三年增长3%。

② 外购燃料及动力费

本项目燃料动力支出主要包括宿舍楼的学生用水、用电等。

根据《国家发展改革委、教育部关于学校水电气价格有关问题的通知》(发改价格〔2007〕2463号)的规定：对学校教学和学生生活用电、用水价格分别按居民用电、用水价格执行。

1）水费

根据《城市居民生活用水量标准》(GB/T50331-2002)和《河南省工业与城镇生活用水定额》（DB41/T385-2014）规定，高校学生用水指标按照120L/㎡·d，年用水天数按270天（在校时间9个月）。综上计算，本项目年用水量34.66万㎥。

水价参考郑州市居民用水单价，运营期内水价为4.40元/㎥。

2）电费

根据学校相关宿舍管理规章制度6人间学生宿舍用电标准为20度/月，年用电月份按在校时间9个月。综上计算，本项目年用电量32.09万kWh。

电价参考《河南省发展和改革委员会关于2018年电价调整有关事项的通知》（豫发改价管〔2018〕306号），运营期内电价为0.62元/kWh。

③ 维修费

本项目年修理费用按照固定资产原值的0.5%来测算。

④ 设备重置费用

1）根据经批复的可研报告投资估算，本项目配置的相关电气设备等按照平均使用寿命15年，在运营期内需要重置一次，在运营期前15年平均分摊测算，按照投资估算中设备购置费进行计算。

2）宿舍内上下铺床、柜子等结合运营负荷率和实际床铺使用维修情况，考虑15年全部重置更新一次。按照本次测算住校生10698人、生均购置成本600元/套（含床和柜子），共计10698*0.06=641.88万元，在运营期前15年平均分摊测算。

⑤ 税金

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”;《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）

从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

债券发行期各年营业收入预测表详见表 3、各年经营成本测算表详见表 4、现金流量预测表详见表 5：

表 3：

各年营业收入测算表

年度	床位数（人）	收费标准（元/人/学年）	入住率（%）	住宿费收入（万元）
第 1 年	10698	800.00	86	736.02
第 2 年	10698	800.00	90	770.26
第 3 年	10698	800.00	95	813.05
第 4 年	10698	800.00	100	855.84
第 5 年	10698	800.00	100	855.84
第 6 年	10698	800.00	100	855.84
第 7 年	10698	800.00	100	855.84
第 8 年	10698	800.00	100	855.84
第 9 年	10698	800.00	100	855.84
第 10 年	10698	800.00	100	855.84
第 11 年	10698	800.00	100	855.84
第 12 年	10698	800.00	100	855.84
第 13 年	10698	800.00	100	855.84
第 14 年	10698	800.00	100	855.84
第 15 年	10698	800.00	100	855.84
第 16 年	10698	800.00	100	855.84
第 17 年	10698	800.00	100	855.84
第 18 年	10698	800.00	100	855.84
第 19 年	10698	800.00	100	855.84
第 20 年	10698	800.00	100	855.84
第 21 年	10698	800.00	100	855.84
第 22 年	10698	800.00	100	855.84
第 23 年	10698	800.00	100	855.84
第 24 年	10698	800.00	100	855.84
第 25 年	10698	800.00	100	855.84

第 26 年	10698	800.00	100	855.84
第 27 年	10698	800.00	100	855.84
第 28 年	10698	800.00	100	855.84
第 29 年	10698	800.00	100	855.84
第 30 年	10698	800.00	100	855.84
合计	/	/	/	**25427.01**

表 4：　　**各年经营成本测算表**　　单位：万元

年度	外聘人员工资及福利费	燃料及动力费	维修费	设备重置费	合计
第 1 年	123.00	148.27	29.77	78.22	379.26
第 2 年	123.00	155.15	29.77	78.22	386.14
第 3 年	123.00	163.79	29.77	78.22	394.78
第 4 年	126.69	172.40	29.77	78.22	407.08
第 5 年	126.69	172.40	29.77	78.22	407.08
第 6 年	126.69	172.40	29.77	78.22	407.08
第 7 年	130.38	172.40	29.77	78.22	410.77
第 8 年	130.38	172.40	29.77	78.22	410.77
第 9 年	130.38	172.40	29.77	78.22	410.77
第 10 年	134.48	172.40	29.77	78.22	414.88
第 11 年	134.48	172.40	29.77	78.22	414.88
第 12 年	134.48	172.40	29.77	78.22	414.88
第 13 年	138.58	172.40	29.77	78.22	418.97
第 14 年	138.58	172.40	29.77	78.22	418.97
第 15 年	138.58	172.40	29.77	78.22	418.97
第 16 年	142.68	172.40	29.77		344.85
第 17 年	142.68	172.40	29.77		344.85
第 18 年	142.68	172.40	29.77		344.85
第 19 年	146.78	172.40	29.77		348.95
第 20 年	146.78	172.40	29.77		348.95
第 21 年	146.78	172.40	29.77		348.95
第 22 年	151.29	172.40	29.77		353.46
第 23 年	151.29	172.40	29.77		353.46
第 24 年	151.29	172.40	29.77		353.46
第 25 年	155.80	172.40	29.77		357.97

第 26 年	155.80	172.40	29.77		357.97
第 27 年	155.80	172.40	29.77		357.97
第 28 年	160.31	172.40	29.77		362.48
第 29 年	160.31	172.40	29.77		362.48
第 30 年	160.31	172.40	29.77		362.48
合计	**4229.97**	**5122.01**	**893.10**	**1173.30**	**11418.41**

本项目总投资 6,688.00 万元，按资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内可实现累计净现金结余 3,201.85 万元，项目经营现金收益 14,008.60 万元，其中需用经营收益支付的累计本息 11,049.75 万元。

根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目的资金覆盖倍数如下表 6 所示：

表 6: **项目收益与融资平衡测算表** 单位：万元

项目名称	项目经营现金收益	经营收益偿还的融资本息	本息资金覆盖倍数
郑州旅游职业学院基础设施改造项目	14008.60	11049.75	1.27

（三）资金稳定性

本项目专项债券以经营收入为还本付息基础，按照既定的收入及经营成本进行估算，本期项目专项债券存续期间有稳定的经营收入，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。本项目在债券本金偿还后期末仍有结余。本项目资金稳定性较可靠。

债券存续期内资金留存情况详见表7:

表 7: **项目期末累计现金结存** 单位：万元

序号	年度	期末项目累计现金结存额
1	第 1 年	356.72
2	第 2 年	497.88
3	第 3 年	673.15

4	第 4 年	878.91
5	第 5 年	1084.67
6	第 6 年	1236.43
7	第 7 年	1386.93
8	第 8 年	1539.86
9	第 9 年	1695.22
10	第 10 年	1848.90
11	第 11 年	1951.01
12	第 12 年	2057.98
13	第 13 年	2165.72
14	第 14 年	2278.32
15	第 15 年	2395.78
16	第 16 年	2592.22
17	第 17 年	2793.52
18	第 18 年	2999.68
19	第 19 年	3206.60
20	第 20 年	3418.38
21	第 21 年	3473.02
22	第 22 年	3535.30
23	第 23 年	3609.73
24	第 24 年	3696.31
25	第 25 年	3790.53
26	第 26 年	3626.90
27	第 27 年	3487.57
28	第 28 年	3368.03
29	第 29 年	3272.79
30	第 30 年	3201.85
合计		**3201.85**

三、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过申请

专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足郑州旅游职业学院基础设施改造项目专项债券的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

统一社会信用代码
91410100764858285L

营业执照

（副 本） 1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南惠文联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　张金刚

经营范围　审计（包括：1.审查企业会计报表，出具审计报告；2.验证企业资本金，出具验资报告；3.办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；4.法律、行政法规规定的其他审计业务）、会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2004年07月09日

合伙期限　长期

主要经营场所　郑州经济技术开发区第八大街和经南二路交叉口创业园孵化基地3楼390号

登记机关

2020年 12月 28日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0010038

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南惠文联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：张金刚

主任会计师：

经营场所：郑州经济技术开发区第八大街和经南二路交叉口创业园孵化基地3楼390号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41000076

批准执业文号：豫财会[2004]57号

批准执业日期：2004年06月29日

原件校对无误

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二一年　一月十三日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 李梅

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1985-12-10

工作单位 Working unit 河南恩文联合会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 410108198512100046

与原件核对无误

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

年 月 日
y m d

2021年6月30日

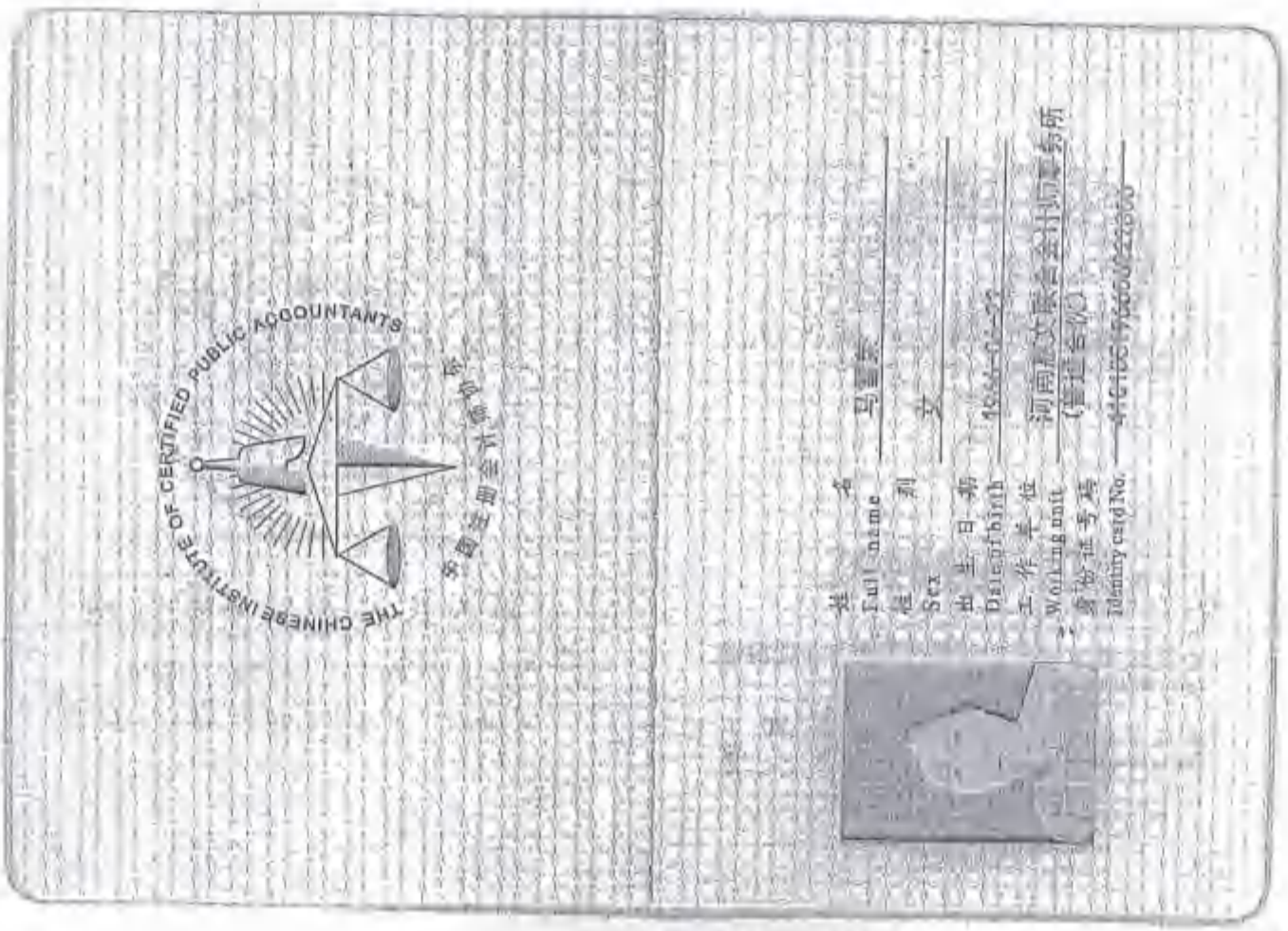
6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
y m d

7


中国注册会计师协会
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
姓名 Full name 马重亮
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1986-06-22
工作单位 Working unit 河南longxx会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 4416[illegible]

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
年 /y 月 /m 日 /d
8
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
年 /y 月 /m 日 /d
9

年检历史查询
年检凭证
李梅
会员编号 410000760005
2023年07月
年检通过
历年记录
2022年
通过
2022-09-20
2014年
通过
2014-03-10

年检历史查询
年检凭证
马雪荣
会员编号 410000400027
2023年07月
年检通过
历年记录
2022年
通过
2022-09-20
2014年
通过
2014-03-10

郑州市电子信息工程学校新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090513号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月六日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 16
（五）项目主体及运作模式 16
四、应付债券本息情况 17
五、经营现金流分析 19
（一）基本假设条件及依据 19
（二）项目运营收入分析 19
（三）项目运营成本分析 30
（四）净收益分析 33
（五）现金流分析 33
（六）本息覆盖倍数 45
六、总体评价结果 46
七、使用限制 46

郑州市电子信息工程学校新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090513 号

我们接受委托，对郑州市电子信息工程学校新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市电子信息工程学校新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市电子信息工程学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市电子信息工程学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 3 月 6 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从郑州市电子信息工程学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指郑州市电子信息工程学校新校区项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于项目拟建于郑州航空港经济综合实验区双鹤湖片区规划工业十一路以南、规划工业四街以东、规划工业五街以西、规划工业十三路以北区域，总用地面积 149,206.00 ㎡，约 223.81 亩。

2.项目参与主体

本项目主管部门为郑州市教育局。

本项目专项债券申请单位为郑州市电子信息工程学校。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	郑州市电子信息工程学校
统一社会信用代码	12410100416050482D
机构性质	事业单位
法定代表人	李京辉
机构地址	河南省郑州市中原区伏牛路 145 号
登记机关	郑州市事业单位登记管理局

郑州市电子信息工程学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：本项目总用地面积 149,206.00 ㎡（约 223.81 亩），总建筑面积 113,924.19 ㎡，其中：地上建筑面积 97,743.67 ㎡，地下建筑面积 16,180.52 ㎡。分为南北两个地块，其中：北地块建

筑面积 76,141.99 ㎡，建设内容包含综合楼、学术交流中心、教学楼、实训楼、食堂、创新创业中心、风雨操场、附属用房等；南地块建筑面积 37,782.20 ㎡，建设内容包含单身教工宿舍、学生宿舍、食堂、附属用房等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2023 年 6 月，预计完工时间 2025 年 5 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

项目总投资 56,805.73 万元，其中：工程费用 49,636.08 万元，工程建设其他费用 2,961.82 万元，预备费 4,207.83 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
一	工程费用	39,030.42	7,281.06	3,324.60		49,636.08	㎡	113,924.19	4,356.94
（一）	地上建筑	28,085.91	4,991.97	1,643.06		34,720.94	㎡	97,743.67	3,552.24
1	教学楼	4,103.92	659.56	146.57		4,910.04	m²	14,656.84	3,350.00
1.1	建筑工程	2,638.23				2,638.23	m²	14,656.84	1,800.00
1.2	装修工程	1,465.68				1,465.68	m²	14,656.84	1,000.00
1.3	安装工程		659.56			659.56	m²	14,656.84	450.00
其中	给排水工程		117.25			117.25	m²	14,656.84	80.00
	消防工程		175.88			175.88	m²	14,656.84	120.00
	电气工程		219.85			219.85	m²	14,656.84	150.00
	弱电及信息化工程		146.57			146.57	m²	14,656.84	100.00
1.4	减隔震设计			146.57		146.57	㎡	14,656.84	100.00
2	实训楼	6,059.98	1,065.72	238.96		7,364.67	m²	20,896.49	3,524.36
2.1	建筑工程	3,970.33				3,970.33	m²	20,896.49	1,900.00
2.2	装修工程	2,089.65				2,089.65	m²	20,896.49	1,000.00
2.3	安装工程		1,065.72			1,065.72	m²	20,896.49	510.00
其中	给排水工程		167.17			167.17	m²	20,896.49	80.00
	消防工程		250.76			250.76	m²	20,896.49	120.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
	电气工程		313.45			313.45	㎡	20,896.49	150.00
	通风工程		125.38			125.38	㎡	20,896.49	60.00
	弱电及信息化工程		208.96			208.96	㎡	20,896.49	100.00
2.4	电梯			30.00		30.00	部	2	150,000.00
2.5	减隔震设计			208.96		208.96	㎡	20,896.49	100.00
3	学术交流中心	1,223.81	268.16	59.99		1,551.96	㎡	3,599.44	4,311.68
3.1	建筑工程	683.89				683.89	㎡	3,599.44	1,900.00
3.2	装修工程	539.92				539.92	㎡	3,599.44	1,500.00
3.3	安装工程		268.16			268.16	㎡	3,599.44	745.00
其中	给排水工程		32.39			32.39	㎡	3,599.44	90.00
	消防工程		43.19			43.19	㎡	3,599.44	120.00
	电气工程		61.19			61.19	㎡	3,599.44	170.00
	中央空调系统		93.59			93.59	㎡	3,599.44	260.00
	弱电及信息化工程		37.79			37.79	㎡	3,599.44	105.00
3.4	电梯			24.00		24.00	部	2	120,000.00
3.5	减隔震设计			35.99		35.99	㎡	3,599.44	100.00
4	风雨操场	1,660.85	336.66	44.89		2,042.39	㎡	4,488.78	4,550.00
4.1	建筑工程	942.64				942.64	㎡	4,488.78	2,100.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
4.2	装修工程	718.20				718.20	m²	4,488.78	1,600.00
4.3	安装工程		336.66			336.66	m²	4,488.78	750.00
其中	给排水工程		44.89			44.89	m²	4,488.78	100.00
	消防工程		53.87			53.87	m²	4,488.78	120.00
	电气工程		76.31			76.31	m²	4,488.78	170.00
	中央空调系统		116.71			116.71	m²	4,488.78	260.00
	弱电及信息化工程		44.89			44.89	m²	4,488.78	100.00
4.4	减隔震设计			44.89		44.89	㎡	4,488.78	100.00
5	综合楼	3,080.85	781.22	158.03		4,020.10	m²	11,003.05	3,653.62
5.1	建筑工程	1,980.55				1,980.55	m²	11,003.05	1,800.00
5.2	装修工程	1,100.31				1,100.31	m²	11,003.05	1,000.00
5.3	安装工程		781.22			781.22	m²	11,003.05	710.00
其中	给排水工程		88.02			88.02	m²	11,003.05	80.00
	消防工程		132.04			132.04	m²	11,003.05	120.00
	电气工程		165.05			165.05	m²	11,003.05	150.00
	中央空调系统		286.08			286.08	m²	11,003.05	260.00
	弱电及信息化工程		110.03			110.03	m²	11,003.05	100.00
5.4	电梯			48.00		48.00	部	3	160,000.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
5.5	减隔震设计			110.03		110.03	㎡	11,003.05	100.00
6	学生宿舍	7,341.31	1,074.98	322.19		8,738.48	m²	26,218.96	3,332.88
6.1	建筑工程	4,457.22				4,457.22	m²	26,218.96	1,700.00
6.2	装修工程	2,884.09				2,884.09	m²	26,218.96	1,100.00
6.3	安装工程		1,074.98			1,074.98	m²	26,218.96	410.00
其中	给排水工程		235.97			235.97	m²	26,218.96	90.00
	消防工程		314.63			314.63	m²	26,218.96	120.00
	电气工程		314.63			314.63	m²	26,218.96	120.00
	弱电及信息化工程		209.75			209.75	m²	26,218.96	80.00
6.4	电梯			60.00		60.00	部	4	150,000.00
6.5	减隔震设计			262.19		262.19	㎡	26,218.96	100.00
7	食堂	1,204.98	380.77	288.20		1,873.95	m²	4,819.90	3,887.94
7.1	建筑工程	867.58				867.58	m²	4,819.90	1,800.00
7.2	装修工程	337.39				337.39	m²	4,819.90	700.00
7.3	安装工程		380.77			380.77	m²	4,819.90	790.00
其中	给排水工程		48.20			48.20	m²	4,819.90	100.00
	消防工程		67.48			67.48	m²	4,819.90	140.00
	电气工程		81.94			81.94	m²	4,819.90	170.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
	通风工程		48.20			48.20	m²	4,819.90	100.00
	弱电及信息化工程		48.20			48.20	m²	4,819.90	100.00
	燃气工程		86.76			86.76	m²	4,819.90	180.00
7.4	餐梯			40.00		40.00	部	4	100,000.00
7.5	油烟净化设备			200.00		200.00	项	1	2,000,000.00
7.6	减隔震设计			48.20		48.20	㎡	4,819.90	100.00
8	单身教工宿舍	827.30	125.63	45.64	0.00	998.57	m²	3,064.08	3,258.95
8.1	建筑工程	520.89				520.89	m²	3,064.08	1,700.00
8.2	装修工程	306.41				306.41	m²	3,064.08	1,000.00
8.3	安装工程		125.63			125.63	m²	3,064.08	410.00
其中	给排水工程		27.58			27.58	m²	3,064.08	90.00
	消防工程		36.77			36.77	m²	3,064.08	120.00
	电气工程		36.77			36.77	m²	3,064.08	120.00
	弱电及信息化工程		24.51			24.51	m²	3,064.08	80.00
8.4	电梯			15.00		15.00	部	1	150,000.00
8.5	减隔震设计			30.64		30.64	㎡	3,064.08	100.00
9	创新创业中心	1,178.82	174.79	64.65	0.00	1,418.25	m²	4,064.88	3,489.04
9.1	建筑工程	772.33				772.33	m²	4,064.88	1,900.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
9.2	装修工程	406.49				406.49	m²	4,064.88	1,000.00
9.3	安装工程		174.79			174.79	m²	4,064.88	430.00
其中	给排水工程		40.65			40.65	m²	4,064.88	100.00
	消防工程		48.78			48.78	m²	4,064.88	120.00
	电气工程		60.97			60.97	m²	4,064.88	150.00
	弱电及信息化工程		24.39			24.39	m²	4,064.88	60.00
9.4	电梯			24.00		24.00	部	2	120,000.00
9.5	减隔震设计			40.65		40.65	㎡	4,064.88	100.00
10	其他附属用房	718.21	124.49	23.94		866.64	m²	2,394.03	3,620.00
10.1	建筑工程	478.81				478.81	m²	2,394.03	2,000.00
10.2	装修工程	239.40				239.40	m²	2,394.03	1,000.00
10.3	安装工程		124.49			124.49	m²	2,394.03	520.00
其中	给排水工程		19.15			19.15	m²	2,394.03	80.00
	消防工程		28.73			28.73	m²	2,394.03	120.00
	电气工程		33.52			33.52	m²	2,394.03	140.00
	通风工程		19.15			19.15	m²	2,394.03	80.00
	弱电及信息化工程		23.94			23.94	m²	2,394.03	100.00
10.4	减隔震设计			23.94		23.94	㎡	2,394.03	100.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
11	看台	217.94				217.94	㎡	726.47	3,000.00
12	风雨连廊	330.22				330.22	㎡	1,100.73	3,000.00
13	锅炉房	45.00				45.00	㎡	150.00	3,000.00
14	开闭所	49.00		250.00		299.00	m²	140.00	21,357.14
14.1	建筑工程	49.00				49.00	m²	140.00	3,500.00
14.2	设备工程			250.00		250.00	项	1	2,500,000.00
15	门卫	23.16				23.16	㎡	77.20	3,000.00
16	机动车/非机动车入口	18.49				18.49	㎡	308.24	600.00
17	地库出地面风井	2.07				2.07	㎡	34.58	600.00
（二）	地下建筑面积	5,656.37	922.29	625.56		7,204.22	m²	16,180.52	4,452.40
1	人防地下室	2,580.43	445.71	625.56		3,651.70	㎡	7,819.49	4,670.00
1.1	建筑工程	2,189.46				2,189.46	m²	7,819.49	2,800.00
1.2	装修工程	390.97				390.97	m²	7,819.49	500.00
1.3	人防设施设备费			625.56		625.56	㎡	7,819.49	800.00
1.3	安装工程		445.71			445.71	m²	7,819.49	570.00
其中	给排水工程		78.19			78.19	m²	7,819.49	100.00
	消防工程		156.39			156.39	m²	7,819.49	200.00
	电气工程		125.11			125.11	m²	7,819.49	160.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
	弱电及信息化工程		39.10			39.10	㎡	7,819.49	50.00
	通风工程		46.92			46.92	㎡	7,819.49	60.00
2	普通地下室	2,759.14	476.58			3,235.72	㎡	8,361.03	3,870.00
2.1	建筑工程	2,341.09				2,341.09	㎡	8,361.03	2,800.00
2.2	装修工程	418.05				418.05	㎡	8,361.03	500.00
2.3	安装工程		476.58			476.58	㎡	8,361.03	570.00
其中	给排水工程		83.61			83.61	㎡	8,361.03	100.00
	消防工程		167.22			167.22	㎡	8,361.03	200.00
	电气工程		133.78			133.78	㎡	8,361.03	160.00
	弱电及信息化工程		41.81			41.81	㎡	8,361.03	50.00
	通风工程		50.17			50.17	㎡	8,361.03	60.00
3	基坑支护工程	316.80				316.80	㎡	4,800.00	660.00
（三）	室外配套设施	5,288.14	1,366.80	1,055.98		7,710.92			
1	道路广场	1,422.78				1,422.78	㎡	40,650.83	350.00
2	景观绿化	1,467.48				1,467.48	㎡	52,410.05	280.00
3	运动场	1,265.88				1,265.88			
其中	400 米田径场	688.44				688.44	㎡	12,517.04	550.00
	足球场	321.30				321.30	㎡	7,140.00	450.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
	篮球场	230.78				230.78	㎡	5,769.55	400.00
	羽毛球场	17.57				17.57	㎡	351.41	500.00
	乒乓球场	7.79				7.79	㎡	155.84	500.00
4	升旗台及旗杆	25.00				25.00	项	1	250,000.00
5	围墙	228.00				228.00	m	1,900.00	1,200.00
6	大门	140.00				140.00	项	1	1,400,000.00
7	场区内部管网工程		1,264.50			1,264.50			
其中	给水工程		108.00			108.00	m	3,000.00	360.00
	污水工程		162.50			162.50	m	6,500.00	250.00
	雨水工程		325.00			325.00	m	6,500.00	500.00
	电力工程		320.00			320.00	m	8,000.00	400.00
	弱电工程		184.00			184.00	m	8,000.00	230.00
	消防工程		60.00			60.00	m	3,000.00	200.00
	燃气工程		105.00			105.00	m	3,500.00	300.00
8	场地外接市政管网		34.50			34.50			
其中	外接市政给水管网		7.50			7.50	m	150.00	500.00
	外接市政污水工程		18.00			18.00	m	150.00	1,200.00
	外接市政雨水工程		9.00			9.00	m	150.00	600.00

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
9	室外照明			475.98		475.98	㎡	118,994.72	40.00
10	人行天桥	234.00				234.00	㎡	234.00	10,000.00
11	非机动车充电桩		16.80			16.80	个	560	300.00
12	机动车充电桩		16.00			16.00	个	32	5,000.00
13	停车场管理系统			15.00		15.00	项	1	150,000.00
14	土方平衡	405.00				405.00	m³	81,000.00	50.00
15	场地平整费	100.00				100.00	项	1	1,000,000.00
16	热水系统（燃气热水锅炉）			250.00		250.00	项	1	2,500,000.00
17	电力设备		35.00	315.00		350.00	项	1	3,500,000.00
	第一部分费用合计	39,030.42	7,281.06	3,324.60		49,636.08			
二	工程建设其他费用				2,961.82	2,961.82			
1	建设单位管理费				594.45	594.45	根据财建〔2016〕504 号文计取		
2	工程前期咨询费				63.12	63.12	据实计入， 本项目前期选址新密市已发生工程前期咨询费 30.12 万元， 最终确定选址航空港区时计取项目建议书 5 万元、 可行性研究报告编制费 28 万元（包含参与方案设计费用 18.00 万元），合计 63.12 万元。		
3	工程设计费				832.87	832.87	据实计入		
4	工程勘察费				43.00	43.00	据实计入		
5	工程监理费				580.99	580.99	豫建监协〔2015〕19 号和发改价格〔2015〕299 号文件标准计算		

序号	工程或费用名称	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
6	工程造价咨询费				198.54	198.54	工程费用	49,636.08	0.40%
7	招标代理服务费				50.42	50.42	工程费用	49,636.08	0.04%
8	环境影响咨询费				6.00	6.00	项	1	60,000.00
9	节能报告编制费				12.00	12.00	项	1	120,000.00
10	地震安全评价费				19.55	19.55	㎡	97,743.67	2.00
11	高可靠供电费				233.70	233.70	KVA	8,200.00	285.00
12	水土保持方案编制、监测、验收费				24.00	24.00	项	1	240,000.00
13	建设工程安全评价费				30.00	30.00	项	1	300,000.00
14	桩基检测费				25.00	25.00	项	1	250,000.00
15	场地准备及临时设施费				248.18	248.18	工程费用	49,636.08	0.50%
三	第一、二部分费用合计	39,030.42	7,281.06	3,324.60	2,961.82	52,597.90			
四	工程预备费				4,207.83	4,207.83	第一、二部分费用合计*8.00%		
五	工程总投资	39,030.42	7,281.06	3,324.60	7,169.65	56,805.73	㎡	113,924.19	4,986.27

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	合计	占比
财政预算资金	2,000.00	6,305.73	8,305.73	14.62%
专项债券资金	5,000.00	43,500.00	48,500.00	85.38%
合计	7,000.00	49,805.73	56,805.73	100.00%
占比	12.32%	87.68%	100.00%	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为郑州市电子信息工程学校，主管部门为郑州市教育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为郑州市电子信息工程学校，项目建设及运营单位均为郑州市电子信息工程学校。

关于项目债券资金使用，由郑州市电子信息工程学校按照建设进

度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由郑州市电子信息工程学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由郑州市电子信息工程学校根据运营情况及时向郑州市财政局上缴项目运营收益，由郑州市电子信息工程学校负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额48,500.00万元。其中：2023年已发行5,000.00万元，2024年计划使用43,500.00万元，已发行19,500.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

表4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第2年	5,000.00	43,500.00		48,500.00	4.50%	2,182.50	2,182.50
第3年	48,500.00			48,500.00	4.50%	2,182.50	2,182.50

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 4 年	48,500.00			48,500.00	4.50%	2,182.50	2,182.50
第 5 年	48,500.00			48,500.00	4.50%	2,182.50	2,182.50
第 6 年	48,500.00		50.00	48,450.00	4.50%	2,182.50	2,232.50
第 7 年	48,450.00		485.00	47,965.00	4.50%	2,180.25	2,665.25
第 8 年	47,965.00		485.00	47,480.00	4.50%	2,158.43	2,643.43
第 9 年	47,480.00		485.00	46,995.00	4.50%	2,136.60	2,621.60
第 10 年	46,995.00		485.00	46,510.00	4.50%	2,114.78	2,599.78
第 11 年	46,510.00		535.00	45,975.00	4.50%	2,092.95	2,627.95
第 12 年	45,975.00		970.00	45,005.00	4.50%	2,068.88	3,038.88
第 13 年	45,005.00		970.00	44,035.00	4.50%	2,025.23	2,995.23
第 14 年	44,035.00		970.00	43,065.00	4.50%	1,981.58	2,951.58
第 15 年	43,065.00		970.00	42,095.00	4.50%	1,937.93	2,907.93
第 16 年	42,095.00		970.00	41,125.00	4.50%	1,894.28	2,864.28
第 17 年	41,125.00		970.00	40,155.00	4.50%	1,850.63	2,820.63
第 18 年	40,155.00		970.00	39,185.00	4.50%	1,806.98	2,776.98
第 19 年	39,185.00		970.00	38,215.00	4.50%	1,763.33	2,733.33
第 20 年	38,215.00		970.00	37,245.00	4.50%	1,719.68	2,689.68
第 21 年	37,245.00		1,120.00	36,125.00	4.50%	1,676.03	2,796.03
第 22 年	36,125.00		2,425.00	33,700.00	4.50%	1,625.63	4,050.63
第 23 年	33,700.00		2,425.00	31,275.00	4.50%	1,516.50	3,941.50
第 24 年	31,275.00		2,425.00	28,850.00	4.50%	1,407.38	3,832.38
第 25 年	28,850.00		2,425.00	26,425.00	4.50%	1,298.25	3,723.25
第 26 年	26,425.00		2,675.00	23,750.00	4.50%	1,189.13	3,864.13
第 27 年	23,750.00		4,850.00	18,900.00	4.50%	1,068.75	5,918.75
第 28 年	18,900.00		4,850.00	14,050.00	4.50%	850.50	5,700.50
第 29 年	14,050.00		4,850.00	9,200.00	4.50%	632.25	5,482.25
第 30 年	9,200.00		4,850.00	4,350.00	4.50%	414.00	5,264.00
第 31 年	4,350.00		4,350.00		4.50%	195.75	4,545.75
合计		48,500.00	48,500.00			50,743.13	99,243.13

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	郑州市电子信息工程学校新校区建设	社会职业技能培训收入	69,360.00	38.15%
2	郑州市电子信息工程学校新校区建设	企业新型学徒培训收入	80,325.00	44.18%
3	郑州市电子信息工程学校新校区建设	免学费补贴收入	27,920.00	15.36%
4	郑州市电子信息工程学校新校区建设	住宿费收入	4,188.00	2.30%
合计			**181,793.00**	**100.00%**

中等职业学校是培养中初级专门人才和高素质劳动者的重要基

地。当前，我国职业教育已经进入大力发展时期，尤其是中等职业教育取得了重大进展。深化中等职业教育教学改革，提高教育质量和技能型人才培养水平，是当前和今后一个时期职业教育工作面临的一项重要而紧迫任务。郑州市强调教育“必须适应建设郑州都市区、打造中原经济区核心增长极新的战略目标，为加快城市经济发展方式转变和全面提升城市文明素质提供更加有力的智力支持和人才支撑”，把职业教育摆在教育改革创新和经济社会发展中更加突出的位置，牢固树立新发展理念，服务建设现代化经济体系和实现更高质量更充分就业需要，对接科技发展趋势和市场需求，完善职业教育和培训体系，优化学校、专业布局，深化办学体制改革和育人机制改革，以促进就业和适应产业发展需求为导向，鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育，着力培养高素质劳动者和技术技能人才。根据《郑州市教育局关于郑州市电子信息工程学校新校区办学规模的批复》（郑教复〔2021〕17号），按照教育部《中等职业学校设置标准》相关标准要求规划建设发展，学校设置为全日制在校学生5,000人，郑州市电子信息工程学校新校区项目按5,000人规模设计。其中：第二产业土木水利类、加工制造类人数3,290人；第三产业信息技术、财经商贸类人数1,200人；第三产业旅游服务类人数150人；第三产业文化艺术类人数360人。

（1）职业技能培训收入

①培训内容

根据河南省教育厅《关于印发〈职业教育“精准脱贫技能培训班”实施方案〉的通知》（教职成〔2016〕594号）和《河南省职业技能提升行动方案（2019-2021）》按照项目规划，项目建成后，利用学生寒、暑假、周末、节假日，针对郑州市务工人员、社会工作人员、企业在

岗人员进行职业技能培训；针对退伍军人、贫困劳动力开展技能提升培训，提高工作技能，促进其再就业。根据学校建设内容与专业设置，主要培训方向为：电子商务师、广告设计师、电梯安装维修工、制冷空调系统安装维修工、电工，严格执行从业人员安全技能培训合格后上岗和特种作业、特种设备作业人员持证上岗制度等。

②培训数量

A-政策背景

为深入贯彻习近平总书记关于职业教育和技能培训的重要论述，落实省委工作会议要求，日前，河南省委办公厅、河南省人民政府办公厅印发《高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》（以下简称《方案》）。

“人人持证，技能河南”是加快实施“十大战略”、实现“两个确保”的重大举措，是实施创新驱动、科教兴省、人才强省战略的迫切需要，是推动传统产业改造升级、新兴产业重点培育、未来产业谋篇布局的迫切需要，是促进城乡居民就业增收、实现共同富裕的迫切需要。

以“人人持证，技能河南”为决策部署，我省将不断开展职业教育和技能培训工作新局面，优化资源结构、提升人才层次，推动人口红利向人才红利转变，以人才第一资源激发和转化创新第一动力。

《方案》提出，到2025年，完成1500万人次职业技能培训，1050万人（含新增高技能人才380万人）取得相应证书。全省持证人员（含企业经营管理人才、专业技术人才、技能人才、农村实用人才、社会工作人才）总量达3000万人，占从业人员的60%以上。其中，技能人才（指取得职业资格证书、职业技能等级证书、特种作业操作证书、特种设备作业人员证书、专项职业能力证书的人员）总量达1950万人，

占从业人员的40%左右；中高级技能人才总量达1560万人，占技能人才总量的80%以上。力争全省技能劳动者全部实现持证就业，基本建成全国技能人才高地。累计实现新增就业700万人以上（含城镇新增就业500万人）。通过持证就业增加居民收入，实现居民人均可支配收入增幅与经济增长同步。到2035年，全民能力素质明显提升，从业人员基本实现“人人持证”，居民人均可支配收入增幅高于全国平均水平，实现“技能河南”目标。

依据《2023年高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》，河南省2023年“人人持证、技能河南”建设工作目标任务是完成职业技能培训300万人次以上，新增技能人才200万人，新增高技能人才80万人。根据2023年“人人持证、技能河南”建设目标任务指导计划，郑州市2023年计划职业培训37万人次。培训对象主要为：高校毕业生、农民工、脱贫人口、城乡未继续升学的应届初高中毕业生、卫生防疫人员、失业人员、退役军人、残疾人、“双减”分流人员、服刑人员、强制隔离戒毒人员、社区矫正对象开展订单、定岗和项目制等培训，全面提升技能水平和就业能力。

根据《教育部河南省人民政府关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2号）提出：（十七）落实职业院校学历教育与培训并举的法定职责。将职业技能培训作为职业院校办学的重要功能和新的增长点，按照育训结合、长短结合、内外结合的要求，充分发挥职业院校在技能社会建设中的作用，并将承担职业培训情况作为核定职业院校教师绩效工资总量的重要依据，推动健全终身职业技能培训制度。大力实施“职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划”，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动、高素质农民培育计划、残疾人就业培训工程

等，重点加强面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工等群体的职业技能培训，年培训人次不低于在校生数的2倍。

B-资源禀赋

学校将“文化校园”建设作为发展主线，长期坚持“以人为本，文化育人，注重技能，和谐发展”的办学理念，秉承“立德、立业、务本、务实”的校训，服务于师生不断发展的动机和潜能，立足于学生综合素质的培养和教师自我价值的实现，构建和谐的教育、管理环境。学校现设有三系一部共25个专业，包含电子技术应用、机电技术应用、计算机网络技术、计算机应用技术、计算机平面设计、计算机动漫与游戏制作、电子商务、会计电算化、旅游服务与管理、高星级饭店运营与管理，以及物联网技术、工业机器人、数字媒体技术、智能制造、虚拟现实、网络信息安全等“新工科”专业方向。其中“机电技术应用、电子技术应用、楼宇智能化、计算机网络技术、计算机动漫与游戏制作”等5个专业为河南省品牌示范和特色专业,“数字影像技术”为郑州市重点专业，“机电技术应用、计算机网络技术”为郑州市重点专业、郑州市品牌建设专业。

根据职业技能等级评价机构公示查询系统，郑州市电子信息工程学校具有职业技能等级认定资质，其中包括电子商务师、广告设计师、电梯安装维修工、制冷空调系统安装维修工、电工等。

同时该校也有多种职业技能等级考核形式例如“1+X”证书，如下：

郑州市电子信息工程学校作为郑州市市属理工类国家级重点中等职业学校。自1984年起始办职业教育，1996年被教育部认定为第一批国家级重点职业学校，并顺利通过2003年、2006年、2011年三次国家级重点职业学校的复评。2009年被河南省政府评为“河南省职业教育攻坚工作先进单位”，2015年被河南省教育厅确定为“河南省中等职业学校数字化校园试点学校”。2016年被河南省教育厅、人力资源和社会保障厅、财政厅、发改委等四部门认定为“河南省职业教育特色院校”，2017年被河南省教育厅命名为“河南省中等职业学校校园文化建设示范校”；2018年获“河南省中等职业学校管理强校”、“郑州市文明单位”等称号。2010年—2019年连续10年被评为“河南省参加全国职业院校技能大赛先进单位”。

综上，基于谨慎性原则，本项目社会职业技能培训人次每年按照10,200人测算，其中：初级工3,000人，中级工2,000人，高级工800人，技师3,200人，高级技师1,200人。

③培训价格

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于明确“人人持证、技能河南”建设培训评价等补贴资金使用管理工作的通知》（豫人社〔2022〕2号）的精神，完成培训学时且取得国家职业资格证书（含特种作业操作证、特种设备作业人员证）、职业技能等级证书、专项职业能力证书的：给予初级工1,200.00元/人、中级工1,600.00元/人、高级工2,000.00元/人、技师4,000.00元/人、高级技师5,000.00元/人补贴；取得培训合格证书的，给予700.00元/人补贴；初次取得特种作业操作证（特种设备作业人员证）的，给予800.00元/人补贴，参加3年一次复审培训并换发新证的，给予200.00元/人补贴；对参加培训不低于40个学时且取得专项职业能力证书的，给予800.00元/人补贴。

基于以上分析，暂定本项目社会职业技能培训收费标准为初级1,200.00元/人，中级1,600.00元/人，高级2,000.00元/人，技师4,000.00元/人，高级技师5,000.00元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

④负荷率：

综合考虑目前政策的支持和项目所在地市场需求，本项目建成后，暂定运营期前三年技能培训负荷率分别为60.00%、70.00%、80.00%，运营期第四年及以后年度负荷率为90.00%。

（2）企业新型学徒培训收入

①培训内容

学徒培训以与企业签订一年以上劳动合同的技能岗位新招用和转岗等人员为培养对象。培养模式上，采取“企校双制、工学一体”的培养模式，即由企业与教育培训机构采取企校双师带徒、工学交替培养等模式共同培养学徒。培养主体职责主要由企业承担，企业应与学徒签订培养协议，明确培训目标、培训内容与期限、质量考核标准等内容。企业委托培训机构承担学徒的部分培训任务，应与培训机构签订合作协议，明确培训的方式、内容、期限、费用、双方责任等具体内容，保证学徒在企业工作的同时，能够到培训机构参加系统的、有针对性的专业知识学习和相关技能训练。培养目标上，以符合企业岗位需求的中、高级技术工人为主。在企业主要通过企业导师带徒方式，在学校主要采取工学一体化教学培训方式。

学校现设有三系一部共25个专业，包含电子技术应用、机电技术应用、计算机网络技术、计算机应用技术、计算机平面设计、计算机动漫与游戏制作、电子商务、会计电算化、旅游服务与管理、高星级饭店运营与管理，以及物联网技术、工业机器人、数字媒体技术、智能制造、虚拟现实、网络信息安全等“新工科”专业方向。其中“机

电技术应用、电子技术应用、楼宇智能化、计算机网络技术、计算机动漫与游戏制作”等5个专业为河南省品牌示范和特色专业，“机电技术应用、计算机网络技术、数字影像技术”等3个专业为郑州市重点建设专业，依据培训对象需求，可培训电工、电梯安装维修工、广告设计师等多个工种。

②培训数量

2019年3月18日,《河南省全面推行企业新型学徒制实施办法(试行）》已印发。规定：自2019年起到2020年底，河南每年培训企业新型学徒2万人以上，自2021年起，每年培训学徒3万人以上。

学校坚持“特色内涵发展”办学思路，以提升教育质量为中心，以技能大赛为抓手，以校企合作为平台，以推行现代学徒制人才培养模式为突破口，走出了一条抓质量、抓内涵的特色办学之路，本项目充分发挥院校培训“主阵地”作用，构建“院校+企业”紧缺技能人才精准培养模式，建立产业、行业、企业、职业、专业“五业”联动机制，本项目利用寒暑假及和节假日充分利用教学实训楼、报告厅、图书馆等场所进行培训。依托郑州市知名企业，大力实施“校企合作、产教融合”育人模式，开展校企联合招生、联合培养的现代学徒制试点，为学生和用人单位提供优质服务。根据已签订意向协议，目前学校已与多家知名企业建立了长期稳固的实习就业合作关系。

目前本单位已与北京神州数码云科信息技术有限公司、河南云和数据信息技术有限公司、新开普电子股份有限公司、南京康尼新能源汽车零部件有限公司、亚龙智能装备集团股份有限公司、爱尔集新能源（南京）有限公司、亚龙智能装备集团股份有限公司、北京新大陆时代教育科技有限公司签订《产教融合校企合作意向书》，根据目前已签订意向协议书内容,培训人员合计为6,075人,其中中级技工4,560

人，高级技工 1,515 人，基于谨慎性原则，本项目企业新型学徒培训每年按照 6,000 人测算，其中：中级技工 4,500 人，高级技工 1,500 人。

③培训价格

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92 号）、《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发〈河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）〉的通知》（豫人社办〔2019〕17 号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》（人社部发〔2018〕66 号），企业新型学徒中级 5,000.00 元/人，高级 6,000.00 元/人。

基于以上分析，暂定本项目企业新型学徒培训收费标准为中级技工 5,000.00 元/人、高级技工 6,000.00 元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

④负荷率

综合考虑目前政策的支持和项目所在地市场需求，本项目建成后，暂定运营期前三年技能培训负荷率分别为 60.00%、70.00%、80.00%，运营期第四年及以后年度负荷率为 90.00%。

（3）免学费补贴收入

①人次

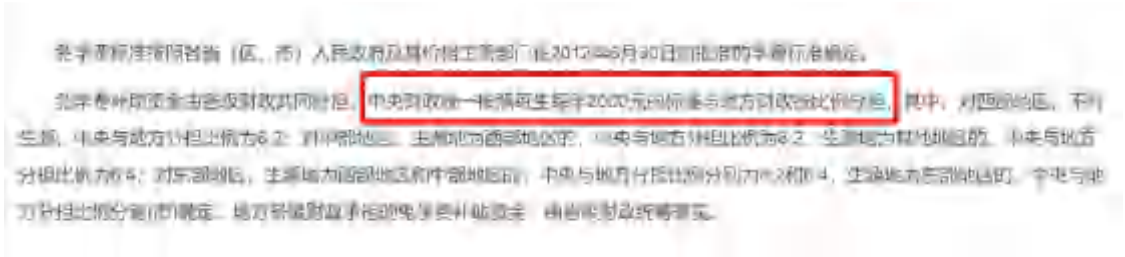
根据可行性研究报告，预计项目建成后，新校区可容纳学生 5,000 人，根据项目招生情况，基于谨慎性原则，本项目运营期前两年在校生人数按照 1,600 人、3,000 人进行测算，运营期第三年及以后年度为 5,000 人。

②价格

目前中专教育实行免学费政策，学校可按照规定享受财政补贴。

郑州市中等职业学校实行免学费政策具体如下：

中专教育实行免学费政策，学校可按照规定享受财政补贴。参照《关于扩大中等职业教育免学费范围进一步完善国家助学金制度的意见》（财教〔2012〕376 号），本项目按照 2,000.00 元/生/年测算免学费补助收入，基于谨慎性原则，运营期不再考虑价格的增长。



（4）住宿费收入

①数量

学校为寄宿制学校，根据可行性研究报告，预计项目建成后，新校区可容纳学生 5,000 人，根据项目招生情况，基于谨慎性原则，本项目运营期前两年在校生人数按照 1,600 人、3,000 人进行测算，运营期

第三年及以后年度为 5,000 人。

②价格

收费标准按照《河南省教育收费项目和标准一览表》以及《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）等相关文件的要求，暂定本项目每年住宿费价格为 300.00 元/生/年，运营期内暂不考虑增长。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）燃料及动力费

本项目建成后，能耗主要为水、电。本项目年耗电量 664.90 万 Kwh。郑州市居民用电收费标准居民电价为 0.56 元/kWh，为保守估计，本项目按照 0.70 元/kWh 测算；本项目年耗水量 27.52 万吨，用水标准参考郑州市市区城市集中供水价格表居民用水价格综合水价为 4.50 元/m^3，项目运营期按照 4.50 元/m^3测算。

考虑到前两年招生情况，前两年该费用支出分别按照满负荷的 32.00%，60.00%计算，第三年及以后年度按照 100.00%计算，考虑物价上涨因素，该支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增。

（2）工资及福利费

本项目共计需教职工 250 人，学校编制教师工资及福利费用支出由地方财政部门支付，本次不再计取；本次主要计取后勤人员工资和培训教师工资。本项目需要后勤人员 25 人，人均工资及福利费按 5.00 万元/年计算，则运营期第一年后勤人员工资为 125.00 万元；项目预计社会职业技能培训以及企业新型学徒培训需要教职员 150 人，培训时

间为寒暑假及和节假日，每年按150天估算，补助标准按200.00元/人/天测算，则运营期第一年培训教师补助支出为450.00万元。

综上所述，运营期第一年职工工资合计为575.00万元，考虑物价上涨因素，该项成本按照2.00%的平均增长率逐年递增。

（3）其他费用

本项目其他费用主要包含项目运营过程中的日常杂费、原辅材料费、办公费等，出于谨慎性考虑，该项费用按每年营业收入的3.00%进行估算，运营期内随着营业收入的增加而增加。

（4）维护修理费

维护修理费主要包括日常修理及维护的相关费用，运营期第一年按固定资产折旧摊销的5.00%计提，考虑物价上涨因素，该支出项目价格增长标准按照2.00%的平均增长率逐年递增。

（5）设备重置费用

根据项目投资估算表，设备及工器具购置费用3,324.60万元，考虑到设备使用寿命，本项目在债券续存期17年考虑设备重置成本，为考虑到各项设备的更新换代以及各项设备在未来可能会因技术、行业的发展而价格降低，或材料价格上涨而上涨等不可预计因素影响，因此计取重置成本时不考虑重置项目更新换代导致的价格贬值及材料价格上涨等不可预计因素。本项目于债券续存期第17年一次性计提3,324.60万元设备更新重置费用。

（6）税费

增值税及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件

3 规定的免征增值税范围”，因此，本项目免征增值税。

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

（四）净收益分析

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

表 5-2 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**营业收入**	**181,793.00**	**3,890.00**	**4,799.00**	**5,846.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**
1	社会职业技能培训收入	69,360.00	1,632.00	1,904.00	2,176.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00
1.1	初级工培训收入	9,180.00	216.00	252.00	288.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
	培训人数（人/年）		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	培训价格		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	8,160.00	192.00	224.00	256.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	培训人数（人/年）		2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
	培训价格		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	4,080.00	96.00	112.00	128.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
	培训人数（人/年）		800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训价格		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1.4	技师培训收入	32,640.00	768.00	896.00	1,024.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00
	培训人数（人/年）		3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
	培训价格		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	15,300.00	360.00	420.00	480.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	培训人数（人/年）		1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	培训价格		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	企业新型学徒培训收入	80,325.00	1,890.00	2,205.00	2,520.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00
2.1	中级技工培训收入	57,375.00	1,350.00	1,575.00	1,800.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
	培训人数（人/年）		4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	培训价格		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	22,950.00	540.00	630.00	720.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
	培训人数（人/年）		1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	免学费补贴收入	27,920.00	320.00	600.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	人数		1,600	3,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	学费（人/年）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4	住宿费收入	4,188.00	48.00	90.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	人数		1,600	3,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	住宿费（人/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**56,974.24**	**974.95**	**1,187.68**	**1,485.19**	**1,528.99**	**1,555.71**	**1,582.97**	**1,610.77**	**1,639.12**	**1,668.05**
1	燃料及动力费	22,217.95	188.57	360.64	613.08	625.34	637.85	650.61	663.62	676.89	690.43
	负荷率		32.00%	60.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费		465.43	474.74	484.23	493.91	503.79	513.87	524.15	534.63	545.32
	水费		123.84	126.32	128.85	131.43	134.06	136.74	139.47	142.26	145.11
2	工资及福利费	22,305.21	575.00	586.50	598.23	610.19	622.39	634.84	647.54	660.49	673.70
3	其他费用	5,453.79	116.70	143.97	175.38	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99
4	维护修理费	3,672.69	94.68	96.57	98.50	100.47	102.48	104.53	106.62	108.75	110.93
5	设备重置费用	3,324.60									
三	**净收益**	**124,818.76**	**2,915.05**	**3,611.32**	**4,360.81**	**4,904.01**	**4,877.29**	**4,850.03**	**4,822.23**	**4,793.88**	**4,764.95**

（续表）

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**营业收入**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**
1	社会职业技能培训收入	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00
1.1	初级工培训收入	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
	培训人数（人/年）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	培训价格	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	培训人数（人/年）	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
	培训价格	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
	培训人数（人/年）	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训价格	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.4	技师培训收入	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00
	培训人数（人/年）	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
	培训价格	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	培训人数（人/年）	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	培训价格	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	企业新型学徒培训收入	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00
2.1	中级技工培训收入	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	培训人数（人/年）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	培训价格	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
	培训人数（人/年）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	免学费补贴收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	人数	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	学费（人/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	住宿费收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	人数	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	住宿费（人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**1,697.55**	**1,727.63**	**1,758.33**	**1,789.63**	**1,821.56**	**5,178.73**	**1,887.35**	**1,921.24**	**1,955.81**	**1,991.06**
1	燃料及动力费	704.24	718.32	732.69	747.34	762.29	777.53	793.08	808.94	825.12	841.62
	负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费	556.23	567.35	578.70	590.27	602.08	614.12	626.40	638.93	651.71	664.74
	水费	148.01	150.97	153.99	157.07	160.21	163.41	166.68	170.01	173.41	176.88
2	工资及福利费	687.17	700.91	714.93	729.23	743.81	758.69	773.86	789.34	805.13	821.23
3	其他费用	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
4	维护修理费	113.15	115.41	117.72	120.07	122.47	124.92	127.42	129.97	132.57	135.22
5	设备重置费用						3,324.60				
三	**净收益**	**4,735.45**	**4,705.37**	**4,674.67**	**4,643.37**	**4,611.44**	**1,254.27**	**4,545.65**	**4,511.76**	**4,477.19**	**4,441.94**

（续表）

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**营业收入**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**	**6,433.00**
1	社会职业技能培训收入	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00	2,448.00
1.1	初级工培训收入	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
	培训人数（人/年）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	培训价格	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	培训人数（人/年）	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
	培训价格	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
	培训人数（人/年）	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训价格	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.4	技师培训收入	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00	1,152.00
	培训人数（人/年）	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
	培训价格	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	培训人数（人/年）	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	培训价格	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	企业新型学徒培训收入	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,835.00
2.1	中级技工培训收入	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00	2,025.00
	培训人数（人/年）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	培训价格	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00	810.00
	培训人数（人/年）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	免学费补贴收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
	人数	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	学费（人/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
4	住宿费收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	人数	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	住宿费（人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**2,027.01**	**2,063.69**	**2,101.10**	**2,139.26**	**2,178.19**	**2,217.90**	**2,258.40**	**2,299.71**	**2,341.84**	**2,384.82**
1	燃料及动力费	858.45	875.62	893.13	910.99	929.21	947.80	966.75	986.08	1,005.80	1,025.92
	负荷率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费	678.03	691.59	705.42	719.53	733.92	748.60	763.57	778.84	794.42	810.31
	水费	180.42	184.03	187.71	191.46	195.29	199.20	203.18	207.24	211.38	215.61
2	工资及福利费	837.65	854.40	871.49	888.92	906.70	924.83	943.33	962.20	981.44	1,001.07
3	其他费用	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99	192.99
4	维护修理费	137.92	140.68	143.49	146.36	149.29	152.28	155.33	158.44	161.61	164.84
5	设备重置费用										
三	**净收益**	**4,405.99**	**4,369.31**	**4,331.90**	**4,293.74**	**4,254.81**	**4,215.10**	**4,174.60**	**4,133.29**	**4,091.16**	**4,048.18**

（五）现金流分析

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

表 5-3 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**经营活动产生的现金**											
1	经营活动收入	181,793.00		3,890.00	4,799.00	5,846.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00
2	经营活动支出（含税费）	56,974.24		974.95	1,187.68	1,485.19	1,528.99	1,555.71	1,582.97	1,610.77	1,639.12	1,668.05
	经营活动产生的现金净额	124,818.76		2,915.05	3,611.32	4,360.81	4,904.01	4,877.29	4,850.03	4,822.23	4,793.88	4,764.95
二	**投资活动产生的现金**											
1	建设成本支出（含建设期利息）	56,805.73	56,805.73									
	投资活动产生的现金净额	-56,805.73	-56,805.73									
三	**融资活动产生的现金**											
1	财政资金	8,305.73	8,305.73									
2	债券资金	48,500.00	48,500.00									
3	财政垫资	-										
4	归还财政垫资	-										
5	偿还债券本金	48,500.00	-	-	-	-	50.00	485.00	485.00	485.00	485.00	535.00
6	偿还银行借款本金	-										
7	支付运营期债券利息	48,335.63		2,182.50	2,182.50	2,182.50	2,182.50	2,180.25	2,158.43	2,136.60	2,114.78	2,092.95
8	支付银行借款利息	-										
	融资活动产生的现金净额	-40,029.90	56,805.73	-2,182.50	-2,182.50	-2,182.50	-2,232.50	-2,665.25	-2,643.43	-2,621.60	-2,599.78	-2,627.95
四	**净现金流量**	27,983.20	-	732.55	1,428.82	2,178.31	2,671.51	2,212.04	2,206.61	2,200.63	2,194.11	2,137.00

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
五	累计现金流量	27,983.20	-	732.55	2,161.37	4,339.68	7,011.19	9,223.23	11,429.84	13,630.47	15,824.58	17,961.58

（续表）

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动收入	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00
2	经营活动支出（含税费）	1,697.55	1,727.63	1,758.33	1,789.63	1,821.56	5,178.73	1,887.35	1,921.24	1,955.81	1,991.06
	经营活动产生的现金净额	4,735.45	4,705.37	4,674.67	4,643.37	4,611.44	1,254.27	4,545.65	4,511.76	4,477.19	4,441.94
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	融资活动产生的现金										
1	财政资金										
2	债券资金										
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	970.00	970.00	970.00	970.00	970.00	970.00	970.00	970.00	970.00	1,120.00
6	偿还银行借款本金										
7	支付运营期债券利息	2,068.88	2,025.23	1,981.58	1,937.93	1,894.28	1,850.63	1,806.98	1,763.33	1,719.68	1,676.03

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	-3,038.88	-2,995.23	-2,951.58	-2,907.93	-2,864.28	-2,820.63	-2,776.98	-2,733.33	-2,689.68	-2,796.03
四	**净现金流量**	1,696.58	1,710.15	1,723.10	1,735.45	1,747.17	-1,566.36	1,768.68	1,778.44	1,787.52	1,645.92
五	**累计现金流量**	19,658.16	21,368.31	23,091.41	24,826.86	26,574.03	25,007.67	26,776.35	28,554.79	30,342.31	31,988.23

（续表）

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动收入	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00	6,433.00
2	经营活动支出（含税费）	2,027.01	2,063.69	2,101.10	2,139.26	2,178.19	2,217.90	2,258.40	2,299.71	2,341.84	2,384.82
	经营活动产生的现金净额	4,405.99	4,369.31	4,331.90	4,293.74	4,254.81	4,215.10	4,174.60	4,133.29	4,091.16	4,048.18
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出 （含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	**融资活动产生的现金**										
1	财政资金										
2	债券资金										
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	2,425.00	2,425.00	2,425.00	2,425.00	2,675.00	4,850.00	4,850.00	4,850.00	4,850.00	4,350.00

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
6	偿还银行借款本金										
7	支付运营期债券利息	1,625.63	1,516.50	1,407.38	1,298.25	1,189.13	1,068.75	850.50	632.25	414.00	195.75
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	-4,050.63	-3,941.50	-3,832.38	-3,723.25	-3,864.13	-5,918.75	-5,700.50	-5,482.25	-5,264.00	-4,545.75
四	**净现金流量**	355.37	427.81	499.53	570.49	390.69	-1,703.65	-1,525.90	-1,348.96	-1,172.84	-497.57
五	**累计现金流量**	32,343.60	32,771.41	33,270.94	33,841.43	34,232.12	32,528.47	31,002.57	29,653.61	28,480.77	27,983.20

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-4 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,125.00	1,125.00	
第 2 年		2,182.50	2,182.50	
第 3 年		2,182.50	2,182.50	2,915.05
第 4 年		2,182.50	2,182.50	3,611.32
第 5 年		2,182.50	2,182.50	4,360.81
第 6 年	250.00	2,182.50	2,432.50	4,904.01
第 7 年	485.00	2,171.25	2,656.25	4,877.29
第 8 年	485.00	2,149.43	2,634.43	4,850.03
第 9 年	485.00	2,127.60	2,612.60	4,822.23
第 10 年	485.00	2,105.78	2,590.78	4,793.88
第 11 年	735.00	2,083.95	2,818.95	4,764.95
第 12 年	970.00	2,050.88	3,020.88	4,735.45
第 13 年	970.00	2,007.23	2,977.23	4,705.37
第 14 年	970.00	1,963.58	2,933.58	4,674.67
第 15 年	970.00	1,919.93	2,889.93	4,643.37
第 16 年	970.00	1,876.28	2,846.28	4,611.44
第 17 年	970.00	1,832.63	2,802.63	1,254.27
第 18 年	970.00	1,788.98	2,758.98	4,545.65
第 19 年	970.00	1,745.33	2,715.33	4,511.76
第 20 年	970.00	1,701.68	2,671.68	4,477.19
第 21 年	1,720.00	1,658.03	3,378.03	4,441.94
第 22 年	2,425.00	1,580.63	4,005.63	4,405.99
第 23 年	2,425.00	1,471.50	3,896.50	4,369.31
第 24 年	2,425.00	1,362.38	3,787.38	4,331.90

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	2,425.00	1,253.25	3,678.25	4,293.74
第 26 年	3,675.00	1,144.13	4,819.13	4,254.81
第 27 年	4,850.00	978.75	5,828.75	4,215.10
第 28 年	4,850.00	760.50	5,610.50	4,174.60
第 29 年	4,850.00	542.25	5,392.25	4,133.29
第 30 年	4,850.00	324.00	5,174.00	4,091.16
第 31 年	2,350.00	105.75	2,455.75	4,048.18
合计	48,500.00	50,743.13	99,243.13	124,818.76
本息覆盖倍数	1.26			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为郑州市电子信息工程学校新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月六日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

郑州市金融学校新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 090514 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月十六日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 16
（五）项目主体及运作模式 16
四、应付债券本息情况 17
五、经营现金流分析 19
（一）基本假设条件及依据 19
（二）项目运营收入分析 19
（三）项目运营成本分析 29
（四）净收益分析 32
（五）现金流分析 39
（六）本息覆盖倍数 45
六、总体评价结果 46
七、使用限制 46

郑州市金融学校新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090514 号

我们接受委托，对郑州市金融学校新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市金融学校新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市金融学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市金融学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 3 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从郑州市金融学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指郑州市金融学校新校区项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于郑州航空港经济综合实验区双鹤湖片区，规划工业十一路以南、规划工业五街以东、规划工业十三路以北、双鹤一街以西区域，地块中间由规划工业十二路隔开。

2.项目参与主体

本项目主管部门为郑州市教育局。

本项目专项债券申请单位为郑州市金融学校。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	郑州市金融学校
统一社会信用代码	12410100416045966G
机构性质	事业单位
法定代表人	付强
机构地址	河南省郑州市中原区郑上路 220 号
赋码机关	郑州市事业单位登记管理局

郑州市金融学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

根据《郑州市教育局关于郑州市金融学校新校区办学规模的批复》（郑教复〔2021〕15 号），郑州市金融学校新校区项目在校生人数为 4,000 人。

本项目由南北地块组成，规划工业十二路为北地块，以南为南地块，总用地面积 130,931.00 平方米（合 196.40 亩），总建筑面积 95,672.00 平方米。

地上建设内容包括：地上建筑面积 82,524.00 平方米，地下建筑面积 13,148.00 平方米。北地块建筑面积 62,575.41 平方米，拟设实训楼及实训中心、综合楼、礼堂、体育馆、看台、变电室、开闭所等；南地块建筑面积 33,096.59 平方米，拟设食堂、教职工宿舍、学生宿舍、门卫等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2023 年 6 月，预计完工时间 2025 年 5 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 47,541.28 万元，其中：工程费用为 41,559.27 万元，工程建设其他费用 2,460.43 万元，预备费 3,521.58 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
一	第一部分工程费用								
（一）	地上建筑	23,640.00	3,622.75	2,593.67		29,856.41	m^2	82,524.00	3,617.91
1	2#实训楼	1,823.55	306.19	68.04		2,197.79	m^2	6,804.29	3,230.00
1.1	土建	1,143.10				1,143.12	m^2	6,804.29	1,680.00
1.2	装饰	680.40				680.43	m^2	6,804.29	1,000.00
1.3	水暖电等配套工程		306.19			306.19	m^2	6,804.29	450.00
	给排水		47.63			47.63	m^2	6,804.29	70.00
	消防		47.63			47.63	m^2	6,804.29	70.00
	通风		13.61			13.61	m^2	6,804.29	20.00
	电气		115.67			115.67	m^2	6,804.29	170.00
	弱电		81.65			81.65	m^2	6,804.29	120.00
1.4	阻尼器			68.04		68.00	平方米	6,804.29	100.00
2	3#实训中心	1,344.99	210.00	152.63		1,707.62	m^2	4,138.44	4,126.00
2.1	土建	931.10				931.15	m^2	4,138.44	2,250.00
2.2	装饰	413.80				413.84	m^2	4,138.44	1,000.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
2.3	水暖电等配套工程		207.75	98.49		306.24	m^2	4,138.44	740.00
	给排水		28.97			28.97	m^2	4,138.44	70.00
	消防		41.38			41.38	m^2	4,138.44	100.00
	通风空调		17.38	98.49		115.88	m^2	4,138.44	280.00
	电气		70.35			70.35	m^2	4,138.44	170.00
	弱电		49.66			49.66	m^2	4,138.44	120.00
2.4	电梯		2.25	12.75		15.00	部	1.00	150,000.00
2.5	阻尼器			41.38		41.38	平方米	4,138.44	100.00
3	1#实训楼	2,858.42	479.96	106.66		3,445.04	m^2	10,665.76	3,230.00
3.1	土建	1,791.80				1,791.85	m^2	10,665.76	1,680.00
3.2	装饰	1,066.60				1,066.58	m^2	10,665.76	1,000.00
3.3	水暖电等配套工程		479.96			479.96	m^2	10,665.76	450.00
	给排水		74.66			74.66	m^2	10,665.76	70.00
	消防		74.66			74.66	m^2	10,665.76	70.00
	通风		21.33			21.33	m^2	10,665.76	20.00
	电气		181.32			181.32	m^2	10,665.76	170.00
	弱电		127.99			127.99	m^2	10,665.7	120.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
								6	
3.4	阻尼器			106.66		106.70	平方米	10,665.76	100.00
4	5#实训楼	1,856.08	311.66	69.26		2,237.00	m^2	6,925.69	3,230.00
4.1	土建	1,163.50				1,163.52	m^2	6,925.69	1,680.00
4.2	装饰	692.60				692.57	m^2	6,925.69	1,000.00
4.3	水暖电等配套工程		311.66			311.66	m^2	6,925.69	450.00
	给排水		48.48			48.48	m^2	6,925.69	70.00
	消防		48.48			48.48	m^2	6,925.69	70.00
	通风		13.85			13.85	m^2	6,925.69	20.00
	电气		117.74			117.74	m^2	6,925.69	170.00
	弱电		83.11			83.11	m^2	6,925.69	120.00
4.4	阻尼器			69.26		69.30	平方米	6,925.69	100.00
5	6#综合楼	5,309.06	821.57	631.98		6,762.62	m^2	16,811.67	4,023.00
5.1	桩基工程	181.50				181.50	米	7,260.00	250.00
5.2	土建	3,194.20				3,194.22	m^2	16,811.67	1,900.00
5.3	装饰	1,933.30				1,933.34	m^2	16,811.67	1,150.00
5.4	水暖电等配套工程		810.32	400.12		1,210.44	m^2	16,811.67	720.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
	给排水		117.68			117.68	m^2	16,811.67	70.00
	消防		201.74			201.74	m^2	16,811.67	120.00
	通风空调		70.61	400.12		470.73	m^2	16,811.67	280.00
	电气		285.80			285.80	m^2	16,811.67	170.00
	弱电		134.49			134.49	m^2	16,811.67	80.00
5.5	电梯		11.25	63.75		75.00	部	3.00	250,000.00
5.6	阻尼器			168.12		168.10	平方米	16,811.67	100.00
6	7#礼堂	1,101.50	141.82	144.57		1,387.88	m^2	2,753.74	5,040.00
6.1	土建	605.80				605.82	m^2	2,753.74	2,200.00
6.2	装饰	495.70				495.67	m^2	2,753.74	1,800.00
6.3	水暖电		141.82	117.03		258.85	m^2	2,753.74	940.00
	给排水		19.28			19.28	m^2	2,753.74	70.00
	消防		33.04			33.04	m^2	2,753.74	120.00
	通空空调系统		20.65	117.03		137.69	m^2	2,753.74	500.00
	电气		46.81			46.81	m^2	2,753.74	170.00
	弱电		22.03			22.03	m^2	2,753.74	80.00
6.4	阻尼器			27.54		27.50	平方米	2,753.74	100.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
7	8#体育馆	970.64	140.35	137.73		1,248.72	m^2	2,623.36	4,760.00
7.1	土建	550.90				550.91	m^2	2,623.36	2,100.00
7.2	装饰	419.70				419.74	m^2	2,623.36	1,600.00
7.3	水暖电等配套工程		140.35	111.49		251.84	m^2	2,623.36	960.00
	给排水		20.99			20.99	m^2	2,623.36	80.00
	消防		31.48			31.48	m^2	2,623.36	120.00
	通空空调		19.68	111.49		131.17	m^2	2,623.36	500.00
	电气		47.22			47.22	m^2	2,623.36	180.00
	弱电		20.99			20.99	m^2	2,623.36	80.00
7.4	阻尼器			26.23		26.20	平方米	2,623.36	100.00
8	11#食堂	996.98	208.53	188.87		1,394.38	m^2	4,154.08	3,357.00
8.1	土建	706.20				706.19	m^2	4,154.08	1,700.00
8.2	装饰	290.80				290.79	m^2	4,154.08	700.00
8.3	水暖电等配套工程		208.53	98.87		307.40	m^2	4,154.08	740.00
	给排水		45.69			45.69	m^2	4,154.08	110.00
	消防		41.54			41.54	m^2	4,154.08	100.00
	通风空调		17.45	98.87		116.31	m^2	4,154.08	280.00
	电气		70.62			70.62	m^2	4,154.08	170.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
	弱电		33.23			33.23	m^2	4,154.08	80.00
8.4	食梯			30.00		30.00	部	2.00	150,000.00
8.5	油烟净化设备			60.00		60.00	项	1.00	600,000.00
9	单身教工宿舍及学生宿舍	6,540.28	940.77	403.20		7,884.26	m^2	24,680.31	3,195.00
9.1	土建	4,072.30				4,072.30	m^2	24,680.31	1,650.00
9.2	装饰	2,468.00				2,468.00	m^2	24,680.31	1,000.00
9.3	水暖电等配套工程		913.17			913.17	m^2	24,680.31	370.00
	给排水		197.44			197.40	m^2	24,680.31	80.00
	消防		197.44			197.40	m^2	24,680.31	80.00
	通风		49.36			49.40	m^2	24,680.31	20.00
	电气		296.16			296.20	m^2	24,680.31	120.00
	弱电		172.76			172.80	m^2	24,680.31	70.00
9.4	电梯（6 层）		7.80	44.20		52.00	部	2.00	260,000.00
9.5	电梯（4 层）		19.80	112.20		132.00	部	6.00	220,000.00
9.6	阻尼器			246.80		246.80	平方米	24,680.31	100.00
10	风雨连廊	244.60				244.60	m^2	1,222.88	2,000.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
11	看台	298.30				298.30	m^2	863.81	2,800.00
12	开闭所	56.06		260.00		316.10	m^2	160.16	3,500.00
13	大门	100.70		80.00		180.70	项	1.00	1,807,010.00
14	机动车/非机动车库出入口/非机动车棚	138.89				138.90	m^2	496.03	2,800.00
15	抗震支架		61.89	350.73		412.60	m^2	82,524.00	50.00
（二）	地下建筑	4,896.48	653.78	128.52		5,678.79	m^2	13,148.00	4,319.13
1	基坑支护工程	260.00				260.00	m^2	4,000.00	650.00
2	人防地下室	2,541.74	322.83	33.67		2,898.24	m^2	6,601.92	4,390.00
2.1	土建	2,211.60				2,211.60	m^2	6,601.92	3,350.00
2.2	装饰	330.10				330.10	m^2	6,601.92	500.00
2.3	水暖电等配套工程		322.83	33.67		356.50	m^2	6,601.92	540.00
	给排水		46.21			46.20	m^2	6,601.92	70.00
	消防		118.83			118.80	m^2	6,601.92	180.00
	电气		118.83			118.80	m^2	6,601.92	180.00
	弱电		33.01			33.00	m^2	6,601.92	50.00
	通风		5.94	33.67		39.60	m^2	6,602.00	60.00
3	普通地下室	2,094.75	320.10	33.39		2,448.23	m^2	6,546.08	3,740.00
3.1	土建	1,767.40				1,767.40	m^2	6,546.08	2,700.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
3.2	装饰	327.30				327.30	m^2	6,546.08	500.00
3.3	水暖电等配套工程		320.10	33.39		353.49	m^2	6,546.08	540.00
	给排水		45.82			45.80	m^2	6,546.08	70.00
	消防		117.83			117.80	m^2	6,546.08	180.00
	电气		117.83			117.80	m^2	6,546.08	180.00
	弱电		32.73			32.70	m^2	6,546.08	50.00
	通风		5.89	33.39		39.30	m^2	6,546.08	60.00
4	抗震支架		10.85	61.47		72.30	m^2	13,148.00	55.00
（三）	总图	4,354.53	724.30	945.24		6,024.07			
1	道路广场	1,327.90				1,327.90	m^2	37,940.35	350.00
2	场地内部水暖电工程		635.20	25.00		660.20			
	给水		50.00			50.00	m	2,000.00	250.00
	排水		187.20			187.20	m	3,600.00	520.00
	电力		300.00			300.00	m	5,000.00	600.00
	燃气		35.00			35.00	项	1.00	350,000.00
	通讯及弱电工程		63.00			63.00	m	3,000.00	210.00
	供水加压设备			25.00		25.00	项	1.00	250,000.00
3	市政设施		24.90			24.90			

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
	给水管网		7.50			7.50	m	100.00	750.00
	外接市政雨水管网		7.80			7.80	m	120.00	650.00
	外接市政污水管网		9.60			9.60	m	120.00	800.00
4	电力设施		36.00	324.00		360.00	项	1.00	3,600,000.00
5	太阳能热水器		18.20	163.80		182.00	项	1.00	1,820,000.00
6	燃气机组（热水）			270.00		270.00	套	27.00	100,000.00
7	停车场管理系统			15.00		15.00	项	1.00	150,000.00
8	绿化	1,375.20				1,375.20	m^2	45,838.94	300.00
9	运动场	780.95				780.95	m^2	21,945.74	
	塑胶跑场	424.30				424.30	m^2	8,840.24	480.00
	草皮（足球场）	62.70				62.70	m^2	6,272.00	100.00
	篮球场、排球场、羽毛球场及网球场等	264.70				264.70	m^2	6,303.51	420.00
	器械场地	29.10				29.10	m^2	529.99	550.00
10	国旗台	5.00	10.00	5.00		20.00	项	1.00	200,000.00
11	围墙	189.50				189.50	m	1,895.00	1,000.00
12	室外照明工程			90.00		90.00	项	1.00	900,000.00
13	南北连接天桥	288.00				288.00	座	1.00	2,880,000.00
14	土地平整	4.00				4.00	m^2	4,000.00	10.00

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
15	土方回填	360.00				360.00	立方米	60,000.00	60.00
16	化粪池	24.00				24.00	立方米	400.00	600.00
17	电动汽车充电桩			39.00		39.00	个	26.00	15,000.00
18	非机动车充电车位			13.44		13.40	个	448.00	300.00
	第一部分工程费用小计	32,891.01	5,000.83	3,667.43		41,559.27	m^2	95,672.00	4,343.93
二	第二部分其他费用								
1	前期工作费				31.00	31.00			
2	工程建设管理费				455.59	455.59			
3	工程设计				792.40	792.40			
4	工程勘察费				42.00	42.00			
5	施工监理服务费				416.81	416.81			
6	招标代理服务费				45.72	45.72			
7	工程造价咨询费				166.24	166.24			
8	环境影响咨询费				5.00	5.00			
9	地震安全性评价费				19.13	19.13			
10	场地准备及临时设施费				207.80	207.80			
11	高可靠性供电保障费				213.75	213.75	kW	7,500.00	285.00
12	水土保持方案编制、监测、验收费				20.00	20.00			

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）
13	建设工程安全评价费				25.00	25.00			
14	桩基检测费				20.00	20.00			
	第二部分其他费用小计				2,460.43	2,460.43			
	第、第部分费用合计	32,891.01	5,000.83	3,667.43	2,460.43	44,019.71			
三	预备费					3,521.58			
四	建设项目总投资	32,891.01	5,000.83	3,667.43	2,460.43	47,541.28			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	4,000.00	2,541.28	6,541.28	13.76%
专项债券资金	2,000.00	39,000.00	41,000.00	86.24%
合计	**6,000.00**	**41,541.28**	**47,541.28**	**100.00%**
占比	**12.62%**	**87.38%**	**100.00%**	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为郑州市金融学校，主管部门为郑州市教育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为郑州市金融学校，项目建设及运营单位均为郑州市金融学校。

关于项目债券资金使用，由郑州市金融学校按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由郑州市金融学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由郑州市金融学校根据运营情况及时向郑州市财政局上缴项目运营收益，由郑州市金融学校负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额41,000.00万元。其中：2023年已发行2,000.00万元，2024年计划使用39,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第2年	2,000.00	39,000.00		41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第3年	41,000.00			41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第4年	41,000.00			41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	41,000.00			41,000.00	4.50%	1,845.00	1,845.00
第 6 年	41,000.00		20.00	40,980.00	4.50%	1,845.00	1,865.00
第 7 年	40,980.00		410.00	40,570.00	4.50%	1,844.10	2,254.10
第 8 年	40,570.00		410.00	40,160.00	4.50%	1,825.65	2,235.65
第 9 年	40,160.00		410.00	39,750.00	4.50%	1,807.20	2,217.20
第 10 年	39,750.00		410.00	39,340.00	4.50%	1,788.75	2,198.75
第 11 年	39,340.00		430.00	38,910.00	4.50%	1,770.30	2,200.30
第 12 年	38,910.00		820.00	38,090.00	4.50%	1,750.95	2,570.95
第 13 年	38,090.00		820.00	37,270.00	4.50%	1,714.05	2,534.05
第 14 年	37,270.00		820.00	36,450.00	4.50%	1,677.15	2,497.15
第 15 年	36,450.00		820.00	35,630.00	4.50%	1,640.25	2,460.25
第 16 年	35,630.00		820.00	34,810.00	4.50%	1,603.35	2,423.35
第 17 年	34,810.00		820.00	33,990.00	4.50%	1,566.45	2,386.45
第 18 年	33,990.00		820.00	33,170.00	4.50%	1,529.55	2,349.55
第 19 年	33,170.00		820.00	32,350.00	4.50%	1,492.65	2,312.65
第 20 年	32,350.00		820.00	31,530.00	4.50%	1,455.75	2,275.75
第 21 年	31,530.00		880.00	30,650.00	4.50%	1,418.85	2,298.85
第 22 年	30,650.00		2,050.00	28,600.00	4.50%	1,379.25	3,429.25
第 23 年	28,600.00		2,050.00	26,550.00	4.50%	1,287.00	3,337.00
第 24 年	26,550.00		2,050.00	24,500.00	4.50%	1,194.75	3,244.75
第 25 年	24,500.00		2,050.00	22,450.00	4.50%	1,102.50	3,152.50
第 26 年	22,450.00		2,150.00	20,300.00	4.50%	1,010.25	3,160.25
第 27 年	20,300.00		4,100.00	16,200.00	4.50%	913.50	5,013.50
第 28 年	16,200.00		4,100.00	12,100.00	4.50%	729.00	4,829.00
第 29 年	12,100.00		4,100.00	8,000.00	4.50%	544.50	4,644.50
第 30 年	8,000.00		4,100.00	3,900.00	4.50%	360.00	4,460.00
第 31 年	3,900.00		3,900.00		4.50%	175.50	4,075.50
合计		**41,000.00**	**41,000.00**			**42,896.25**	**83,896.25**

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	郑州市金融学校	社会职业技能培训收入	42,585.00	27.60%
2	郑州市金融学校	企业新型学徒培训收入	85,948.83	55.70%
3	郑州市金融学校	免学费补贴收入	22,420.00	14.53%
4	郑州市金融学校	住宿费收入	3,363.00	2.18%
合计			**154,316.83**	**100.00%**

郑州市金融学校是河南省唯一一所以金融专业为特色的国家级重

点职业学校，学生就业率96.00%以上，生源有保证，就业形势良好。毕业生一部分升学，剩余流向民营企业的占比为69.10%，国有企业占18.50%，创业占5.73%。

当前，我国职业教育已经进入大力发展时期，尤其是中等职业教育取得了重大进展。深化中等职业教育教学改革，提高教育质量和技能型人才培养水平，是当前和今后一个时期职业教育工作面临的一项重要而紧迫任务。中等职业学校是培养中初级专门人才和高素质劳动者的重要基地。郑州市在《规划》中强调教育“必须适应建设郑州都市区、打造中原经济区核心增长极新的战略目标，为加快城市经济发展方式转变和全面提升城市文明素质提供更加有力的智力支持和人才支撑”，把职业教育摆在教育改革创新和经济社会发展中更加突出的位置，牢固树立新发展理念，服务建设现代化经济体系和实现更高质量更充分就业需要，对接科技发展趋势和市场需求，完善职业教育和培训体系，优化学校、专业布局，深化办学体制改革和育人机制改革，以促进就业和适应产业发展需求为导向，鼓励和支持社会各界特别是企业积极支持职业教育，着力培养高素质劳动者和技术技能人才。

（1）职业技能培训收入

①培训内容

根据河南省教育厅《关于印发〈职业教育“精准脱贫技能培训班”实施方案〉的通知》（教职成〔2016〕594号）和《河南省职业技能提升行动方案（2019-2021）》按照项目规划，项目建成后，利用学生寒、暑假、周末、节假日，针对郑州市务工人员、社会工作人员、企业在岗人员进行职业技能培训；针对退伍军人、贫困劳动力开展技能提升培训，提高工作技能，促进其再就业。主要培训方向为：先进制造业技能（坚持以工业为重，根据企业需求精准开展订单式、定岗式培训）、

现代服务业技能（培养与先进制造业相融合、与居民需求相适应的现代服务业技能人才，加大电子商务、美容美体艺术、美发与形象设计等从业人员培训，推进服务业提质增效）以及高危行业安全技能（加大化工、煤矿、非煤矿山、金属冶炼等行业企业安全技能培训，严格执行从业人员安全技能培训合格后上岗和特种作业、特种设备作业人员持证上岗制度）等。

②培训人数

依据省人力资源和社会保障厅印发《2023 年高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》，河南省 2023 年“人人持证、技能河南”建设工作目标任务是完成职业技能培训 300 万人次以上（含补贴培训 105 万人次），新增技能人才 200 万人，新增高技能人才 80 万人。实施职业院校技能培训专项，支持技师学院设立分校，按规定举办企业，年完成培训 100 万人次，新增技能人才 75 万人、高技能人才 40 万人。

学校共开设会计事务、金融事务、电子商务、计算机应用、数字媒体技术应用、物流服务与管理、艺术设计与制作、动漫与游戏设计、幼儿保育、新增新能源汽车运用与维修、计算机网络技术、纳税事务共 12 个专业，分别隶属于财政金融系、经济贸易系和艺术设计系。

郑州市金融学校具有职业技能等级认定资质，可以独立完成“培训、考核、发证”全过程，可开展职业技能等级认定的职业（工种）电子商务师、互联网营销师、物流服务师等 11 个，因此比一般职业技能培训中介更具竞争力，报名人数也相对较高。

职业技能等级评价机构公示查询系统

郑州市金融学校职业技能等级认定中心

开展职业技能等级认定的职业（工种）

序号	职业名称	职业代码	工种/职业方向名称	级别
1	电子商务师	4-01-02-02	网商	4、3
2	互联网营销师	4-01-02-07	直播销售员	4、3
3	物流服务师	4-02-06-03		3
4	快递员	4-02-07-08		4、3
5	信息通信网络运行管理员	4-04-04-01		4、3
6	计算机程序设计员	4-04-05-01		4、3
7	企业人力资源管理师	4-07-03-04	薪税师	4、3
8	色彩搭配师	4-08-08-04		4、3
9	广告设计师	4-08-08-08		3
10	商业摄影师	4-08-09-01		4、3
11	育婴员	4-10-01-02		4、3

同时该校也有多种职业技能等级考核形式例如“1+X”证书，具官网新闻显示，本校已多次组织“1+X”职业技能等级证书考试。

根据《教育部河南省人民政府关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2号）提出：（十七）落实职业院校学历教育与培训并举的法定职责。将职业技能培训作为职业院校办学的重要功能和新的增长点，按照育训结合、长短结合、内外结合的要求，充分发挥职业院校在技能社会建设中的作用，并将承担职业培训情况作为核定职业院校教师绩效工资总量的重要依据，推动健全终身职业技能培训制度。大力实施“职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划”，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动、高素质农民培育计划、残疾人就业培训工程等，重点加强面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工、企业职工等群体的职业技能培训，年培训人次不低于在校生数的2倍。依据郑州市教育局《关于郑州市金融学校新校区办学规模的批复》郑教复〔2021〕15号，新校区建成后，可设置全日制在校学生4,000人，因此每年培训数应不少于8,000人。

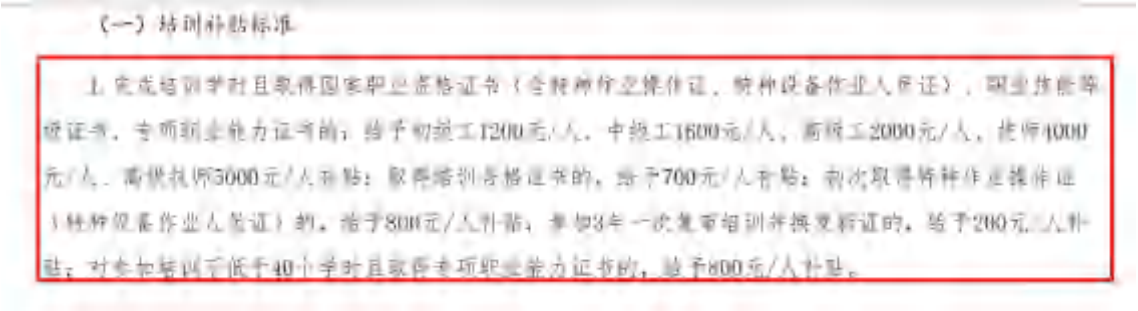
学校共开设会计事务、金融事务、电子商务、计算机应用、数字媒体技术应用、物流服务与管理、艺术设计与制作、动漫与游戏设计、幼儿保育、新增新能源汽车运用与维修、计算机网络技术、纳税事务共12个专业，分别隶属于财政金融系、经济贸易系和艺术设计系。

基于谨慎性原则，本项目社会职业技能培训人次每年按照8,800人测算，其中：初级工4,000人，中级工2,000人，高级工1,500人，技师800人，高级技师500人。

③培训价格

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92号）、《河

南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发〈河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）〉的通知》（豫人社办〔2019〕17号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》(人社部发〔2018〕66号),职业技能提升培训标准为初级1,200.00元/人，中级1,600.00元/人，高级2,000.00元/人，技师4,000.00元/人，高级技师5,000.00元/人，企业新型学徒中级5,000.00元/人，高级6,000.00元/人等。


（一）培训补贴标准

1.完成培训学时且取得国家职业资格证书（含特种作业操作证、特种设备作业人员证），职业技能等级证书、专项职业能力证书的：给予初级工1200元/人、中级工1600元/人、高级工2000元/人、技师4000元/人、高级技师5000元/人补贴；取得培训合格证书的，给予700元/人补贴；初次取得特种作业操作证（特种设备作业人员证）的，给予800元/人补贴；参加3年一次复审培训并换发新证的，给予200元/人补贴；对参加培训不低于40个学时且获得专项职业能力证书的，给予800元/人补贴。

基于以上分析，基于谨慎性考虑，暂定本项目社会职业技能培训收费标准为初级1,200.00元/人，中级1,600.00元/人，高级2,000.00元/人，技师4,000.00元/人，高级技师5,000.00元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

④负荷率

基于以上政策及市场需求，暂定本项目运营期第一年负荷率为60.00%，每年增长10.00%，最高增长至90.00%。

（2）企业新型学徒培训收入

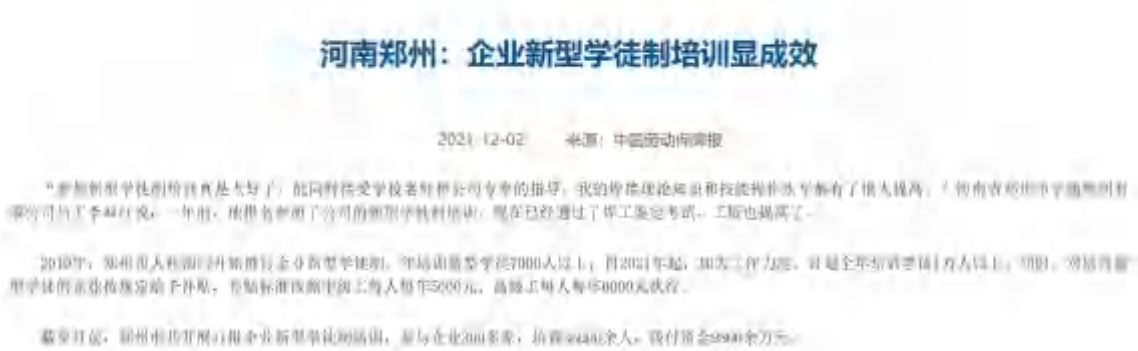
①培训内容

学徒培训以与企业签订一年以上劳动合同的技能岗位新招用和转岗等人员为培养对象。培养模式上，采取“企校双制、工学一体”的培养模式，即由企业与教育培训机构采取企校双师带徒、工学交替培养等模式共同培养学徒。培养主体职责主要由企业承担，企业应与学徒签订培养协议，明确培训目标、培训内容与期限、质量考核标准等

内容。企业委托培训机构承担学徒的部分培训任务，应与培训机构签订合作协议，明确培训的方式、内容、期限、费用、双方责任等具体内容，保证学徒在企业工作的同时，能够到培训机构参加系统的、有针对性的专业知识学习和相关技能训练。培养目标上，以符合企业岗位需求的中、高级技术工人为主。在企业主要通过企业导师带徒方式，在学校主要采取工学一体化教学培训方式。

②培训数量

2019 年 3 月 18 日,《河南省全面推行企业新型学徒制实施办法(试行）》已印发。规定：自 2019 年起到 2020 年底，河南每年培训企业新型学徒 2 万人以上，自 2021 年起，每年培训学徒 3 万人以上。依据中国劳动保障报显示，截止 2021 年，郑州市 300 多佳企业参加新型学徒培训，培训 36,000 余人。



河南郑州：企业新型学徒制培训显成效

2021-12-02　　来源：中国劳动保障报

学校拥有衡信互联网+云财务中心、金融模拟室、财会沙盘实训室、电子商务实训室、计算机组装与维护实训室、VR 实训室、动漫模拟室、物流实训中心、新能源汽车实训室、创客教室等三十余个实训场所，实训条件处于全省领先水平。2017 年学校建立河南省第一家中职学校众创空间，郑州智韵文化传播有限公司、郑州伟宸会计师事务所等二十余家企业入驻，开创校企合作、产教融合新模式。

本项目充分发挥院校培训“主阵地”作用，构建“院校+企业”紧缺技能人才精准培养模式，建立产业、行业、企业、职业、专业“五

业”联动机制，利用寒暑假及和节假日充分利用教学实训楼、报告厅、图书馆等场所进行培训，依托郑州市知名企业，大力实施“校企合作、产教融合”育人模式，开展校企联合招生、联合培养的现代学徒制试点。根据已签订意向协议，目前学校已与河南仪器仪表学会、金岭教育科技（北京）有限公司、郑州鑫诺汽车服务服务有限公司企业、郑州力源自动化技术有限公司等达成意向合作。

依据项目单位提供的校企合作协议，基于谨慎性原则，本项目企业新型学徒培训每年按照5,000人测算，其中：中级技工3,000人，高级技工2,000人。

③培训价格

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92号）、《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发〈河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）〉的通知》（豫人社办〔2019〕17号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》（人社部发〔2018〕66号），企业新型学徒中级5,000.00元/人，高级6,000.00元/人。

基于以上分析，暂定本项目企业新型学徒培训收费标准为中级技工5,000.00元/人、高级技工6,000.00元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

④负荷率

基于以上政策及需求分析，暂定本项目运营期第一年负荷率为60%，每年增长10%，最高增长至90%。

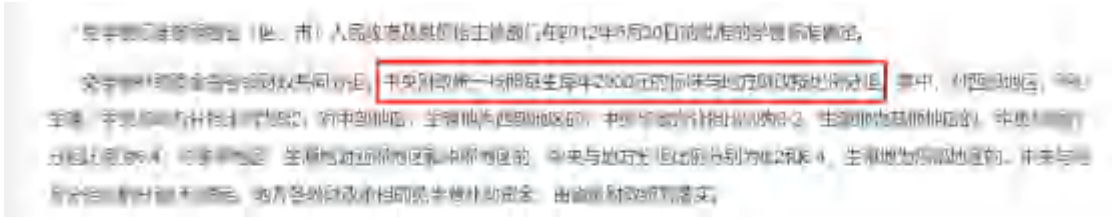
（3）免学费补贴收入

①补贴人数

依据郑州市教育局《关于郑州市金融学校新校区办学规模的批复》郑教复〔2021〕15 号，新校区建成后，可设置全日制在校学生 4,000 人。基于谨慎性原则，本项目运营期前三年学生人数按照 1,400 人、2,700 人、4,000 人进行测算，运营期第三年及以后年度在校生按照 4,000 人测算，即郑州市金融学校新校区前三年在校生分别为 1,400、2,700、4,000 人，运营期第四年及以后年度为 4,000 人。

②免学费政策补助标准

目前中专教育实行免学费政策，学校可按照规定享受财政补贴。郑州市中等职业学校实行免学费政策具体如下：



根据财政部、国家发展改革委、教育部、人力资源和社会保障部

《关于扩大中等职业教育免学费政策范围进一步完善国家助学金制度的意见》（财教〔2012〕376号）：从2012年秋季学期起，对公办中等职业学校全日制正式学籍一、二、三年级在校生中所有农村（含县镇）学生、城市涉农专业学生和家庭经济困难学生免除学费（艺术类相关表演专业学生除外）。

综上，郑州市户籍+农村（含县镇）学生均为免学费。

根据财政部、国家发展改革委、教育部、人力资源和社会保障部《关于扩大中等职业教育免学费政策范围进一步完善国家助学金制度的意见》（财教〔2012〕376号）：免学费补助资金由各级财政共同分担。中央财政统一按照每生每年2,000.00元的标准与地方财政按比例分担。

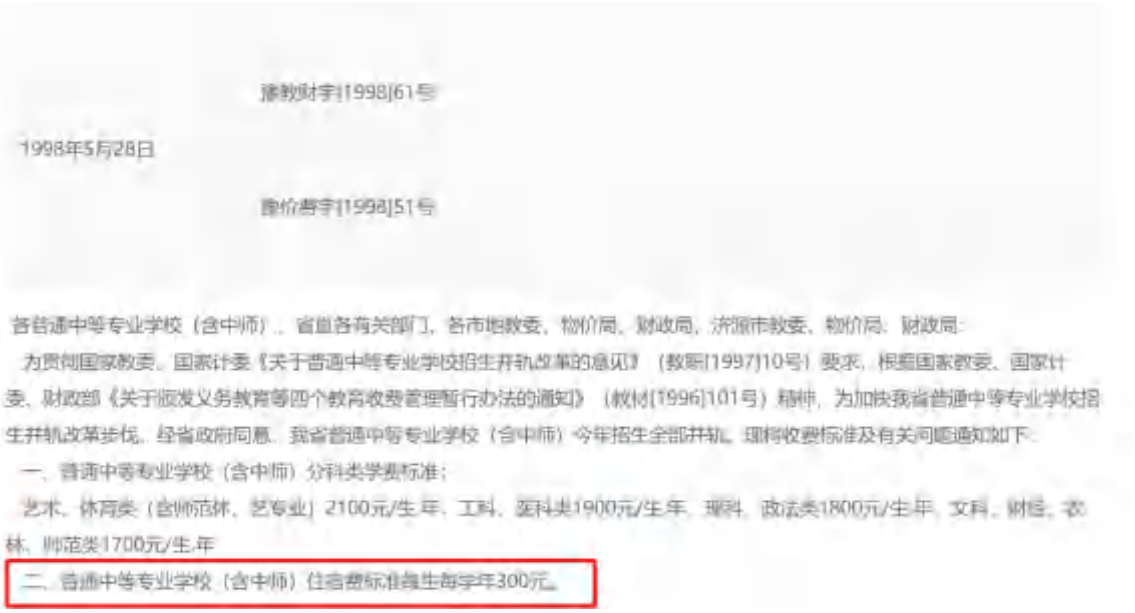
（4）住宿费收入

①数量：

依据郑州市金融学校质量年度报告（2021学年）学校现有财政金融、艺术设计、经济贸易3个系，开设有会计事务、金融事务、电子商务、物流服务与管理、数字媒体技术应用、计算机应用、艺术设计与制作、幼儿保育、动漫与游戏设计9个专业，66个教学班，在校学生3,268人。学校为半军事化管理模式，依据郑州市教育局《关于郑州市金融学校新校区办学规模的批复》郑教复〔2021〕15号，新校区建成后，可设置全日制在校学生4,000人。基于谨慎性原则，本项目运营期前三年学生人数按照1,400人、2,700人、4,000人进行测算，运营期第三年及以后年度在校生按照4,000人测算，即郑州市金融学校新校区前三年在校生分别为1,400、2,700、4,000人，运营期第四年及以后年度为4,000人。

②价格：

根据河南省发展和改革委员会、河南省教育厅、河南省财政厅《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知豫教财字〔1998〕61号豫价费字〔1998〕51号》，中等学校住宿费为300.00元/生/年。



豫教财字[1998]61号

1998年5月28日

豫价费字[1998]51号

各普通中等专业学校（含中师）、省直各有关部门、各市地教委、物价局、财政局、济源市教委、物价局、财政局：

为贯彻国家教委、国家计委《关于普通中等专业学校招生并轨改革的意见》（教职[1997]10号）要求，根据国家教委、国家计委、财政部《关于颁发义务教育等四个教育收费管理暂行办法的通知》（教财[1996]101号）精神，为加快我省普通中等专业学校招生并轨改革步伐，经省政府同意，我省普通中等专业学校（含中师）今年招生全部并轨，现将收费标准及有关问题通知如下：

一、普通中等专业学校（含中师）分科类学费标准：

艺术、体育类（含师范体、艺专业）2100元/生·年，工科、医科类1900元/生·年，理科、政法类1800元/生·年，文科、财经、农林、师范类1700元/生·年

二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每学年300元。

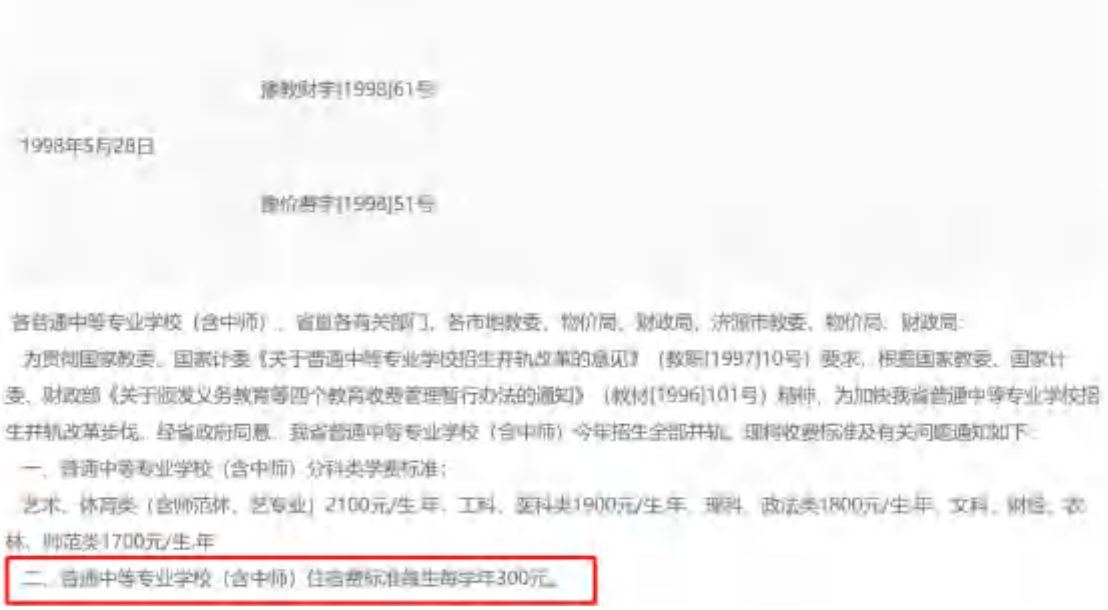
（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）燃料及动力费

本项目建成后，能耗主要为水、电、天然气。本项目年新增耗电量426.82万kW·h，用电价格根据河南省电网销售电价表规定，本项目电费单价参照《河南省发展和改革委员会关于2018年电价调整有关事项的通知》，基于谨慎性原则，按0.61元/kW·h计算。本项目年新增耗水量38.41万立方米，用水价格按照下图郑州市市区集中供水价格表规定的居民生活用水（非阶梯式水价），基于谨慎性考虑，水价为4.50元/立方米。本项目新增年耗气量35.12万立方米，主要为食堂用气，由承租人承担，不作为学校成本。考虑到前两年招生情况，前两年该费用支出分别按照满负荷的35.00%，67.50%计算，第三年及以后年度按照100.00%计算，考虑物价上涨因素，该支出项目价格增长标准按照

2.00%的平均增长率逐年递增。



豫教财字[1998]61号

1998年5月28日

豫价费字[1998]51号

各普通中等专业学校（含中师）、省直各有关部门，各市地教委、物价局、财政局，济源市教委、物价局、财政局：

为贯彻国家教委、国家计委《关于普通中等专业学校招生并轨改革的意见》（教职[1997]10号）要求，根据国家教委、国家计委、财政部《关于颁发义务教育等四个教育收费管理暂行办法的通知》（教财[1996]101号）精神，为加快我省普通中等专业学校招生并轨改革步伐，经省政府同意，我省普通中等专业学校（含中师）今年招生全部并轨。现将收费标准及有关问题通知如下：

一、普通中等专业学校（含中师）分科类学费标准：

艺术、体育类（含师范体、艺专业）2100元/生·年，工科、医科类1900元/生·年，理科、政法类1800元/生·年，文科、财经、农林、师范类1700元/生·年

二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每学年300元。

（2）工资及福利费

学校编制教师工资及福利费用支出由地方财政部门支付，本次不再计取，该项成本主要为后勤人员工资福利费及技能培训教师补助。本项目培训时间为寒暑假及和节假日，每年按 150 天估算，共需培训教师 100 人，补助标准按 200.00 元/人/天测算。本项目需要后勤人员 30 人，人均工资及福利费按 5.00 万元/年计算。考虑物价上涨因素，该项成本按照 2.00%的平均增长率逐年递增。

（3）运营维护修理费

运营维护修理费主要包括日常修理及维护的相关费用，运营期第一年按固定资产折旧摊销的 5.00%计提，基于谨慎性原则，按照每年增加 2.00%进行测算。

（4）管理及其他费用

主要包含项目运营过程中的一些零星支出、原辅材料费用、教师培训人员的教材费用，出于谨慎性考虑，该项费用按每年营业收入的 10.00%进行估算，运营期内随着营业收入的增加而增加。

（5）设备重置费

设备重置费考虑到各项设备的更新换代以及各项设备在未来可能会因技术、行业的发展而价格降低，或材料价格上涨而上涨等不可预计因素影响，因此计取重置成本时不考虑重置项目更新换代导致的价格贬值及材料价格上涨等不可预计因素。本项目于运营期第 15 年一次性计提 3,700.00 万元。

（6）税费

增值税及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此，本项目免征增值税。

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

（四）净收益分析

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

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**营业收入**	**154,316.83**	**2,944.00**	**3,680.00**	**4,416.00**	**4,974.50**	**4,974.50**	**4,974.50**	**5,102.21**	**5,102.21**	**5,102.21**
1	**社会职业技能培训收入**	**42,585.00**	**1,002.00**	**1,169.00**	**1,336.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**
1.1	初级工培训收入	12,240.00	288.00	336.00	384.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00
	学生人数		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	学费（元/期/生）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	8,160.00	192.00	224.00	256.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	7,650.00	180.00	210.00	240.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	学生人数		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	学费（元/期/生）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1.4	技师培训收入	8,160.00	192.00	224.00	256.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学费（元/期/生）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	6,375.00	150.00	175.00	200.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	学生人数		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	学费（元/期/生）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	**企业新型学徒培训收入**	**85,948.83**	**1620.00**	**1890.00**	**2160.00**	**2551.50**	**2551.50**	**2551.50**	**2679.21**	**2679.21**	**2679.21**
2.1	中级技工培训收入	47,750.49	900.00	1,050.00	1,200.00	1,417.50	1,417.50	1,417.50	1,488.51	1,488.51	1,488.51
	培训人数		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	学费（元/期/生）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,250.00	5,250.00	5,250.00	5,513.00	5,513.00	5,513.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	38,198.34	720.00	840.00	960.00	1,134.00	1,134.00	1,134.00	1,190.70	1,190.70	1,190.70
	培训人数		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,300.00	6,300.00	6,300.00	6,615.00	6,615.00	6,615.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	**免学费补贴收入**	**22,420.00**	**280.00**	**540.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**
	在校学生数量		1,400	2,700	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	补贴金额（元/生/年）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	**住宿费收入**	**3,363.00**	**42.00**	**81.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**
	在校学生数量		1,400	2,700	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
	收费标准（元/生/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**51,255.44**	**975.27**	**1,132.52**	**1,285.86**	**1,311.58**	**1,337.81**	**1,364.57**	**1,391.87**	**1,419.70**	**1,448.09**
1	燃料及动力费用	15,604.55	151.63	292.41	428.94	437.52	446.27	455.20	464.31	473.59	483.06
	水费		35.00%	67.50%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费	9,318.01	91.13	175.74	256.09	261.21	266.43	271.76	277.20	282.74	288.39
	负荷率	6,286.54	60.50	116.67	172.85	176.31	179.84	183.44	187.11	190.85	194.67
2	工资及福利费	17,456.58	450.00	459.00	468.18	477.54	487.09	496.83	506.77	516.91	527.25
3	运营维护修理费	3,073.72	79.24	80.82	82.44	84.09	85.77	87.49	89.24	91.02	92.84
4	管理及其他费用	11,420.59	294.40	300.29	306.30	312.43	318.68	325.05	331.55	338.18	344.94
5	设备重置费用	3,700.00									
三	**净收益**	**103,061.39**	**1,968.73**	**2,547.48**	**3,130.14**	**3,662.92**	**3,636.69**	**3,609.93**	**3,710.34**	**3,682.51**	**3,654.12**

续表

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**营业收入**	**5,236.31**	**5,236.31**	**5,236.31**	**5,376.80**	**5,376.80**	**5,376.80**	**5,524.58**	**5,524.58**	**5,524.58**	**5,679.65**
1	**社会职业技能培训收入**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**
1.1	初级工培训收入	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	学费（元/期/生）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	学生人数	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	学费（元/期/生）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.4	技师培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学费（元/期/生）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	学生人数	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	学费（元/期/生）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2	**企业新型学徒培训收入**	**2813.31**	**2813.31**	**2813.31**	**2953.80**	**2953.80**	**2953.80**	**3101.58**	**3101.58**	**3101.58**	**3256.65**
2.1	中级技工培训收入	1,563.03	1,563.03	1,563.03	1,641.06	1,641.06	1,641.06	1,723.14	1,723.14	1,723.14	1,809.27
	培训人数	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	学费（元/期/生）	5,789.00	5,789.00	5,789.00	6,078.00	6,078.00	6,078.00	6,382.00	6,382.00	6,382.00	6,701.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	1,250.28	1,250.28	1,250.28	1,312.74	1,312.74	1,312.74	1,378.44	1,378.44	1,378.44	1,447.38
	培训人数	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）	6,946.00	6,946.00	6,946.00	7,293.00	7,293.00	7,293.00	7,658.00	7,658.00	7,658.00	8,041.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	**免学费补贴收入**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**
	在校学生数量	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
	补贴金额（元/生/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	**住宿费收入**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**
	在校学生数量	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
	收费标准（元/生/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**1,477.06**	**1,506.60**	**1,536.73**	**5,267.46**	**1,598.80**	**1,630.78**	**1,663.40**	**1,696.66**	**1,730.60**	**1,765.20**
1	燃料及动力费用	492.72	502.57	512.62	522.87	533.32	543.99	554.87	565.97	577.29	588.83
	水费	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费	294.16	300.04	306.04	312.16	318.40	324.77	331.27	337.90	344.66	351.55

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	负荷率	198.56	202.53	206.58	210.71	214.92	219.22	223.60	228.07	232.63	237.28
2	工资及福利费	537.80	548.56	559.53	570.72	582.13	593.77	605.65	617.76	630.12	642.72
3	运营维护修理费	94.70	96.59	98.52	100.49	102.50	104.55	106.64	108.77	110.95	113.17
4	管理及其他费用	351.84	358.88	366.06	373.38	380.85	388.47	396.24	404.16	412.24	420.48
5	设备重置费用				3,700.00						
三	**净收益**	**3,759.25**	**3,729.71**	**3,699.58**	**109.34**	**3,778.00**	**3,746.02**	**3,861.18**	**3,827.92**	**3,793.98**	**3,914.45**

续表

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**营业收入**	**5,679.65**	**5,679.65**	**5,842.46**	**5,842.46**	**5,842.46**	**6,013.46**	**6,013.46**	**6,013.46**	**6,013.46**	**6,013.46**
1	**社会职业技能培训收入**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**	**1,503.00**
1.1	初级工培训收入	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00	432.00
	学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	学费（元/期/生）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	学生人数	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
	学费（元/期/生）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	技师培训收入	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	288.00
	学生人数	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	学费（元/期/生）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	学生人数	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	学费（元/期/生）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	**企业新型学徒培训收入**	**3256.65**	**3256.65**	**3419.46**	**3419.46**	**3419.46**	**3590.46**	**3590.46**	**3590.46**	**3590.46**	**3590.46**
2.1	中级技工培训收入	1,809.27	1,809.27	1,899.72	1,899.72	1,899.72	1,994.76	1,994.76	1,994.76	1,994.76	1,994.76
	培训人数	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	学费（元/期/生）	6,701.00	6,701.00	7,036.00	7,036.00	7,036.00	7,388.00	7,388.00	7,388.00	7,388.00	7,388.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.2	高级技工培训收入	1,447.38	1,447.38	1,519.74	1,519.74	1,519.74	1,595.70	1,595.70	1,595.70	1,595.70	1,595.70
	培训人数	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	学费（元/期/生）	8,041.00	8,041.00	8,443.00	8,443.00	8,443.00	8,865.00	8,865.00	8,865.00	8,865.00	8,865.00

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	**免学费补贴收入**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**	**800.00**
	在校学生数量	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
	补贴金额（元/生/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
4	**住宿费收入**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**	**120.00**
	在校学生数量	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000	4,000
	收费标准（元/生/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**成本支出**	**1,800.50**	**1,836.51**	**1,873.24**	**1,910.70**	**1,948.91**	**1,987.88**	**2,027.64**	**2,068.20**	**2,109.56**	**2,151.74**
1	燃料及动力费用	600.61	612.62	624.88	637.38	650.13	663.13	676.39	689.92	703.72	717.79
	水费	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
	电费	358.58	365.75	373.07	380.53	388.14	395.90	403.82	411.90	420.14	428.54
	负荷率	242.03	246.87	251.81	256.85	261.99	267.23	272.57	278.02	283.58	289.25
2	工资及福利费	655.57	668.68	682.05	695.69	709.60	723.79	738.27	753.04	768.10	783.46
3	运营维护修理费	115.43	117.74	120.09	122.49	124.94	127.44	129.99	132.59	135.24	137.94
4	管理及其他费用	428.89	437.47	446.22	455.14	464.24	473.52	482.99	492.65	502.50	512.55
5	设备重置费用										
三	**净收益**	**3,879.15**	**3,843.14**	**3,969.22**	**3,931.76**	**3,893.55**	**4,025.58**	**3,985.82**	**3,945.26**	**3,903.90**	**3,861.72**

（五）现金流分析

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

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一	经营活动产生的现金								
1	经营活动收入	154,316.83			2,944.00	3,680.00	4,416.00	4,974.50	4,974.50
2	经营活动支出（含税费）	51,255.44			975.27	1,132.52	1,285.86	1,311.58	1,337.81
	经营活动产生的现金净额	103,061.39			1,968.73	2,547.48	3,130.14	3,662.92	3,636.69
二	投资活动产生的现金								
1	建设成本支出（含建设期利息）	47,541.28	24,000.00	23,541.28					
	投资活动产生的现金净额	-47,541.28	-24,000.00	-23,541.28					
三	融资活动产生的现金								
1	财政资金	6,541.28	4,000.00	2,541.28					
2	债券资金	41,000.00	20,000.00	21,000.00					
3	财政垫资	-							
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	41,000.00	-	-	-	-	-	200.00	410.00
6	偿还银行借款本金	-							
7	支付债券利息	40,151.25			1,845.00	1,845.00	1,845.00	1,845.00	1,836.00
8	支付银行借款利息	-							
	融资活动产生的现金净额	-33,609.97	24,000.00	23,541.28	-1,845.00	-1,845.00	-1,845.00	-2,045.00	-2,246.00

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
四	净现金流量	21,910.14	-	-	123.73	702.48	1,285.14	1,617.92	1,390.69
五	累计现金流量	21,910.14	-	-	123.73	826.21	2,111.35	3,729.27	5,119.96

续表

序号	项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	经营活动产生的现金								
1	经营活动收入	4,974.50	5,102.21	5,102.21	5,102.21	5,236.31	5,236.31	5,236.31	5,376.80
2	经营活动支出（含税费）	1,364.57	1,391.87	1,419.70	1,448.09	1,477.06	1,506.60	1,536.73	5,267.46
	经营活动产生的现金净额	3,609.93	3,710.34	3,682.51	3,654.12	3,759.25	3,729.71	3,699.58	109.34
二	投资活动产生的现金								
1	建设成本支出（含建设期利息）								
	投资活动产生的现金净额								
三	融资活动产生的现金								
1	财政资金								
2	债券资金								
3	财政垫资								
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	410.00	410.00	410.00	610.00	820.00	820.00	820.00	820.00
6	偿还银行借款本金								
7	支付债券利息	1,817.55	1,799.10	1,780.65	1,762.20	1,734.75	1,697.85	1,660.95	1,624.05

序号	项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
8	支付银行借款利息								
	融资活动产生的现金净额	-2,227.55	-2,209.10	-2,190.65	-2,372.20	-2,554.75	-2,517.85	-2,480.95	-2,444.05
四	净现金流量	1,382.38	1,501.24	1,491.86	1,281.92	1,204.50	1,211.86	1,218.63	-2,334.71
五	累计现金流量	6,502.34	8,003.58	9,495.44	10,777.36	11,981.86	13,193.72	14,412.35	12,077.64

续表

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	经营活动产生的现金								
1	经营活动收入	5,376.80	5,376.80	5,524.58	5,524.58	5,524.58	5,679.65	5,679.65	5,679.65
2	经营活动支出（含税费）	1,598.80	1,630.78	1,663.40	1,696.66	1,730.60	1,765.20	1,800.50	1,836.51
	经营活动产生的现金净额	3,778.00	3,746.02	3,861.18	3,827.92	3,793.98	3,914.45	3,879.15	3,843.14
二	投资活动产生的现金								
1	建设成本支出（含建设期利息）								
	投资活动产生的现金净额								
三	融资活动产生的现金								
1	财政资金								
2	债券资金								
3	财政垫资								
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	820.00	820.00	820.00	820.00	820.00	1,420.00	2,050.00	2,050.00

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
6	偿还银行借款本金								
7	支付债券利息	1,587.15	1,550.25	1,513.35	1,476.45	1,439.55	1,402.65	1,338.75	1,246.50
8	支付银行借款利息								
	融资活动产生的现金净额	-2,407.15	-2,370.25	-2,333.35	-2,296.45	-2,259.55	-2,822.65	-3,388.75	-3,296.50
四	净现金流量	1,370.85	1,375.77	1,527.83	1,531.47	1,534.43	1,091.80	490.40	546.64
五	累计现金流量	13,448.49	14,824.26	16,352.09	17,883.56	19,417.99	20,509.79	21,000.19	21,546.83

续表

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	经营活动产生的现金								
1	经营活动收入	5,842.46	5,842.46	5,842.46	6,013.46	6,013.46	6,013.46	6,013.46	6,013.46
2	经营活动支出（含税费）	1,873.24	1,910.70	1,948.91	1,987.88	2,027.64	2,068.20	2,109.56	2,151.74
	经营活动产生的现金净额	3,969.22	3,931.76	3,893.55	4,025.58	3,985.82	3,945.26	3,903.90	3,861.72
二	投资活动产生的现金								
1	建设成本支出（含建设期利息）								
	投资活动产生的现金净额								
三	融资活动产生的现金								
1	自筹资金								
2	债券资金								
3	财政垫资								

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	2,050.00	2,050.00	3,050.00	4,100.00	4,100.00	4,100.00	4,100.00	2,100.00
6	偿还银行借款本金								
7	支付债券利息	1,154.25	1,062.00	969.75	832.50	648.00	463.50	279.00	94.50
8	支付银行借款利息								
	融资活动产生的现金净额	-3,204.25	-3,112.00	-4,019.75	-4,932.50	-4,748.00	-4,563.50	-4,379.00	-2,194.50
四	净现金流量	764.97	819.76	-126.20	-906.92	-762.18	-618.24	-475.10	1,667.22
五	累计现金流量	22,311.80	23,131.56	23,005.36	22,098.44	21,336.26	20,718.02	20,242.92	21,910.14

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		900.00	900.00	
第 2 年		1,845.00	1,845.00	
第 3 年		1,845.00	1,845.00	1,968.73
第 4 年		1,845.00	1,845.00	2,547.48
第 5 年		1,845.00	1,845.00	3,130.14
第 6 年	200.00	1,845.00	2,045.00	3,662.92
第 7 年	410.00	1,836.00	2,246.00	3,636.69
第 8 年	410.00	1,817.55	2,227.55	3,609.93
第 9 年	410.00	1,799.10	2,209.10	3,710.34
第 10 年	410.00	1,780.65	2,190.65	3,682.51
第 11 年	610.00	1,762.20	2,372.20	3,654.12
第 12 年	820.00	1,734.75	2,554.75	3,759.25
第 13 年	820.00	1,697.85	2,517.85	3,729.71
第 14 年	820.00	1,660.95	2,480.95	3,699.58
第 15 年	820.00	1,624.05	2,444.05	109.34
第 16 年	820.00	1,587.15	2,407.15	3,778.00
第 17 年	820.00	1,550.25	2,370.25	3,746.02
第 18 年	820.00	1,513.35	2,333.35	3,861.18
第 19 年	820.00	1,476.45	2,296.45	3,827.92
第 20 年	820.00	1,439.55	2,259.55	3,793.98
第 21 年	1,420.00	1,402.65	2,822.65	3,914.45
第 22 年	2,050.00	1,338.75	3,388.75	3,879.15
第 23 年	2,050.00	1,246.50	3,296.50	3,843.14
第 24 年	2,050.00	1,154.25	3,204.25	3,969.22

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	2,050.00	1,062.00	3,112.00	3,931.76
第 26 年	3,050.00	969.75	4,019.75	3,893.55
第 27 年	4,100.00	832.50	4,932.50	4,025.58
第 28 年	4,100.00	648.00	4,748.00	3,985.82
第 29 年	4,100.00	463.50	4,563.50	3,945.26
第 30 年	4,100.00	279.00	4,379.00	3,903.90
第 31 年	2,100.00	94.50	2,194.50	3,861.72
合计	**41,000.00**	**42,896.25**	**83,896.25**	**103,061.39**
本息覆盖倍数	**1.23**			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为郑州市金融学校新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月十六日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

郑州市国防科技学校新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 090509 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月十七日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 17
（五）项目主体及运作模式 17
四、应付债券本息情况 18
五、经营现金流分析 20
（一）基本假设条件及依据 20
（二）项目运营收入分析 20
（三）项目运营成本分析 30
（四）净收益分析 34
（五）现金流分析 42
（六）本息覆盖倍数 46
六、总体评价结果 47
七、使用限制 47

郑州市国防科技学校新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090509 号

我们接受委托，对郑州市国防科技学校新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市国防科技学校新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市国防科技学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市国防科技学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 3 月 17 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从郑州市国防科技学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指郑州市国防科技学校新校区项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于经开区航海东路以北、花马西一街以东、九曲路以南、凤河西街以西区域。

2.项目参与主体

本项目主管部门为郑州市教育局。

本项目专项债券申请单位为郑州市国防科技学校。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	郑州市国防科技学校
统一社会信用代码	124101004160481982
机构性质	事业单位
法定代表人	张凯
机构地址	河南省郑州市中原区中原西路富民路 18 号
赋码机关	郑州市事业单位登记管理局

郑州市国防科技学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

根据《郑州市教育局关于郑州市国防科技学校新校区在校生规模。的批复》（郑教复〔2021〕18 号），郑州市国防科技学校新校区项目在校生人数为 3,000 人。

本项目总用地面积为 89,538.48 ㎡（约合 134.31 亩），总建筑面积为 75,136.00 ㎡，其中：地上总建筑面积为 65,256.83 ㎡，地下总建筑面积共计 9,879.17 ㎡。建筑物总占地面积 19,279.20 ㎡，室外运动场地占地面积 17,448.00 ㎡，绿化面积 31,429.00 ㎡，道路广场面积 21,382.28

㎡。

地上建设内容包括：宿舍楼、食堂、图书信息中心、教学楼、实训楼、体育馆、看台、门卫室和配电室。地下建设内容包括：非机动车停车库、机动车停车库（包含人防工程）。建设体育场地并配套建设道路、绿化、管网及水电暖配套等工程。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期24个月，预计开工日期2023年8月，预计完工时间2025年7月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资38,212.55万元，其中：工程费用为33,108.35万元，工程建设其他费用2,273.64万元，预备费2,830.56万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
一	第一部分工程费用	26,973.15	5,217.32	917.88		33,108.35	㎡	75,136.00	4,406.46	
（一）	地上部分	19,656.75	4,110.92	235.00		24,002.68		65,256.83	3,678.19	
1	教学楼	1,724.29	300.97			2,025.26		6,270.15	3,230.00	地上 5 层，层高 4.20m，二至五层层高 3.90m
1.1	土建工程	1,034.57				1,034.57	㎡	6,270.15	1,650.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构
1.2	装饰工程	689.72				689.72	㎡	6,270.15	1,100.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
1.3	配套安装工程		300.97			300.97		6,270.15	480.00	
1.3.1	给排水工程		43.88			43.89	㎡	6,270.15	70.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
1.3.2	电气工程		106.59			106.59	㎡	6,270.15	170.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
1.3.3	通风工程		12.54			12.54	㎡	6,270.15	20.00	风管设备等使用满足使用要求
1.3.4	消防工程		62.70			62.70	㎡	6,270.15	100.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
1.3.5	弱电工程		75.24			75.24	㎡	6,270.15	120.00	包括视频监控系统、智能化信息系统、多媒体教学系统等，线材及设备等使用满足使用要求
2	实训楼	7,461.79	1,804.77	120.00		9,386.55		24,226.58	3,874.49	地上 4 层（局部 2 层），地下 1 层，首层层高 6.70m，二层至四层层高 5.00m，地下层高 5.50m
2.1	土建工程	4,748.41				4,748.41	㎡	24,226.58	1,960.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构；地下建筑主体结构采用框架结构
2.2	装饰工程	2,713.38				2,713.38	㎡	24,226.58	1,120.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
2.3	配套安装工程		1,792.77			1,792.77		24,226.58	740.00	
2.3.1	给排水工程		169.59			169.59	㎡	24,226.58	70.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
2.3.2	电气工程		411.85			411.85	㎡	24,226.58	170.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
2.3.3	通风空调工程		678.34			678.34	㎡	24,226.58	280.00	采用多联机（热泵）机组，风管设备等使用满足使用要求
2.3.4	消防工程		242.27			242.27	㎡	24,226.58	100.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
2.3.5	弱电工程		290.72			290.72	㎡	24,226.58	120.00	包括视频监控系统、智能化信息系统等，线材及设备等使用满足使用要求
2.4	电梯		12.00	120.00		132.00	台	4	300,000.00	无障碍兼消防电梯，停靠 6 站
3	图书信息中心	2,322.94	560.98	50.00		2,933.93		7,616.21	3,852.21	地上 5 层，首层层高 4.50m，二层层高 4.20m，三至五层层高 3.90m

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
3.1	土建工程	1,370.92				1,370.92	㎡	7,616.21	1,800.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构，大跨度屋盖采用预应力钢筋混凝土框架梁；大悬挑构件采用现浇钢筋混凝土梁，含抗震支架
3.2	装饰工程	952.03				952.03	㎡	7,616.21	1,250.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
3.3	配套安装工程		555.98			555.98		7,616.21	730.00	
3.3.1	给排水工程		53.31			53.31	㎡	7,616.21	70.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
3.3.2	电气工程		159.94			159.94	㎡	7,616.21	210.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
3.3.3	通风空调工程		213.25			213.25	㎡	7,616.21	280.00	采用多联机（热泵）机组，风管设备等使用满足使用要求
3.3.4	消防工程		68.55			68.55	㎡	7,616.21	90.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
3.3.5	弱电工程		60.93			60.93	㎡	7,616.21	80.00	包括视频监控系统、智能化信息系统等，线材及设备等使用满足使用要求
3.4	电梯		5.00	50.00		55.00	台	2	250,000.00	停靠 5 站
4	食堂	861.24	276.36	15.00		1,152.60		3,664.85	3,145.02	地上 2 层，首层层高 4.50m，二层层高 4.20m
4.1	土建工程	604.70				604.70	㎡	3,664.85	1,650.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构
4.2	装饰工程	256.54				256.54	㎡	3,664.85	700.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
4.3	配套安装工程		274.86			274.86		3,664.85	750.00	
4.3.1	给排水工程		32.98			32.98	㎡	3,664.85	90.00	包含厨房软水和净水系统，埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用HDPE管
4.3.2	电气工程		58.64			58.64	㎡	3,664.85	160.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
4.3.3	通风空调工程		109.95			109.95	㎡	3,664.85	300.00	采用多联机（热泵）机组，风管设备等使用满足使用要求
4.3.4	消防工程		43.98			43.98	㎡	3,664.85	120.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
4.3.5	弱电工程		29.32			29.32	㎡	3,664.85	80.00	包括视频监控系统、智能化信息系统等，线材及设备等使用满足使用要求
4.4	电梯		1.50	15.00		16.50	台	1.00	150,000.00	货梯，停靠2站
5	宿舍楼	5,034.71	794.02	50.00		5,878.73		18,786.23	3,129.28	地上6层，一至五层层高3.65m，六层层高3.59m
5.1	土建工程	3,156.09				3,156.09	㎡	18,786.23	1,680.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构或剪力墙结构
5.2	装饰工程	1,878.62				1,878.62	㎡	18,786.23	1,000.00	按（郑发改设计〔2021〕257号）教育类建筑装修标准取值
5.3	配套安装工程		789.02			789.02		18,786.23	420.00	
5.3.1	给排水工程		187.86			187.86	㎡	18,786.23	100.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用HDPE管卫生洁具使用普通品牌
5.3.2	电气工		225.43			225.43	㎡	18,786.23	120.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
	程									用要求
5.3.3	通风工程		75.14			75.14	㎡	18,786.23	40.00	风管设备等使用满足使用要求
5.3.4	消防工程		206.65			206.65	㎡	18,786.23	110.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
5.3.5	弱电工程		93.93			93.93	㎡	18,786.23	50.00	包括视频监控系统、智能化信息系统等，线材及设备等使用满足使用要求
5.4	电梯		5.00	50.00		55.00	台	2.00	250,000.00	无障碍兼消防电梯，选用中档品牌，停靠 6 站
6	体育馆	1,434.37	373.83			1,808.20		4,063.38	4,450.00	地上 2 层(局部 1 层)，首层层高 9.80m，二层层高 5.50m
6.1	土建工程	873.63				873.63	㎡	4,063.38	2,150.00	主体结构采用现浇钢筋混凝土框架结构；大跨度采用预应力钢筋混凝土框架梁，含抗震支架
6.2	装饰工程	560.75				560.75	㎡	4,063.38	1,380.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
6.3	配套安装工程		373.83			373.83		4,063.38	920.00	
6.3.1	给排水工程		32.51			32.51	㎡	4,063.38	80.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
6.3.2	电气工程		69.08			69.08	㎡	4,063.38	170.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
6.3.3	通风空调工程		203.17			203.17	㎡	4,063.38	500.00	采用多联机（热泵）机组，风管设备等使用满足使用要求
6.3.4	消防工		36.57			36.57	㎡	4,063.38	90.00	包含消防水工程、消防电工程、消防

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
	程									自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
6.3.5	弱电工程		32.51			32.51	㎡	4,063.38	80.00	包括视频监控系统、智能化信息系统等，线材及设备等使用满足使用要求
7	变配电室	72.00				72.00	㎡	160.00	4,500.00	地上 1 层，含配套安装工程
8	门卫室	72.59				72.59	㎡	259.25	2,800.00	地上 1 层，含配套安装工程
9	运动场看台	58.85				58.85	㎡	210.18	2,800.00	含配套安装工程
10	减隔震措施	613.96				613.96	项	64,627.40	95.00	教学楼、实训楼、体育馆、食堂、宿舍楼、图书办公楼考虑减震措施
（二）	地下部分	3,737.36	572.99			4,310.35		9,879.17	4,363.07	
1	基坑支护	315.00				315.00	㎡	4,200.00	750.00	基坑支护类型为微型桩+土钉墙
2	人防工程	1,931.60	302.79			2,234.40	㎡	5,220.55	4,280.00	
2.1	土建工程	1,670.58				1,670.58	㎡	5,220.55	3,200.00	地下 1 层
2.2	装饰工程	261.03				261.03	㎡	5,220.55	500.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
2.3	配套安装工程		302.79			302.79		5,220.55	580.00	
2.3.1	给排水工程		52.21			52.21	㎡	5,220.55	100.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
2.3.2	电气工		93.97			93.97	㎡	5,220.55	180.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
	程									用要求
2.3.3	通风工程		26.10			26.10	㎡	5,220.55	50.00	风管设备等使用满足使用要求
2.3.4	消防工程		104.41			104.41	㎡	5,220.55	200.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
2.3.5	弱电工程		26.10			26.10	㎡	5,220.55	50.00	包括视频监控系统等，线材及设备等使用满足使用要求
3	非人防工程	1,490.76	270.20			1,760.96	㎡	4,658.62	3,780.00	
3.1	土建工程	1,257.83				1,257.83	㎡	4,658.62	2,700.00	地下 1 层
3.2	装饰工程	232.93				232.93	㎡	4,658.62	500.00	按（郑发改设计〔2021〕257 号）教育类建筑装修标准取值
3.3	配套安装工程		270.20			270.20		4,658.62	580.00	
3.3.1	给排水工程		46.59			46.59	㎡	4,658.62	100.00	埋地管使用球墨铸铁管、排水塑料管使用 HDPE 管
3.3.2	电气工程		83.86			83.86	㎡	4,658.62	180.00	灯具、电线电缆、设备等使用满足使用要求
3.3.3	通风工程		23.29			23.29	㎡	4,658.62	50.00	风管设备等使用满足使用要求
3.3.4	消防工程		93.17			93.17	㎡	4,658.62	200.00	包含消防水工程、消防电工程、消防自动报警工程的线材及消防器具、设备等使用满足使用要求
3.3.5	弱电工		23.29			23.29	㎡	4,658.62	50.00	包括视频监控系统等，线材及设备等

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
	程									使用满足使用要求
（三）	总图工程	3,579.04	533.40	60.00		4,172.44				
1	场地平整	1,177.50				1,177.50				
1.1	开挖土方	200.00				200.00	m³	200,000.00	10.00	现状标高到设计标高的场地挖方量
1.2	弃土外运	500.50				500.50	m³	143,000.00	35.00	根据河南省地质工程勘察院有限公司详细勘察报告显示，现状地面下 2～3.00m 范围内（局部深度可达 3.90m）为杂填土，无承载能力，建议挖除，不宜作天然地基持力层。
1.3	回填土方	57.00				57.00	m³	57,000.00	10.00	
1.4	换填土方	420.00				420.00	m³	84,000.00	50.00	
2	道路广场	748.38				748.38	㎡	21,382.28	350.00	沥青混凝土路面
3	景观绿化工程	911.44				911.44	㎡	31,429.00	290.00	结合海绵城市设计，硬质铺装占景观面积大于 20.00%，合理设置植草沟、下沉式绿地
4	室外安装工程		533.40			533.40				
4.1	室外给水工程		46.00			46.00	m	2,300.00	200.00	包含直饮水系统
4.2	室外污		48.00			48.00	m	1,600.00	300.00	附属工程较少（污水井等）

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
	水工程									
4.3	室外雨水工程		63.00			63.00	m	1,800.00	350.00	附属工程较少（雨水井等）
4.4	室外电力工程		300.00			300.00	m	5,000.00	600.00	
4.5	室外弱电工程		27.60			27.60	m	2,300.00	120.00	
4.6	室外消防工程		28.80			28.80	m	1,600.00	180.00	项目区域选用一套独立供水系统
4.7	燃气工程		20.00			20.00	项	1	200,000.00	食堂内燃气工程，室外管径较小的（聚乙烯）PE 管道，普通开挖
5	室外运动场地	536.72				536.72	㎡			
5.1	塑胶跑道	364.80				364.80	㎡	7,600.00	480.00	透气性塑胶跑道
5.2	足球场（草坪）	74.00				74.00	㎡	7,400.00	100.00	
5.3	室外活动场地	97.92				97.92	㎡	2,448.00	400.00	篮球场、排球场等
6	室外照明工程			60.00		60.00	项	1	600,000.00	校园用庭院照明灯，主干道灯高 7.00m
7	大门	70.00				70.00	项	1	700,000.00	1 个主大门，50.00 万/个 1 个次大门，20.00 万/个
8	国旗台	15.00				15.00	项	1	150,000.00	升旗台外部为花岗岩装饰，旗杆长度较长
9	围墙	120.00				120.00	m	1,200.00	1,000.00	砖砌矮墙，铁艺围墙

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
（四）	其他配套设备			622.88		622.88				
1	变配电系统（含高压进线）			370.00		370.00	项	1	3,700,000.00	变压器选用 1 台 SCBH15-1600/10、2 台 SCBH15-1000/10、2 台 SCBH15-800/10，1 台人防单独电源（配置开关柜、高低压柜），共 6 台
2	变频供水设备			35.00		35.00	套	1.00	350,000.00	含水箱
3	太阳能淋浴设施			90.00		90.00	套	1.00	900,000.00	
4	食堂油烟净化设备			80.00		80.00	套	1.00	800,000.00	
5	机动车充电桩			6.00		6.00	台	20.00	3,000.00	交流充电桩，功率为 7.00kW
6	非机动车充电桩			26.88		26.88	台	336.00	800.00	非机动车位的 15.00%计算
7	停车管理系统			15.00		15.00	套	1.00	150,000.00	
二	第二部分其他费用				2,273.64	2,273.64				
1	建设单位管理费				486.63	486.63	根据《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504 号）并结合市场行情估算			

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
2	前期工作咨询费				61.00	61.00	合同价，其中：项目建议书 5.00 万元、可行性研究报告编制费 10.00 万元、不动产证办理费用 5.00 万元、土地前期测绘费 3.00 万，选址变更前费用 38.00 万（包含：建设签证咨询费 5.00 万元、勘测设计费 13.20 万元、土地测绘费 10.20 万元、新校区规划研究费 9.60 万元）			
3	环境影响评价费				17.88	17.88	根据豫发改收费〔2011〕627 号并结合市场行情估算			
4	地震安全性评价费				15.00	15.00	豫发改办收费（2013）1921 号文结合市场价计取			
5	水土保持方案编制费				15.00	15.00	根据市场价计取，包含方案编制、监测、监理、验收			
6	工程勘察费				43.04	43.04	按发改价格〔2015〕299 号文，并结合市场价格估算			
7	工程设计费				720.83	720.83	按发改价格〔2015〕299 号文，并结合市场价格估算			
8	工程造价咨询费				132.43	132.43	包含工程量清单编制，根据《河南省发展改革委、财政厅关于降低部分收费标准的通知》（豫发改收费〔2008〕2510 号）估算			
9	招标代理费				42.10	42.10	根据《招标代理服务收费暂行办法》（计价格〔2002〕1980 号）估算			
10	工程监理费				398.58	398.58	按发改价格〔2015〕299 号文，并结合市场价格估算			
11	安全评价费				30.00	30.00	根据《郑州市建设工程施工现场周边环境安全评估管理办法》〔郑政〔2011〕92 号〕结合市场价计取			

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价（元）	
12	高可靠供电费				145.60	145.60	项目供电容量为 5,200kVA，单价按 280.00 元/kVA 计算			
13	场地准备费及临时设施费				165.54	165.54	按一类费的 0.50%计取			
第一+第二费用合计		26,973.15	5,217.32	917.88	2,273.64	35,381.99				
三	预备费				2,830.56	2,830.56	预备费费率为 8.00%			
四	建设项目总投资	26,973.15	5,217.32	917.88	5104.20	38,212.55	本项目生均建筑面积为 25.05 ㎡/生；生均投资强度为 12.74 万元/生；单方造价为 5,085.79 元/㎡			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	2,500.00	3212.56	5,712.56	14.95%
专项债券资金	3,500.00	29,000.00	32,500.00	85.05%
合计	**6,000.00**	**32,212.56**	**38,212.56**	**100.00%**
占比	**15.70%**	**84.30%**	**100.00%**	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为郑州市国防科技学校，主管部门为郑州市教育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为郑州市国防科技学校，项目建设及运营单位均为郑州市国防科技学校。

关于项目债券资金使用，由郑州市国防科技学校按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由郑州市国防科技学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由郑州市国防科技学校根据运营情况及时向财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

1.本项目申请债券

本项目计划申请使用债券资金总额32,500.00万元。其中：已于2023年使用债券资金3,500.00万元，2024年计划使用29,000.00万元；2024年已使用16,500.00万元，本次申请使用1,400.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		3,500.00		3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第2年	3,500.00	29,000.00		32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
第3年	32,500.00			32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 4 年	32,500.00			32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
第 5 年	32,500.00			32,500.00	4.50%	1,462.50	1,462.50
第 6 年	32,500.00		35.00	32,465.00	4.50%	1,462.50	1,497.50
第 7 年	32,465.00		325.00	32,140.00	4.50%	1,460.93	1,785.93
第 8 年	32,140.00		325.00	31,815.00	4.50%	1,446.30	1,771.30
第 9 年	31,815.00		325.00	31,490.00	4.50%	1,431.68	1,756.68
第 10 年	31,490.00		325.00	31,165.00	4.50%	1,417.05	1,742.05
第 11 年	31,165.00		360.00	30,805.00	4.50%	1,402.43	1,762.43
第 12 年	30,805.00		650.00	30,155.00	4.50%	1,386.23	2,036.23
第 13 年	30,155.00		650.00	29,505.00	4.50%	1,356.98	2,006.98
第 14 年	29,505.00		650.00	28,855.00	4.50%	1,327.73	1,977.73
第 15 年	28,855.00		650.00	28,205.00	4.50%	1,298.48	1,948.48
第 16 年	28,205.00		650.00	27,555.00	4.50%	1,269.23	1,919.23
第 17 年	27,555.00		650.00	26,905.00	4.50%	1,239.98	1,889.98
第 18 年	26,905.00		650.00	26,255.00	4.50%	1,210.73	1,860.73
第 19 年	26,255.00		650.00	25,605.00	4.50%	1,181.48	1,831.48
第 20 年	25,605.00		650.00	24,955.00	4.50%	1,152.23	1,802.23
第 21 年	24,955.00		755.00	24,200.00	4.50%	1,122.98	1,877.98
第 22 年	24,200.00		1,625.00	22,575.00	4.50%	1,089.00	2,714.00
第 23 年	22,575.00		1,625.00	20,950.00	4.50%	1,015.88	2,640.88
第 24 年	20,950.00		1,625.00	19,325.00	4.50%	942.75	2,567.75
第 25 年	19,325.00		1,625.00	17,700.00	4.50%	869.63	2,494.63
第 26 年	17,700.00		1,800.00	15,900.00	4.50%	796.50	2,596.50
第 27 年	15,900.00		3,250.00	12,650.00	4.50%	715.50	3,965.50
第 28 年	12,650.00		3,250.00	9,400.00	4.50%	569.25	3,819.25
第 29 年	9,400.00		3,250.00	6,150.00	4.50%	423.00	3,673.00
第 30 年	6,150.00		3,250.00	2,900.00	4.50%	276.75	3,526.75
第 31 年	2,900.00		2,900.00		4.50%	130.50	3,030.50
合计		**32,500.00**	**32,500.00**			**34,003.13**	**66,503.13**

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 2 个年，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第三年为项目运营期第一年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	郑州市国防科技学校新校区建设	职业技能培训收入	45,135.00	36.18%
2	郑州市国防科技学校新校区建设	财政补助收入（学费补助）	16,800.00	13.47%
3	郑州市国防科技学校新校区建设	企业新型学徒培训收入	60,307.50	48.34%
4	郑州市国防科技学校新校区建设	住宿费收入	2,520.00	2.01%

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
合计			**124,762.50**	**100.00%**

随着中原经济区和郑州都市区建设的深入推进，郑州市主导产业相关的人才需要也日益旺盛。中职教育培养的是具有“工匠精神”的专业技术技能人才，围绕郑州经济社会发展和国家中心城市建设需要。郑州市国防科技学校目前面向社会开设有交通运输类、现代机械加工制造（机电、数控）类、信息技术类等工科专业。专业建设立足“特色”，打造“品牌”：其中汽车运用与维修、机电技术应用、数控技术和计算机应用专业是国家中职教育改革发展示范学校重点建设专业；数控技术应用是国家机械制造类专业示范点建设专业；数控技术应用、计算机平面设计（3D 方向）是河南省示范建设专业；汽车车身修复是河南省现代学徒试点专业；汽车运用与维修、机电技术应用、计算机平面设计（3D 方向）是郑州市重点建设专业；汽车运用与维修专业是郑州汽车运用工程职业教育集团理事长单位；军事基础课是必修课。同时拥有 5 个专业工作室：河南省汽车运用与维修专业高飞工作室、河南省动漫与游戏制作王立梅工作室、郑州市汽车运用与维修专业陈建军工作室、郑州市数控技术应用专业冯超凡工作室和郑州市名校长工作室。学校设置专业紧贴郑州市人才需求。郑州市国防科技学校建设新校区符合郑州市社会经济发展方向，能够更好地满足人才市场高级专业人才的需求，顺应了郑州市社会经济发展的潮流和趋势，体现了职业教育应有的功能和特征。

郑州市国防科技学校新校区将面向社会开设交通运输类、现代机械加工制造（机电、数控）类、信息技术类等工科专业 20 个，主要为汽车运用与维修、汽车车身修复、汽车整车与配件营销、汽车运用与维修、计算机应用 3D 打印、计算机平面设计、计算机动漫游戏制作、电子商务、计算机网络技术、机电技术应用、数控技术应用、运动训

练等专业，其中汽车运用与维修专业、机电技术应用专业、数控技术专业是河南省重点专业。

根据职业技能等级评价机构公示查询系统，郑州市国防科技学校具有职业技能等级认定资质，其中包括电子商务师、信息通信网络运行管理员、汽车维修工、动画制作员、社会体育指导员、车工、工业机器人系统操作员、电工等，学校相对于一般职业技能培训中介更具有专业性，更具有吸引力。

同时该校也有多种职业技能等级考核形式例如“1+X”证书，本校已多次组织“1+X”职业技能等级证书考试，如下：

（1）职业技能培训收入

①培训内容：

根据河南省教育厅《关于印发〈职业教育“精准脱贫技能培训班”实施方案〉的通知》（教职成〔2016〕594 号），项目建成后，学校将和政府机构、企事业单位进行深度合作，利用学生寒、暑假、周末、节假日，针对郑州市务工人员、社会人员进行职业技能培训；针对退伍军人、贫困劳动力开展技能提升培训，提高工作技能，促进其再就业。主要培训方向为：先进制造业技能、现代服务业技能、汽车运用与维修技能（培养与先进制造业相融合、与居民需求相适应的现代服务业技能人才，严格执行从业人员安全技能培训合格后上岗和特种作业、特种设备作业人员持证上岗制度）等。

②培训人员：

河南省教育厅、河南省人力资源和社会保障厅就联合印发了《河南省教育系统落实“人人持证、技能河南”建设工作任务实施方案》，方案就全省应用技术型本科院校、开展专科层次职业教育的本科院校、职业院校要普遍成立职业技能评价机构，面向本校学生和社会广泛开展职业技能培训和取证工作做了具体部署。《郑州市高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》提出，力争全市技能劳动者全部实现持证就业，基本建成全国技能人才高地，从业人员基本实现“人人持证”，实现“技能河南”目标。

长期以来，郑州市高度重视职业教育事业的发展，积极落实国家及省、市发展职业教育的政策方针。本项目落户于郑州经济技术开发区，将建设成为郑州市中等职业教育标杆学校、窗口学校、亮点学校。新建校区根据经开区经济发展特征，能够为当地提供3,000个职业教育学位，满足人民群众日益增长的对职业教育的需求，为当地培养大批高技术人才。项目的建设，为经开区职业教育的发展注入了新鲜血液，是经开区人才引进战略的重要组成部分，将对经开区产业的升级，新产业的兴起提供人才支撑，对郑州市社会经济的发展影响意义深远。

根据《教育部河南省人民政府关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2号）提出：（十七）落实职业院校学历教育与培训并举的法定职责。将职业技能培训作为职业院校办学的重要功能和新的增长点，按照育训结合、长短结合、内外结合的要求，充分发挥职业院校在技能社会建设中的作用，并将承担职业培训情况作为核定职业院校教师绩效工资总量的重要依据，推动健全终身职业技能培训制度。大力实施“职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划”，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动、高素质农民培育计划、残疾人就业培训工程

等，重点加强面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工、企业职工等群体的职业技能培训，年培训人次不低于在校生数的2倍。本项目在校生规模为3,000人，按照文件要求每年培训数不应少于6,000人。

郑州市国防科技学校是由郑州市教育局、郑州警备区司令部共同创办的以国防教育、军事化管理和科技传播为特色的重点学校。是中国少年军校总校示范校、河南省国防教育基地、河南省少年军警总校、中华武术国际教练员培训基地。学校已连续十年被河南省评为先进单位、省级文明单位、文明学校，自1989年4月创建以来，为部队和国家机关、企事业单位培养和输送了大批管理人员和技术人才，多次受到国家教育部、宣传部和河南省军区、省教育厅，郑州警备区和市教育局的多项表彰，培养出了中国第一支“少年三军仪仗队”和申报成为中国第一所专业培训武术教练员的机构。郑州市国防科技学校新校区将面向社会开设交通运输类、现代机械加工制造（机电、数控）类、信息技术类等工科专业20个，其中汽车运用与维修专业、机电技术应用专业、数控技术专业是河南省重点专业，汽车运用与维修专业是郑州汽车运用工程职业教育集团理事长单位，军事基础专业是必修的公共专业。学校秉承“坚持立德树人、彰显国防特色、崇尚技能宝贵、服务学生未来”办学理念，发扬“团结、实干、创新、奉献”校训精神，树立“特色”、“品牌”信念意识，培养“三有”（有健康、有品德、有技能）目标，实施“四大战略”（质量强校、科研兴校、特色亮校、文化优校），本项目充分发挥院校培训“主阵地”作用，构建“院校+企业”紧缺技能人才精准培养模式，建立产业、行业、企业、职业、专业“五业”联动机制，利用寒暑假及和节假日充分利用教学实训楼、报告厅、图书馆等场所对社会人员以及在校生进行培训，基

于谨慎性原则，本项目培训人次每年按照 9,000 人测算，初级 3,500 人，中级 2,500 人，高级 1,500 人，技师 1,000 人，高级技师 500 人。

②培训价格：

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92 号）、《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发〈河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）〉的通知》（豫人社办〔2019〕17 号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》(人社部发〔2018〕66 号)，职业技能提升培训标准为初级 1,200.00 元/人，中级 1,600.00 元/人，高级 2,000.00 元/人，技师 4,000.00 元/人，高级技师 5,000.00 元/人，企业新型学徒中级 5,000.00 元/人，高级 6,000.00 元/人等。

基于以上分析，暂定本项目社会职业技能培训收费标准为初级 1,200.00 元/人，中级 1,600.00 元/人，高级 2,000.00 元/人，技师 4,000.00 元/人，高级技师 5,000.00 元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

③负荷率：

基于以上政策及市场需求，本项目建成后，暂定运营期前四年技能培训负荷率分别为 60.00%、70.00%、80.00%，运营期第四年及以后年度负荷率为 90.00%。

（2）财政补助收入（学费补助）

①数量：

根据可行性研究报告，学校为寄宿制学校，预计项目建成后，新校区可容纳学生 3,000 人，根据项目招生情况，基于谨慎性原则，本项目运营期前两年在校生人数按照 1,000 人、2,000 人进行测算，运营期第三年及以后年度为 3,000 人。

②价格：

中专教育实行免学费政策，学校可按照规定享受财政补贴。参照《关于扩大中等职业教育免学费范围进一步完善国家助学金制度的意见》（财教〔2012〕376 号），本项目按照 2,000.00 元/生/年测算免学费补助收入，基于谨慎性原则，运营期不再考虑价格的增长。

河南省人民政府

郑州市中等职业学校2010年秋季起全部免学费

河南省人民政府门户网站 www.henan.gov.cn 2010年02月10日 来源：郑州市政府

【字体：大 中 小】 打印本页 关闭窗口

从2010年秋季起，郑州市户籍的学生就读郑州市及县(市)、区属各类中等职业学校的学生，将全部免除学费，农村及城市家庭经济困难学生同时享受国家助学金。

为了帮助更多的学生接受中等职业教育并能够顺利完成学业，国家建立了比较完善的中等职业教育学生资助体系，受资助学生比例达到了90%。对于县镇及农村户籍的学生，或是城市低保家庭和经济困难家庭的学生，每年可以享受1500元生活补贴；对于农村家庭经济特别困难的学生，或是选报农林、畜牧、养殖等涉农专业的学生，按照规定标准免除学费。

（3）企业新型学徒培训收入

①培训内容

学徒培训以与企业签订一年以上劳动合同的技能岗位新招用和转岗等人员为培养对象。培养模式上，采取“企校双制、工学一体”的培养模式，即由企业与教育培训机构采取企校双师带徒、工学交替培养等模式共同培养学徒。培养主体职责主要由企业承担，企业应与学

徒签订培养协议，明确培训目标、培训内容与期限、质量考核标准等内容。企业委托培训机构承担学徒的部分培训任务，应与培训机构签订合作协议，明确培训的方式、内容、期限、费用、双方责任等具体内容，保证学徒在企业工作的同时，能够到培训机构参加系统的、有针对性的专业知识学习和相关技能训练。培养目标上，以符合企业岗位需求的中、高级技术工人为主。在企业主要通过企业导师带徒方式，在学校主要采取工学一体化教学培训方式。

郑州市国防科技学校新校区将面向社会开设交通运输类、现代机械加工制造（机电、数控）类、信息技术类等工科专业20个，主要为汽车运用与维修、汽车车身修复、汽车整车与配件营销、汽车运用与维修、计算机应用3D打印、计算机平面设计、计算机动漫游戏制作、电子商务、计算机网络技术、机电技术应用、数控技术应用、运动训练等专业，其中汽车运用与维修专业、机电技术应用专业、数控技术专业是河南省重点专业，汽车运用与维修专业是郑州汽车运用工程职业教育集团理事长单位。

②培训数量

2019年3月18日,《河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）》已印发。规定：自2019年起到2020年底，河南每年培训企业新型学徒2万人以上，自2021年起，每年培训学徒3万人以上。

合作双方可根据双方合作的深度和广度选择共建校内外实习实训基地、就业基地、培训中心、技能鉴定中心等，为校企协同培养学生、企业员工培训、技能鉴定和服务社会提供实践场所。通过人才互聘（企业技术人才进学校，学校专业教师进企业等方式）共建混编教科研团队，联合开发教学资源和科研项目，共同培养具有工匠精神的创新型技术技能型人才。根据企业需求和产业发展方向，校企合作设置专业、

研究制定专业标准，开展专业建设。根据企业工作岗位需求，开展学徒制培养合作，联合招收学员，按照工学结合模式，实行联合培养，共同申报校企协同育人项目。基于校企双方投入的人力、物力、资金等现实利益的相应回报在尊重学生本人意愿的前提下，企业有优先选择优秀毕业生的权利，学校有优先向企业推荐优秀毕业生的义务，优秀学生有优先选择高端就业岗位的机会，实现校、企、生三方共赢。根据已签订意向协议，目前学校已与宇通客车股份有限公司、长城汽车股份有限公司、南京新奇特车业服务有限公司企业达成意向合作。

依据已签订的校企合作协议，基于谨慎性原则，本项目企业新型学徒培训每年按照4,300人测算，其中：中级技工2,150人，高级技工2,150人。

③培训价格

根据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社〔2019〕92号）、《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于印发〈河南省全面推行企业新型学徒制实施办法（试行）〉的通知》（豫人社办〔2019〕17号）、《人力资源社会保障部财政部关于全面推行企业新型学徒制的意见》（人社部发〔2018〕66号），企业新型学徒中级5,000.00元/人，高级6,000.00元/人。

基于以上分析，暂定本项目企业新型学徒培训收费标准为中级技工5,000.00元/人、高级技工6,000.00元/人，运营期内收费标准暂不考虑增长。

④负荷率

综合考虑目前政策的支持和项目所在地市场需求，本项目建成后，暂定运营期前三年技能培训负荷率分别为60.00%、70.00%、80.00%，

运营期第四年及以后年度负荷率为 90.00%。

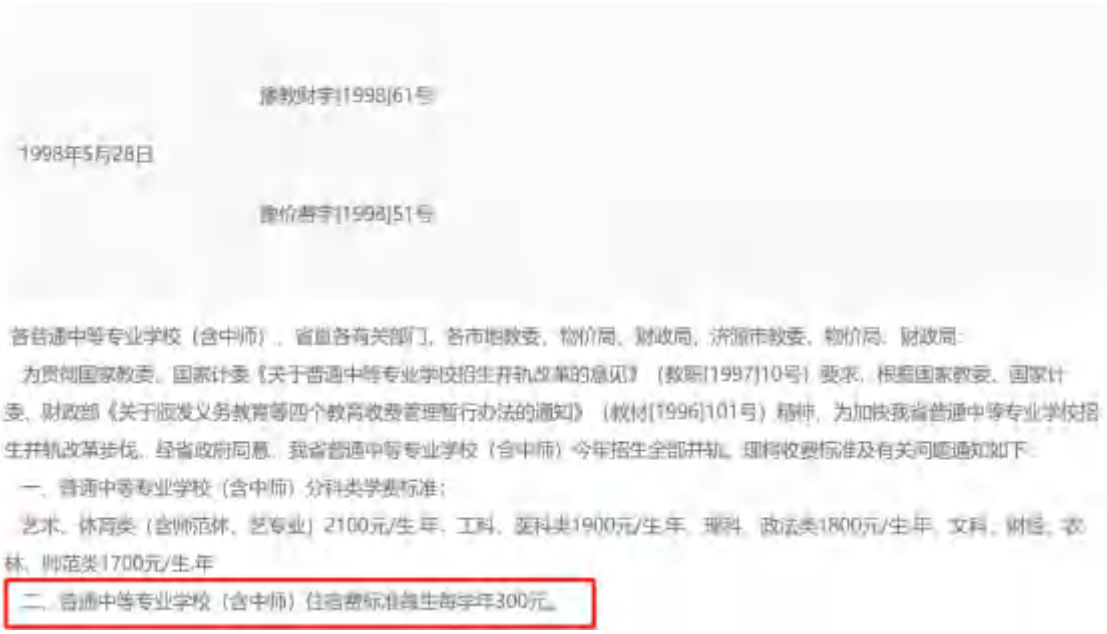
（4）住宿费收入

①数量：

学校为寄宿制学校，项目建成后，可容纳学生 3,000 人。基于谨慎性原则，本项目运营期前三年学生人数按照 1,000 人、2,000 人、3,000 人进行测算，运营期第三年及以后年度在校生按照 3,000 名测算，即郑州市国防科技学校新校区前三年在校生分别为 1,000、2,000、3,000 人，运营期第四年及以后年度为 3,000 人。

②价格：

根据河南省发展和改革委员会、河南省教育厅、河南省财政厅《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号》，中等学校住宿费为 300.00 元/生/年。



豫教财字[1998]61号

1998年5月28日

豫价费字[1998]51号

各普通中等专业学校（含中师）、省直各有关部门，各市地教委、物价局、财政局，济源市教委、物价局、财政局：

为贯彻国家教委、国家计委《关于普通中等专业学校招生并轨改革的意见》（教职[1997]10号）要求，根据国家教委、国家计委、财政部《关于颁发义务教育等四个教育收费管理暂行办法的通知》（教财[1996]101号）精神，为加快我省普通中等专业学校招生并轨改革步伐，经省政府同意，我省普通中等专业学校（含中师）今年招生全部并轨。现将收费标准及有关问题通知如下：

一、普通中等专业学校（含中师）分科类学费标准：

艺术、体育类（含师范体、艺专业）2100元/生·年，工科、医科类1900元/生·年，理科、政法类1800元/生·年，文科、财经、农林、师范类1700元/生·年

二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每学年300元。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）外购原辅材料费

外购原辅材料主要包括学生及培训人员的教材等日常教学需求用

品，该项费用按照每年营业收入的5%估算。

（2）燃料及动力费

本项目建成后，能耗主要为水、电。本项目年新增耗电量2,433,848.15kWh。根据河南省电网销售电价表规定，本项目电费单价参照《河南省发展和改革委员会关于2018年电价调整有关事项的通知》，基于谨慎性原则，按0.61元/kW·h计算，本项目年新增耗水量192,595.96吨，用水价格按照下图郑州市市区集中供水价格表规定的居民生活用水（非阶梯式水价）的综合水价为4.50元/m^3。本项目新增年耗燃气量23.63万m^3，主要为食堂用气，由承租人承担，不作为学校成本。考虑到前两年招生情况，前两年该费用支出分别按照满负荷的33.33%，66.67%计算，第三年及以后年度按照100.00%计算，考虑物价上涨因素，该支出项目价格增长标准按照2.00%的平均增长率逐年递增。

郑州市市区城市集中供水价格表

单位：元/立方米

用水性质分类	基本水价	污水处理费	不征税自来水	综合水价
居民生活用水（阶梯式水价）	3.10（第一阶梯0-180 m^3）	0.95	0.35	4.40
	4.65（第二阶梯181-300 m^3）	0.95	0.35	5.95
	9.30（第三阶梯301 m^3以上）	0.95	0.35	10.60
居民生活用水（非阶梯式水价）	3.20	0.95	0.35	4.50
非居民用水	4.15	1.40	0.40	5.95
特种用水	14.75	1.40	2.00	18.15

（3）工资及福利费

郑州市国防科技学校新校区项目在校生人数为3,000人，本项目配备教职工150人。学校编制教师工资及福利费用支出由地方财政部门

支付，本次不再计取，该项成本主要为后勤人员工资福利费及技能培训教师补助。本项目培训时间为寒暑假及和节假日，每年按 150 天估算，共需培训教师 100 人，补助标准按 200.00 元/人/天测算。本项目需要后勤人员 30 人，人均工资及福利费按 5.00 万元/年计算。考虑物价上涨因素，该项成本按照 2.00%的平均增长率逐年递增。

（4）修理费

运营维护修理费主要包括日常修理及维护的相关费用，按第一年折旧摊销的 5.00%计提，后续每年增加 2.00%进行测算。

（5）其他费用

本项目其他费用主要包含项目运营过程中的日常杂费、办公费等，出于谨慎性考虑，该项费用按每年营业收入的 4.00%进行估算，运营期内随着营业收入的增加而增加。

（6）设备更新重置费

考虑到各项设备的更新换代以及各项设备在未来可能会因技术、行业的发展而价格降低，或材料价格上涨而上涨等不可预计因素影响，因此计取重置成本时不考虑重置项目更新换代导致的价格贬值及材料价格上涨等不可预计因素。本项目于债券存续期第 17-21 年分别计提 600.00 万元设备更新重置费用。

（7）税费

增值税及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”。因此，本项目除餐厅及配套用房外其他收入免征增值税。

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

本项目涉及税种主要有房产税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》。

（四）净收益分析

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

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	124,762.50	2,711.00	3,354.50	3,998.00	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
1	职业技能培训收入	45,135.00	1,062.00	1,239.00	1,416.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00
1.1	初级工培训收入	10,710.00	252.00	294.00	336.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
	培训人数（人）		3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
	培训价格（元/人）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	10,200.00	240.00	280.00	320.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）		2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
	培训价格（元/人）		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	7,650.00	180.00	210.00	240.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	培训人数（人）		1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格（元/人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1.4	技师培训收入	10,200.00	240.00	280.00	320.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）		1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	培训价格（元/人）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	6,375.00	150.00	175.00	200.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	培训人数（人）		500	500	500	500	500	500	500	500
	培训价格（元/人）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	财政补助收入（学费补助）	16,800.00	200.00	400.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	人数		1,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	补贴金额（元/人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3	企业新型学徒培训收入	60,307.50	1,419.00	1,655.50	1,892.00	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50
3.1	中级	27,412.50	645.00	752.50	860.00	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50
	培训人数（人）		2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）		5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.2	高级	32,895.00	774.00	903.00	1,032.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
	培训人数（人）		2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）		6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	2,520.00	30.00	60.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	人数		1,000	2,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	住宿费（人/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	43,281.98	992.94	1,065.84	1,139.02	1,191.82	1,207.72	1,223.94	1,240.47	1,257.34
1	外购原辅材料费	6,238.13	135.55	167.73	199.90	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58
2	燃料及动力费	9,126.26	235.26	239.97	244.76	249.66	254.65	259.75	264.94	270.24
2.1	电费	5,764.14	148.59	151.56	154.59	157.68	160.84	164.06	167.34	170.68
2.2	水费	3,362.12	86.67	88.40	90.17	91.97	93.81	95.69	97.60	99.56
2	工资及福利费	17,456.51	450.00	459.00	468.18	477.54	487.09	496.84	506.77	516.91
3	其他费用	4,990.50	108.44	134.18	159.92	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46
4	修理费	2,470.58	63.69	64.96	66.26	67.59	68.94	70.32	71.72	73.16
5	设备更新重置费	3,000.00								
三	净收益	81,480.52	1,718.06	2,288.66	2,858.98	3,219.68	3,203.78	3,187.56	3,171.03	3,154.16

续表

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
1	职业技能培训收入	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00
1.1	初级工培训收入	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	培训人数（人）	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
	培训价格（元/人）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
	培训价格（元/人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.3	高级工培训收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	培训人数（人）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.4	技师培训收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	培训价格（元/人）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	培训人数（人）	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	培训价格（元/人）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
2	财政补助收入（学费补助）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	补贴金额（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3	企业新型学徒培训收入	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50
3.1	中级	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50
	培训人数（人）	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.2	高级	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
	培训人数（人）	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	住宿费（人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	1,274.54	1,292.10	1,310.00	1,328.26	1,346.89	1,365.87	1,985.25	2,005.02	2,025.18	2,045.74
1	外购原辅材料费	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58
2	燃料及动力费	275.64	281.16	286.78	292.52	298.37	304.33	310.42	316.63	322.96	329.42
2.1	电费	174.10	177.58	181.13	184.75	188.45	192.22	196.06	199.98	203.98	208.06

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
2.2	水费	101.55	103.58	105.65	107.76	109.92	112.12	114.36	116.65	118.98	121.36
3	工资及福利费	527.25	537.79	548.55	559.52	570.71	582.12	593.77	605.64	617.75	630.11
4	其他费用	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46
5	修理费	74.62	76.11	77.63	79.19	80.77	82.39	84.03	85.72	87.43	89.18
6	设备更新重置费							600.00	600.00	600.00	600.00
三	净收益	3,136.96	3,119.40	3,101.50	3,083.24	3,064.61	3,045.63	2,426.25	2,406.48	2,386.32	2,365.76

续表

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	营业收入	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
1	职业技能培训收入	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00	1,593.00
1.1	初级工培训收入	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00	378.00
	培训人数（人）	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
	培训价格（元/人）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2	中级工培训收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500
	培训价格（元/人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.3	高级工培训收入	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00
	培训人数（人）	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500
	培训价格（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.4	技师培训收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
	培训人数（人）	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	培训价格（元/人）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.5	高级技师培训收入	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00
	培训人数（人）	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500	500
	培训价格（元/人）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	财政补助收入（学费补助）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
	人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	补贴金额（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3	企业新型学徒培训收入	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50	2,128.50
3.1	中级	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50	967.50
	培训人数（人）	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.2	高级	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00	1,161.00
	培训人数（人）	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150	2,150
	培训价格（元/人）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	人数	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	住宿费（人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	2,066.72	1,488.11	1,509.93	1,532.19	1,554.90	1,578.05	1,601.67	1,625.76	1,650.34	1,675.40	1,700.97
1	外购原辅材料费	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58	220.58
2	燃料及动力费	336.01	342.73	349.58	356.58	363.71	370.98	378.40	385.97	393.69	401.56	409.59
2.1	电费	212.22	216.47	220.80	225.21	229.72	234.31	239.00	243.78	248.65	253.63	258.70
2.2	水费	123.79	126.26	128.79	131.36	133.99	136.67	139.40	142.19	145.04	147.94	150.89
3	工资及福利费	642.71	655.57	668.68	682.05	695.69	709.60	723.80	738.27	753.04	768.10	783.46
4	其他费用	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46	176.46
5	修理费	90.96	92.78	94.64	96.53	98.46	100.43	102.44	104.49	106.58	108.71	110.88
6	设备更新重置费	600.00										
三	净收益	2,344.78	2,923.39	2,901.57	2,879.31	2,856.60	2,833.45	2,809.83	2,785.74	2,761.16	2,736.10	2,710.53

（五）现金流分析

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

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营活动产生的现金											
1	经营活动收入	124,762.50			2,711.00	3,354.50	3,998.00	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
2	经营活动支出(含税费)	43,281.98			992.94	1,065.84	1,139.02	1,191.82	1,207.72	1,223.94	1,240.47	1,257.34
	经营活动产生的现金净额	81,480.52			1,718.06	2,288.66	2,858.98	3,219.68	3,203.78	3,187.56	3,171.03	3,154.16
二	投资活动产生的现金											
1	建设成本支出(含建设期利息)	38,212.56	6,000.00	32,212.56								
	投资活动产生的现金净额	-38,212.56	-6,000.00	-32,212.56								
三	融资活动产生的现金											
1	财政预算资金	5,712.56	2,500.00	3,212.56								
2	债券资金	32,500.00	3,500.00	29,000.00								
3	偿还债券本金	32,500.00						35.00	325.00	325.00	325.00	325.00

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
4	支付债券利息	32,383.13			1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,462.50	1,460.93	1,446.30	1,431.68	1,417.05
	融资活动产生的现金净额	-26,670.57	6,000.00	32,212.56	-1,462.50	-1,462.50	-1,462.50	-1,497.50	-1,785.93	-1,771.30	-1,756.68	-1,742.05
四	净现金流量	16,597.40			255.56	826.16	1,396.48	1,722.18	1,417.86	1,416.26	1,414.36	1,412.11
五	累计现金流量	16,597.40			255.56	1,081.72	2,478.20	4,200.38	5,618.24	7,034.50	8,448.85	9,860.96

续表

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动收入	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
2	经营活动支出（含税费）	1,274.54	1,292.10	1,310.00	1,328.26	1,346.89	1,365.87	1,985.25	2,005.02	2,025.18	2,045.74
	经营活动产生的现金净额	3,136.96	3,119.40	3,101.50	3,083.24	3,064.61	3,045.63	2,426.25	2,406.48	2,386.32	2,365.76
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	融资活动产生的现金										
1	财政预算资金										
2	债券资金										
3	偿还债券本金	360.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00	650.00
4	支付债券利息	1,402.43	1,386.23	1,356.98	1,327.73	1,298.48	1,269.23	1,239.98	1,210.73	1,181.48	1,152.23

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	融资活动产生的现金净额	-1,762.43	-2,036.23	-2,006.98	-1,977.73	-1,948.48	-1,919.23	-1,889.98	-1,860.73	-1,831.48	-1,802.23
四	净现金流量	1,374.54	1,083.18	1,094.53	1,105.52	1,116.14	1,126.41	536.28	545.76	554.85	563.54
五	累计现金流量	11,235.50	12,318.67	13,413.20	14,518.71	15,634.85	16,761.25	17,297.53	17,843.28	18,398.13	18,961.66

续表

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	经营活动产生的现金											
1	经营活动收入	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50	4,411.50
2	经营活动支出(含税费)	2,066.72	1,488.11	1,509.93	1,532.19	1,554.90	1,578.05	1,601.67	1,625.76	1,650.34	1,675.40	1,700.97
	经营活动产生的现金净额	2,344.78	2,923.39	2,901.57	2,879.31	2,856.60	2,833.45	2,809.83	2,785.74	2,761.16	2,736.10	2,710.53
二	投资活动产生的现金											
1	建设成本支出(含建设期利息)											
	投资活动产生的现金净额											
三	融资活动产生的现金											
1	财政预算资金											
2	债券资金											
3	偿还债券本金	755.00	1,625.00	1,625.00	1,625.00	1,625.00	1,800.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	3,250.00	2,900.00

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
4	支付债券利息	1,122.98	1,089.00	1,015.88	942.75	869.63	796.50	715.50	569.25	423.00	276.75	130.50
	融资活动产生的现金净额	-1,877.98	-2,714.00	-2,640.88	-2,567.75	-2,494.63	-2,596.50	-3,965.50	-3,819.25	-3,673.00	-3,526.75	-3,030.50
四	净现金流量	466.81	209.39	260.70	311.56	361.98	236.95	-1,155.67	-1,033.51	-911.84	-790.65	-319.97
五	累计现金流量	19,428.47	19,637.86	19,898.55	20,210.11	20,572.09	20,809.04	19,653.37	18,619.86	17,708.02	16,917.37	16,597.40

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		157.50	157.50	
第 2 年		1,462.50	1,462.50	
第 3 年		1,462.50	1,462.50	1,718.06
第 4 年		1,462.50	1,462.50	2,288.66
第 5 年		1,462.50	1,462.50	2,858.98
第 6 年	35.00	1,462.50	1,497.50	3,219.68
第 7 年	325.00	1,460.93	1,785.93	3,203.78
第 8 年	325.00	1,446.30	1,771.30	3,187.56
第 9 年	325.00	1,431.68	1,756.68	3,171.03
第 10 年	325.00	1,417.05	1,742.05	3,154.16
第 11 年	360.00	1,402.43	1,762.43	3,136.96
第 12 年	650.00	1,386.23	2,036.23	3,119.40
第 13 年	650.00	1,356.98	2,006.98	3,101.50
第 14 年	650.00	1,327.73	1,977.73	3,083.24
第 15 年	650.00	1,298.48	1,948.48	3,064.61
第 16 年	650.00	1,269.23	1,919.23	3,045.63
第 17 年	650.00	1,239.98	1,889.98	2,426.25
第 18 年	650.00	1,210.73	1,860.73	2,406.48
第 19 年	650.00	1,181.48	1,831.48	2,386.32
第 20 年	650.00	1,152.23	1,802.23	2,365.76
第 21 年	755.00	1,122.98	1,877.98	2,344.78
第 22 年	1,625.00	1,089.00	2,714.00	2,923.39
第 23 年	1,625.00	1,015.88	2,640.88	2,901.57
第 24 年	1,625.00	942.75	2,567.75	2,879.31

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	1,625.00	869.63	2,494.63	2,856.60
第 26 年	1,800.00	796.50	2,596.50	2,833.45
第 27 年	3,250.00	715.50	3,965.50	2,809.83
第 28 年	3,250.00	569.25	3,819.25	2,785.74
第 29 年	3,250.00	423.00	3,673.00	2,761.16
第 30 年	3,250.00	276.75	3,526.75	2,736.10
第 31 年	2,900.00	130.50	3,030.50	2,710.53
合计	**32,500.00**	**34,003.13**	**66,503.13**	**81,480.52**
本息覆盖倍数	**1.23**			

注：本项目建设期债券利息由财政预算资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为郑州市国防科技学校新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月十七日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过

历年记录

2023年 通过

2023-07-20

2022年 通过

2022-09-20

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过

历年记录

2023年 通过

2023-07-20

2022年 通过

2022-09-20

郑州工程技术学院新建工程项目
收益与融资自求平衡专项债券

财 务 评 估 报 告

豫弘立咨字 2024 第 014 号

河南弘立会计师事务所有限公司

2024 年 06 月 19 日

郑州工程技术学院新建工程项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫弘立咨字 2023 第 014 号

我们接受委托，对郑州工程技术学院新建工程项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况提供咨询服务并出具专项财务评估报告。

我们的审核程序是基于财政部印发《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）以及财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43 号）等债券发行相关政策文件的要求，在了解本项目收益与融资自求平衡情况后实施的。项目单位的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，保证其真实、准确、完整，并对本项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

我们的审核程序是参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》的相关规定计划和实施，包括询问、查阅资料、计算分析财务数据等，这些为我们出具财务评估报告提供了合理基础。我们的审核计划和实施程序仅为本项目提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注，不发表鉴证意见。

经审核，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“郑州工程技术学院新建工程项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍，总体评估结果如下。

一、项目预计应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 100000.00 万元，其中：2022 年使用专项债券 30000.00 万元，债券期限为 30 年期；2023 年使用专项债券 1500.00 万元，债券期限为 30 年期；2024 年拟申请使用专项债券 18500.00 万元，债券期限为 30 年期；2025 年拟申请使用专项债券 30000.00 万元，债券期限为 30 年期；2026 年拟申请使用专项债券 20000.00 万元，债券期限为 30 年期。

利率按 4.0%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

根据测算，本项目专项债券利息共计 93000.00 万元。

项目预计应付本息情况表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2022 年	0.00	30000.00	600.00		600.00	30000.00
2023 年	30000.00	1500.00	1230.00		1230.00	31500.00
2024 年	31500.00	18500.00	1630.00		1630.00	50000.00
2025 年	50000.00	30000.00	2600.00		2600.00	80000.00
2026 年	80000.00	20000.00	3600.00		3600.00	100000.00
2027 年	100000.00		4000.00		4000.00	100000.00
2028 年	100000.00		3994.00	300.00	4294.00	99700.00
2029 年	99700.00		3981.70	315.00	4296.70	99385.00
2030 年	99385.00		3965.40	500.00	4465.40	98885.00
2031 年	98885.00		3939.40	800.00	4739.40	98085.00
2032 年	98085.00		3903.40	1000.00	4903.40	97085.00
2033 年	97085.00		3857.40	1300.00	5157.40	95785.00
2034 年	95785.00		3805.10	1315.00	5120.10	94470.00
2035 年	94470.00		3748.80	1500.00	5248.80	92970.00
2036 年	92970.00		3682.80	1800.00	5482.80	91170.00
2037 年	91170.00		3606.80	2000.00	5606.80	89170.00
2038 年	89170.00		3526.80	2000.00	5526.80	87170.00
2039 年	87170.00		3446.80	2000.00	5446.80	85170.00
2040 年	85170.00		3366.80	2000.00	5366.80	83170.00
2041 年	83170.00		3286.80	2000.00	5286.80	81170.00
2042 年	81170.00		3206.80	2000.00	5206.80	79170.00
2043 年	79170.00		3108.80	2900.00	6008.80	76270.00
2044 年	76270.00		2991.90	2945.00	5936.90	73325.00
2045 年	73325.00		2863.00	3500.00	6363.00	69825.00
2046 年	69825.00		2705.00	4400.00	7105.00	65425.00
2047 年	65425.00		2517.00	5000.00	7517.00	60425.00
2048 年	60425.00		2287.00	6500.00	8787.00	53925.00
2049 年	53925.00		2025.50	6575.00	8600.50	47350.00
2050 年	47350.00		1744.00	7500.00	9244.00	39850.00
2051 年	39850.00		1414.00	9000.00	10414.00	30850.00
2052 年	30850.00		1034.00	10000.00	11034.00	20850.00

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2053 年	20850.00		694.00	7000.00	7694.00	13850.00
2054 年	13850.00		417.00	6850.00	7267.00	7000.00
2055 年	7000.00		180.00	5000.00	5180.00	2000.00
2056 年	2000.00		40.00	2000.00	2040.00	0.00
合计		**100000.00**	**93000.00**	**100000.00**	**193000.00**	

二、项目预计净现金流入

（一）基本条件假设及依据

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

5、市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

6、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

（二）项目预计净现金流情况

项目运营期自 2027 年至 2056 年，假设以融资后运营期内营业现金流入（以后附“项目投资及收益预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑运行成本等情况，预计本项目计算期内累计现金流入 717107.21 万元，累计现金流出 664216.42 万元，现金结余 52890.79 万元。预计产生的经营性现金流入为 357649.50 万元，经营性现金流出为 121418.71 万元，经营性净现金流入总额为 236230.79 万元。

三、项目预期收益偿还融资本息情况

本项目收入主要来源于学费收入和住宿费收入。根据测算，债券存续期本项目预计可实现总收入 357649.50 万元。通过对运营情况的估算，本项目收入扣除成本后用于平衡项目融资本息的收益为 236230.79 万元，预期需偿还的本息为 193000.00 万元，项目收益对债券融资本息覆盖倍数为 1.22 倍。

四、项目预期偿债能力敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对项目收益进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，对项目收益波动进行敏感性分析：当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.16 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.10 倍。

根据以上分析，本项目具有较强的抗风险能力。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以发行专项债券的方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后，通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

附件：项目投资及收益预测说明

河南弘立会计师事务所有限公司　　**中国注册会计师：**

中国 郑州　　**中国注册会计师：**

2024 年 06 月 19 日

附件

项目投资及收益预测说明

一、项目概述

（一）项目单位

1、主管部门

郑州市教育局为本项目主管部门。

2、项目业主

郑州工程技术学院为本项目业主。

统一社会信用代码	12410100416047371E
机构名称	郑州工程技术学院
机构性质	事业单位
机构地址	河南省郑州市惠济区英才街18号
负责人	卢奎
赋码机关	郑州市事业单位登记管理局

郑州工程技术学院系在中国境内依法成立且合法存续的事业单位，具备以郑州工程技术学院新建工程项目申请政府专项债券资金的主体资格。

（二）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（三）项目地点

项目建设地点位于郑州航空港经济综合实验区吴州路以东、青州大道以西、洞庭湖路两侧区域。

（四）建设规模及内容

郑州工程技术学院（原中州大学）是2016年3月经国家教育部批准的一所公办全日制本科普通高等学校。河南省教育厅、河南省发展和改革委员会《关于印发河

南省部分普通高校2020年在校生发展规模的通知》（教发规〔2017〕346号），郑州工程技术学院到2020年在校生发展规模为25000人。根据学校情况，郑州工程技术学院新建工程一期按照18000人规模建设。鉴于图书馆、会堂、学校根据需要选择配置的校舍项目建设的特殊性，需要一次性建设完成，图书馆、会堂、学校根据需要选择配置的校舍项目不再分期建设，一次按25000人规模建设完成。

本项目建设用地面积为1024816.57平方米（合1537.225亩），其中：南区建设用地面积为804791.86平方米，北区建设用地面积为220024.71平方米。

本项项目拟建总建筑面积610894平方米，其中：

地上总建筑面积558555平方米，包括：南区地上建筑面积为452320平方米（南区公共教学综合楼（A-1）35929平方米、南区公共教学楼（A-2-a）25314平方米、南区公共教学楼及文科实训楼（A-2-b）25315平方米、化工食品学院（化工、食品、检测中心）（A-3）15064平方米、工程训练中心（A-4）12037平方米、机电与车辆工程学院（A-5）22862平方米、土木工程与基础学院（A-6）16102平方米、经贸学院与管理学院（A-7）7562平方米、信息工程学院（A-8）17575平方米、行政办公楼（B-1）16910平方米、图书馆（B-2）39781平方米、南区宿舍楼（C-1）26574平方米、南区宿舍楼（C-2）26574平方米、南区宿舍楼（C-4）21990平方米、南区宿舍楼（C-5）21990平方米、南区宿舍楼（C-6）21990平方米、南区宿舍楼（C-7）16305平方米、南区宿舍楼（C-8）24632平方米、留学生公寓楼（C-3）7076平方米、食堂一（C-9）4381平方米、食堂二（C-10）4381平方米、食堂三（C-11）4381平方米、综合体育馆（D-1）20052平方米、看台（D-2）1564平方米、师生活动中心（D-3）5580平方米、医务所（E-1）1435平方米、南区后勤服务楼（E-2）2987平方米、学生浴室（E-3）3272平方米、东连廊（E-5）847平方米、南区北门（E-6）500平方米、南区南门（E-7）1358平方米），北区地上建筑面积为106235平方米（北区公共教学综合楼（A-9-a）17965平方米、音乐与艺术设计学院（A-9-b）20253平方米、艺术与设计学院报告厅（A-9-c）2264平方米、北区宿舍楼（C-12）19945平方米、食堂四（C-13-a）3677平方米、食堂五（C-13-b）4960平方米、北区后勤服务楼（E-8）11209平方米、北区景观连廊（E-9）7090平方米、北区大门（E-10）282平方米、外籍教师公寓（E-11）5250平方米、单身教师公寓（E-12）7200平方米、专职科研机构（E-13）6140平方米）。

地下总建筑面积为52339平方米，其中：南区地下建筑面积为42612平方米

（包含：非机动车停车库 11579 平方米、机动车停车库 28240 平方米、设备用房 2793 平方米），北区地下建筑面积为 9727 平方米（包含：非机动车停车库 2116 平方米、机动车停车库 6880 平方米、设备用房 731 平方米）。地下建筑主要功能是：机动车停车库、非机动车停车库、人防地下室、设备用房等。

（五）项目建设计划

项目原计划总工期为 36 个月（不含土地征拆阶段和前期准备阶段），从 2020 年 12 月至 2023 年 11 月。项目实施主要包括以下内容：

1、2020 年 11 月底前：完成前期准备，如可研编制及批复、准备设计资料、建设场地勘察和项目设计、完成施工准备，开始标准设备采购、非标设备设计与制造，落实协作关系及场区平整。

2、2020 年 12 月-2023 年 3 月，进行土建施工，完成总图及建筑单体施工。

3、2022 年 5 月-2023 年 10 月，装饰工程阶段，对建筑进行装修。

4、2023 年 11 月：竣工验收。根据实际建设进度，本项目建设期已延期至 2026 年 11 月。

（六）项目实施进展

本项目已经完成可行性研究报告的编制。

本项目已取得郑州市发展和改革委员会《关于郑州工程技术学院新建工程项目可行性研究报告的批复》（郑发改社会〔2019〕507 号）。

本项目已取得郑州市发展和改革委员关于本项目初步设计的批复（郑发改设计〔2021〕420 号）。

本项目已取得郑州市发展和改革委员会关于本项目建议书的批复（郑发改审批〔2016〕738 号）。

本项目已取得郑州市发展和改革委员会关于调整本项目建设规模的批复（郑发改审批〔2017〕326 号）。

本项目已取得郑州航空港经济综合实验区管理委员会关于本项目所在街坊控制性详细规划的批复（郑港〔2019〕137 号）。

本项目已经取得建设项目选址意见书（郑规选字第 4101002017490013 号）。

本项目已取得郑州市国土资源局关于本项目用地预审的函（郑国土资函〔2018〕375 号）。

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

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

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

本项目资产登记单位为郑州工程技术学院，为事业单位。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

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

二、投资估算与资金筹措方案

（一）工程建设投资估算依据及说明

1、《投资项目可行性研究指南》计办投资〔2002〕15号；

2、《投资项目经济咨询评估指南》咨经〔1998〕11号；

3、《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；

4、《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；

5、郑州市建设工程造价管理办公室主办或发布的《工程造价动态》、《郑州市建设工程主要材料预结算基准价格表》等有关经济刊物；

6、河南省住房和城乡建设厅关于调整发布《河南省建设工程安全文明施工措施费计价管理方法》中费用的通知 豫建设标〔2014〕57号；

7、《郑州市城乡建设委员会关于郑州市调整建设工程施工扬尘污染防治费的通知》郑建文〔2015〕68号；

8、《郑州市建设工程材料基准价格信息》（2018年第四季度）；

9、河南省建设工程标准定额站主办的《河南建设工程经济管理》及河南省有关经济文件；

10、河南省郑州市城市建设有关费用的文件规定。

（二）估算范围

本项目投资估算范围包括新建建筑物土建、设备、安装等建筑工程费和建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、招标代理费等其它费用以及基本预备费、建设期利息等。

（三）估算说明

1、工程费用根据相同结构的类似工程决算，并参考现行市场材料价格和郑州市工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入。

2、机电设备价格按生产厂家报价及产品样本价格计入。

3、建筑材料价格均依据郑州市现行规定并结合当前的市场情况进行估算。

4、其他费用按照有关工程项目其它费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定，其中：

〔1〕征地拆迁费：根据项目单位提供资料，本项目征地费暂按45万元/亩计入，

具体数额在后期确定；

（2）前期工作费：按豫价房字〔1999〕337号文规定，本项目以实际13万元计入；

（3）建设单位管理费：按财建〔2016〕504号文件规定计入；

（4）地质勘探费：参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文件以建筑物占地面积以20元/平方米计入；

（5）设计费：参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文，取工程费用的2.4%；

（6）施工图审核费：按豫政〔2008〕52号、豫发改收费〔2004〕1555号文，以设计收费的5%计入；

（7）工程监理费：参照《建设工程监理与相关服务收费管理规定》发改价格〔2007〕670号文和豫发改收费〔2011〕627号文规定计入；

（8）招标代理费：按河南省计委豫计收费〔2003〕2号文和豫发改收费〔2011〕627号文计入；

（9）城市配套费：按《郑州市城市基础设施配套费征收管理办法》及河南省优惠政策，学校建筑城市配套费免收；

（10）人防易地建设费：按豫房办〔2009〕100号文规定计入，本项目建有人防地下室，不收取人防易地建设费；

（11）环评费用：根据国家发展计划委员会、国家环境保护总局环境影响评价收费标准计价格〔2002〕125号文件和豫发改收费〔2011〕627号文规定计入；

（12）工程造价咨询服务费：按豫发改收费〔2008〕2510号文计入；

（13）能评费用：根据国家发展和改革委员会《固定资产投资项目节能评估和审查暂行办法》计入；

5、基本预备费率取一、二部分费用的8%计入。

6、建设期利息：按4.0%的年利率计取。

（四）投资估算

本项目总投资为349797.71万元，其中工程费用254671.96万元，占总投资比例72.81%；工程建设其他费用81762.77万元，占总投资的比例为23.37%；预备费13362.98万元，占总投资比例3.82%。

总投资估算如下表：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	名称	投资金额	投资比例
1	工程费用	254671.96	72.81%
1.1	主体工程	209446.67	59.88%
1.2	院区工程	45225.29	12.93%
2	工程建设其他费用	81762.77	23.37%
2.1	征地费用	69175.73	19.78%
2.2	与工程建设相关的其他费用	12587.04	3.60%
3	预备费	13362.98	3.82%
	建设项目总投资	**349797.71**	**100.00%**

具体建设投资估算明细表如下：

投资估算明细表

单位：万元

项目名称：郑州工程技术学院新建工程项目

序号	单位工程或费用名称	建筑工程费(万元)	安装工程费(万元)	设备及工器具购置费(万元)	工程建设其他费用（万元）	合 计(万元)	建筑工程技术经济指标		
							单 位	数 量	指标(元)
一	工程费用	190509.66	60195.92	3966.38		254671.96			
（一）	主体工程	186929.8	38550.49	3966.38		209446.67	m^2	610453.07	3431.00
1	A1#工程训练中心	3347.28	804.17	40.00		4191.45	m^2	12395.91	3381.32
2	A2#机电与车辆工程学院(含人防)	6185.71	1749.68	42.00		7968.39	m^2	25335.61	3142.65
3	A3#土木与基础学院	1932.42	1089.77	80.00		6102.19	m^2	16376.60	3726.16
4	A4#信息工程学院（含人防）	4672.51	1423.61	122.00		6218.12	m^2	18889.96	3291.78
5	A5#化工食品学院（含人防）	4065.91	1082.25	110.00		5228.16	m^2	15373.93	3400.67
6	A6#图书馆	11619.41	3115.35	166.00		14902.79	m^2	40998.76	3634.94
7	A7#行政楼（含人防）	10302.12	2890.53	121.00		13313.65	m^2	35196.96	3158.36
8	A7#会堂	1861.74	826.67	20.00		2708.41	m^2	6125.36	4421.63
9	A8#南区公共教学楼	7196.18	1945.83	20.00		9163.99	m^2	24839.12	3689.34
10	A9#南区公共教学楼及文科实训楼	7125.24	2066.34	20.00		9211.58	m^2	24839.12	3708.50
11	A10#南区公共教学综合楼	9271.66	2855.56	170.00		12297.02	m^2	38622.13	3183.93
12	A11#师生活动中心	1208.45	317.36			1525.81	m^2	4278.46	3566.26
13	A12#食堂一及附属用房	2230.43	351.20	114.00		2695.63	m^2	8615.59	3128.78
14	A13#学生宿舍	4681.91	769.52	111.74		5566.17	m^2	19429.20	2865.00
15	A15#学生宿舍	5970.04	987.18	111.74		7068.96	m^2	23084.10	3062.26
16	A16#学生宿舍	6449.62	1188.93	217.09		7855.64	m^2	26618.14	2951.21
17	A17#综合体育馆(含人防)	10739.07	2107.76	682.54		13529.37	m^2	30707.56	4503.57
18	A18#看台	764.85	77.66	0.0000		842.51	m^2	2321.10	3629.79
19	A19#学生宿舍	4704.23	765.60	111.74		5581.57	m^2	19129.20	2872.77
20	A22#食堂二	2301.69	355.85	114.00		2771.54	m^2	8615.59	3216.89
21	A23#学生宿舍	4079.02	742.80	111.74		5333.56	m^2	19429.20	2848.06
22	A24#食堂二(含人防)	2020.79	338.12	20.00		2378.91	m^2	6455.00	3685.38
23	A25#学生宿舍	6449.62	1188.89	217.09		7855.60	m^2	26618.14	2951.22
24	A26#经济贸易与管理学院	2174.60	759.34	72.00		3005.94	m^2	7784.22	3861.58
25	A27#南区北门	466.02	4.05			470.07	m^2	446.46	10528.83
26	A28#南区南门	530.48	6.75			537.23	m^2	783.34	6858.20
27	A29#南区公共卫生间	41.78	4.41			46.19	m^2	140.89	3278.44
28	A30#南区垃圾站	31.21	2.67			33.88	m^2	107.50	3151.63
29	A31#社区卫生服务站	321.37	83.08	16.00		420.45	m^2	1362.60	3085.65
30	B1#北区教学楼综合楼（含人防）	6226.94	1166.66	89.60		7782.60	m^2	21513.10	3617.61

项目名称：郑州工程技术学院新建工程项目

序号	单位工程或费用名称	建筑工程费（万元）	安装工程费（万元）	设备及工器具购置费（万元）	工程建设其他费用（万元）	合 计（万元）	建筑工程技术经济指标		
							单 位	数 量	指标(元)
31	B1#北区艺术设计学院教学楼	1997.55	383.42			2380.97	m^2	4138.29	3756.42
32	B1#北区景观建筑	1983.18	9.73			1992.91	m^2	6709.20	2970.41
33	B2#音乐与艺术设计学院	5455.50	1268.31	88.00		6811.81	m^2	20829.20	3270.14
34	B3#北区大门及专家住所附属物	1902.63	468.22	75.00		2446.85	m^2	6480.65	3775.97
35	B4#B5#合堂馆、合堂五层后勤服务楼(含人防)	5164.61	833.74	129.00		6429.35	m^2	16390.99	3875.31
36	B6#北区后勤服务楼及社区卫生服务站（含人防）	4895.79	1269.99	98.40		6151.15	m^2	17742.10	3466.67
37	B7#外籍教师公寓	1385.43	356.90	71.91		1817.24	m^2	5919.20	3054.31
38	B8#外籍教师公寓	1385.43	311.47	74.91		1801.81	m^2	5919.20	3033.65
39	B11#宿舍楼	4425.63	664.62	111.71		5201.99	m^2	17890.49	2907.68
40	B13#宿舍楼	4419.02	669.52	111.74		5229.28	m^2	17890.49	2922.94
41	B16#北区垃圾站及公共卫生间	75.41	5.29			80.70	m^2	241.90	3336.09
42	基坑支护降水工程费	1412.51				1412.51	m^2	69035.55	211.35
43	智能化系统预埋管线		516.42			516.42	项		
(二)	院区工程	23579.86	21645.43			45225.29	m^2	3747360.01	120.69
1	广场	2145.86				2145.86	m^2	76935.47	278.92
2	道路	4587.77				4587.77	m^2	162961.06	281.53
3	绿化及景观	7920.86				7920.86	m^2	402843.60	196.62
4	围墙	582.07				582.07	m	5864.32	992.56
5	雨污管道	1681.81				1681.81	m^2	23986.74	702.10
6	足球场	455.49				455.49	m^2	21420.00	212.65
7	篮球场	1165.64				1165.64	m^2	27202.00	428.51
8	消防台	32.70				32.70	个	2.00	163500.00
9	水体	1997.10				1997.10	m^2	41169.67	485.09
10	院区土方挖填工程	1473.73				1473.73	m3	687760.80	21.43
11	外院土方工程	1055.67				1055.67	m3	325487.83	32.15
12	院区化粪池	347.84				347.84	座	30.00	115948.67
13	院区隔油池	53.02				53.02	组	11.00	48218.18
14	院区给水		3493.57			3493.57	m	50145	696.69
15	院区排水		3149.58			3149.58	m	55478.26	357.65
16	院区中水		137.00			137.00	m	11268	121.58
17	院区电缆		1509.91			1509.91	项	66677.10	676.38
18	院区供水加压设备		252.23			252.23	座	1.00	2522300.00
19	院区燃气		81.62			81.62	m	2807	290.77
20	院区地源热泵-机房		343.18			343.18	m	52000	66.00

项目名称：郑州工程技术学院新建工程项目

序号	单位工程或费用名称	建筑工程费（万元）	安装工程费（万元）	设备及工器具购置费（万元）	工程建设其他费用（万元）	合 计（万元）	建筑工程技术经济指标		
							单 位	数 量	指标(元)
21	园区地源热泵-室外管网		660.12			660.12	m	52000	126.95
22	开闭所及高低压配电室设备安装		1492.36			1492.36	台	34.00	1321282.35
23	室外照明工程		1650.30			1650.30	m^2	828000.57	19.93
24	室外弱电工程		928.52			928.52	m^2	828000.57	11.21
25	管网外接市政		32.00			32.00	处	20.00	16000.00
26	外接市政电缆		1852.28			1852.28	m	21000.00	882.04
27	地下管廊	76.37				76.37	m	133.12	5736.93
28	中水回用工程污水处理站		62.76			62.76	项	1	627600
二	工程建设其他费用				81762.77	81762.77	m^2		
1	征地费				69175.13	69175.13	亩	1537.23	450000.00
2	场地准备及临时设施费				2088.31	2088.31	项		
3	前期工作费				19.50	19.50	项		
4	使用林地费用				691.98	691.98	项		
5	建设单位管理费				614.86	614.86	项		
6	设计费				4221.13	4221.43	项		
7	地质勘探费				219.17	219.17	项		
8	工程监理费				2546.72	2546.72	项		
9	招标代理费				156.56	156.56	项		
10	工程造价服务咨询费				1528.03	1528.03	项		
11	环评费用				5.60	5.60	项		
12	能评费用				9.00	9.00	项		
13	电气及消防安全检测费				61.05	61.05	项		
14	特殊检测试验监测费				300.00	300.00	项		
15	地震安全性评价费				30.00	30.00	项		
16	文物发掘费				95.43	95.43	项		
三	基本预备费				13362.98	13362.98	项		
四	建设项目总投资	190509.66	60195.92	3966.38	95125.75	349797.71	m^2	610453.07	5730.13

（五）资金筹措方案

本项目资金筹措总额为349797.71万元。

1、资本金来源

本项目资本金249797.71万元，占比71.41%。资本金来源于财政预算资金，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

2、融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券100000.00万元，占项目资金筹措总额的28.59%。

根据资金使用计划，本项目计划2022年发行专项债券30000.00万元，债券期限为30年期；2023年发行专项债券1500.00万元，债券期限为30年期；2024年发行专项债券18500.00万元，债券期限为30年期；2025年发行专项债券30000.00万元，债券期限为30年期；2026年发行专项债券20000.00万元，债券期限为30年期。除专项债券外，本项目无其他融资计划。

（六）资金使用计划

本项目2020年计划投资10151.99万元，2021年计划投资6408.15万元，2022年计划投资30675.00万元，2023年计划投资7883.75万元，2024年计划投资93943.10万元，2025年计划投资115600.43万元，2026年计划投资85135.29万元。本项目建设期债券利息全部由财政预算资金支付。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期						
			2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
一	总投资	349797.71	10151.99	6408.15	30675.00	7883.75	93943.10	115600.43	85135.29
二	资金筹措	349797.71	10151.99	6408.15	30675.00	7883.75	93943.10	115600.43	85135.29
1	发行债券	100000.00	0.00	0.00	30000.00	1500.00	18500.00	30000.00	20000.00
2	资本金	249797.71	10151.99	6408.15	675.00	6383.75	75443.10	85600.43	65135.29

（七）专项债券资金使用合规性

本项目主要投向于社会事业领域，专项债券资金下达后可形成实物工作量，专项债券资金未用于置换存量债务，未用于企业补贴及偿债，未用于支付利息，未用于PPP项目。未用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，未用于城市大

型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，未用于房地产开发项目，未用于一般性企业生产线或生产设备，未用于租赁住房建设以外的土地储备，未用于主题公园等商业设施。

（八）项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了一系列资金管理措施。

三、评估要素

2017年6月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）提出，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）项目预期收入

1、项目实施的必要性和迫切性

《教育部关于同意建立郑州工程技术学院的函》（教发函〔2016〕75号）中明确，同意在中州大学基础上建立郑州工程技术学院，升格为全日制本科院校。

学校目前现有四个校区（英才校区、金河校区、航海校区、龙子湖校区），总建设用地面积704757.06平方米（折合1057.14亩），总建筑面积415372.20平方米。

由于四个校区分布较散，并且单个校园面积不大，郑州工程技术学院考虑升本后，为了更好地整合教学资源和向应用技术型高校转型，拟建设一个独立的、面积较大的新校区，以便提升服务地方经济发展的能力，同时也满足学校升本五年后的本科评估工作。同时对于后续处置方案，英才校区、航海校区和龙子湖校区后期移交政府置换；金河校区保留，作为特殊教育和中德学院使用。

鉴于郑州工程技术学院的培养目标与郑州航空港经济综合实验区的人才需求相适应，拟选址在郑州航空港经济综合实验区吴州路以东、青州大道以西、洞庭湖路两侧区域，建设郑州工程技术学院新校区。项目建设将进一步扩充郑州市的高等优质教育资源，满足广大人民群众对优质高等教育资源的迫切需求。

2、项目收入可行性

郑州工程技术学院（原中州大学）是2016年3月经国家教育部批准的一所公办全日制本科普通高等学校。河南省教育厅、河南省发展和改革委员会《关于印发河南省部分普通高校2020年在校生发展规模的通知》（教发规〔2017〕346号），郑州工程技术学院到2020年在校生发展规模为25000人。根据学校情况，郑州工程技术学院新建工程一期按照18000人规模建设。鉴于图书馆、会堂、学校根据需要选择配置的校舍项目建设的特殊性，需要一次性建设完成，图书馆、会堂、学校根据需要选择配置的校舍项目不再分期建设，一次按25000人规模建设完成。

因此本项目运营期可取得学费收入和住宿费收入，同时学校取得的生均财政拨款将全部用于覆盖学校经营成本，不计入本项目经营收入。

3、项目收入来源

本项目收入来源于学费收入和住宿费收入。债券存续期内总收入为357649.50万元，其中学费收入328783.60万元、住宿费收入28865.90万元。

项目收入估算表如下：

项目收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
A	营业收入	357649.50	7493.50	8564.00	9634.50	10705.00	10705.00	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11802.26	11802.26	11802.26	11802.26	11802.26
一	学费收入	328783.60	6888.70	7872.80	8856.90	9841.00	9841.00	10333.05	10333.05	10333.05	10333.05	10333.05	10849.70	10849.70	10849.70	10849.70	10849.70
	学校招生规模（人）	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00
	实际招生达成比例（%）		70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	理工科学费收入	153684.05	3220.00	3680.00	4140.00	4600.00	4600.00	4830.00	4830.00	4830.00	4830.00	4830.00	5071.50	5071.50	5071.50	5071.50	5071.50
	理工科学生数（人）	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
	理工科学费标准（元/人年）		4600.00	4600.00	4600.00	4600.00	4600.00	4830.00	4830.00	4830.00	4830.00	4830.00	5071.50	5071.50	5071.50	5071.50	5071.50
	收费涨幅（%）							5%					5%				
2	文科类学费收入	56161.50	1176.70	1344.80	1512.90	1681.00	1681.00	1765.05	1765.05	1765.05	1765.05	1765.05	1853.30	1853.30	1853.30	1853.30	1853.30
	文科类学生数（人）	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00
	文科类学费标准（元/人年）		4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4305.00	4305.00	4305.00	4305.00	4305.00	4520.25	4520.25	4520.25	4520.25	4520.25
	收费涨幅（%）							5%					5%				
3	艺术类学费收入	104237.85	2184.00	2496.00	2808.00	3120.00	3120.00	3276.00	3276.00	3276.00	3276.00	3276.00	3439.80	3439.80	3439.80	3439.80	3439.80
	艺术类学生数（人）	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00
	艺术类学费标准（元/人年）		8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8400.00	8820.00	8820.00	8820.00	8820.00	8820.00
	收费涨幅（%）							5%					5%				
4	留学生学费收入	14700.20	308.00	352.00	396.00	440.00	440.00	462.00	462.00	462.00	462.00	462.00	485.10	485.10	485.10	485.10	485.10
	留学生学生数（人）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	留学生学费标准（元/人年）		11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11000.00	11550.00	11550.00	11550.00	11550.00	11550.00	12127.50	12127.50	12127.50	12127.50	12127.50

序号	项目	合计	运营期													
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	收费涨幅（%）							5%					5%				
二	住宿费收入	28865.90	604.80	691.20	777.60	864.00	864.00	907.20	907.20	907.20	907.20	907.20	952.56	952.56	952.56	952.56	952.56
	住宿比例（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	住宿费标准（元/人.年）		600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	630.00	630.00	630.00	630.00	630.00	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50
	收费涨幅（%）							5%					5%				
B	**生均财政拨款**	**781783.85**	**16380.00**	**18720.00**	**21060.00**	**23400.00**	**23400.00**	**24570.00**	**24570.00**	**24570.00**	**24570.00**	**24570.00**	**25798.50**	**25798.50**	**25798.50**	**25798.50**	**25798.50**
	生均拨款标准（元/生.年）		13000.00	13000.00	13000.00	13000.00	13000.00	13650.00	13650.00	13650.00	13650.00	13650.00	14332.50	14332.50	14332.50	14332.50	14332.50
	年增幅（%）							5%					5%				

续表

序号	项目	合计	运营期													
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
A	营业收入	357649.50	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60
一	学费收入	328783.60	11392.20	11392.20	11392.20	11392.20	11392.20	11961.80	11961.80	11961.80	11961.80	11961.80	12559.89	12559.89	12559.89	12559.89	12559.89
	学校招生规模（人）	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00	18000.00
	实际招生达成比例（%）		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
1	理工科学费收入	153684.05	5325.08	5325.08	5325.08	5325.08	5325.08	5591.33	5591.33	5591.33	5591.33	5591.33	5870.90	5870.90	5870.90	5870.90	5870.90
	理工科学生数（人）	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00
	理工科学费标准（元/人.年）		5325.08	5325.08	5325.08	5325.08	5325.08	5591.33	5591.33	5591.33	5591.33	5591.33	5870.90	5870.90	5870.90	5870.90	5870.90
	收费涨幅（%）		5%					5%					5%				
2	文科类学费收入	56161.50	1945.97	1945.97	1945.97	1945.97	1945.97	2043.27	2043.27	2043.27	2043.27	2043.27	2145.43	2145.43	2145.43	2145.43	2145.43
	文科类学生数（人）	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00	4100.00
	文科类学费标准（元/人.年）		4746.26	4746.26	4746.26	4746.26	4746.26	4983.58	4983.58	4983.58	4983.58	4983.58	5232.75	5232.75	5232.75	5232.75	5232.75
	收费涨幅（%）		5%					5%					5%				
3	艺术类学费收入	104237.85	3611.79	3611.79	3611.79	3611.79	3611.79	3792.38	3792.38	3792.38	3792.38	3792.38	3982.00	3982.00	3982.00	3982.00	3982.00
	艺术类学生数（人）	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00	3900.00
	艺术类学费标准（元/人.年）		9261.00	9261.00	9261.00	9261.00	9261.00	9724.05	9724.05	9724.05	9724.05	9724.05	10210.25	10210.25	10210.25	10210.25	10210.25
	收费涨幅（%）		5%					5%					5%				
4	留学生学费收入	14700.20	509.36	509.36	509.36	509.36	509.36	534.82	534.82	534.82	534.82	534.82	561.56	561.56	561.56	561.56	561.56
	留学生学生数（人）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	留学生学费标准（元/人.年）		12733.88	12733.88	12733.88	12733.88	12733.88	13370.57	13370.57	13370.57	13370.57	13370.57	14039.10	14039.10	14039.10	14039.10	14039.10
	收费涨幅（%）		5%					5%					5%				

序号	项目	合计	运营期													
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
二	住宿费收入	28865.90	1000.19	1000.19	1000.19	1000.19	1000.19	1050.20	1050.20	1050.20	1050.20	1050.20	1102.71	1102.71	1102.71	1102.71	1102.71
	住宿比例（%）	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	住宿费标准（元/人.年）		694.58	694.58	694.58	694.58	694.58	729.30	729.30	729.30	729.30	729.30	765.77	765.77	765.77	765.77	765.77
	收费涨幅（%）		5%					5%					5%				
B	**生均财政拨款**	**781783.85**	**27088.43**	**27088.43**	**27088.43**	**27088.43**	**27088.43**	**28442.85**	**28442.85**	**28442.85**	**28442.85**	**28442.85**	**29864.99**	**29864.99**	**29864.99**	**29864.99**	**29864.99**
	生均拨款标准（元/生.年）		15049.13	15049.13	15049.13	15049.13	15049.13	15801.58	15801.58	15801.58	15801.58	15801.58	16591.66	16591.66	16591.66	16591.66	16591.66
	年增幅（%）		5%					5%					5%				

4、项目收入分析

（1）学生规模

根据《郑州市发展和改革委员会关于调整郑州工程技术学院新建工程建设规模的批复》（郑发改审批〔2017〕326号），郑州工程技术学院到2020年在校生发展规模为25000人。根据学校情况，本项目一期按照18000人规模建设。

一期学生规模表

学科	本科生人数	所占比例	留学生人数
工科	10000	55.6%	400
管理学	3300	44.4%	
文学	500		
教育学	300		
艺术学	3900		
总人数	18000	100%	400

基于谨慎性原则，本项目运营期首年学生规模按70%测算、第二年按80%、第三年按90%、第四年起按100%进行测算。

（2）生均拨款用于覆盖经营成本

河南省人民政府办公厅《关于加快推进职业教育攻坚二期工程的意见》（豫政办〔2017〕110号）提出：各省辖市、省直管县(市)要结合当地财力状况,参照省属公办中等职业学校生均拨款办法,制定本地公办中等职业学校生均拨款办法和标准,并于2018 年春季学期开始实施。根据规定，生均拨款仅可用于学院人员经费和公用经费支出。

根据学院在2020-2022年的生均财务拨款数据：

2020年：生均财政经费22984.52万元；

2021年：生均财政经费25455.72万元；

2022年：生均财政经费24008.00万元。

截止2022年10月，学院在校生总数16650人，平均每学生的生均拨款为14504.15元/年。

基于谨慎性原则，本项目生均拨款测算拟取值为13000元/生.年，运营期涨幅按每五年增长5%计算。

特别说明：本项目生均拨款全部用于项目运营成本抵扣，不作为债券还本付息的项目收益。

（3）学费收入

根据河南省发展和改革委员会《2019 年河南省调整公办普通高校学费标准听证会公告（第 2 号）》及附件《河南省公办普通高校学费标准调整方案》，全省专科学校学费可预测有一定规模上调。根据 12 月 10 日河南省发展和改革委员会主持召开的听证会结果，获赞成票数超半数的《河南省公办普通高校学费标准调整方案 2》。基于谨慎性原则，本项目选取听证会的最低调整幅度作为学费计算标准：

① 本科文科类学费由现行标准 3400 元/生.年调整至 4100 元/生.年；

② 本科理工类学费由现行标准 3700 元/生.年调整至 4600 元/生.年；

③ 本科医学类学费由现行标准 4500 元/生.年调整至 5200 元/生.年；

④ 本科艺术类学费由现行标准 5700 元/生.年调整至 8000 元/生.年；

⑤ 按照“老生老办法、新生新办法”的原则，拟从 2020 年秋季入学新生开始执行新学费标准，原在校学生仍按原学费标准执行。

本项目运营期首年国内在校生的学费标准拟按上述标准确定、运营期涨幅按每五年增长 5%计算。

运营期首年留学生学费标准按学院 2023 年的收费标准确定，学费标准为 11000 元/生.年、运营期涨幅按每五年增长 5%计算。

（4）住宿费收入

根据河南省发展和改革委员会印发的《对郑州航院等高校利用贷款新建学生公寓收费标准的批复》（豫发改收费〔2005〕661 号）、以及学院目前实际情况，运营期首年住宿费按每生 600 元/年计算、运营期涨幅按每五年增长 5%计算。基于谨慎性原则，住宿学生总数按在校生的 80%测算。

（二）项目预期成本

经估算，项目经营期内，总成本费用为 473877.54 万元。其中经营成本 121418.71 万元（总经营成本 892449.63 万元、生均拨款可冲抵经营成本 771030.92 万元，经生均拨款冲抵后经营成本为 121418.71 万元），折旧费为 199943.10 万元，摊销费用为 69175.73 万元，财务费用即利息支出合计为 83340.00 万元。

项目总成本估算表如下：

项目预期总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	生产负荷		70%	80%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	外购燃料及动力费	94199.85	2496.44	2496.44	2496.44	2621.26	2621.26	2621.26	2752.32	2752.32	2752.32	2889.94	2889.94	2889.94	3034.44	3034.44	3034.44
3	工资和福利费	594693.05	12500.00	12875.00	13261.25	13659.09	14068.86	14490.93	14925.66	15373.43	15834.63	16309.67	16798.96	17302.93	17822.02	18356.68	18907.38
4	维修费	25148.79	666.48	666.48	666.48	699.80	699.80	699.80	734.79	734.79	734.79	771.53	771.53	771.53	810.11	810.11	810.11
5	其他管理费用	178407.94	3750.00	3862.50	3978.38	4097.73	4220.66	4347.28	4477.70	4612.03	4750.39	4892.90	5039.69	5190.88	5346.61	5507.00	5672.21
6	经营成本（2+...+5）	892449.63	19412.92	19900.42	20402.55	21077.88	21610.58	22159.27	22890.47	23472.57	24072.13	24864.04	25500.12	26155.28	27013.18	27708.23	28424.14
6.1	生均补贴	781783.85	16380.00	18720.00	21060.00	23400.00	23400.00	24570.00	24570.00	24570.00	24570.00	24570.00	25798.50	25798.50	25798.50	25798.50	25798.50
	生均补贴标准		13000.00	13000.00	13000.00	13000.00	13000.00	13650.00	13650.00	13650.00	13650.00	13650.00	14332.50	14332.50	14332.50	14332.50	14332.50
	生均补贴涨幅（%）							5%					5%				
6.2	经营成本抵扣额	771030.92	16380.00	18720.00	20402.55	21077.88	21610.58	22159.27	22890.47	23472.57	24072.13	24570.00	25500.12	25798.50	25798.50	25798.50	25798.50
7	抵扣后经营成本	121418.71	3032.92	1180.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	294.04	0.00	356.78	1214.68	1909.73	2625.64
8	折旧费	199943.10	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77
9	摊销费	69175.73	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86
10	专项债利息支出	83340.00	4000.00	3994.00	3981.70	3965.40	3939.40	3903.40	3857.40	3805.10	3748.80	3682.80	3606.80	3526.80	3446.80	3366.80	3286.80
11	总成本费用合计	473877.54	16003.55	14145.05	12952.33	12936.03	12910.03	12874.03	12828.03	12775.73	12719.43	12947.47	12577.43	12854.21	13632.11	14247.16	14883.07

续表

序号	项目	合计	运营期													
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	生产负荷		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
2	外购燃料及动力费	94199.85	3186.16	3186.16	3186.16	3345.47	3345.47	3345.47	3512.74	3512.74	3512.74	3688.38	3688.38	3688.38	3872.80	3872.80	3872.80
3	工资和福利费	594693.05	19474.60	20058.84	20660.61	21280.43	21918.84	22576.41	23253.70	23951.31	24669.85	25409.95	26172.25	26957.42	27766.14	28599.12	29457.09
4	维修费	25148.79	850.62	850.62	850.62	893.15	893.15	893.15	937.81	937.81	937.81	984.70	984.70	984.70	1033.94	1033.94	1033.94
5	其他管理费用	178407.94	5842.38	6017.65	6198.18	6384.13	6575.65	6772.92	6976.11	7185.39	7400.96	7622.99	7851.68	8087.23	8329.84	8579.74	8837.13
6	经营成本（2+...+5）	892449.63	29353.76	30113.27	30895.57	31903.18	32733.11	33587.95	34680.36	35587.25	36521.36	37706.02	38697.01	39717.73	41002.72	42085.60	43200.96
6.1	生均补贴	781783.85	27088.43	27088.43	27088.43	27088.43	27088.43	28442.85	28442.85	28442.85	28442.85	28442.85	29864.99	29864.99	29864.99	29864.99	29864.99
	生均补贴标准		15049.13	15049.13	15049.13	15049.13	15049.13	15801.58	15801.58	15801.58	15801.58	15801.58	16591.66	16591.66	16591.66	16591.66	16591.66
	生均补贴涨幅（%）		5%					5%					5%				
6.2	经营成本抵扣额	771030.92	27088.43	27088.43	27088.43	27088.43	27088.43	28442.85	28442.85	28442.85	28442.85	28442.85	29864.99	29864.99	29864.99	29864.99	29864.99
7	抵扣后经营成本	121418.71	2265.33	3024.84	3807.14	4814.75	5644.68	5145.10	6237.51	7144.40	8078.51	9263.17	8832.02	9852.74	11137.73	12220.61	13335.97
8	折旧费	199943.10	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77	6664.77
9	摊销费	69175.73	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.86	2305.79
10	专项债利息支出	83340.00	3206.80	3108.80	2991.90	2863.00	2705.00	2517.00	2287.00	2025.50	1744.00	1414.00	1034.00	694.00	417.00	180.00	40.00
11	总成本费用合计	473877.54	14442.76	15104.27	15769.67	16648.38	17320.31	16632.73	17495.14	18140.53	18793.14	19647.80	18836.65	19517.37	20525.36	21371.24	22346.53

关于项目预期总成本的说明：

1、总成本费用

本项目经营成本包括员工工资与福利费用、修理费、外购原料和动力费、其他管理费用。

上述经营成本在学校属人员经费和办公经费，可优先用生均拨款覆盖。

（1）工资与福利费用

根据《普通高等学校基本办学条件指标》（教发〔2004〕2号），工科、农、林院校本科师生比为1：18。根据上述文件精神，郑州工程技术学院一期建设需配备教师18000÷18=1000人。《普通高等学校编制管理规程》第十五条规定"学校教学科研人员和教育教学辅助人员应占学校人员总数的80%以上，其他人员不超过学校人员总数的20%"，故按配备行政工作及其他人员250名，本项目共计需教职工1250人，并根据招生达成率逐步到位。

根据郑州市统计局数据：2022年郑州市城镇非私营单位就业人员年平均工资94395元。

基于谨慎性原则，本项目员工工资与福利费用按100000元/人.年计算，2022年郑州市城镇非私营单位就业人员年平均工资，运营期每年涨幅按3%计算。

（2）修理费

修理费主要用于房屋设备等固定资产的维护与维修，本项目运营期首年的修理费拟按年固定资产折旧额的10%计算，运营期涨幅按每三年增长5%计算（高于2023年CPI平均涨幅）。

（3）外购燃料和动力费

本项目能源消耗主要是水、电、气，根据测算，本项目年用电量3002.61万kWh、综合电价按0.65元/kWh；年用水量86.89万m^3、综合水费按3.5元/m^3；年用气量96.25万m^3、综合气价按2.5元/m^3。考虑线路老化等造成的损耗，运营期外购燃料和动力费按按每三年增长5%计算（高于2023年CPI平均涨幅）。

（4）其他管理费用

其他管理费用主要用于办公、印刷、培训、咨询、取暖、物业管理、会议、差旅、工会会费等支出，本项目拟按工资福利费用的30%计提。

2、折旧及摊销

本项目固定资产按分类折旧计提：房屋等构（建）筑物等固定资产原值

280621.98 万元，残值率按 5%，折旧年限按 40 年，年折旧费用 6664.77 万元。

本项目征地拆迁费用 69175.73 万元，按 30 年摊销，年摊销费用 2305.86 万元。

3、财务费用

本项目债券融资本金 100000.00 万元，2022 年使用专项债券 30000.00 万元，债券期限为 30 年期；2023 年使用专项债券 1500.00 万元，债券期限为 30 年期；2024 年拟申请使用专项债券 18500.00 万元，债券期限为 30 年期；2025 年拟申请使用专项债券 30000.00 万元，债券期限为 30 年期；2026 年拟申请使用专项债券 20000.00 万元，债券期限为 30 年期。债券利率按照 4.0%测算，以实际发行为准。利息按半年支付，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 93000.00 万元，其中计入建设期利息累计 9660.00 万元，由本级财政安排支付，不计入总投资；计入经营期财务费用累计 83340.00 万元，全部计入经营期成本。

本项目财务费用详见下表：

财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期					经营期											
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	30000.00	31500.00	50000.00	80000.00	100000.00	100000.00	99700.00	99385.00	98885.00	98085.00	97085.00	95785.00	94470.00	92970.00	91170.00	89170.00	87170.00
2	本年新增债券融资	100000.00	30000.00	1500.00	18500.00	30000.00	20000.00												
3	本年应计债券利息	93000.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00	4000.00	3994.00	3981.70	3965.40	3939.40	3903.40	3857.40	3805.10	3748.80	3682.80	3606.80	3526.80	3446.80
3.1	建设期债券利息	9660.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00												
3.2	经营期债券利息	83340.00						4000.00	3994.00	3981.70	3965.40	3939.40	3903.40	3857.40	3805.10	3748.80	3682.80	3606.80	3526.80	3446.80
4	本年债券还本付息	193000.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00	4000.00	4294.00	4296.70	4465.40	4739.40	4903.40	5157.40	5120.10	5248.80	5482.80	5606.80	5526.80	5446.80
4.1	应计债券还本	100000.00							300.00	315.00	500.00	800.00	1000.00	1300.00	1315.00	1500.00	1800.00	2000.00	2000.00	2000.00
4.2	应计债券付息	93000.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00	4000.00	3994.00	3981.70	3965.40	3939.40	3903.40	3857.40	3805.10	3748.80	3682.80	3606.80	3526.80	3446.80
5	年末债券融资本金累计		30000.00	31500.00	50000.00	80000.00	100000.00	100000.00	99700.00	99385.00	98885.00	98085.00	97085.00	95785.00	94470.00	92970.00	91170.00	89170.00	87170.00	85170.00

续表

序号	项 目	合计	经营期																
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	年初债券融资本金累计		85170.00	83170.00	81170.00	79170.00	76270.00	73325.00	69825.00	65425.00	60425.00	53925.00	47350.00	39850.00	30850.00	20850.00	13850.00	7000.00	2000.00
2	本年新增债券融资	100000.00																	
3	本年应计债券利息	93000.00	3366.80	3286.80	3206.80	3108.80	2991.90	2863.00	2705.00	2517.00	2287.00	2025.50	1744.00	1414.00	1034.00	694.00	417.00	180.00	40.00
3.1	建设期债券利息	9660.00																	
3.2	经营期债券利息	83340.00	3366.80	3286.80	3206.80	3108.80	2991.90	2863.00	2705.00	2517.00	2287.00	2025.50	1744.00	1414.00	1034.00	694.00	417.00	180.00	40.00
4	本年债券还本付息	193000.00	5366.80	5286.80	5206.80	6008.80	5936.90	6363.00	7105.00	7517.00	8787.00	8600.50	9244.00	10414.00	11034.00	7694.00	7267.00	5180.00	2040.00
4.1	应计债券还本	100000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2900.00	2945.00	3500.00	4400.00	5000.00	6500.00	6575.00	7500.00	9000.00	10000.00	7000.00	6850.00	5000.00	2000.00
4.2	应计债券付息	93000.00	3366.80	3286.80	3206.80	3108.80	2991.90	2863.00	2705.00	2517.00	2287.00	2025.50	1744.00	1414.00	1034.00	694.00	417.00	180.00	40.00
5	年末债券融资本金累计		83170.00	81170.00	79170.00	76270.00	73325.00	69825.00	65425.00	60425.00	53925.00	47350.00	39850.00	30850.00	20850.00	13850.00	7000.00	2000.00	0.00

（三）项目预期相关税金

本项目所有收入均为行政事业性收费，已纳入财政预算管理或财政专户管理，无需计算相关税费。

（四）项目预期收益

本项目收入扣除成本后用于平衡项目融资本息的收益为236230.79万元，本息覆盖倍数为1.22倍。

项目预期收益表

单位：万元

年度	经营收入	生均补贴抵扣经营成本后剩余需支付成本				预期收益
		经营成本	生均补贴	生均补贴对经营成本的抵扣额	抵扣后需支付成本	
2027年	7493.50	19412.92	16380.00	16380.00	3032.92	4460.58
2028年	8564.00	19900.42	18720.00	18720.00	1180.42	7383.58
2029年	9634.50	20402.55	21060.00	20402.55	0.00	9634.50
2030年	10705.00	21077.88	23400.00	21077.88	0.00	10705.00
2031年	10705.00	21610.58	23400.00	21610.58	0.00	10705.00
2032年	11240.25	22159.27	24570.00	22159.27	0.00	11240.25
2033年	11240.25	22890.47	24570.00	22890.47	0.00	11240.25
2034年	11240.25	23472.57	24570.00	23472.57	0.00	11240.25
2035年	11240.25	24072.13	24570.00	24072.13	0.00	11240.25
2036年	11240.25	24864.04	24570.00	24570.00	294.04	10946.21
2037年	11802.26	25500.12	25798.50	25500.12	0.00	11802.26
2038年	11802.26	26155.28	25798.50	25798.50	356.78	11445.48
2039年	11802.26	27013.18	25798.50	25798.50	1214.68	10587.58
2040年	11802.26	27708.23	25798.50	25798.50	1909.73	9892.53
2041年	11802.26	28424.14	25798.50	25798.50	2625.64	9176.62
2042年	12392.39	29353.76	27088.43	27088.43	2265.33	10127.06
2043年	12392.39	30113.27	27088.43	27088.43	3024.84	9367.55
2044年	12392.39	30895.57	27088.43	27088.43	3807.14	8585.25
2045年	12392.39	31903.18	27088.43	27088.43	4814.75	7577.64
2046年	12392.39	32733.11	27088.43	27088.43	5644.68	6747.71
2047年	13012.00	33587.95	28442.85	28442.85	5145.10	7866.90
2048年	13012.00	34680.36	28442.85	28442.85	6237.51	6774.49
2049年	13012.00	35587.25	28442.85	28442.85	7144.40	5867.60
2050年	13012.00	36521.36	28442.85	28442.85	8078.51	4933.49
2051年	13012.00	37706.02	28442.85	28442.85	9263.17	3748.83
2052年	13662.60	38697.01	29864.99	29864.99	8832.02	4830.58

年度	经营收入	生均补贴抵扣经营成本后剩余需支付成本				预期收益
		经营成本	生均补贴	生均补贴对经营成本的抵扣额	抵扣后需支付成本	
2053 年	13662.60	39717.73	29864.99	29864.99	9852.74	3809.86
2054 年	13662.60	41002.72	29864.99	29864.99	11137.73	2524.87
2055 年	13662.60	42085.60	29864.99	29864.99	[2220.6]	1441.99
2056 年	13662.60	43200.96	29864.99	29864.99	13335.97	326.63
合计	357649.50	892449.63	781783.85	771030.92	121418.71	236230.79
本息合计	193000.00					
收益覆盖倍数	1.22					

（五）资金测算平衡分析

1、偿债计划

本项目 2022 年拟申请使用 30 年期专项债券 30000.00 万元，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

2023 年拟申请使用 30 年期专项债券 1500.00 万元，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

2024 年拟申请使用 30 年期专项债券 18500.00 万元，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

2025 年拟申请使用 30 年期专项债券 30000.00 万元，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

2026 年拟申请使用 30 年期专项债券 20000.00 万元，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

利率按 4.0%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下：

专项债券偿债计划表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2022 年	0.00	30000.00	600.00		600.00	30000.00
2023 年	30000.00	1500.00	1230.00		1230.00	31500.00
2024 年	31500.00	18500.00	1630.00		1630.00	50000.00
2025 年	50000.00	30000.00	2600.00		2600.00	80000.00
2026 年	80000.00	20000.00	3600.00		3600.00	100000.00
2027 年	100000.00		4000.00		4000.00	100000.00
2028 年	100000.00		3994.00	300.00	4294.00	99700.00
2029 年	99700.00		3981.70	315.00	4296.70	99385.00
2030 年	99385.00		3965.40	500.00	4465.40	98885.00
2031 年	98885.00		3939.40	800.00	4739.40	98085.00
2032 年	98085.00		3903.40	1000.00	4903.40	97085.00
2033 年	97085.00		3857.40	1300.00	5157.40	95785.00
2034 年	95785.00		3805.10	1315.00	5120.10	94470.00
2035 年	94470.00		3748.80	1500.00	5248.80	92970.00
2036 年	92970.00		3682.80	1800.00	5482.80	91170.00
2037 年	91170.00		3606.80	2000.00	5606.80	89170.00
2038 年	89170.00		3526.80	2000.00	5526.80	87170.00
2039 年	87170.00		3446.80	2000.00	5446.80	85170.00
2040 年	85170.00		3366.80	2000.00	5366.80	83170.00
2041 年	83170.00		3286.80	2000.00	5286.80	81170.00
2042 年	81170.00		3206.80	2000.00	5206.80	79170.00
2043 年	79170.00		3108.80	2900.00	6008.80	76270.00
2044 年	76270.00		2991.90	2945.00	5936.90	73325.00
2045 年	73325.00		2863.00	3500.00	6363.00	69825.00
2046 年	69825.00		2705.00	4400.00	7105.00	65425.00
2047 年	65425.00		2517.00	5000.00	7517.00	60425.00
2048 年	60425.00		2287.00	6500.00	8787.00	53925.00
2049 年	53925.00		2025.50	6575.00	8600.50	47350.00
2050 年	47350.00		1744.00	7500.00	9244.00	39850.00
2051 年	39850.00		1414.00	9000.00	10414.00	30850.00
2052 年	30850.00		1034.00	10000.00	11034.00	20850.00
2053 年	20850.00		694.00	7000.00	7694.00	13850.00
2054 年	13850.00		417.00	6850.00	7267.00	7000.00
2055 年	7000.00		180.00	5000.00	5180.00	2000.00
2056 年	2000.00		40.00	2000.00	2040.00	0.00
合计		**100000.00**	**93000.00**	**100000.00**	**193000.00**	

2、敏感性分析（压力测试）

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

项目收益敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益	212607.71	224419.25	236230.79	248042.33	259853.87
还本付息额	193000.00	193000.00	193000.00	193000.00	193000.00
本息覆盖倍数（倍）	1.10	1.16	1.22	1.29	1.35

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.16 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.10 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

3、资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 717107.21 万元，累计现金流出 664216.42 万元，现金结余 52890.79 万元。

本项目全部 100000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间不存在任何资金缺口。

具体资金测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期							运营期											
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量	236230.79								4460.58	7383.58	9634.50	10705.00	10705.00	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	10946.21	11802.26	11445.48
1.1	现金流入	357649.50								7493.50	8564.00	9634.50	10705.00	10705.00	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11802.26	11802.26
1.1.1	营业收入	357649.50								7493.50	8564.00	9634.50	10705.00	10705.00	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11240.25	11802.26	11802.26
1.1.2	补贴收入	0.00																			
1.1.3	增值税销项税额	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00																			
1.2	现金流出	121418.71								3032.92	1180.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	294.04	0.00	356.78
1.2.1	生均补贴抵扣后的经营成本	121418.71								3032.92	1180.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	294.04	0.00	356.78
1.2.2	增值税进项税额	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-349797.71	-10151.99	-6408.15	-30675.00	-7883.75	-93943.10	-115600.43	-85135.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00																			
2.2	现金流出	349797.71	10151.99	6408.15	30675.00	7883.75	93943.10	115600.43	85135.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	349797.71	10151.99	6408.15	30675.00	7883.75	93943.10	115600.43	85135.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00																			
2.2.3	流动资金	0.00																			
2.2.4	其他流出	0.00																			

序号	项目	合计	建设期							运营期											
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
3	筹资活动净现金流量	166457.71	10151.99	6408.15	30675.00	7883.75	93943.10	115600.43	85135.29	-4000.00	-4294.00	-4296.70	-4465.40	-4739.40	-4903.40	-5157.40	-5120.10	-5248.80	-5482.80	-5606.80	-5526.80
3.1	现金流入	359457.71	10151.99	6408.15	31275.00	9113.75	95573.10	118200.43	88735.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	249797.71	10151.99	6408.15	675.00	6383.75	75443.10	85600.43	65135.29												
3.1.2	市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00												
3.1.3	流动资金借款	0.00																			
3.1.4	债券	100000.00	0.00	0.00	30000.00	1500.00	18500.00	30000.00	20000.00												
3.1.5	短期借款	0.00																			
3.1.6	其他流入	9660.00	0.00	0.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00												
3.2	现金流出	193000.00	0.00	0.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00	4000.00	4294.00	4296.70	4465.40	4739.40	4903.40	5157.40	5120.10	5248.80	5482.80	5606.80	5526.80
3.2.1	债券利息支付	93000.00	0.00	0.00	600.00	1230.00	1630.00	2600.00	3600.00	4000.00	3994.00	3981.70	3965.40	3939.40	3903.40	3857.40	3805.10	3748.80	3682.80	3606.80	3526.80
3.2.2	偿还债务本金	100000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	300.00	315.00	500.00	800.00	1000.00	1300.00	1315.00	1500.00	1800.00	2000.00	2000.00
3.2.3	应付利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	52890.79	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	460.58	3089.58	5337.80	6239.60	5965.60	6336.85	6082.85	6120.15	5991.45	5463.41	6195.46	5918.68
5	累计盈余资金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	460.58	3550.16	8887.96	15127.56	21093.16	27430.01	33512.86	39633.01	45624.46	51087.87	57283.33	63202.01

续表

序号	项目	合计	运营期																
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	经营活动净现金流量	236230.79	10587.58	9892.53	9176.62	10127.06	9367.55	8585.25	7577.64	6747.71	7856.90	6774.49	5867.60	4933.49	3748.83	4830.58	3809.86	2524.87	1441.99	326.63
1.1	现金流入	357649.50	11802.26	11802.26	11802.26	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60
1.1.1	营业收入	357649.50	11802.26	11802.26	11802.26	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	12392.39	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13012.00	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60	13662.60
1.1.2	补贴收入	0.00																		
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00																		
1.2	现金流出	121418.71	1214.68	1909.73	2625.64	2265.33	3024.84	3807.14	4814.75	5644.68	5145.10	6237.51	7144.40	8078.51	9263.17	8832.02	9852.74	11137.73	12220.61	13335.97
1.2.1	生均补贴抵扣后的经营成本	121418.71	1214.68	1909.73	2625.64	2265.33	3024.84	3807.14	4814.75	5644.68	5145.10	6237.51	7144.40	8078.51	9263.17	8832.02	9852.74	11137.73	12220.61	13335.97
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-349797.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00																		
2.2	现金流出	349797.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	349797.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00																		
2.2.3	流动资金	0.00																		
2.2.4	其他流出	0.00																		
3	筹资活动净现金流量	166457.71	-5446.80	-5366.80	-5286.80	-5206.80	-6008.80	-5936.90	-6363.00	-7105.00	-7517.00	-8787.00	-8680.50	-9244.00	-10414.00	-11034.00	-7694.00	-7267.00	-5180.00	-2040.00

序号	项目	合计	运营期																
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
3.1	现金流入	359457.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	249797.71																	
3.1.2	市场化融资	0.00																	
3.1.3	流动资金借款	0.00																	
3.1.4	债券	100000.00																	
3.1.5	短期借款	0.00																	
3.1.6	其他流入	9660.00																	
3.2	现金流出	193000.00	5446.80	5366.80	5286.80	5206.80	6008.80	5936.90	6363.00	7105.00	7517.00	8787.00	8600.50	9244.00	10414.00	11034.00	7694.00	7267.00	5180.00	2040.00
3.2.1	债券利息支付	93000.00	3446.80	3366.80	3286.80	3206.80	3108.80	2991.90	2863.00	2705.00	2517.00	2287.00	2025.50	1744.00	1414.00	1034.00	694.00	417.00	180.00	40.00
3.2.2	偿还债务本金	100000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2900.00	2945.00	3500.00	4400.00	5000.00	6500.00	6575.00	7500.00	9000.00	10000.00	7000.00	6850.00	5000.00	2000.00
3.2.3	应付利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.4	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	52890.79	5140.78	4525.73	3889.82	4920.26	3358.75	2648.35	1214.64	-357.29	349.90	-2012.51	-2732.90	-4310.51	-6665.17	-6203.42	-3884.14	-4742.13	-3738.01	-1713.37
5	累计盈余资金		68342.79	72868.52	76758.34	81678.60	85037.35	87685.70	88900.34	88543.05	88892.95	86880.44	84147.54	79837.03	73171.86	66968.44	63084.30	58342.17	54604.16	52890.79

（六）其他事项说明

项目存续期间，项目主管部门和项目业主可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。

如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

四、其他说明

（一）本评估报告是基于“郑州工程技术学院新建工程项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

（二）本评估报告金额以万元人民币为单位，采用四舍五入取两位小数位表示。

（三）本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估，并非对预测数据承担保证责任。由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

（四）本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（五）本评估报告仅供本项目申请和发行专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

统一社会信用代码
91410100764851745A

营业执照

（副 本）
(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南弘立会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　赵玉兰

经营范围　审计、验资、会计咨询、会计服务。司法会计鉴定。(凭执业证书核定的范围方可经营)。

注册资本　贰佰万圆整

成立日期　2004年06月23日

住　　所　郑州市金水区经三路32号A座803

此件与原件一致
再次复印无效

登记机关

2023 年 07 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南弘立会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：赵玉兰

经营场所：郑州市金水区经三路32号A座803

组织形式：有限责任

执业证书编号：41000074

批准执业文号：豫财会[2004]39号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：0009906

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年 十一月 十四 日

中华人民共和国财政部制

此件与原件一致
再次复印无效

姓名 Full name 李[illegible]

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1975-11-06

工作单位 Working unit 河南[illegible]公司

身份证号码 Identity card No. 410203197511061525

批件与原件一致
再次复印无效

证书编号：
No. of Certificate 410000090058

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

发证日期：
Date of Issuance 2004 年 /y 05 月 /m 17 日 /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

校验 410000090058

2023 年 /y 7 月 /m 日 /d

姓　名　孟敏
Full name

性　别　女
Sex

出生日期　1984-01-01
Date of birth

工作单位　河南弘正会计师事务所有限公司
Working unit

身份证号码　410183198401011544
Identity card No.

河南弘正会计师事务所有限公司 4101050888

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

证书编号：410000740016
No. of Certificate

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

发证日期：2022 年 05 月 21 日
Date of Issuance

此件与原件一致
再次复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

孟敏　410000740016

2023 年 7 月 日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

校莹

会员编号 410000090058

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年 通过

2022-09-20

2014年 通过

2014-03-03

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

孟敏

会员编号 410000740016

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

此件与原件一致
再次复印无效

暂无年检记录

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 05-22 号

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年五月二十日

目录

摘要 1
正文 2
一、项目概况 2
（一）项目建设背景 2
（二）项目建设地点 3
（三）建设规模及内容 3
（四）项目建设期 4
（五）项目主体及运营模式 4
二、审批情况 4
三、投资估算及建设资金情况 4
（一）投资估算 4
（二）建设资金情况 5
四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况 6
（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况 6
（二）项目可产生的净收益 6
（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算 13
五、项目收益预测编制说明 13
六、评价结论 15

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 05-22 号

摘要

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受郑州市第九人民医院的委托，对郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。

本评价结论以委托人提供的有关权属证明材料为依据。委托人应对其所提供的评价对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为 1.82 倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供该项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

以上内容摘自评价报告正文，欲了解本评价项目的详细情况和合理理解评价结论，应当阅读评价报告正文。

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 05-22 号

正文

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受郑州市第九人民医院的委托，对郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。郑州市第九人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市第九人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评价咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评价咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

一、项目概况

（一）项目建设背景

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目作为郑州市第九人民医院信息化能力提升和新基建的重要组成部分，符合国家最新政策，所采用的技术成熟，资源利用率及社会效益显著，抗风险能力强。

本次项目信息系统建成后，医院各科室及职能部门之间的信息将得以高效利用，各科室及职能部门之间的协作效能将大大提高。信息化手段的积极应用，将明显提高

医院的诊疗及运营管理工作效率，同时还将进一步推动工作的规范化和制度化；能够为医院的精细化管理及决策支持提供有力抓手，切实做到科学决策有依据。同时项目建设将有助于提升公共医疗卫生事业发展水平，有助于区域医疗资源共享、提高医疗质量、改善患者就医体验，提升人民群众的幸福感和获得感。

本项目经过可行性研究，分析了项目建设的必要性和迫切需求、总结了郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目建设需求、研讨了技术方案和技术可行性、分析了项目建设的社会和经济效益，可以得出以下结论：本项目建设具有迫切性；强调实用性和先进性的平衡；技术可行、经济合理；整体地、协同地提高各单位的信息化应用水平，增强各单位之间信息交流和共享能力，提高各单位信息获取和资源共享能力，提高部门的整体工作效率，其直接的和间接的社会经济效益十分显著。

（二）项目建设地点

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目建设地点位于郑州市第九人民医院(郑州市金水区沙口路 25 号)。

（三）建设规模及内容

项目建设内容为智慧业务应用系统建设、智慧基础设施建设、智慧智能终端建设。

1.智慧业务应用系统建设

（1）业务应用系统包括新建和改造部分应用系统、智慧医疗建设、智慧服务建设、智慧管理建设、智能平台建设、智慧科教、智慧协同建设。

（2）智慧医疗体系包括一体化 HIS 系统、移动医护、药事管理和医技辅助等信息系统。

（3）智慧服务体系包括互联网医院、综合支付、导航导诊、满意度评价、慢性病健康管理等信息系统。

（4）智慧管理体系包括护理管理、医保控费、医患纠纷管理等信息系统。

（5）智慧管理运营体系包括智慧后勤管理、运营分析与决策支持系统 HBI、公立医院绩效考核内控管理、疫情防控平台等信息系统。

（6）智能平台体系建设包括 HIE 集成引擎、主数据管理、患者主索引、平台监控、单点登录、临床数据中心、患者全息视图、数据质量核查、接口管理、临床决策支持系统及医疗管理类等信息系统。

（7）智慧科教体系包括培训教学系统、科研项目管理及科研类专科信息化系统。

（8）智慧协同体系建设包括协同共享平台、远程挂号、分级诊疗、远程会诊、双向转诊以及远程影像、病理、心电信息系统。

2.智慧基础设施建设

包括为业务应用系统提供基础支撑的相关硬件设施和物理环境设施，包括计算设备、存储设备、网络系统、安全系统、灾备系统、运维系统、机房、物联网、5G 通讯、智能化基础工程及配套工程。

3.智慧智能终端建设

包括移动查房会诊车、无线手持终端、智慧诊疗屏、智能穿戴、智能检测、智慧导诊、智慧输液等相关终端。

（四）项目建设期

该项目建设期为 30 个月，计划于 2023 年 7 月开工，2025 年 12 月完工。

（五）项目主体及运营模式

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目债券资金申请单位、项目资产登记单位为郑州市第九人民医院，属于事业单位。郑州市第九人民医院通过招投标方式确定施工单位，债券资金到位后，郑州市第九人民医院根据项目施工进度向本项目的施工单位、材料供应单位等支付资金。

项目建成后由郑州市第九人民医院负责本项目的运营，并将项目专项收入纳入政府性基金预算收入管理，专账核算、专款专用，确保专项债券还本付息资金安全。不存在应由项目单位自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

二、审批情况

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目已获得相关部门的批准，具体如下：

（一）郑州市发展和改革委员会《关于郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目可行性研究报告的批复》（郑发改审数字〔2023〕21 号）。

三、投资估算及建设资金情况

（一）投资估算

根据郑州市第九人民医院编制的《郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目可行性研究报告》，本项目计划投资总额为 15,000.00 万元，其中工程费用 12,992.00 万元，工程建设其他费用 475.00 万元，预备费用 673.00 万元，建设期利息 860.00 万元。项目投资估算明细见下表：

项目投资估算明细表

序号	工程/费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			
		土建	设备费	软件工程	其它费	合计（万	比 例	单位	数量	单位价值

		工程费	用	费用	用	元）	(%)			（元）
一	**工程费用**	**18.00**	**5,102.00**	**7,872.00**		**12,992.00**	**86.61%**			
（一）	建筑工程									
1	机房改造及装修	18.00	42.00			60.00		平方米	200.00	3,000.00
（二）	软硬件及系统定制开发									
1	硬件设备购置费		5,060.00			5,060.00		台、批	1,275.00	39,684.00
2	系统和安全软件清单			592.00		592.00		套	21.00	281,895.00
3	应用软件报价清单			7,280.00		7,280.00		项	17.00	4,282,353.00
二	**工程建设其他费用**				**474.00**	**475.00**	**3.16%**			
1	建设单位管理费				130.00	130.00				
2	设计费				39.00	39.00				
3	招标代理费				25.00	25.00				
4	监理费				130.00	130.00				
5	工程造价咨询费				45.00	45.00				
6	软件测评费				65.00	65.00				
7	密评费				25.00	25.00				
8	前期工作咨询费				15.00	15.00				
三	**预备费**				**673.00**	**673.00**	**4.49%**			
四	**建设期利息**				**861.00**	**860.00**	**5.74%**			
五	**总投资**					**15,000.00**				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（二）建设资金情况

1.建设资金来源

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目总投资为15,000.00万元，项目资金筹措方式为项目单位自筹资金和申请使用专项债券资金。其中项目单位自筹资金2,250.00万元缴纳项目资本金，占项目总投资的15.00%；申请使用专项债券资金12,750.00万元，占总投资的85.00%。该项目未使用专项债券资金用作项目资本金。

2.分年度计划投资额

分年度计划投资额见下表：

金额单位：人民币万元

建设资金来源		百分比	分年度计划投资额			合计
			2023年度	2024年度	2025年度	
（一）财政安排资金						
（二）地方政府专项债券	12,750.00	85.00%	400.00	12,350.00		12,750.00
其中：用于资本金						
（三）项目单位市场化融资						

（四）单位自筹资金	2,250.00	15.00%	500.00	500.00	1,250.00	2,250.00
（五）其他资金						
项目总投资	**15,000.00**	**100%**	**900.00**	**12,850.00**	**1,250.00**	**15,000.00**

3.债券资金使用合规性

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目的建设对保护人民群众的身体健康具有重要的意义，是构建社会主义和谐社会的重要组成部分，也为郑州市医疗事业能够快速发展，起到积极的推动作用。该项目申请使用专项债券资金用于项目建设。经审核项目单位上报的实际资金需求及相关批复文件，专项债资金不用于置换存量债务或偿债、支付利息及 PPP 项目；不用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域，债券资金使用合规。

四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况

（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况

郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目申请使用专项债券资金 12,750.00 万元，申请债券期限为 30 年，假设申请使用的专项债券票面利率 4.50%，从第 6 年开始还本，其中第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还 2%，第 21-25 年每年偿还 5%，第 26-30 年每年偿还 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

该项目申请使用专项债券 12,750.00 万元还本付息情况表

金额单位：人民币万元

日期	当年新增本金	期初本金	偿还债券本金	期末本金余额	票面利率	利息	本息合计
2023 年	400.00			400.00	4.50%	9.00	9.00
2024 年	12,350.00	400.00		12,750.00	4.50%	18.00	18.00
2025 年		12,750.00		12,750.00	4.50%	573.75	573.75
2026 年		12,750.00		12,750.00	4.50%	573.75	573.75
2027 年		12,750.00		12,750.00	4.50%	573.75	573.75
2028 年		12,750.00		12,750.00	4.50%	573.75	573.75
2029 年		12,750.00	4.00	12,746.00	4.50%	573.75	577.75
2030 年		12,746.00	127.50	12,618.50	4.50%	573.57	701.07
2031 年		12,618.50	127.50	12,491.00	4.50%	567.83	695.33
2032 年		12,491.00	127.50	12,363.50	4.50%	562.10	689.60
2033 年		12,363.50	127.50	12,236.00	4.50%	556.36	683.86
2034 年		12,236.00	131.50	12,104.50	4.50%	550.62	682.12
2035 年		12,104.50	255.00	11,849.50	4.50%	544.70	799.70
2036 年		11,849.50	255.00	11,594.50	4.50%	533.23	788.23
2037 年		11,594.50	255.00	11,339.50	4.50%	521.75	776.75
2038 年		11,339.50	255.00	11,084.50	4.50%	510.28	765.28
2039 年		11,084.50	255.00	10,829.50	4.50%	498.80	753.80

2040 年		10,829.50	255.00	10,574.50	4.50%	487.33	742.33
2041 年		10,574.50	255.00	10,319.50	4.50%	475.85	730.85
2042 年		10,319.50	255.00	10,064.50	4.50%	464.38	719.38
2043 年		10,064.50	255.00	9,809.50	4.50%	452.90	707.90
2044 年		9,809.50	267.00	9,542.50	4.50%	441.43	708.43
2045 年		9,542.50	637.50	8,905.00	4.50%	429.41	1,066.91
2046 年		8,905.00	637.50	8,267.50	4.50%	400.73	1,038.23
2047 年		8,267.50	637.50	7,630.00	4.50%	372.04	1,009.54
2048 年		7,630.00	637.50	6,992.50	4.50%	343.35	980.85
2049 年		6,992.50	657.50	6,335.00	4.50%	314.66	972.16
2050 年		6,335.00	1,275.00	5,060.00	4.50%	285.08	1,560.08
2051 年		5,060.00	1,275.00	3,785.00	4.50%	227.70	1,502.70
2052 年		3,785.00	1,275.00	2,510.00	4.50%	170.33	1,445.33
2053 年		2,510.00	1,275.00	1,235.00	4.50%	112.95	1,387.95
2054 年		1,235.00	1,235.00		4.50%	27.79	1,262.79
合计	12,750.00		12,750.00			13,320.90	26,070.90

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

（二）项目可产生的净收益

项目医疗收入可产生的净收益主要为医院运营收入扣除运营成本后的余额。结合项目的建设期、医院的发展情况、郑州市人口增长情况以及收费政策等，以预测期间的经济增长常态化为前提，各收入费用预测方法如下：

1.运营收入

根据郑州市第九人民医院 2020 年度、2021 年度及 2022 年度历史财务数据：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	平均值
日均门诊次数（次/日）	847	1050	1793	**1230**
次均门诊费用（元/次）	202.38	192.41	112.12	**168.97**
开放床日（日/年）	330398	377208	373512	**360373**
日均住院费用（元/日）	1,035.07	1,032.71	1,118.52	**1,062.10**

结合郑州市第九人民医院近三年财务数据，考虑谨慎性原则，项目建设期及项目建成后日均门诊次数、开放床日数分别按近三年平均值 1230 次/日、360373 日/年计算，债券存续期保持该规模不变。

结合郑州市第九人民医院近三年财务数据，考虑谨慎性原则，项目建设期及项目建成后次均门诊费用、日均住院费用分别按近三年平均值 168.97 元/次、1,062.10 元/日计算，债券存续期保持该收费标准不变。

考虑到债券存续期，项目收益自 2023 年 7 月开始计算，债券存续期内可形成运营收入 1,441,353.71 万元。

项目运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	**运营收入**	**22,878.63**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**
1.1	门诊收入	3,740.97	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	615	1230	1230	1230	1230	1230
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97
1.2	住院收入	19,137.66	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33
1.2.1	开放床日（日/年）	180186.5	360373	360373	360373	360373	360373
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10

（续上表）

序号	项目名称	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	**运营收入**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**
1.1	门诊收入	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1230	1230	1230	1230	1230	1230
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97
1.2	住院收入	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33
1.2.1	开放床日（日/年）	360373	360373	360373	360373	360373	360373
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10

（续上表）

序号	项目名称	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**运营收入**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**
1.1	门诊收入	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1230	1230	1230	1230	1230	1230
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97
1.2	住院收入	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33
1.2.1	开放床日（日/年）	360373	360373	360373	360373	360373	360373
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10

（续上表）

序号	项目名称	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	**运营收入**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**
1.1	门诊收入	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1230	1230	1230	1230	1230	1230
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97
1.2	住院收入	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33
1.2.1	开放床日（日/年）	360373	360373	360373	360373	360373	360373
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10

（续上表）

序号	项目名称	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	**运营收入**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**	**45,757.26**
1.1	门诊收入	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93	7,481.93
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1230	1230	1230	1230	1230	1230
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97	168.97

1.2	住院收入	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33	38,275.33
1.2.1	开放床日（日/年）	360373	360373	360373	360373	360373	360373
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10	1,062.10

（续上表）

序号	项目名称	2053 年	2054 年	合计
1	**运营收入**	**45,757.26**	**45,757.26**	**1,441,353.71**
1.1	门诊收入	7,481.93	7,481.93	235,680.84
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1230	1230	
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	168.97	168.97	
1.2	住院收入	38,275.33	38,275.33	1,205,672.87
1.2.1	开放床日（日/年）	360373	360373	
1.2.2	日均住院费用（元/日）	1,062.10	1,062.10	

2.运营支出

根据项目实施单位提供的相关财务资料、其他市场化融资应付本息情况及可行性研究报告，以及对郑州市第九人民医院关键业务指标的分析，结合医疗机构相关政策文件，综合考虑医疗业务成本费用，估算未来各项医疗运营成本占收入的比重。

预测年度各成本费用占当年收入比例表

金额单位：人民币万元

成本费用类型	2020 年	费用占收入比例	2021 年	费用占收入比例	2022 年	费用占收入比例	近三年各成本费用占当年收入平均比例	预测年度各成本费用占当年收入比例
一、收入	**47,000.70**		**57,160.99**		**54,275.77**			
二、费用	**45,864.32**	**97.58%**	**49,501.24**	**86.60%**	**52,261.07**	**96.29%**	**93.49%**	**96.00%**
1.人员经费	21,153.87	45.01%	23,522.32	41.15%	24,094.32	44.39%	**43.52%**	**44.00%**
2.商品和服务费	23,424.47	49.84%	25,388.77	44.42%	27,296.19	50.29%	**48.18%**	**49.00%**
3.提取医疗风险基金	71.16	0.15%	92.07	0.16%	97.70	0.18%	**0.16%**	**1.00%**
4.其他费用	1,214.82	2.58%	498.09	0.87%	772.86	1.42%	**1.63%**	**2.00%**

考虑到项目建成后需对新增设备进行维护修理，会增加项目建设单位各项运营成本，本次预测各项费用占收入的比例按高于历史平均值的比例计算。具体各成本明细预测方法如下：

（1）人员经费：根据近三年历史财务数据，预测债券存续期人员经费按当年总收入的 44.00%的比例进行测算。

（2）商品和服务费：根据近三年历史财务数据，预测债券存续期商品和服务费按当年总收入的 49.00%的比例进行测算。

（3）提取医疗风险基金：根据近三年历史财务数据，预测债券存续期其他费用按当年总收入的 1.00%的比例进行测算。

（4）其他费用：根据近三年历史财务数据，预测债券存续期其他费用按当年总收入的 2.00%的比例进行测算。

（5）设备更新重置费用：该项目设备购置费用为 5,102.00 万元，考虑到设备更新重置成本，于项目运营期内平均每年计提设备更新重置费用 159.44 万元，共计提设备更新重置费用 5,102.00 万元。

（6）债券存续期其他市场化融资还本付息金额：

债券存续期项目单位其他市场化融资应付本息情况表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	贷款金额	剩余本金	还本付息	2023 年	2024 年	2025 年
1	交通银行	2,000.00	1,900.00	本金	100	200	1600
				利息	33.25	61.25	54.25
				合计	133.25	261.25	1654.25
2	建设银行	1,500.00	1,500.00	本金	1500	200	1600
				利息	52.5	61.25	54.25
				合计	1552.5		
3	邮储银行	1,500.00	1,500.00	本金	1500		
				利息	52.5		
				合计	1552.5		
贷款合计		5,000.00	4,900.00	**5,153.75**	3238.25	261.25	1654.25

根据项目单位提供的债务还本付息明细表，债券存续期项目单位郑州市第九人民医院其他市场化融资共计 3 项，债务剩余本金共计 4,900.00 万元，债券存续期项目单位其他市场化融资共需还本付息 5,153.75 万元。

（7）税费：《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号 ）规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税；根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税〔2000〕42 号)第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。故医院医疗收入成本中未考虑税费支出。

债券存续期内运营支出共 1,393,955.31 万元。

项目运营支出预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	**运营支出**	**25,361.17**	**44,347.66**	**45,740.66**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**
1.1	人员经费	10,066.60	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19
1.2	商品和服务费用	11,210.53	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06
1.3	提取医疗风险基金	228.79	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57
1.4	其他费用	457.57	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额	3,238.25	261.25	1,654.25			

（续上表）

序号	项目名称	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	**运营支出**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**
1.1	人员经费	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19
1.2	商品和服务费用	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06
1.3	提取医疗风险基金	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57
1.4	其他费用	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**运营支出**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**
1.1	人员经费	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19
1.2	商品和服务费用	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06
1.3	提取医疗风险基金	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57
1.4	其他费用	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	**运营支出**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**
1.1	人员经费	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19
1.2	商品和服务费用	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06
1.3	提取医疗风险基金	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57
1.4	其他费用	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	**运营支出**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**	**44,086.41**
1.1	人员经费	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19	20,133.19
1.2	商品和服务费用	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06	22,421.06
1.3	提取医疗风险基金	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57	457.57

1.4	其他费用	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15	915.15
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44	159.44
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2053 年	2054 年	合计
1	**运营支出**	**44,086.41**	**44,086.41**	**1,393,955.31**
1.1	人员经费	20,133.19	20,133.19	634,195.63
1.2	商品和服务费用	22,421.06	22,421.06	706,263.32
1.3	提取医疗风险基金	457.57	457.57	14,413.54
1.4	其他费用	915.15	915.15	28,827.07
1.5	设备更新重置费用	159.44	159.44	5,102.00
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额			5,153.75

3.项目净收益

债券存续期该项目可产生净收益 47,398.40 万元，每年净收益预测情况如下：

项目净收益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
1	运营收入	22,878.63	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26
2	运营支出	25,361.17	44,347.66	45,740.66	44,086.41	44,086.41	44,086.41
3	**净收益**	**-2,482.54**	**1,409.60**	**16.60**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**

（续上表）

序号	项目名称	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	运营收入	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26
2	运营支出	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41
3	**净收益**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**

（续上表）

序号	项目名称	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	运营收入	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26
2	运营支出	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41
3	**净收益**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**

（续上表）

序号	项目名称	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	运营收入	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26
2	运营支出	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41
3	**净收益**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**

（续上表）

序号	项目名称	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	运营收入	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26	45,757.26
2	运营支出	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41	44,086.41
3	**净收益**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**	**1,670.85**

（续上表）

序号	项目名称	2053 年	2054 年	合计
1	运营收入	45,757.26	45,757.26	1,441,353.71
2	运营支出	44,086.41	44,086.41	1,393,955.31
3	**净收益**	**1,670.85**	**1,670.85**	**47,398.40**

根据上述测算，债券存续期，该项目运营收入 1,441,353.71 万元，运营支出 1,393,955.31 万元，净收益 47,398.40 万元。

（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算

债券存续期项目运营可产生的净收益为47,398.40万元，项目实施单位专项债券项目应付本息合计 26,070.90万元，项目产生净收益为应付债券本息和的1.82倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体见下表：

项目收益覆盖债券还本付息资金分析表

金额单位：人民币万元

年度	其中：还本	付息	项目债务本息合计	项目收益
2023 年		9.00	9.00	-2,482.54
2024 年		18.00	18.00	1,409.60
2025 年		573.75	573.75	16.60
2026 年		573.75	573.75	1,670.85
2027 年		573.75	573.75	1,670.85
2028 年		573.75	573.75	1,670.85
2029 年	4.00	573.75	577.75	1,670.85
2030 年	127.50	573.57	701.07	1,670.85
2031 年	127.50	567.83	695.33	1,670.85
2032 年	127.50	562.10	689.60	1,670.85
2033 年	127.50	556.36	683.86	1,670.85
2034 年	131.50	550.62	682.12	1,670.85
2035 年	255.00	544.70	799.70	1,670.85
2036 年	255.00	533.23	788.23	1,670.85

2037 年	255.00	521.75	776.75	1,670.85
2038 年	255.00	510.28	765.28	1,670.85
2039 年	255.00	498.80	753.80	1,670.85
2040 年	255.00	487.33	742.33	1,670.85
2041 年	255.00	475.85	730.85	1,670.85
2042 年	255.00	464.38	719.38	1,670.85
2043 年	255.00	452.90	707.90	1,670.85
2044 年	267.00	441.43	708.43	1,670.85
2045 年	637.50	429.41	1,066.91	1,670.85
2046 年	637.50	400.73	1,038.23	1,670.85
2047 年	637.50	372.04	1,009.54	1,670.85
2048 年	637.50	343.35	980.85	1,670.85
2049 年	657.50	314.66	972.16	1,670.85
2050 年	1,275.00	285.08	1,560.08	1,670.85
2051 年	1,275.00	227.70	1,502.70	1,670.85
2052 年	1,275.00	170.33	1,445.33	1,670.85
2053 年	1,275.00	112.95	1,387.95	1,670.85
2054 年	1,235.00	27.79	1,262.79	1,670.85
合计	12,750.00	13,320.90	26,070.90	47,398.40
项目收益本息覆盖率	1.82			

五、项目收益预测编制说明

（一）本次评价假设委托人提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（二）本次评价以郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目资本金全部到位为前提；

（三）本次评价以郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目按预计的项目工程实施进度为前提；

（四）本次评价以郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目按预计的目标投资建设和运营为前提，即郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目仍然按照目前预计的用途和方式投资建设和运营，不考虑变更目前预计的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（五）项目所处行业的市场环境和政策无重大变化为前提；

（六）本次评价以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行

的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（七）本次评价以现行市场下经营利润水平保持不变为前提；

（八）由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

六、评价结论

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为1.82倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（本页无正文，为郑州市第九人民医院老年智慧医院信息化新基建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年五月二十日

统一社会信用代码

91410105MA405W5A2R

营业执照

（副 本）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

1-1

名　　称　河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　孙学斌

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训；法律法规规定的其他业务。（凭有效执业证书经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2008年09月11日

合伙期限　长期

主要经营场所　郑州市金水区经一路18号

登记机关

2021年12月17日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：孙学斌

主任会计师：

经营场所：郑州市经一路18号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010055

批准执业文号：豫财办会[2008]39号

批准执业日期：2008年08月20日

证书序号：0010109

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出[illegible]借、转让。

[illegible]事务所终止或执业许可注销的，应当向财[illegible]交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二一年十二月二十八日

中华人民共和国财政部制

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

姓　　名 Full name	樊首一
性　　别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1984-11-05
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410329198411054516

证书编号：410001280017
No. of Certificate

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

发证日期：2014 年 05 月 26 日
Date of Issuance　/y　/m　/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年　月　日
/y　/m　/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年　月　日
/y　/m　/d

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南日昇 CPA 事务所
Stamp of the transferring institute of CPAs

2013 年 3 月 10 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南易联 CPA 事务所
Stamp of the transferred institute of CPAs

2013 年 3 月 10 日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name	孙学斌
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-09-13
工作单位 Working unit	河南盛元联合会计[illegible]所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410403197309130[illegible]

证书编号：410000140020
No. of Certificate

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

发证日期：2002 年 05 月 28 日
Date of Issuance

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
y m d

郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 090413 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月四日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 9
五、项目收益情况 9
（一）基本假设条件及依据 11
（二）项目运营模式 11
（三）项目运营收入分析 12
（四）项目运营成本分析 14
（五）净收益分析 18
（六）现金流量表 18
（七）本息覆盖倍数 27
六、总体评价结果 28
七、使用限制 28

郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090413 号

我们接受委托，对郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目收益与融资自求平衡情况而实施。郑州市上街区卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据郑州市上街区卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员，查阅相关资料，分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月4日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从郑州市上街区卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目

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

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是郑州市上街区卫生健康委员会提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于郑州市上街区长乐街以南，丹江路以北，汝南路以西，孟津路以东区域。项目所在位置水、电、气及通信等基础设施配套较为完善，地理位置优越，交通便利。

2. 项目单位

本项目债券资金申请单位为郑州市上街区卫生健康委员会，项目资产登记单位为郑州市第十五人民医院。郑州市第十五人民医院为郑州市上街区卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

郑州市上街区卫生健康委员会具体情况如下：

名称	郑州市上街区卫生健康委员会
统一社会信用代码	1141010600528345X4
住所	河南省郑州市上街区新310国道区政府南院
负责人	张富强
登记机关	郑州市上街区政府办公室

郑州市上街区卫生健康委员会系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据机械工业第六设计研究院有限公司出具的《郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目可行性研究报告》以及郑州市上街区发展和改革委员会《关于郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目可行性研究报告的批复》（上发改〔2021〕90号）：郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼建筑面积为39,568.80平方米，病房楼建筑面积为40,648.73平方米；主要建设内容为：门诊医技综合楼、病房楼（除去主体结构工程、墙体砌筑工程、设备预埋工程及门诊医技综合楼屋顶钢结构屋盖）主体验收结束后，剩余工程部分。包括建筑室内外装饰装修工程、弱电通讯、暖通、医用气体、场区工程、景观工程、大门及围墙、医疗设备购置等。

（二）项目建设周期

本项目为新建项目，计划建设周期24个月，预计开工日期2023年8月，预计2025年7月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资53,558.57万元，其中，工程费用48,322.07万元（含其他相关工程费用14,500.00万元，包括BIM运营平台软硬件310.00万元、医疗设备11,390.00万元、高压氧舱系统350.00万元、柴油发电机（备用应急电源）120.00万元、直线加速器设备房600.00万元、软

件及信息中心机房设备 1,650.00 万元、后勤综合楼拆除 80.00 万元），工程建设其他费用 11,732.67 万元，预备费 3,503.83 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程项目或费用名称	投资估算				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其他费用	合计
一	工程费用					
1	门诊医技综合楼	7,980.01		5,599.34		13,579.35
1.1	室内装饰装修（地上）	3,157.99				3,157.99
1.2	室内装饰装修（地下）	841.68				841.68
1.3	室外装饰装修	1,978.44				1,978.44
1.4	净化工程（检验科、EICU、病理科、病理 PCR、内镜中心）	2,001.90				2,001.90
1.5	给排水工程			505.02		505.02
1.6	消防工程			470.87		470.87
1.7	电气工程			1,337.24		1,337.24
1.8	火灾报警系统及联动			366.32		366.32
1.9	暖通工程			1,387.04		1,387.04
1.10	弱电工程			1,266.11		1,266.11
1.11	抗震支架			266.74		266.74
2	病房楼	10,373.70		5,169.88		15,543.58
2.1	室内装饰装修（地上）	4,236.87				4,236.87
2.2	室内装饰装修（地下）	275.18				275.18
2.3	室外装饰装修	2,032.44				2,032.44
2.4	净化工程（中心供应室、ICU、手术部、手术部办公区、静配中心、产	3,829.21				3,829.21

序号	工程项目或费用名称	投资估算				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其他费用	合计
	房、NICU、CCU）					
2.5	给排水工程			438.77		438.77
2.6	消防工程			491.85		491.85
2.7	电气工程			1,227.24		1,227.24
2.8	火灾报警系统及联动			333.20		333.20
2.9	暖通工程			1,256.93		1,256.93
2.10	弱电工程			1,174.46		1,174.46
2.11	抗震支架			247.43		247.43
3	其他配套工程	228.03	100.00	1,150.00		1,478.03
3.1	直饮水系统		100.00			100.00
3.2	辐射防护工程	228.03				228.03
3.3	医用气体工程			800.00		800.00
3.4	医院标志、标识			350.00		350.00
4	室外工程	1,274.90	172.50	380.36		1,827.76
4.1	景观绿化工程	404.46				404.46
4.2	道路硬化工程	768.34				768.34
4.3	室外机动车充电桩		172.50			172.50
4.4	大门	63.00				63.00
4.5	围墙	39.10				39.10
4.6	雨污水工程			196.56		196.56
4.7	给水工程			20.00		20.00
4.8	室外消防工程			63.00		63.00
4.9	电气工程			100.80		100.80
5	其他相关工程	80.00	14,210.00	210.00		14,500.00
5.1	BIM 运营平台软硬件		310.00			310.00
5.2	医疗设备		11,390.00			11,390.00
5.3	高压氧舱系统		350.00			350.00
5.4	柴油发电机（备用应急电源）		120.00			120.00
5.5	直线加速器设备		540.00	60.00		600.00

序号	工程项目或费用名称	投资估算				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其他费用	合计
5.6	软件及信息中心机房设备		1,500.00	150.00		1,650.00
5.7	后勤综合楼拆除	80.00				80.00
6	结构加固费用	225.00				225.00
7	砌体拆改费用	568.35				568.35
7.1	砌体拆除费用	37.80				37.80
7.2	新增轻钢龙骨轻质隔墙	460.00				460.00
7.3	新增砌体隔墙	70.55				70.55
8	外电工程（含开闭所）	600.00				600.00
	合计	17,155.72	16,162.50	14,739.36		48,057.58
二	工程建设其他费				1,732.67	1,732.67
1	建设单位管理费				189.20	189.20
2	工程设计费				265.00	265.00
3	工程监理费				159.00	159.00
4	工程招投标代理费				33.98	33.98
5	项目前期工作咨询费				33.94	33.94
6	工程造价咨询服务费				169.20	169.20
7	结构安全性及抗震鉴定费				32.35	32.35
8	办公家具购置费				850.00	850.00
三	预备费				3,503.83	3,503.83
1	基本预备费				3,503.83	3,503.83
2	价差预备费					
四	项目总投资	21,329.99	14,482.50	12,509.58	5,236.50	53,558.57

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	金额	占比
财政资金	23,558.57	43.99%
专项债券资金	30,000.00	56.01%
合计	53,558.57	100.00%

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

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	第 1 年	第 2 年	合计
财政资金	6,000.00	17,558.57	23,558.57
专项债券资金	17,500.00	12,500.00	30,000.00
合计	23,500.00	30,058.57	53,558.57
占比	44.00%	56.00%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

本项目专项债券资金使用不存在上述清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额30,000.00万元。其中：2023年已发行17,500.00万元，2024年计划申请使用12,500.00万元，2024年已发行7,200.00万元（含资金用途调整1,400.00万元），本次申请使用5,300.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

2024年已发行债券资金7,200.00万元中包含1,400.00万元资金用途调整，为2022年河南省城乡发展专项债券（二期）——2022年河南省政府专项债券（二期）中1,400.00万元资金用途调整，2022年河南省城乡发展专项债券（二期）——2022年河南省政府专项债券（二期）采取分期偿还本金，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的5%；第11-15年每年的还本日偿还本金的15%。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		17,500.00		17,500.00	4.50%	787.50	787.50
第2年	17,500.00	12,500.00		30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第3年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第4年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第5年	30,000.00		70.00	29,930.00	4.50%	1,350.00	1,420.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 6 年	29,930.00		245.00	29,685.00	4.50%	1,350.00	1,595.00
第 7 年	29,685.00		356.00	29,329.00	4.50%	1,342.13	1,698.13
第 8 年	29,329.00		356.00	28,973.00	4.50%	1,326.11	1,682.11
第 9 年	28,973.00		356.00	28,617.00	4.50%	1,310.09	1,666.09
第 10 年	28,617.00		496.00	28,121.00	4.50%	1,294.07	1,790.07
第 11 年	28,121.00		671.00	27,450.00	4.50%	1,278.05	1,949.05
第 12 年	27,450.00		782.00	26,668.00	4.50%	1,254.15	2,036.15
第 13 年	26,668.00		782.00	25,886.00	4.50%	1,218.96	2,000.96
第 14 年	25,886.00		782.00	25,104.00	4.50%	1,183.77	1,965.77
第 15 年	25,104.00		572.00	24,532.00	4.50%	1,148.58	1,720.58
第 16 年	24,532.00		572.00	23,960.00	4.50%	1,113.39	1,685.39
第 17 年	23,960.00		572.00	23,388.00	4.50%	1,078.20	1,650.20
第 18 年	23,388.00		572.00	22,816.00	4.50%	1,052.46	1,624.46
第 19 年	22,816.00		572.00	22,244.00	4.50%	1,026.72	1,598.72
第 20 年	22,244.00		572.00	21,672.00	4.50%	1,000.98	1,572.98
第 21 年	21,672.00		1,097.00	20,575.00	4.50%	975.24	2,072.24
第 22 年	20,575.00		1,430.00	19,145.00	4.50%	925.88	2,355.88
第 23 年	19,145.00		1,430.00	17,715.00	4.50%	861.53	2,291.53
第 24 年	17,715.00		1,430.00	16,285.00	4.50%	797.18	2,227.18
第 25 年	16,285.00		1,430.00	14,855.00	4.50%	732.83	2,162.83
第 26 年	14,855.00		2,305.00	12,550.00	4.50%	668.48	2,973.48
第 27 年	12,550.00		2,860.00	9,690.00	4.50%	564.75	3,424.75
第 28 年	9,690.00		2,860.00	6,830.00	4.50%	436.05	3,296.05
第 29 年	6,830.00		2,860.00	3,970.00	4.50%	307.35	3,167.35
第 30 年	3,970.00		2,860.00	1,110.00	4.50%	178.65	3,038.65
第 31 年	1,110.00		1,110.00	0.00	4.50%	49.95	1,159.95
合计		**30,000.00**	**30,000.00**			**30,663.00**	**60,663.00**

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

注 2：2024 年已发行债券资金 7,200.00 万元中包含 1,400.00 万元资金用途调整，为 2022 年河南省城乡发展专项债券（二期）——2022

年河南省政府专项债券（二期）中1,400.00万元资金用途调整，采取分期偿还本金，本金偿还节点2028-2037年（本项目债券存续期第5-14年），还本之后仍有足够的现金流可覆盖还本支出，具体可见项目现金流量分析表。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设24个月，债券分2年申请，整体债券存续期31年。项目建设期内不影响医院正常经营，收益期31年。

（二）项目运营模式

本项目主管部门和债券资金申请单位为郑州市上街区卫生健康委员会，项目资产登记单位为郑州市第十五人民医院。郑州市第十五人民医院为郑州市上街区卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，郑州市上街区卫生健康委员会根据项目施工进度向郑州市上街区财政局申请资金使用，审批通过后，由财政局将对应金额的债券资金拨付至郑州市上街区卫生健康委员会，再由其支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为门诊收入及住院收入，在患者就诊时，由郑州市第十五人民医院收取对应的费用，并归入专用账户。郑州市上街区卫生健康委员会负责督促郑州市第十五人民医院将项目运营产生的收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

项目投入运营后，其收入主要包括门诊收入、住院收入。

因2019年突发疫情影响，本项目以2020年至2021年的财务数据为基础，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据		增长率	预测增长率
	2020年	2021年		
一、收入合计	20,797.84	22,610.38	25,995.23	
其他收入				
财政基本补助				
1、门诊收入（万元）	8,939.63	10,392.04		
①年/天	365	365		
②每天门诊人次	1,121	1,200	7.05%	6.00%
③每年门诊人次	409,271	438,164		
④人均收费(元/人次）	218.43	237.17	8.58%	8.00%
2、住院收入	11,858.21	12,218.34		
①年/天	365	365		

项目	基础数据		增长率	预测增长率
	2020 年	2021 年		
②每天使用床位	372.00	366.00	-1.61%	3.00%
③实际占用床位日	135,858	133,756		
④每床位日收费	872.84	913.48	4.66%	4.50%

（备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。）

1.门诊收入

近两年每天门诊人次平均增长率 7.05%，预测期内第一年以 2021 年每天门诊人次为基础，按照 6.00%的增长率进行测算，以后每年递增 6.00%，增加至 2149 人次/天不再增加。

近两年门诊人均收费平均增长 8.58%，预测期内第一年以 2021 年人均收费的数据为基础，按照 8.00%的增长率进行测算，以后每年递增 8.00%，增加至 349.00 元/人次不再增加。

2.住院收入

近两年每天使用床位平均增长率-1.61%，考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，预测期内前三年以近两年每天使用床位平均数为基础，从第四年开始按照 3.00%的增长率进行测算，以后每年递增 3.00%，最高增长到 843 张/天（目前医院开设病床 730 张，本项目新增 800 张）。

近两年每床位日收费平均增长率为 4.66%，预测期内第一年以 2021 年每床位日收费的数据为基础，按照 4.50%的增长率进行测算，之后每年递增 4.50%，增加至 1,359.00 元/张后不再增加。

3.财政补贴

郑州市上街区财政使用财政资金对该单位进行补贴，债券存续期内前 10 年每年补贴 3,000.00 万元用于弥补项目运营期成本，占项目收入的 2.07%。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为人员费用、卫生材料费、其他费用和其他融资还本付息。

医院 2020 年至 2021 年的财务数据成本情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据		增长率/占收入比	预测增长率/占收入比
	2020 年	2021 年		
二、支出合计	24,299.51	22,716.85		
1、人员费用	9,171.42	9,120.00	-0.56%	1.50%
2、医疗费用（卫生+材料）	14,579.50	12,986.28	63.50%	63.50%
3、其它费用	548.59	610.57	2.67%	2.70%

（备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。）

1.人员费用

近两年人员费用平均增长率-0.56%，预测期内以 2021 年人员费用为基础，按照 1.50%的增长率进行测算。

2.卫生材料费

卫生材料的近两年支出占收入比的平均值为 63.50%，预测期内按门诊收入和住院收入的 63.50%进行测算。

3.其他费用

其他费用的近两年支出占收入比的平均值为 2.67%，预测期内按门

诊收入和住院收入的2.70%进行测算。

4.其他融资还本付息

郑州市第十五人民医院在其他项目中已申请专项债券资金43,300.00万元，其中已发行的债券金额为36,700.00，未发行的债券金额为6,600.00万元，具体情况如下：

金额单位：人民币万元

债券名称	项目名称	发行日期	债券额度	利率	期限	付息方式
2020年河南省专项债券八期（社会事业专项债）	郑州市第十五人民医院急救站、门诊医技综合楼、病房楼建设项目	2020/2/1	9,400.00	3.28%	10	半年一次
2020年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）	郑州市第十五人民医院急救站、门诊医技综合楼、病房楼建设项目	2020/5/25	5,000.00	2.94%	10	半年一次
2020年河南省专项债券二十八期（社会事业专项债）	郑州市第十五人民医院急救站、门诊医技综合楼、病房楼建设项目	2020/8/13	4,000.00	3.22%	10	半年一次
2021年河南省专项债券六十四期（社会事业专项债）	郑州市第十五人民医院急救站、门诊医技综合楼、病房楼建设项目	2021/11/23	9,800.00	3.17%	10	半年一次
2022年河南省专项债券四期（社会事业专项债）	郑州市第十五人民医院急救站、门诊医技综合楼、病房楼建设项目	2022/1/13	1,700.00	3.06%	10	半年一次
2020年河南省专项	郑州市上街区医疗设备购置及信息化建设项目	2020/8/13	1,000.00	3.70%	15	半年一次

债券名称	项目名称	发行日期	债券额度	利率	期限	付息方式
债券二十九期（社会事业专项债）						
2021 年河南省专项债券六十五期（社会事业专项债）	郑州市上街区医疗设备购置及信息化建设项目	2021/11/23	3,800.00	3.52%	15	半年一次
2022 年河南省专项债券五期（社会事业专项债）	郑州市上街区医疗设备购置及信息化建设项目	2022/1/13	2,000.00	3.28%	15	半年一次
未发行	郑州市上街区医疗设备购置及信息化建设项目		6,600.00	4.00%	15	半年一次

其他融资还本付息总计情况如下表：

年份	还本付息金额
第 1 年	1,265.75
第 2 年	1,456.56
第 3 年	1,456.56
第 4 年	1,456.56
第 5 年	1,456.56
第 6 年	1,456.56
第 7 年	1,456.56
第 8 年	1,456.56
第 9 年	19,856.56
第 10 年	10,663.04
第 11 年	2,226.37
第 12 年	500.36
第 13 年	500.36
第 14 年	1,500.36
第 15 年	4,263.36
第 16 年	8,764.80
合计	59,736.88

5.税费

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

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、收入合计	**1,642,899.47**	**27,754.95**	**30,070.51**	**32,643.04**	**35,979.39**	**39,713.27**	**42,185.24**	**44,823.74**
1、门诊收入（万元）	**776,525.00**	11,892.53	13,628.95	15,595.39	17,861.09	20,458.03	21,680.93	22,980.25
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		1,272	1,348	1,429	1,515	1,606	1,702	1,804
③每年门诊人次		464,280	492,020	521,585	552,975	586,190	621,230	658,460
④人均收费(元/人次）		256.15	277.00	299.00	323.00	349.00	349.00	349.00
2、住院收入	**836,374.47**	12,862.42	13,441.56	14,047.65	15,118.30	16,255.24	17,504.31	18,843.49
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		369	369	369	380	391	403	415
③实际占用床位日		134,685	134,685	134,685	138,700	142,715	147,095	151,475
④每床位日收费		955.00	998.00	1,043.00	1,090.00	1,139.00	1,190.00	1,244.00
3、财政补贴	**30,000.00**	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
二、支出合计	**1,489,432.96**	**26,910.33**	**28,772.89**	**30,616.83**	**32,968.55**	**35,585.56**	**37,369.38**	**39,265.65**
1、人员费用	361,956.63	9,256.80	9,395.65	9,536.58	9,679.63	9,824.82	9,972.19	10,121.77
2、医疗费用（卫生+材料）	1,024,191.16	15,719.39	17,189.77	18,823.33	20,941.91	23,312.93	24,882.63	26,558.07

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
3、其它费用	43,548.29	668.38	730.90	800.36	890.44	991.26	1,058.00	1,129.24
4、其他融资还本付息	59,736.88	1,265.75	1,456.56	1,456.56	1,456.56	1,456.56	1,456.56	1,456.56
三、收支结余	**153,466.51**	**844.62**	**1,297.62**	**2,026.21**	**3,010.84**	**4,127.71**	**4,815.86**	**5,558.09**

续表

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	**47,617.16**	**50,646.48**	**52,845.43**	**50,539.87**	**51,234.32**	**51,928.77**	**52,672.83**	**53,416.88**
1、门诊收入（万元）	24,356.01	25,820.94	27,375.04	27,375.04	27,375.04	27,375.04	27,375.04	27,375.04
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,912	2,027	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
③每年门诊人次	697,880	739,855	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385
④人均收费(元/人次）	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00
2、住院收入	20,261.15	21,825.54	22,470.39	23,164.83	23,859.28	24,553.73	25,297.79	26,041.84
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	427	440	453	467	481	495	510	525
③实际占用床位日	155,855	160,600	165,345	170,455	175,565	180,675	186,150	191,625
④每床位日收费	1,300.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00
3、财政补贴	3,000.00	3,000.00	3,000.00					
二、支出合计	**41,266.72**	**61,826.23**	**54,244.83**	**46,426.64**	**45,321.50**	**45,944.79**	**47,603.36**	**51,027.42**
1、人员费用	10,273.60	10,427.70	10,584.12	10,742.88	10,904.02	11,067.58	11,233.59	11,402.09

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
2、医疗费用（卫生+材料）	28,331.90	30,255.51	31,651.85	32,092.82	32,533.79	32,974.77	33,447.25	33,919.72
3、其它费用	1,204.66	1,286.45	1,345.83	1,364.58	1,383.33	1,402.08	1,422.17	1,442.26
4、其他融资还本付息	1,456.56	19,856.56	10,663.04	2,226.37	500.36	500.36	1,500.36	4,263.36
三、收支结余	**6,350.44**	**-11,179.75**	**-1,399.40**	**4,113.23**	**5,912.82**	**5,983.98**	**5,069.47**	**2,389.46**

续表

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、收入合计	**54,210.53**	**55,004.19**	**55,847.45**	**56,690.71**	**57,583.57**	**58,476.43**	**59,418.90**	**60,361.37**
1、门诊收入（万元）	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
③每年门诊人次	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385
④人均收费(元/人次）	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00
2、住院收入	**26,835.49**	**27,629.15**	**28,472.41**	**29,315.67**	**30,208.53**	**31,101.39**	**32,043.86**	**32,986.33**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	541	557	574	591	609	627	646	665
③实际占用床位日	197,465	203,305	209,510	215,715	222,285	228,855	235,790	242,725
④每床位日收费	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00
3、财政补贴	-	-	-	-	-	-	-	-
二、支出合计	**56,225.29**	**48,159.49**	**48,893.93**	**49,631.01**	**50,403.61**	**51,178.94**	**51,989.86**	**52,803.60**

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1、人员费用	11,573.12	11,746.72	11,922.92	12,101.76	12,283.29	12,467.54	12,654.55	12,844.37
2、医疗费用（卫生+材料）	34,423.69	34,927.66	35,463.13	35,998.60	36,565.57	37,132.53	37,731.00	38,329.47
3、其它费用	1,463.68	1,485.11	1,507.88	1,530.65	1,554.76	1,578.86	1,604.31	1,629.76
4、其他融资还本付息	8,764.80							
三、收支结余	**-2,014.76**	**6,844.70**	**6,953.52**	**7,059.70**	**7,179.96**	**7,297.49**	**7,429.04**	**7,557.77**

续表

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、收入合计	**61,353.44**	**62,395.11**	**63,436.78**	**64,528.06**	**65,619.34**	**66,760.22**	**67,950.70**	**69,190.79**
1、门诊收入（万元）	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**	**27,375.04**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149	2,149
③每年门诊人次	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385	784,385
④人均收费(元/人次）	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00	349.00
2、住院收入	**33,978.40**	**35,020.07**	**36,061.74**	**37,153.02**	**38,244.30**	**39,385.18**	**40,575.66**	**41,815.75**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	685	706	727	749	771	794	818	843
③实际占用床位日	250,025	257,690	265,355	273,385	281,415	289,810	298,570	307,695
④每床位日收费	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00	1,359.00
3、财政补贴	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二、支出合计	**53,653.02**	**54,538.16**	**55,426.24**	**56,350.14**	**57,277.05**	**58,239.88**	**59,238.64**	**60,273.41**
1、人员费用	13,037.04	13,232.60	13,431.09	13,632.56	13,837.05	14,044.61	14,255.28	14,469.11
2、医疗费用（卫生+材料）	38,959.43	39,620.89	40,282.36	40,975.32	41,668.28	42,392.74	43,148.69	43,936.15
3、其它费用	1,656.54	1,684.67	1,712.79	1,742.26	1,771.72	1,802.53	1,834.67	1,868.15
4、其他融资还本付息								
三、收支结余	**7,700.41**	**7,856.95**	**8,010.54**	**8,177.92**	**8,342.29**	**8,520.34**	**8,712.06**	**8,917.38**

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,642,899.47	27,754.95	30,070.51	32,643.04	35,979.39	39,713.27	42,185.24	44,823.74
经营活动支出（含税费）	1,489,432.96	26,910.33	28,772.89	30,616.83	32,968.55	35,585.56	37,369.38	39,265.65
经营活动产生的现金净额	153,466.51	844.62	1,297.62	2,026.21	3,010.84	4,127.71	4,815.86	5,558.09
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	53,558.57	23,500.00	30,058.57					
投资活动产生的现金净额	-53,558.57	-23,500.00	-30,058.57					
三、融资活动产生的现金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
财政资金	23,558.57	6,000.00	17,558.57					
债券资金	30,000.00	17,500.00	12,500.00					
银行借款	-							
偿还债券本金	30,000.00					70.00	245.00	356.00
偿还银行借款本金	-							
支付债券利息	30,663.00	787.50	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,350.00	1,342.13
支付银行借款利息	-							
融资活动产生的现金净额	-7,104.43	22,712.50	28,708.57	-1,350.00	-1,350.00	-1,420.00	-1,595.00	-1,698.13
四、净现金流量	92,803.51	57.12	-52.38	676.21	1,660.84	2,707.71	3,220.86	3,859.97
五、累计现金流量	92,803.51	57.12	4.75	680.95	2,341.80	5,049.50	8,270.36	12,130.33

续表

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	47,617.16	50,646.48	52,845.43	50,539.87	51,234.32	51,928.77	52,672.83	53,416.88
经营活动支出（含税费）	41,266.72	61,826.23	54,244.83	46,426.64	45,321.50	45,944.79	47,603.36	51,027.42
经营活动产生的现金净额	6,350.44	-11,179.75	-1,399.40	4,113.23	5,912.82	5,983.98	5,069.47	2,389.46
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	356.00	356.00	496.00	671.00	782.00	782.00	782.00	572.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,326.11	1,310.09	1,294.07	1,278.05	1,254.15	1,218.96	1,183.77	1,148.58
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,682.11	-1,666.09	-1,790.07	-1,949.05	-2,036.15	-2,000.96	-1,965.77	-1,720.58
四、净现金流量	4,668.34	-12,845.83	-3,189.47	2,164.18	3,876.67	3,983.02	3,103.70	668.88
五、累计现金流量	16,798.67	3,952.83	763.36	2,927.54	6,804.21	10,787.24	13,890.94	14,559.81

续表

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	54,210.53	55,004.19	55,847.45	56,690.71	57,583.57	58,476.43	59,418.90	60,361.37
经营活动支出（含税费）	56,225.29	48,159.49	48,893.93	49,631.01	50,403.61	51,178.94	51,989.86	52,803.60
经营活动产生的现金净额	-2,014.76	6,844.70	6,953.52	7,059.70	7,179.96	7,297.49	7,429.04	7,557.77
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	572.00	572.00	572.00	572.00	572.00	1,097.00	1,430.00	1,430.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,113.39	1,078.20	1,052.46	1,026.72	1,000.98	975.24	925.88	861.53
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,685.39	-1,650.20	-1,624.46	-1,598.72	-1,572.98	-2,072.24	-2,355.88	-2,291.53
四、净现金流量	-3,700.15	5,194.50	5,329.06	5,460.98	5,606.98	5,225.25	5,073.16	5,266.25
五、累计现金流量	10,859.66	16,054.16	21,383.21	26,844.19	32,451.17	37,676.42	42,749.59	48,015.84

续表

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	61,353.44	62,395.11	63,436.78	64,528.06	65,619.34	66,760.22	67,950.70	69,190.79
经营活动支出（含税费）	53,653.02	54,538.16	55,426.24	56,350.14	57,277.05	58,239.88	59,238.64	60,273.41
经营活动产生的现金净额	7,700.41	7,856.95	8,010.54	8,177.92	8,342.29	8,520.34	8,712.06	8,917.38
二、投资活动产生的现金								

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	1,430.00	1,430.00	2,305.00	2,860.00	2,860.00	2,860.00	2,860.00	1,110.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	797.18	732.83	668.48	564.75	436.05	307.35	178.65	49.95
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-2,227.18	-2,162.83	-2,973.48	-3,424.75	-3,296.05	-3,167.35	-3,038.65	-1,159.95
四、净现金流量	5,473.25	5,694.12	5,037.07	4,753.17	5,046.24	5,352.99	5,673.41	7,757.43
五、累计现金流量	53,489.08	59,183.21	64,220.27	68,973.45	74,019.68	79,372.68	85,046.08	92,803.51

（七）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		787.50	787.50	844.62
第 2 年		1,350.00	1,350.00	1,297.62
第 3 年		1,350.00	1,350.00	2,026.21
第 4 年		1,350.00	1,350.00	3,010.84
第 5 年	70.00	1,350.00	1,420.00	4,127.71
第 6 年	245.00	1,350.00	1,595.00	4,815.86
第 7 年	356.00	1,342.13	1,698.13	5,558.09
第 8 年	356.00	1,326.11	1,682.11	6,350.44
第 9 年	356.00	1,310.09	1,666.09	-11,179.75
第 10 年	496.00	1,294.07	1,790.07	-1,399.40
第 11 年	671.00	1,278.05	1,949.05	4,113.23
第 12 年	782.00	1,254.15	2,036.15	5,912.82
第 13 年	782.00	1,218.96	2,000.96	5,983.98
第 14 年	782.00	1,183.77	1,965.77	5,069.47
第 15 年	572.00	1,148.58	1,720.58	2,389.46
第 16 年	572.00	1,113.39	1,685.39	-2,014.76
第 17 年	572.00	1,078.20	1,650.20	6,844.70
第 18 年	572.00	1,052.46	1,624.46	6,953.52
第 19 年	572.00	1,026.72	1,598.72	7,059.70
第 20 年	572.00	1,000.98	1,572.98	7,179.96
第 21 年	1,097.00	975.24	2,072.24	7,297.49
第 22 年	1,430.00	925.88	2,355.88	7,429.04
第 23 年	1,430.00	861.53	2,291.53	7,557.77
第 24 年	1,430.00	797.18	2,227.18	7,700.41
第 25 年	1,430.00	732.83	2,162.83	7,856.95

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 26 年	2,305.00	668.48	2,973.48	8,010.54
第 27 年	2,860.00	564.75	3,424.75	8,177.92
第 28 年	2,860.00	436.05	3,296.05	8,342.29
第 29 年	2,860.00	307.35	3,167.35	8,520.34
第 30 年	2,860.00	178.65	3,038.65	8,712.06
第 31 年	1,110.00	49.95	1,159.95	8,917.38
合计	30,000.00	30,663.00	60,663.00	153,466.51
本息覆盖倍数	2.53			

注：本项目建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为郑州市第十五人民医院门诊医技综合楼、病房楼提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月四日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第0080号

荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第0080号

我们接受委托，对荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

二〇二三年六月二十五日

中国注册会计师：

附件：

荥阳市10所幼儿园装修改造和设备购置项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

一、项目概况

（一）项目位置

10所幼儿园分布在荥阳市豫龙镇、索河路街道办事处、京城路街道办事处、贾峪镇、乔楼镇。其中：（1）清华大溪地11号院幼儿园位于中原路桃贾路交叉口往南；（2）金地格林小城幼儿园位于菖蒲路与桃贾路交叉口西南200米；（3）瀚宇天悦湾7号院幼儿园位于龙岗路和兴华路交叉口向北117米路西；（4）东润玺城幼儿园位于中原路桃贾路交叉口往东；（5）荥阳市锦绣智灵童幼儿园位于康泰路21号锦绣佳园小区内；（6）金科集美公馆幼儿园位于荥阳市荥泽大道与索河路交叉口向北800米；（7）碧桂园龙城三期幼儿园位于荥阳市索河路与荥泽大道交叉口向东1200米；（8）领地天屿小区幼儿园位于荥阳市工业路与京城路交叉路西北角；（9）远洋·沁山水花园幼儿园位于洞林路与五龙路交叉口西北角；（10）荥阳市乔楼镇第一中心幼儿园张村庙村分园位于荥阳市陇海路与棋源路交叉口东500米路北。

（二）建设内容与规模

本项目的 10 所幼儿园共涉及 96 个班，招生规模 2880 人。其中，装修的总建筑面积为 28315.78 平方米，改造建筑面积为 1898.93 平方米。

一、装修

本项目清华大溪地 11 号院幼儿园、金地格林小城幼儿园、瀚宇天悦湾 7 号院幼儿园、东润玺城幼儿园、金科集美公馆幼儿园、碧桂园龙城三期幼儿园、领地天屿小区幼儿园、远洋•沁山水花园幼儿园、荥阳市乔楼镇第一中心幼儿园张村庙村分园共 9 所幼儿园需要进行装修，装修的总建筑面积为 28315.78 平方米，建设内容主要是以能满足幼儿园基础运转为主的室内装修和室外地面硬化。

1、室内部分主要包括：

（1）室内装修：地面装修、墙面装修、吊顶、室内门窗安装等。

（2）电气：包含室内照明配电、弱电系统。

（3）给排水：室内卫生间、洗消间、厨房、操作间的给排水管网与洁具安装。

（4）暖通工程：室内通风工程。

2、室外部分：

主要包括室外部分的场地硬化、新增人造草坪面层、升旗台、车棚、围栏等的建设。本次装修未修改原有的防火分区、防烟分区、安全出口等消防疏散条件，未修改原有设计使用功能，且未改变原有结构荷载，结构荷载满足规范要求。

二、改造

本项目主要对荥阳市锦绣智灵童幼儿园进行改造，改造建筑面积为 1898.93 平方米，改造内容主要是以达到最新的幼儿园使用标准。

改造内容包括室内装饰改造、电气系统改造、给排水管网改造、暖通工程改造及室外部分改造。本次改造未修改原有的防火分区、防烟分区、安全出口等消防疏散条件，未修改原有设计使用功能，且未改变原有结构荷载，结构荷载满足规范要求。

三、购置设施设备

本项目需购置的设施设备，主要为空调电器 378 台、电子设备 259 台（架）、教学设备 102 台、办公教学家具 600 张（个）、室内玩教具 864 套（箱）、室外玩教具 369 架（套）与餐厨设备 365 台（套）等。

（三）项目主体及运营模式

项目单位、债券资金申请单位、项目资产登记单位均为荥阳市教育局，具备申请地方政府债券资金的主体资格。

本项目建设资金由财政安排（含专项债资金），无社会资本方/合作方参与投资。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局转到项目单位在国库开设的零余额账户。到施工合同约定的付款节点时，项目单位向财政局提交资金拨付申请，由国库支付中心向施工单位支付工程款。

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

（四）投资估算

本项目总投资 3551.18 万元：工程费用 2310.12 万元，设备购置费 966.04 万元，工程建设其他费用为 62.85 万元，预备费为 100.17 万元，建设期利息 112.00 万元。

投资估算表

序号	项目名称	估算金额（万元）					
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计
一	**工程费用**	**2310.12**	**0.00**	**0.00**			**2310.12**
1	清华大溪地 11 号院幼儿园装修	229.42					229.42
2	金地格林小城幼儿园装修	272.59					272.59
3	瀚宇天悦湾 7 号院幼儿园装修	184.76					184.76
4	东润玺城幼儿园装修	241.38					241.38
5	荥阳市锦绣智灵童幼儿园改造	122.82					122.82
6	金科集美公馆幼儿园装修	285.74					285.74
7	碧桂园龙城三期幼儿园装修	347.05					347.05
8	领地天屿小区幼儿园装修	205.17					205.17
9	远洋·沁山水花园幼儿园装修	175.74					175.74
10	荥阳市乔楼镇第一中心幼儿园张村庙村分园装修	245.45					245.45
二	**设备购置**			**966.04**			**966.04**
三	**工程建设其他费用**				**62.85**		**62.85**
1	前期工作费				6.00		6.00
2	建设单位管理费				7.93		7.93
3	勘察设计费				24.17		24.17
4	工程监理费				19.67		19.67
5	工程造价服务咨询费				5.08		5.08
	第一、二、三部分费用小计	**2310.12**	**0.00**	**966.04**	**62.85**		**3339.01**
四	**预备费**					**100.17**	**100.17**
五	**建设期利息**					**112.00**	**112.00**
六	**总投资**	**2310.12**	**0.00**	**966.04**	**62.85**	**212.17**	**3551.18**

（五）资金筹措方式

项目总投资为3551.18万元，项目建设资金来源为财政预算资金及专项债券资金。其中：拟使用财政预算资金851.18万元，拟申请发行地方政府专项债券2700万元。

（六）项目资本金安排情况

本项目总投资为3551.18万元，资金来源为财政安排的资本金以及申请地方政府专项债券，其中计划缴纳项目资本金851.18万元，占总投资比例为23.97%，计划全部由财政配套，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

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

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

二、项目收益预测假设

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

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目收入主要包括：学生保教费收入及延时服务收入。此外，幼儿园还会按照以支定收的原则收取餐费，收支相抵，因此在预测本项目收益时不计餐费。

（二）项目收益预测基础及假设条件

1、学生保教费收入预测基础及假设条件

（1）学生数量

随着城市化进程的加快，新建住宅小区的入住率会迅速上升，本项目涉及的10所幼儿园均为建成小区配套，因此需尽快对幼儿园进行装修，完善周边基础教育，消除新

入住居民的忧虑，推动教育优质均衡发展，不断扩大优质教育资源的覆盖面，努力办好更加公平更有质量的教育，推进城市化建设。

本项目的建设可缓解荥阳市幼儿入园难的状况，使荥阳市幼儿园办学位置更加合理，为服务范围内适龄儿童提供设施完善、安全规范的学习环境。为培养体、智、德、美全面发展的建设者发挥重要作用，并为荥阳市基础教育质量的提升奠定坚实的基础。

荥阳市目前人口超出69万人，根据查询中文互联网数据资讯中心官网得知,2023年3到6岁幼儿人口比例为百分之5.5，荥阳市适龄幼儿大约为37950人。根据荥阳市城乡总体规划（2018-2035年），到2035年，荥阳市域人口规模120万人。根据规划，荥阳市幼儿园的数量还远远不能满足需求。

经本单位调查，本项目幼儿园辐射范围内周边适龄幼儿情况统计如下，且有上升的趋势，

序号	学校名称	班级数	可容纳学生数量	周边适龄幼儿数量
1	清华大溪地11号院幼儿园	9	270	950
2	金地格林小城幼儿园	12	360	1420
3	瀚宇天悦湾7号院幼儿园	9	270	1110
4	东润玺城幼儿园	12	360	1450
5	荥阳市锦绣智灵童幼儿园	9	270	1230
6	金科集美公馆幼儿园	12	360	1520
7	碧桂园龙城三期幼儿园	12	360	1470
8	领地天屿小区幼儿园	6	180	580
9	远洋·沁山水花园幼儿园	6	180	550
10	荥阳市乔楼镇第一中心幼儿园张村庙村分园	9	270	1120
合计		**96**	2880	11400

本项目的10所幼儿园共涉及 96 个班，招生规模 2880 人。

2022年荥阳市三所公办幼儿园招生及延时班情况表

项目	荥阳市第一幼儿园	荥阳市第二幼儿园	荥阳市第三幼儿园	合计（或平均值）
班级数	18	27	29	74
应入园人数	693	1038	995	2726
实际入园人数	693	1038	995	2726
入园率（%）	100.00%	100.00%	100.00%	
参加延时班人数	405	635	625	1665

参加延时班占比（%）	58.44%	61.18%	62.81%	61.08%

本项目为荥阳市10所幼儿园装修改造和购置设施设备。

a.装修改造和购置设施设备项目-9所幼儿园现状

清华大溪地11号院幼儿园、金地格林小城幼儿园、瀚宇天悦湾7号院幼儿园、东润玺城幼儿园、金科集美公馆幼儿园、碧桂园龙城三期幼儿园、领地天屿小区幼儿园、远洋·沁山水花园幼儿园、荥阳市乔楼镇第一中心幼儿园张村庙村分园共9所幼儿园需进行装修改造及设施设备的购置。

上述9所幼儿园均在近几年刚建成，均未投入使用，需由荥阳市教育局进行后续的装修、运营管理和维护。由于私立幼儿园收费较高，本项目周边对公办幼儿园的需求量比较大，因此本项目这9所公办幼儿园入学率参照荥阳市内三所公办幼儿园入学率。

b.荥阳市锦绣智灵童幼儿园现状

荥阳市锦绣智灵童幼儿园始建于2005年，于2007年投入使用距今已15年。每年招生率均为100%。为了统一计算口径，本项目荥阳市锦绣智灵童幼儿园装修改造后运营期内最高入学率仅按98%进行预测。

根据上述表格显示，荥阳市现有三所公办幼儿园的入园率均为100%，基于谨慎考虑，本项目建成后第一年预计入园率为80%，第二年为90%，第三年为95%，第四年及以后为98%。

（2）每年在园月数

据统计，正常情况下幼儿园平均年在校月数为9个月，假设本项目运营期内幼儿每年在园月数为9个月。

（3）保教费标准

参照郑州市物价局、郑州市教育局、郑州市财政局《关于贯彻执行〈河南省幼儿园收费管理暂行办法实施细则〉的通知》（郑价费〔2013〕6 号）：

郑州市市区公办、公建民营幼儿园收费标准如下：

郑州市幼儿园收费标准表

计费单位：元/月/生

项目等级	保教费	
	公办	公建民营

项目等级	保教费	
	公办	公建民营
省级示范园	350	700
一级园	310	600
二级园	200	400
三级园	150	300
准办园	100	200

备注：各县（市）、上街区的收费标准按郑州市市区标准下浮 20%执行。

根据规划安排，本项目建成后为一级幼儿园。因此，本项目按郑州市市区标准下浮 20%执行，保教费按 248 元/生/月测算，假设运营期间不再增长。

2、延时服务收入预测基础及假设条件

（1）参加延时服务学生比例

由于幼儿园放学时间较早，为帮助双职工家庭解决幼儿在父母未下班时间内的托管问题，幼儿园提供延时服务，根据上述 2022 年荥阳市三所公办幼儿园招生及延时班情况表显示，荥阳市现有三所公办幼儿园的参加延时服务学生平均占比为：61.08%，假设本项目运营期间参加延时服务学生比例为 61.08%。

（2）延时费收费标准

参照郑州市物价局、郑州市教育局、郑州市财政局《关于贯彻执行〈河南省幼儿园收费管理暂行办法实施细则〉的通知》（郑价费〔2013〕6 号）：河南省公办幼儿园延时服务收费标准为 80 元/月·人，假设本项目延时托管费按 80 元/生/月计算，运营期间不再增长。

（三）项目成本预测基本假设及依据

本项目经营成本主要包括办公费、燃料动力费、维修维护费、其他费用及设备重置费。 本项目支出数据参照荥阳市三所公办幼儿园 2022 年成本统计表确定。具体如下：

荥阳市三所公办幼儿园 2022 年成本统计表

项目	级别	工资及福利费	办公费	燃料动力费	维修维护费	其他费用	合计
荥阳市第一幼儿园	市级示范园	720365.45	130021.35	118026.77	172370.40	19253.56	1160037.53
荥阳市第二幼儿园	市级示范园	1043662.92	186355.58	169383.82	263396.40	28583.30	1691382.02

荥阳市第三幼儿园	省级示范园	1116102.86	197702.05	178035.55	263346.70	29357.50	1784544.66
费用合计		2880131.23	514078.98	465446.14	699113.50	77194.36	4635964.21
学生数量合计		2726	2726	2726	2726	2726	
人均费用（元/生/年）		1056.54	188.58	170.74	256.46	28.32	1700.64
本项目取值	**一级园**	**1057**	**189**	**171**	**257**	**29**	**1703**

1、职工工资及福利费

本项目教职工工资及福利保险费用由财政承担，故不计入项目运营成本。职工工资及福利费主要是指编外人员的职工工资及福利费。参考荥阳市第一幼儿园、荥阳市第二幼儿园、荥阳市第三幼儿园 2022 年人均支出为 1056.54 元/生/年，本项目按照职工工资及福利费年均支出为 1057 元/生/年进行预测。

2、办公费

办公费包括专业教材费、印刷费等，参考荥阳市第一幼儿园、荥阳市第二幼儿园、荥阳市第三幼儿园 2022 年人均支出为 188.58 元/生/年，本项目按照平均支出取整确定办公费年均支出为 189 元/生/年。

3、燃料动力费

燃料动力费包括水费、电费及燃气费，，参考荥阳市第一幼儿园、荥阳市第二幼儿园、荥阳市第三幼儿园 2022 年人均支出为 170.89 元/生/年，本项目按照平均支出取整确定燃料动力费年均支出为 171 元/生/年。

4、维修维护费

维修维护费主要为教学设施设备的修理和维护支出等，荥阳市第一幼儿园、荥阳市第二幼儿园、荥阳市第三幼儿园 2022 年人均支出为 256.46 元/生/年，则本项目维修维护费年均支出为 257 元/生/年；

5、其他费用

其他费用主要为一些不可预见的费用，荥阳市第一幼儿园、荥阳市第二幼儿园、荥阳市第三幼儿园 2022 年人均支出为 28.50 元/生/年，本项目按照平均支出取整确定其他费用年均支出为 29 元/生/年；

6、设备重置费

本项目的设备费为966.04元，预计使用寿命为15-20年，基于谨慎考虑，本项目运营前15年计提设备重置费，每年计提设备重置费为：966.04*10000元/15年=644,026.67元/年。

7、税费

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

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

（四）预计运营产生的净收益

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

单位：人民币元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
一、营业收入	-	**6,155,771.90**	**6,925,243.39**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**
1、保教费收入（元）	-	**5,142,528.00**	**5,785,344.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**
学生数量（生）	-	2880	2880	2880	2880
入园率（%）	-	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%
保教费标准（元/月/生）	-	248	248	248	248
运营时间（月）	-	9	9	9	9
2、延时费收入（元）	-	**1,013,243.90**	**1,139,899.39**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**
学生数量（生）	-	2880	2880	2880	2880
参加延时服务学生比例（%）	-	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%
入园率（%）	-	80.00%	90.00%	95.00%	95.00%
保教费标准（元/月/生）	-	80	80	80	80
运营时间（月）	-	9	9	9	9
二、项目运营成本	-	**4,567,738.67**	**5,058,202.67**	**5,303,434.67**	**5,303,434.67**
1、职工工资及福利费	-	2,435,328.00	2,739,744.00	2,891,952.00	2,891,952.00
2、办公费（元）	-	435,456.00	489,888.00	517,104.00	517,104.00
3、燃料动力费（元）	-	393,984.00	443,232.00	467,856.00	467,856.00
4、维修维护费（元）	-	592,128.00	666,144.00	703,152.00	703,152.00
5、其他费用（元）	-	66,816.00	75,168.00	79,344.00	79,344.00
6、设备重置费	-	644,026.67	644,026.67	644,026.67	644,026.67
三、利润总额	-	**1,588,033.23**	**1,867,040.72**	**2,006,544.47**	**2,006,544.47**

（续表）

项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、营业收入	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58
1、保教费收入（元）	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
保教费标准（元/月/生）	248	248	248	248	248
运营时间（月）	9	9	9	9	9
2、延时费收入（元）	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
参加延时服务学生比例（%）	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
保教费标准（元/月/生）	80	80	80	80	80
运营时间（月）	9	9	9	9	9
二、项目运营成本	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87
1、职工工资及福利费	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80
2、办公费（元）	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60
3、燃料动力费（元）	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40
4、维修维护费（元）	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80
5、其他费用（元）	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60
6、设备重置费	644,026.67	644,026.67	644,026.67	644,026.67	644,026.67
三、利润总额	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71

（续表）

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、营业收入	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58
1、保教费收入（元）	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
保教费标准（元/月/生）	248	248	248	248	248
运营时间（月）	9	9	9	9	9
2、延时费收入（元）	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78	1,241,223.78
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
参加延时服务学生比例（%）	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
保教费标准（元/月/生）	80	80	80	80	80
运营时间（月）	9	9	9	9	9
二、项目运营成本	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87	5,450,573.87
1、职工工资及福利费	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80
2、办公费（元）	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60
3、燃料动力费（元）	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40
4、维修维护费（元）	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80
5、其他费用（元）	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60
6、设备重置费	644,026.67	644,026.67	644,026.67	644,026.67	644,026.67
三、利润总额	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71	2,090,246.71

（续表）

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、营业收入	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58	7,540,820.58
1、保教费收入（元）	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80	6,299,596.80
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%

保教费标准（元/月/生）	248	248	248	248	248
运营时间（月）	9	9	9	9	9
2、延时费收入（元）	**1,241,223.78**	**1,241,223.78**	**1,241,223.78**	**1,241,223.78**	**1,241,223.78**
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880
参加延时服务学生比例（%）	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%
入园率（%）	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%	98.00%
保教费标准（元/月/生）	80	80	80	80	80
运营时间（月）	9	9	9	9	9
二、项目运营成本	**5,450,573.82**	**4,806,547.20**	**4,806,547.20**	**4,806,547.20**	**4,806,547.20**
1、职工工资及福利费	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80	2,983,276.80
2、办公费（元）	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60	533,433.60
3、燃料动力费（元）	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40	482,630.40
4、维修维护费（元）	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80	725,356.80
5、其他费用（元）	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60	81,849.60
6、设备重置费	644,026.62				
三、利润总额	**2,090,246.76**	**2,734,273.38**	**2,734,273.38**	**2,734,273.38**	**2,734,273.38**

（续表）

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、营业收入	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**
1、保教费收入（元）	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880	2880
入园率（%）	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
保教费标准（元/月/生）	248	248	248	248	248	248
运营时间（月）	9	9	9	9	9	9
2、延时费收入（元）	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880	2880
参加延时服务学生比例（%）	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%
入园率（%）	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
保教费标准（元/月/生）	80	80	80	80	80	80
运营时间（月）	9	9	9	9	9	9
二、项目运营成本	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**
1、职工工资及福利费	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00
2、办公费（元）	517,104.00	517,104.00	517,104.00	517,104.00	517,104.00	517,104.00
3、燃料动力费（元）	467,856.00	467,856.00	467,856.00	467,856.00	467,856.00	467,856.00
4、维修维护费（元）	703,152.00	703,152.00	703,152.00	703,152.00	703,152.00	703,152.00
5、其他费用（元）	79,344.00	79,344.00	79,344.00	79,344.00	79,344.00	79,344.00
6、设备重置费						
三、利润总额	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**

（续表）

项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
一、营业收入	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**7,309,979.14**	**217,760,431.10**
1、保教费收入（元）	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**6,106,752.00**	**181,916,928.00**
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880	
入园率（%）	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
保教费标准（元/月/生）	248	248	248	248	248	
运营时间（月）	9	9	9	9	9	
2、延时费收入（元）	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**1,203,227.14**	**35,843,503.10**
学生数量（生）	2880	2880	2880	2880	2880	
参加延时服务学生比例（%）	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	61.08%	
入园率（%）	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	
保教费标准（元/月/生）	80	80	80	80	80	
运营时间（月）	9	9	9	9	9	
二、项目运营成本	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**4,659,408.00**	**148,461,712.00**
1、职工工资及福利费	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	2,891,952.00	86,149,728.00
2、办公费（元）	517,104.00	517,104.00	517,104.00	517,104.00	517,104.00	15,404,256.00
3、燃料动力费（元）	467,856.00	467,856.00	467,856.00	467,856.00	467,856.00	13,937,184.00
4、维修维护费（元）	703,152.00	703,152.00	703,152.00	703,152.00	703,152.00	20,946,528.00
5、其他费用（元）	79,344.00	79,344.00	79,344.00	79,344.00	79,344.00	2,363,616.00
6、设备重置费						9,660,400.00
三、利润总额	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**2,650,571.14**	**69,298,719.10**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 2700 万元，计划 2024 年申请使用 1000 万元，2025 年申请使用 1700 万元，本次申请使用 1000 万元。

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

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

金额单位：人民币元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	票面利率	应付利息
2024 年	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00	4.50%	225,000.00
2025 年	10,000,000.00	17,000,000.00	-	27,000,000.00	4.50%	832,500.00
2026 年	27,000,000.00	-	-	27,000,000.00	4.50%	1,215,000.00
2027 年	27,000,000.00	-	-	27,000,000.00	4.50%	1,215,000.00
2028 年	27,000,000.00	-	-	27,000,000.00	4.50%	1,215,000.00
2029 年	27,000,000.00	-	-	27,000,000.00	4.50%	1,215,000.00
2030 年	27,000,000.00	-	100,000.00	26,900,000.00	4.50%	1,212,750.00

2031 年	26,900,000.00	-	270,000.00	26,630,000.00	4.50%	1,204,425.00
2032 年	26,630,000.00	-	270,000.00	26,360,000.00	4.50%	1,192,275.00
2033 年	26,360,000.00	-	270,000.00	26,090,000.00	4.50%	1,180,125.00
2034 年	26,090,000.00	-	270,000.00	25,820,000.00	4.50%	1,167,975.00
2035 年	25,820,000.00	-	370,000.00	25,450,000.00	4.50%	1,153,575.00
2036 年	25,450,000.00	-	540,000.00	24,910,000.00	4.50%	1,133,100.00
2037 年	24,910,000.00	-	540,000.00	24,370,000.00	4.50%	1,108,800.00
2038 年	24,370,000.00	-	540,000.00	23,830,000.00	4.50%	1,084,500.00
2039 年	23,830,000.00	-	540,000.00	23,290,000.00	4.50%	1,060,200.00
2040 年	23,290,000.00	-	540,000.00	22,750,000.00	4.50%	1,035,900.00
2041 年	22,750,000.00	-	540,000.00	22,210,000.00	4.50%	1,011,600.00
2042 年	22,210,000.00	-	540,000.00	21,670,000.00	4.50%	987,300.00
2043 年	21,670,000.00	-	540,000.00	21,130,000.00	4.50%	963,000.00
2044 年	21,130,000.00	-	540,000.00	20,590,000.00	4.50%	938,700.00
2045 年	20,590,000.00	-	840,000.00	19,750,000.00	4.50%	907,650.00
2046 年	19,750,000.00	-	1,350,000.00	18,400,000.00	4.50%	858,375.00
2047 年	18,400,000.00	-	1,350,000.00	17,050,000.00	4.50%	797,625.00
2048 年	17,050,000.00	-	1,350,000.00	15,700,000.00	4.50%	736,875.00
2049 年	15,700,000.00	-	1,350,000.00	14,350,000.00	4.50%	676,125.00
2050 年	14,350,000.00	-	1,850,000.00	12,500,000.00	4.50%	604,125.00
2051 年	12,500,000.00	-	2,700,000.00	9,800,000.00	4.50%	501,750.00
2052 年	9,800,000.00	-	2,700,000.00	7,100,000.00	4.50%	380,250.00
2053 年	7,100,000.00	-	2,700,000.00	4,400,000.00	4.50%	258,750.00
2054 年	4,400,000.00		2,700,000.00	1,700,000.00	4.50%	137,250.00
2055 年	1,700,000.00		1,700,000.00	-	4.50%	38,250.00
合计			**27,000,000.00**			**28,248,750.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

项目收益对融资本息覆盖倍数如下：

金额单位：人民币元

年度	各年还本付息情况			项目收益
	年度还本金额	年度付息金额	还本付息合计	
2024 年	-	225,000.00	225,000.00	-
2025 年	-	832,500.00	832,500.00	1,588,033.23
2026 年	-	1,215,000.00	1,215,000.00	1,867,040.72
2027 年	-	1,215,000.00	1,215,000.00	2,006,544.47
2028 年	-	1,215,000.00	1,215,000.00	2,006,544.47
2029 年	-	1,215,000.00	1,215,000.00	2,006,544.47
2030 年	100,000.00	1,212,750.00	1,312,750.00	2,006,544.47
2031 年	270,000.00	1,204,425.00	1,474,425.00	2,006,544.47
2032 年	270,000.00	1,192,275.00	1,462,275.00	2,006,544.47

2033 年	270,000.00	1,180,125.00	1,450,125.00	2,006,544.47
2034 年	270,000.00	1,167,975.00	1,437,975.00	2,006,544.47
2035 年	370,000.00	1,153,575.00	1,523,575.00	2,006,544.47
2036 年	540,000.00	1,133,100.00	1,673,100.00	2,006,544.47
2037 年	540,000.00	1,108,800.00	1,648,800.00	2,006,544.47
2038 年	540,000.00	1,084,500.00	1,624,500.00	2,006,544.47
2039 年	540,000.00	1,060,200.00	1,600,200.00	2,006,544.52
2040 年	540,000.00	1,035,900.00	1,575,900.00	2,650,571.14
2041 年	540,000.00	1,011,600.00	1,551,600.00	2,650,571.14
2042 年	540,000.00	987,300.00	1,527,300.00	2,650,571.14
2043 年	540,000.00	963,000.00	1,503,000.00	2,650,571.14
2044 年	540,000.00	938,700.00	1,478,700.00	2,650,571.14
2045 年	840,000.00	907,650.00	1,747,650.00	2,650,571.14
2046 年	1,350,000.00	858,375.00	2,208,375.00	2,650,571.14
2047 年	1,350,000.00	797,625.00	2,147,625.00	2,650,571.14
2048 年	1,350,000.00	736,875.00	2,086,875.00	2,650,571.14
2049 年	1,350,000.00	676,125.00	2,026,125.00	2,650,571.14
2050 年	1,850,000.00	604,125.00	2,454,125.00	2,650,571.14
2051 年	2,700,000.00	501,750.00	3,201,750.00	2,650,571.14
2052 年	2,700,000.00	380,250.00	3,080,250.00	2,650,571.14
2053 年	2,700,000.00	258,750.00	2,958,750.00	2,650,571.14
2054 年	2,700,000.00	137,250.00	2,837,250.00	2,650,571.14
2055 年	1,700,000.00	38,250.00	1,738,250.00	-
合计	**27,000,000.00**	**28,248,750.00**	**55,248,750.00**	**69,298,719.10**
本息覆盖倍数	**1.25**			

经过上述测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的预期收益对融资本息覆盖倍数为 1.25,项目收益能够覆盖专项债券本金和利息，实现收益和融资的平衡。

六、相关风险提示

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

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

2016年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年 月 日

新郑市养老服务中心建设工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 090985 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年五月二十一日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 9
（五）项目主体及运作模式 10
四、应付债券本息情况 10
五、经营现金流分析 12
（一）基本假设条件及依据 12
（二）项目运营收入分析 13
（三）项目运营成本分析 13
（四）净收益分析 20
（五）现金流分析 20
（六）本息覆盖倍数 30
六、总体评价结果 31
七、使用限制 31

新郑市养老服务中心建设工程

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090985 号

我们接受委托，对新郑市养老服务中心建设工程（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解新郑市养老服务中心建设工程收益与融资自求平衡情况后而实施的。新郑市康德教育医疗产业发展有限公司的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据新郑市康德教育医疗产业发展有限公司提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 5 月 21 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从新郑市康德教育医疗产业发展有限公司或有关部门获取的与咨询相关的文
“本次发债项目”或“本项目”	指新郑市养老服务中心建设工程

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于新郑市中华路以东，炎黄大道以南，双洎河以西区域。

2.项目参与主体

本项目主管部门为新郑市民政局。

本项目专项债券申请单位为新郑市康德教育医疗产业发展有限公司。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

名称	新郑市康德教育医疗产业发展有限公司		
法定代表人	郭滨	**成立日期**	2021-10-25
注册资本	10,000.00 万人民币	**营业期限**	2021-10-25 无固定期限
统一社会信用代码	91410184MA9KC40594		
注册地址	河南省郑州市新郑市新区管委会中兴路景瑞商务中心十楼		
经营范围	一般项目：中医养生保健服务（非医疗）；养生保健服务（非医疗）；护理机构服务（不含医疗服务）；养老服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；体验式拓展活动及策划；健康咨询服务（不含诊疗服务）；业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训）；招生辅助服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：医疗服务；医疗器械互联网信息服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）		
公司类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）		
股东及持股比例	新郑市投资集团有限公司持股 100.00%；股权关系穿透后新郑市人民政府持股 98.89%，河南省财政厅持股 1.11%。		

项目单位不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司，系依法设立并有效存续的全资国企，具备作为本项

目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：项目总用地面积约为50,275.86平方米，总建筑面积为46,812.00平方米，其中养老康复中心建筑面积约23,602.00平方米，老年健康专科及日间照料中心面积约8,550.00平方米，食堂及后勤中心约1,560.00平方米。地下建筑面积为11,000.00平方米。容积率为0.71，建筑密度为24.00%，绿化率为30.00%。项目建成后将设置总床位500张。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期18个月，预计开工日期2024年9月，预计完工时间2026年2月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资35,250.00万元，其中：土地购置费2,639.35万元，建筑工程费为23,295.29万元，工程建设其他费用2,553.90万元，基本预备费1,276.46万元，建设期利息1,485.00万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	单位	数量	单价	合计（元）	合计（万元）
第一部分	**土地购置费**	**亩**	**75.41**	**350,000.00**	**26,393,500.00**	**2,639.35**
第二部分	**建筑工程费**	**平方米**	**46,812.00**	**4,976.35**	**232,952,873.73**	**23,295.29**
1	土建工程费	平方米	46,812.00	3,141.15	147,043,560.00	14,704.36
1.1	桩基工程	平方米	46,812.00	300.00	14,043,600.00	1,404.36
1.2	土方工程	立方米	120,000.00	65.00	7,800,000.00	780.00
1.3	养老康复中心	平方米	23,602.00	2,830.00	66,793,660.00	6,679.37
	土建结构	平方米	23,602.00	2,000.00	47,204,000.00	4,720.40
	精装面积	平方米	23,602.00	830.00	19,589,660.00	1,958.97
1.4	老年健康专科及日间照料中心	平方米	8,550.00	2,830.00	24,196,500.00	2,419.65
	土建结构	平方米	8,550.00	2,000.00	17,100,000.00	1,710.00
	精装面积	平方米	8,550.00	830.00	7,096,500.00	709.65
1.5	食堂及后勤中心	平方米	1,560.00	2,630.00	4,102,800.00	410.28
	土建结构	平方米	1,560.00	1,800.00	2,808,000.00	280.80
	精装面积	平方米	1,560.00	830.00	1,294,800.00	129.48
1.6	室外连廊	平方米	2,100.00	650.00	1,365,000.00	136.50
	土建结构	平方米	2,100.00	650.00	1,365,000.00	136.50
1.7	地下工程	平方米	11,000.00	2,612.91	28,742,010.00	2,874.20

序号	项目名称	单位	数量	单价	合计（元）	合计（万元）
	土建结构	平方米	11,000.00	2,500.00	27,500,000.00	2,750.00
	简装工程	平方米	11,000.00	112.91	1,242,010.00	124.20
2	外装工程费	平方米	23,602.00	198.34	4,681,200.00	468.12
2.1	外装工程	平方米	46,812.00	100.00	4,681,200.00	468.12
3	安装工程费	平方米	46,812.00	1,010.00	47,280,120.00	4,728.01
3.1	电气工程	平方米	46,812.00	280.00	13,107,360.00	1,310.74
3.2	消防工程	平方米	46,812.00	250.00	11,703,000.00	1,170.30
3.3	给排水工程	平方米	46,812.00	200.00	9,362,400.00	936.24
3.4	暖通工程	平方米	46,812.00	280.00	13,107,340.00	1,310.73
4	室外工程	平方米	38,209.65	480.00	18,340,633.73	1,834.06
4.1	室外道路景观	平方米	23,126.90	200.00	4,625,379.12	462.53
4.2	室外绿化	平方米	15,082.76	200.00	3,016,551.60	301.66
4.3	室外雨污水工程	平方米	38,209.65	180.00	6,877,737.65	687.77
4.4	室外泛光照明、	平方米	38,209.65	100.00	3,820,965.36	382.10
5	水电煤气等配套	平方米	46,812.00	200.00	9,362,400.00	936.24
6	供配电	项	1	2,500,000.00	2,500,000.00	250.00
7	智能化	平方米	46,812.00	80.00	3,744,960.00	374.50
第三部分	**设备购置费**	**项**	**1**	**40,000,000.00**	**40,000,000.00**	**4,000.00**
1	电梯	部	20	150,000.00	3,000,000.00	300.00

序号	项目名称	单位	数量	单价	合计（元）	合计（万元）
2	变压器	台	4	600,000.00	2,400,000.00	240.00
3	养老家具设备	项	1	1,600,000.00	1,600,000.00	160.00
4	智能系统	项	1	2,600,000.00	2,600,000.00	260.00
5	办公设备	项	1	400,000.00	400,000.00	40.00
6	相关养老设备	项	1	30,000,000.00	30,000,000.00	3,000.00
第四部分	**工程建设其他费用**	**项**			**25,539,011.26**	**2,553.90**
1	建设单位管理费	平方米	46,812.00	130.00	6,085,460.00	608.55
2	勘察设计费	项	1	11,003,200.00	11,003,200.00	1,100.32
3	工程建设监理费	项	1	3,494,293.11	3,494,293.11	349.43
4	前期临时水电费	项	1	1,000,000.00	1,000,000.00	100.00
5	施工图审查费	平方米	46,812.00	5.00	234,060.00	23.41
6	工程一切险	项	1	465,905.75	465,905.75	46.59
7	材料常规检验试验费	项	1	465,905.75	465,905.75	46.59
8	测绘费用	项	1	80,000.00	80,000.00	8.00
9	绿化测量费	平方米	23,126.90	2.50	57,817.24	5.78
10	环境检测费	平方米	46,812.00	4.00	187,248.00	18.72
11	消防检测费	平方米	46,812.00	5.00	234,060.00	23.41
12	有线电视安置费、电话安装费及市政管网接入费		46,812.00	5.00	234,060.00	23.41
13	节能检测费	项	1	112,000.00	112,000.00	11.20

序号	项目名称	单位	数量	单价	合计（元）	合计（万元）
14	地下管线探测	项	1	115,000.00	115,000.00	11.50
15	规划技术服务费	平方米	46,812.00	1.50	70,218.00	7.02
16	房产测量费（房管）	平方米	46,812.00	5.00	234,060.00	23.41
17	建设工程中心交易服务费	项	1	85,000.00	85,000.00	8.50
18	招标代理费	项	1	130,000.00	130,000.00	13.00
19	工程造价咨询费	项	1	955,106.78	955,106.78	95.51
20	竣工测量费	平方米	46,812.00	1.00	46,812.00	4.68
21	声像档案及档案保管费	平方米	46,812.00	0.72	33,704.64	3.37
22	社会稳定风险分析评估	项	1	90,000.00	90,000.00	9.00
23	交通影响评价	项	1	125,000.00	125,000.00	12.50
第五部分	**基本预备费**	**项**	**1**	**12,764,600.00**	**12,764,600.00**	**1,276.46**
第六部分	**建设期利息**	**项**	**1**	**14,850,000.00**	**14,850,000.00**	**1,485.00**
合计					**352,499,984.99**	**35,250.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	第一年	第二年	合计	占比
资本金	自有资金	4,000.00	9,750.00	13,750.00	39.01%
	小计	**4,000.00**	**9,750.00**	**13,750.00**	**39.01%**
建设资金	专项债券资金	11,500.00	10,000.00	21,500.00	60.99%
	小计	**11,500.00**	**10,000.00**	**21,500.00**	**60.99%**
合计		**15,500.00**	**19,750.00**	**35,250.00**	**100.00%**
占比		**43.97%**	**56.03%**	**100.00%**	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 39.01%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为新郑市康德教育医疗产业发展有限公司，主管部门为新郑市民政局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为新郑市康德教育医疗产业发展有限公司，该项目完工后由新郑市康德教育医疗产业发展有限公司进行运营。

关于项目债券资金使用，由新郑市康德教育医疗产业发展有限公司按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由新郑市康德教育医疗产业发展有限公司负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由新郑市康德教育医疗产业发展有限公司根据运营情况及时向新郑市财政局上缴项目运营收益，由新郑市财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

1.本项目申请债券

本项目计划申请使用债券资金总额 21,500.00 万元。其中：2024 年计划使用 11,500.00 万元，2025 年计划使用 10,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的

还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		11,500.00		11,500.00	4.50%	517.50	517.50
第2年	11,500.00	10,000.00		21,500.00	4.50%	967.50	967.50
第3年	21,500.00			21,500.00	4.50%	967.50	967.50
第4年	21,500.00			21,500.00	4.50%	967.50	967.50
第5年	21,500.00			21,500.00	4.50%	967.50	967.50
第6年	21,500.00		115.00	21,385.00	4.50%	967.50	1,082.50
第7年	21,385.00		215.00	21,170.00	4.50%	962.33	1,177.33
第8年	21,170.00		215.00	20,955.00	4.50%	952.65	1,167.65
第9年	20,955.00		215.00	20,740.00	4.50%	942.98	1,157.98
第10年	20,740.00		215.00	20,525.00	4.50%	933.30	1,148.30
第11年	20,525.00		330.00	20,195.00	4.50%	923.63	1,253.63
第12年	20,195.00		430.00	19,765.00	4.50%	908.78	1,338.78
第13年	19,765.00		430.00	19,335.00	4.50%	889.43	1,319.43
第14年	19,335.00		430.00	18,905.00	4.50%	870.08	1,300.08
第15年	18,905.00		430.00	18,475.00	4.50%	850.73	1,280.73
第16年	18,475.00		430.00	18,045.00	4.50%	831.38	1,261.38
第17年	18,045.00		430.00	17,615.00	4.50%	812.03	1,242.03
第18年	17,615.00		430.00	17,185.00	4.50%	792.68	1,222.68
第19年	17,185.00		430.00	16,755.00	4.50%	773.33	1,203.33
第20年	16,755.00		430.00	16,325.00	4.50%	753.98	1,183.98
第21年	16,325.00		775.00	15,550.00	4.50%	734.63	1,509.63
第22年	15,550.00		1,075.00	14,475.00	4.50%	699.75	1,774.75
第23年	14,475.00		1,075.00	13,400.00	4.50%	651.38	1,726.38
第24年	13,400.00		1,075.00	12,325.00	4.50%	603.00	1,678.00
第25年	12,325.00		1,075.00	11,250.00	4.50%	554.63	1,629.63
第26年	11,250.00		1,650.00	9,600.00	4.50%	506.25	2,156.25

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 27 年	9,600.00		2,150.00	7,450.00	4.50%	432.00	2,582.00
第 28 年	7,450.00		2,150.00	5,300.00	4.50%	335.25	2,485.25
第 29 年	5,300.00		2,150.00	3,150.00	4.50%	238.50	2,388.50
第 30 年	3,150.00		2,150.00	1,000.00	4.50%	141.75	2,291.75
第 31 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		21,500.00	21,500.00			22,494.45	43,994.45

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，收入及部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率每年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 18 个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	养老康复中心建筑面积约23,602.00 平方米	养老收入	43,103.23	51.50%
2		财政补贴收入	40,600.00	48.50%
合计			**92,939.38**	**100.00%**

1.养老收入

依照第七次人口普查数据进行推算，2020 年末，新郑常住人口为 117.22 万人。其中，60 岁以上人数 122,867 人，65 岁以上人数 88,558 人，分别占总人口数的 10.48%、7.55%。按照国际上通常把 60 岁以上的人口占总人口比例达到 10.00%以上，或 65 岁以上人口占总人口的比例达到 7.00%以上作为国家或地区进入老龄化社会的标准，新郑市已经达到老龄化社会的标准。随着全市社会经济的平稳健康发展，城镇化水平的逐步提升，群众生活水平的提高，医疗技术的发展和改善，人们的预期寿命将进一步延长。按照人口发展规律，未来 5 到 10 年全市的人口老龄化、高龄化的数量将持续增加。目前新郑已有养老院公办 16 所，民办 6 所，可利用床位 2,782 张，上述规划床位已远不能满足新郑市人民养老需求，因此预计本项目建成后，能缓解当地人民及政府养老压力。

（1）建设内容及规模：

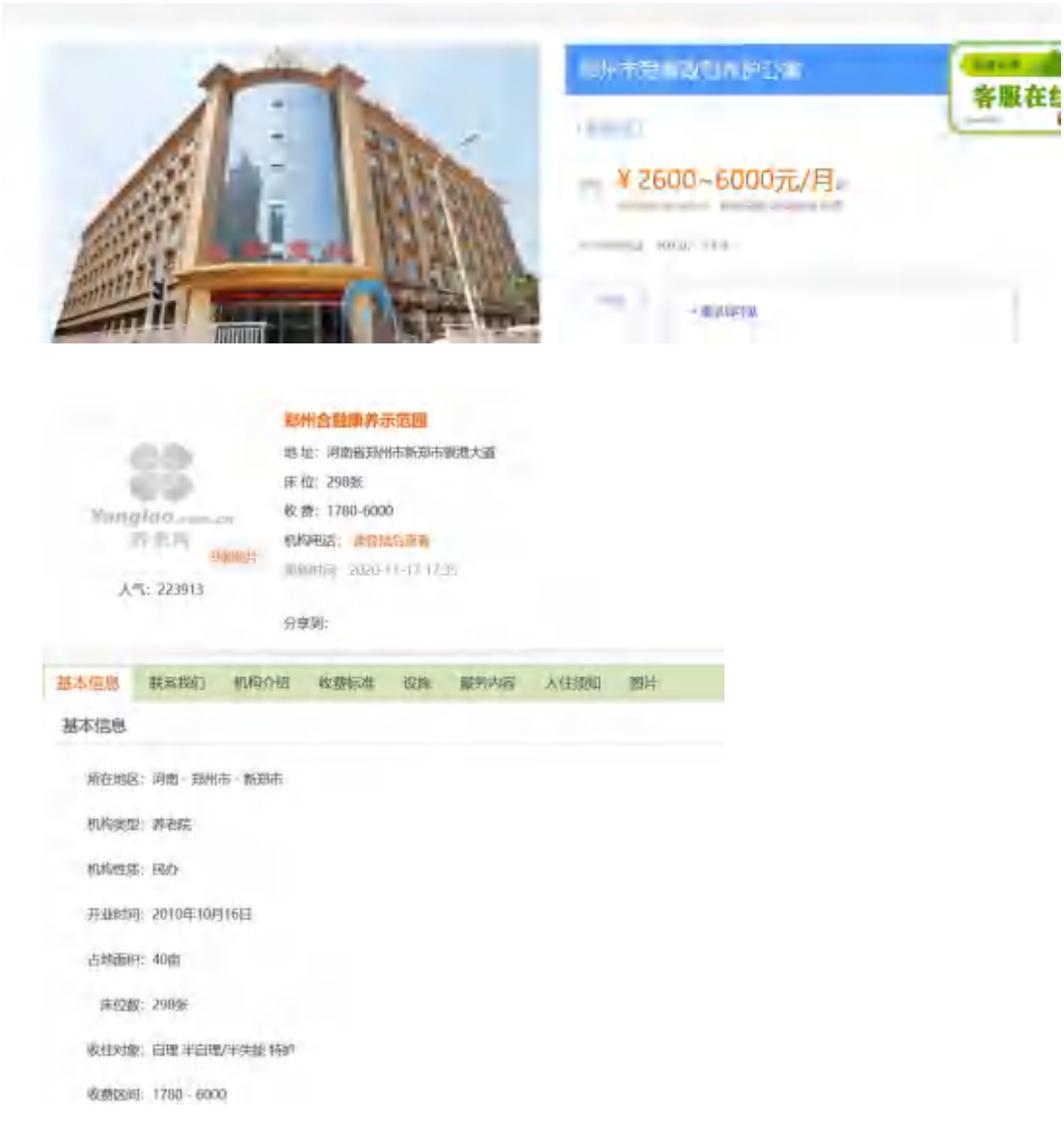
项目共设置护理床位 500 张，其中自理人员护理床位 300 张，半自理人员护理床位 120 张，失能人员护理床位 80 张，按照老年人自理能力的不同分别收费。

（2）收费标准：

参照同地区、同种性质、服务水平相当的养老机构收费标准，并

通过网络查询（http://www.yanglaotiandi.com/）确定本项目的护理床位价格，见下表：

序号	养老机构名称	地址	自理人员	半自理人员	失能人员
			（元/月/张）	（元/月/张）	（元/月/张）
1	郑州合融康养示范园	河南省郑州市新郑市银港大道	1,780.00	3,890.00	6,000.00
2	新郑市常青树养老院	河南省郑州市新郑市中华路与万邓路交叉口	2,000.00	3,500.00	5,000.00
3	郑州市龙湖老年公寓	河南省郑州市新郑市龙湖镇	1,500.00	2,350.00	3,200.00
4	新郑市人民医院医养中心	新郑市解放路与学院路交叉口人民医院	1,200.00	3,600.00	6,000.00
普通养老机构平均价格			1,620.00	3,335.00	5,050.00
本项目收费标准			1,600.00	2,500.00	3,200.00



郑州市龙湖老年公寓

价格 ￥1500~3200元/月起

(政府指导价格，具体价格以实际为准)

咨询电话 400-077-1879

登录后可见

新郑市常青树养老院

价格 ￥2000~5000元/月起

(政府指导价格，具体价格以实际为准)

咨询电话 400-077-1879

登录后可见

人气：16399

新郑市人民医院医养中心

地 址：新郑市解放路与学院路交叉口人民医院

床 位：400张

收 费：1200-6000

机构电话：请登陆后查看

更新时间：2022-01-25 14:45

分享到：

基本信息 | 联系我们 | 机构介绍 | 收费标准 | 设施 | 服务内容 | 入住须知 | 图片

基本信息

所在地区：河南 - 郑州市 - 新郑市

机构类型：老年公寓/养老公寓

机构性质：公办

负 责 人：高女士

开业时间：2015年

占地面积：82亩

床位数：400张

收住对象：自理 半自理/半失能 不能自理/失能卧床 特护 认知障碍 病后康复

收费区间：1200 - 6000

考虑物价上涨因素，以后年度床位收费标准按照每年 2.00%的增长率增长。

（3）负荷率：

出于谨慎考虑，本项目收入负荷率按照运营期第一年 75.00%，第二年 80.00%，第三年 90.00%，以后年度保持不变。

2.政府基金补贴

根据新郑市财政局出示的文件说明，根据项目还款安排，拟安排政府性基金收入对该项目进行补贴，项目投入运营当年开始补贴，原则上补贴 29 年，每年补贴 1,400.00 万元，共计 40,600.00 万元。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

1.燃料及动力费

项目运营期燃料及动力主要为运营中的电、水、天然气等消耗。

当地电价格根据《河南省发展和改革委员会关于 2019 年第二次降低工商业及其他用户单一制电价的通知》（豫发改价管〔2019〕315 号），结合本项目实际情况，本项目电价按照 0.61 元/度测算。

河南省电网销售电价表

用电分类	电压等级	电网销售（不含税）电价（元/千瓦时）						基本电费	
		合计	国家重大水利工程建设基金	可再生能源电价附加	大中型水库移民后期扶持基金	地方水库移民后期扶持基金	小计	容量（变压器）[元/千伏安·月]	需量[元/千瓦·月]
一、10千伏及以下电压等级									
1、居民生活用电	1-10千伏	0.591640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.561053	20	30
	35-110千伏及以下	0.566640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.536053	20	30
	220千伏及以上	0.551640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.521053	20	30
	不满1千伏	0.749640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.719053	20	30
2、非居民生活用电	1-10千伏	0.666640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.636053		
	35-110千伏及以下	0.641640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.611053		
	220千伏及以上	0.626640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.596053		
	不满1千伏	0.824640975	0.005100975	0.019	0.0062	0.0005	0.794053		

水费收费标准根据郑州现行收费文件按照 5.95 元/吨测算。

郑州市市区城市集中供水价格说明

2017/12/29

根据河南省人民政府《关于河南省水资源税改革试点实施办法的通知》豫政[2017]44号、《关于河南省水资源税改革试点实施办法的通知》《财政部 税务总局 水利部关于印发〈扩大水资源税改革试点实施办法〉的通知》（财税〔2017〕80号）文件要求，对水资源费调整为不征税自来水，自2018年1月1日起施行。

郑州市市区城市集中供水价格表

单位：元/立方米

用水性质分类	基本水价	污水处理费	不征税自来水	综合水价
居民生活用水（阶梯式水价）	3.10（第一阶梯 0-180 m³）	0.95	0.35	4.40
	4.65（第二阶梯 181-300 m³）	0.95	0.35	5.95
	9.30（第三阶梯 301 m³以上）	0.95	0.35	10.60
居民生活用水（非阶梯式水价）	3.20	0.95	0.35	4.50
非居民用水	4.15	1.40	0.40	5.95
特种用水	14.75	1.40	2.00	18.15

天然气收费标准根据郑州现行收费文件按照 2.96 元/立方米测算。

郑州市出台降低非居民用天然气价格具体措施

为助力企业打赢疫情防控阻击战，落实对国家和省委、省政府决策部署，统筹疫情防控与经济社会发展，支持企业复工复产，共渡难关，郑州市发展改革委和物价局出台省自关税费精神，深入调查了解燃气企业经营情况，根据中石油、中石化上游气价结算情况，及时将我市燃气降价空间传导至终端用户，切实降低企业用能成本，支持企业复工复产。具体措施为：

2020年2月22日至3月30日期间，郑州市市区非居民用天然气销售价格下调0.39元/立方米。

2月22日至3月31日期间，四季均衡用户用气按2.96元/立方米执行；冬季采暖用户用气按3.24元/立方米执行。

涨价时间包括至2月22日抄见气量执行。

4月1日至6月30日，非居民用管道天然气销售价格统一按照2.96元/立方米执行。

经测算，此次调价预计为非居民企业降低用气成本约8000万元。

考虑到物价上涨原因，费用按每年增加 2.00%进行测算。

2.工资及福利费

参考《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》护理人员与服务对象的配备比例，服务对象生活能自理的，配备比例不低于1:10；需要半护理的，配备比例不低于1:5；需要全护理的，配备比例不低于1:3。根据上述要求进行计算，并考虑到本项目运营期90.00%的负荷率，计算出本项目护理人数最低为73人：

300*90%*0.1+120*90%*0.2+80*90%*0.33≈73

基于谨慎性，本项目确定养护人数78人。本项目劳动定员为83人，具体分工如下：

岗位	人数（人）	工资标准（万元/人/年）
管理人员	5	5.00
养护人员	78	4.00
合计	**83**	

根据《河南省人民政府关于调整河南省最低工资标准的通知》豫政〔2021〕33号：“根据《最低工资规定》（原劳动和社会保障部令第21号）和《河南省最低工资规定》（省政府令第141号），综合考虑全省经济社会发展水平、就业状况、物价指数、职工平均工资等因素，省政府决定调整全省最低工资标准，请认真贯彻执行。一类行政区域月最低工资标准2,000.00元，小时最低工资标准19.60元；二类行政区域月最低工资标准1,800.00元，小时最低工资标准17.60元；三类行政区域月最低工资标准1,600.00元，小时最低工资标准15.60元。”因此本项目不存在薪资低于最低工资标准的情况。

考虑到物价上涨原因，费用按每年增加2.00%进行测算。

3.食材费

食材费根据项目入住床位数，即第一年375张床位，第二年400张床位，第三年及以后年度均为450张床位，每张床位按300.00元/张/月测算。考虑物价上涨因素，费用按每年增加2.00%进行测算。

4.固定资产修理费

项目运营期内年折旧额为763.12万元，固定资产修理费按每年固定资产折旧费的5.00%测算。

5.管理及其他费用

本项目管理及其他费用按每年项目收入的5.00%进行测算。

6.常规补贴（成本抵减）

根据文件《郑州市财政金融支持养老服务发展实施办法》（郑财社〔2021〕10号文件），项目投入运营后将享受政府补贴，新建每床财政补贴9,000.00元，在项目建设初期分三年进行补贴。项目后期运营过程中，将按照入住床位数进行200.00元/床/月进行补贴。

7.税费

养老服务机构提供的养老服务免征增值税。政策依据：《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3第一条第二项规定。免征非营利性养老服务机构的企业所得税和养老服务收入增值税；免征养老服务机构自用房产、土地的房产税、城镇土地使用税、水利建设专项费。

养老机构，是指依照民政部《养老机构设立许可办法》（民政部令第48号）设立并依法办理登记的为老年人提供集中居住和照料服务日各类养老机构；养老服务，是指上述养老机构按照民政部《养老机构管理办法》（民政部令第49号）的规定，为收住的老年人提供的生活照料、康复护理、精神慰藉、文化娱乐等服务。

（四）净收益分析

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

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、营业收入	**83,703.23**	**2,332.40**	**2,414.46**	**2,564.18**	**2,587.39**	**2,611.16**	**2,635.46**	**2,660.06**	**2,685.20**	**2,710.97**
1.养老收入	43,103.23	932.40	1,014.46	1,164.18	1,187.39	1,211.16	1,235.46	1,260.06	1,285.20	1,310.97
①全自理收入	19,978.16	432.00	470.02	539.46	550.15	561.17	572.51	583.85	595.51	607.50
床位数量（张）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/月/张）		1,600.00	1,632.00	1,665.00	1,698.00	1,732.00	1,767.00	1,802.00	1,838.00	1,875.00
负荷率		75.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
②半自理收入	12,475.15	270.00	293.76	337.09	343.83	350.70	357.70	364.82	372.08	379.47
床位数量（张）		120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
收费标准（元/月/张）		2,500.00	2,550.00	2,601.00	2,653.00	2,706.00	2,760.00	2,815.00	2,871.00	2,928.00
负荷率		75.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
③失能人员护理收入	10,649.92	230.40	250.68	287.63	293.41	299.29	305.25	311.39	317.61	324.00
床位数量（张）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/月/张）		3,200.00	3,264.00	3,329.00	3,396.00	3,464.00	3,533.00	3,604.00	3,676.00	3,750.00
负荷率		75.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
2.政府基金补贴	40,600.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
二、成本支出	**30,673.93**	**790.88**	**760.11**	**792.60**	**849.78**	**865.11**	**881.29**	**897.55**	**913.90**	**930.34**
1.燃料动力费	11,781.06	314.10	319.36	324.62	329.88	335.17	340.46	345.78	351.11	356.46
用电量（万千瓦时）		467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70
单价（元/千瓦时）		0.61	0.62	0.63	0.64	0.65	0.66	0.67	0.68	0.69
用水量（万吨）		3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02
单价（元/吨）		5.95	6.07	6.19	6.31	6.44	6.57	6.70	6.83	6.97
燃气量（万立方米）		3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
单价（元/立方米）		2.96	3.02	3.08	3.14	3.20	3.26	3.33	3.40	3.47
2.工资及福利费	13,061.72	337.00	343.74	350.48	357.22	364.01	371.58	379.15	386.72	394.29
管理人员数（人）		5	5	5	5	5	5	5	5	5
工资标准（万元/人/年）		5.00	5.10	5.20	5.30	5.41	5.52	5.63	5.74	5.85
养护人员数(人)		78	78	78	78	78	78	78	78	78
工资标准（万元/人/年）		4.00	4.08	4.16	4.24	4.32	4.41	4.50	4.59	4.68
3.食材费	3,797.33	135.00	88.13	101.13	103.15	105.21	107.32	109.46	111.65	113.88
单价（元/床/月）		300.00	306.00	312.12	318.36	324.73	331.22	337.84	344.60	351.49
4.固定资产修理费	1,106.64	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16
折旧	22,130.48	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12
5.管理及其他费用	4,185.18	116.62	120.72	128.21	129.37	130.56	131.77	133.00	134.26	135.55

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
6.常规补贴（成本抵减）	3,258.00	150.00	150.00	150.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
三、净收益	**53,029.30**	**1,541.52**	**1,654.35**	**1,771.58**	**1,737.61**	**1,746.05**	**1,754.17**	**1,762.51**	**1,771.30**	**1,780.63**

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、营业收入	**2,737.41**	**2,764.14**	**2,791.43**	**2,819.33**	**2,847.78**	**2,876.66**	**2,906.08**	**2,936.13**	**2,966.92**	**2,998.35**
1.养老收入	1,337.41	1,364.14	1,391.43	1,419.33	1,447.78	1,476.66	1,506.08	1,536.13	1,566.92	1,598.35
①全自理收入	619.81	632.12	644.76	657.72	671.00	684.29	697.90	711.83	726.08	740.66
床位数量（张）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/月/张）	1,913.00	1,951.00	1,990.00	2,030.00	2,071.00	2,112.00	2,154.00	2,197.00	2,241.00	2,286.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
②半自理收入	387.12	394.89	402.80	410.83	419.00	427.42	435.97	444.66	453.60	462.67
床位数量（张）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
收费标准（元/月/张）	2,987.00	3,047.00	3,108.00	3,170.00	3,233.00	3,298.00	3,364.00	3,431.00	3,500.00	3,570.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
③失能人员护理收入	330.48	337.13	343.87	350.78	357.78	364.95	372.21	379.64	387.24	395.02
床位数量（张）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/月/张）	3,825.00	3,902.00	3,980.00	4,060.00	4,141.00	4,224.00	4,308.00	4,394.00	4,482.00	4,572.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.政府基金补贴	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
二、成本支出	**946.92**	**964.33**	**981.85**	**999.46**	**1,017.21**	**1,035.04**	**1,058.44**	**1,081.92**	**1,105.54**	**1,129.27**
1.燃料动力费	361.82	367.17	372.56	377.95	383.37	388.79	398.92	409.05	419.18	429.34
用电量（万千瓦时）	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70
单价（元/千瓦时）	0.70	0.71	0.72	0.73	0.74	0.75	0.77	0.79	0.81	0.83
用水量（万吨）	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02
单价（元/吨）	7.11	7.25	7.40	7.55	7.70	7.85	8.01	8.17	8.33	8.50
燃气量（万立方米）	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
单价（元/立方米）	3.54	3.61	3.68	3.75	3.83	3.91	3.99	4.07	4.15	4.23
2.工资及福利费	401.91	410.31	418.71	427.11	435.56	444.01	453.24	462.47	471.75	481.03
管理人员数（人）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
工资标准（万元/人/年）	5.97	6.09	6.21	6.33	6.46	6.59	6.72	6.85	6.99	7.13
养护人员数(人)	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
工资标准（万元/人/年）	4.77	4.87	4.97	5.07	5.17	5.27	5.38	5.49	5.60	5.71
3.食材费	116.16	118.48	120.85	123.27	125.73	128.25	130.82	133.43	136.10	138.82
单价（元/床/月）	358.52	365.69	373.00	380.46	388.07	395.83	403.75	411.83	420.07	428.47
4.固定资产修理费	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16
折旧	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12
5.管理及其他费用	136.87	138.21	139.57	140.97	142.39	143.83	145.30	146.81	148.35	149.92
6.常规补贴（成本抵减）	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
三、净收益	**1,790.49**	**1,799.81**	**1,809.58**	**1,819.87**	**1,830.57**	**1,841.62**	**1,847.64**	**1,854.21**	**1,861.38**	**1,869.08**

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、营业收入	**3,030.32**	**3,063.05**	**3,096.40**	**3,130.50**	**3,165.23**	**3,200.73**	**3,236.85**	**3,273.72**	**3,311.33**	**3,349.59**
1.养老收入	1,630.32	1,663.05	1,696.40	1,730.50	1,765.23	1,800.73	1,836.85	1,873.72	1,911.33	1,949.59
①全自理收入	755.57	770.80	786.35	802.22	818.42	834.95	851.80	868.97	886.46	904.28
床位数量（张）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/月/张）	2,332.00	2,379.00	2,427.00	2,476.00	2,526.00	2,577.00	2,629.00	2,682.00	2,736.00	2,791.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
②半自理收入	471.87	481.33	490.92	500.77	510.75	520.99	531.36	541.99	552.87	563.89
床位数量（张）	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
收费标准（元/月/张）	3,641.00	3,714.00	3,788.00	3,864.00	3,941.00	4,020.00	4,100.00	4,182.00	4,266.00	4,351.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
③失能人员护理收入	402.88	410.92	419.13	427.51	436.06	444.79	453.69	462.76	472.00	481.42
床位数量（张）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
收费标准（元/月/张）	4,663.00	4,756.00	4,851.00	4,948.00	5,047.00	5,148.00	5,251.00	5,356.00	5,463.00	5,572.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.政府基金补贴	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
二、成本支出	**1,153.09**	**1,177.86**	**1,202.76**	**1,227.75**	**1,252.82**	**1,278.87**	**1,305.03**	**1,331.33**	**1,357.78**	**1,385.10**

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.燃料动力费	439.50	449.70	459.93	470.15	480.38	490.64	500.93	511.26	521.58	531.90
用电量（万千瓦时）	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70	467.70
单价（元/千瓦时）	0.85	0.87	0.89	0.91	0.93	0.95	0.97	0.99	1.01	1.03
用水量（万吨）	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02	3.02
单价（元/吨）	8.67	8.84	9.02	9.20	9.38	9.57	9.76	9.96	10.16	10.36
燃气量（万立方米）	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66	3.66
单价（元/立方米）	4.31	4.40	4.49	4.58	4.67	4.76	4.86	4.96	5.06	5.16
2.工资及福利费	490.31	500.42	510.53	520.64	530.75	541.69	552.63	563.57	574.56	586.33
管理人员数（人）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
工资标准（万元/人/年）	7.27	7.42	7.57	7.72	7.87	8.03	8.19	8.35	8.52	8.69
养护人员数(人)	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
工资标准（万元/人/年）	5.82	5.94	6.06	6.18	6.30	6.43	6.56	6.69	6.82	6.96
3.食材费	141.60	144.43	147.32	150.27	153.27	156.34	159.47	162.65	165.91	169.23
单价（元/床/月）	437.04	445.78	454.70	463.79	473.07	482.53	492.18	502.02	512.06	522.30
4.固定资产修理费	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16	38.16
折旧	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12	763.12
5.管理及其他费用	151.52	153.15	154.82	156.53	158.26	160.04	161.84	163.69	165.57	167.48
6.常规补贴（成本抵减）	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00	108.00
三、净收益	**1,877.23**	**1,885.19**	**1,893.64**	**1,902.75**	**1,912.41**	**1,921.86**	**1,931.82**	**1,942.39**	**1,953.55**	**1,964.49**

（五）现金流分析

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

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	83,703.23			2,332.40	2,414.46	2,564.18	2,587.39	2,611.16	2,635.46	2,660.06	2,685.20
经营活动现金流出	30,673.93			790.88	760.11	792.60	849.78	865.11	881.29	897.55	913.90
经营活动产生的现金净额	53,029.30			1,541.52	1,654.35	1,771.58	1,737.61	1,746.05	1,754.17	1,762.51	1,771.30
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	35,250.00	15,500.00	19,750.00								
投资活动产生的现金净额	-35,250.00	-15,500.00	-19,750.00								
三、筹资活动产生的现金											
自筹资金	13,750.00	4,000.00	9,750.00								
债券资金	21,500.00	11,500.00	10,000.00								
银行借款											
偿还债券本金	21,500.00						115.00	215.00	215.00	215.00	215.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	21,009.45			967.50	967.50	967.50	967.50	962.33	952.65	942.98	933.30

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-7,259.45	15,500.00	19,750.00	-967.50	-967.50	-967.50	-1,082.50	-1,177.33	-1,167.65	-1,157.98	-1,148.30
四、净现金流量	**10,519.85**			**574.02**	**686.85**	**804.08**	**655.11**	**568.72**	**586.52**	**604.53**	**623.00**
五、累计现金流量	**10,519.85**			**574.02**	**1,260.87**	**2,064.95**	**2,720.06**	**3,288.78**	**3,875.30**	**4,479.83**	**5,102.83**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	2,710.97	2,737.41	2,764.14	2,791.43	2,819.33	2,847.78	2,876.66	2,906.08	2,936.13	2,966.92	2,998.35
经营活动现金流出	930.34	946.92	964.33	981.85	999.46	1,017.21	1,035.04	1,058.44	1,081.92	1,105.54	1,129.27
经营活动产生的现金净额	1,780.63	1,790.49	1,799.81	1,809.58	1,819.87	1,830.57	1,841.62	1,847.64	1,854.21	1,861.38	1,869.08
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
自筹资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	330.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	430.00	775.00
偿还银行借款本金											

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
支付运营期债券利息	923.63	908.78	889.43	870.08	850.73	831.38	812.03	792.68	773.33	753.98	734.63
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-1,253.63	-1,338.78	-1,319.43	-1,300.08	-1,280.73	-1,261.38	-1,242.03	-1,222.68	-1,203.33	-1,183.98	-1,509.63
四、净现金流量	**527.00**	**451.71**	**480.38**	**509.50**	**539.14**	**569.19**	**599.59**	**624.96**	**650.88**	**677.40**	**359.45**
五、累计现金流量	**5,629.83**	**6,081.54**	**6,561.92**	**7,071.42**	**7,610.56**	**8,179.75**	**8,779.34**	**9,404.30**	**10,055.18**	**10,732.58**	**11,092.03**

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	3,030.32	3,063.05	3,096.40	3,130.50	3,165.23	3,200.73	3,236.85	3,273.72	3,311.33	3,349.59
经营活动现金流出	1,153.09	1,177.86	1,202.76	1,227.75	1,252.82	1,278.87	1,305.03	1,331.33	1,357.78	1,385.10
经营活动产生的现金净额	1,877.23	1,885.19	1,893.64	1,902.75	1,912.41	1,921.86	1,931.82	1,942.39	1,953.55	1,964.49
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
自筹资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	1,075.00	1,075.00	1,075.00	1,075.00	1,650.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00	2,150.00	1,000.00

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	699.75	651.38	603.00	554.63	506.25	432.00	335.25	238.50	141.75	45.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,774.75	-1,726.38	-1,678.00	-1,629.63	-2,156.25	-2,582.00	-2,485.25	-2,388.50	-2,291.75	-1,045.00
四、净现金流量	**102.48**	**158.81**	**215.64**	**273.12**	**-243.84**	**-660.14**	**-553.43**	**-446.11**	**-338.20**	**919.49**
五、累计现金流量	**11,194.51**	**11,353.32**	**11,568.96**	**11,842.08**	**11,598.24**	**10,938.10**	**10,384.67**	**9,938.56**	**9,600.36**	**10,519.85**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		517.50	517.50	
第 2 年		967.50	967.50	
第 3 年		967.50	967.50	1,541.52
第 4 年		967.50	967.50	1,654.35
第 5 年		967.50	967.50	1,771.58
第 6 年	115.00	967.50	1,082.50	1,737.61
第 7 年	215.00	962.33	1,177.33	1,746.05
第 8 年	215.00	952.65	1,167.65	1,754.17
第 9 年	215.00	942.98	1,157.98	1,762.51
第 10 年	215.00	933.30	1,148.30	1,771.30
第 11 年	330.00	923.63	1,253.63	1,780.63
第 12 年	430.00	908.78	1,338.78	1,790.49
第 13 年	430.00	889.43	1,319.43	1,799.81
第 14 年	430.00	870.08	1,300.08	1,809.58
第 15 年	430.00	850.73	1,280.73	1,819.87
第 16 年	430.00	831.38	1,261.38	1,830.57
第 17 年	430.00	812.03	1,242.03	1,841.62
第 18 年	430.00	792.68	1,222.68	1,847.64
第 19 年	430.00	773.33	1,203.33	1,854.21
第 20 年	430.00	753.98	1,183.98	1,861.38
第 21 年	775.00	734.63	1,509.63	1,869.08
第 22 年	1,075.00	699.75	1,774.75	1,877.23
第 23 年	1,075.00	651.38	1,726.38	1,885.19
第 24 年	1,075.00	603.00	1,678.00	1,893.64

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	1,075.00	554.63	1,629.63	1,902.75
第 26 年	1,650.00	506.25	2,156.25	1,912.41
第 27 年	2,150.00	432.00	2,582.00	1,921.86
第 28 年	2,150.00	335.25	2,485.25	1,931.82
第 29 年	2,150.00	238.50	2,388.50	1,942.39
第 30 年	2,150.00	141.75	2,291.75	1,953.55
第 31 年	1,000.00	45.00	1,045.00	1,964.49
合计	21,500.00	22,494.45	43,994.45	53,029.30
本息覆盖倍数	1.21			

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

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为新郑市养老服务中心建设工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年五月二十一日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

大附件中小微企业金融服务平衡专项 复印无效

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

本所保留合伙企业分所执业证书复印件有效使用

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

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

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
刘方微
会员编号 110001629949
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录
暂无年检记录

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　李雪雨

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1993-01-05

工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　410881199301058548

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：370100010222

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021 年 07 月 16 日

Date of Issuance

本附件仅供2021年度资自求平衡专项评价报告使用 复印无效

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
李宣丽
会员编号 370100010222
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录

暂无年检记录

新郑市公立中医院建设项目

项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫兴审字【2023】第GA-619号

河南兴润诚会计师事务所有限公司

二〇二三年三月

新郑市公立中医院建设项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

豫兴审字（2023）第G-A-619号

河南兴润诚会计师事务所有限公司接受委托，对新郑市公立中医院建设项目（以下简称“本项目”）的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号-预测性财务信息的审核》。新郑市卫生健康委员会对本项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

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

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

本评价报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在本项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新郑市公立中医院建设项目预期运营收入能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

经测算，本项目本息覆盖倍数为1.38。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

1、发行规模：本项目计划申请专项债券资金32000.00万元，全部用于本项目的建设，已发行17000.00万元。

2、债券期限：本期债券为30年期固定利率债券。

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

本项目计划申请使用债券资金总额32000.00万元，已于2018年使用债券资金2000.00万元，已于2019年使用债券资金2000.00万元，已于2020年使用债券资金12000.00万元，已于2021年使用债券资金1000.00万元，已于2024年使用债券资金5500.00万元，本次申请使用2000.00万元。债券期限为30年，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

2018年及2019年发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2018 年	2000		78	78
2	2019 年	2000		143.6	143.6
3	2020 年		600	143.6	743.6
4	2021 年		600	120.2	720.2
5	2022 年		1040	96.8	1136.8
6	2023 年		240	57.728	297.728
7	2024 年		240	49.856	289.856
8	2025 年		320	41.984	361.984
9	2026 年		320	31.488	351.488
10	2027 年		320	20.992	340.992
11	2028 年		320	10.496	330.496
	合计	**4000**	**4000**	**794.744**	**4794.744**

2020 年及 2021 年发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2020 年	12000		352.8	352.8
2	2021 年	1000		384.1	384.1
3	2022 年			384.1	384.1
4	2023 年		1440	384.1	1824.1
5	2024 年		1560	341.764	1901.764
6	2025 年		1560	295.672	1855.672
7	2026 年		2040	249.58	2289.58
8	2027 年		2080	189.376	2269.376
9	2028 年		2080	127.92	2207.92
10	2029 年		2080	66.464	2146.464
11	2030 年		160	5.008	165.008
		13000	**13000**	**2780.884**	**15780.884**

已发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2018 年	2000		78	78
2	2019 年	2000		143.6	143.6
3	2020 年	12000	600	496.4	1096.4
4	2021 年	1000	600	504.3	1104.3

5	2022 年		1040	480.9	1520.9
6	2023 年		1680	441.828	2121.828
7	2024 年		1800	391.62	2191.62
8	2025 年		1880	337.656	2217.656
9	2026 年		2360	281.068	2641.068
10	2027 年		2400	210.368	2610.368
11	2028 年		2400	138.416	2538.416
12	2029 年		2080	66.464	2146.464
13	2030 年		160	5.008	165.008
	合计	**17000**	**17000**	**3575.628**	**20575.628**

2023 年申请资金 15000.00 万元，自使用之日 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2023 年	15000		675.00	675.00
2	2024 年			675.00	675.00
3	2025 年			675.00	675.00
4	2026 年			675.00	675.00
5	2027 年			675.00	675.00
6	2028 年		150	675.00	825.00
7	2029 年		150	668.25	818.25
8	2030 年		150	661.50	811.50
9	2031 年		150	654.75	804.75
10	2032 年		150	648.00	798.00
11	2033 年		300	641.25	941.25
12	2034 年		300	627.75	927.75
13	2035 年		300	614.25	914.25
14	2036 年		300	600.75	900.75
15	2037 年		300	587.25	887.25
16	2038 年		300	573.75	873.75
17	2039 年		300	560.25	860.25
18	2040 年		300	546.75	846.75
19	2041 年		300	533.25	833.25
20	2042 年		300	519.75	819.75
21	2043 年		750	506.25	1256.25
22	2044 年		750	472.50	1222.50

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
23	2045 年		750	438.75	1188.75
24	2046 年		750	405.00	1155.00
25	2047 年		750	371.25	1121.25
26	2048 年		1500	337.50	1837.50
27	2049 年		1500	270.00	1770.00
28	2050 年		1500	202.50	1702.50
29	2051 年		1500	135.00	1635.00
30	2052 年		1500	67.50	1567.50
	合计	15000.00	15000.00	15693.75	30693.75

二、预期项目收益

（一）基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年开始，债券存续期为第 1 至 30 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以门诊收入及住院收入来实现相关收入标准主要参考新郑市中医院收费情况，并结合新郑市当地经济发展状况进行适当调整。

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目相关的运营成本和税金，主要包括人员支出、卫生材料费、药品费、管理支出及税金。

（二）项目净收益

本次预测是以新郑市公立中医院建设项目在债券存续期内产生的收入，扣除与相关的运营成本及税金支出后需要偿还债券本息的收益作为项目净收益，可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位：万元

年份	经营收入	经营成本	增值税及附加	可供还本付息收益
2018 年	-	-	-	-
2019 年	-	-	-	-

年份	经营收入	经营成本	增值税及附加	可供还本付息收益
2020 年	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	12734.55	9771.23	0.00	2963.32
2025 年	12734.55	9868.94	0.00	2865.60
2026 年	12734.55	9967.63	0.00	2766.91
2027 年	13116.58	10067.31	0.00	3049.27
2028 年	13116.58	10167.98	0.00	2948.60
2029 年	13116.58	10269.66	0.00	2846.92
2030 年	13510.08	10372.36	0.00	3137.72
2031 年	13510.08	10476.08	0.00	3034.00
2032 年	13510.08	10580.84	0.00	2929.24
2033 年	13915.38	10686.65	0.00	3228.73
2034 年	13915.38	10793.52	0.00	3121.86
2035 年	13915.38	10901.45	0.00	3013.93
2036 年	14332.84	11010.47	0.00	3322.38
2037 年	14332.84	11120.57	0.00	3212.27
2038 年	14332.84	11231.78	0.00	3101.07
2039 年	14762.83	11344.09	0.00	3418.73
2040 年	14762.83	11457.54	0.00	3305.29
2041 年	14762.83	11572.11	0.00	3190.72
2042 年	15205.71	11687.83	0.00	3517.88
2043 年	15205.71	11804.71	0.00	3401.00
2044 年	15205.71	11922.76	0.00	3282.96
2045 年	15661.88	12041.98	0.00	3619.90
2046 年	15661.88	12162.40	0.00	3499.48
2047 年	15661.88	12284.03	0.00	3377.86
2048 年	16131.74	12406.87	0.00	3724.87
2049 年	16131.74	12530.94	0.00	3600.80
2050 年	16131.74	12656.25	0.00	3475.49
2051 年	16615.69	12782.81	0.00	3832.88
2052 年	16615.69	12910.64	0.00	3705.06
合计	421346.18	326851.43	0.00	94494.76

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据“二、项目净收益”测算，在申请债券存续期内本项目可实

现的项目净收益94494.76万元，应付债券本息合计为68269.38万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为1.38倍。

单位：万元

年份	还本	利息	还本付息	还本付息收益
2018年	0.00	78.00	78.00	
2019年	0.00	143.60	143.60	
2020年	600.00	1096.40	1696.40	
2021年	600.00	1104.30	1704.30	0.00
2022年	1040.00	1520.90	2560.90	0.00
2023年	1680.00	2796.83	4476.83	0.00
2024年	1800.00	2866.62	4666.62	2963.32
2025年	1880.00	2892.66	4772.66	2865.60
2026年	2360.00	3316.07	5676.07	2766.91
2027年	2400.00	3285.37	5685.37	3049.27
2028年	2550.00	3213.42	5763.42	2948.60
2029年	2230.00	2814.71	5044.71	2846.92
2030年	310.00	826.51	1136.51	3137.72
2031年	150.00	654.75	804.75	3034.00
2032年	150.00	648.00	798.00	2929.24
2033年	300.00	641.25	941.25	3228.73
2034年	300.00	627.75	927.75	3121.86
2035年	300.00	614.25	914.25	3013.93
2036年	300.00	600.75	900.75	3322.38
2037年	300.00	587.25	887.25	3212.27
2038年	300.00	573.75	873.75	3101.07
2039年	300.00	560.25	860.25	3418.73
2040年	300.00	546.75	846.75	3305.29
2041年	300.00	533.25	833.25	3190.72
2042年	300.00	519.75	819.75	3517.88
2043年	750.00	506.25	1256.25	3401.00
2044年	750.00	472.50	1222.50	3282.96
2045年	750.00	438.75	1188.75	3619.90
2046年	750.00	405.00	1155.00	3499.48
2047年	750.00	371.25	1121.25	3377.86
2048年	1500.00	337.50	1837.50	3724.87
2049年	1500.00	270.00	1770.00	3600.80
2050年	1500.00	202.50	1702.50	3475.49
2051年	1500.00	135.00	1635.00	3832.88

2052 年	1500.00	67.50	1567.50	3705.06
合计	32000.00	36269.38	68269.38	94494.76
本息覆盖倍数	1.38			

四、总体评价

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

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

附件：新郑市公立中医院建设项目收益及现金流入评价说明。

（本页无正文，为新郑市公立中医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告之签章页）

河南兴润诚会计师事务所有限公司

中国·河南

签字注册会计师：

签字注册会计师：

二〇二三年三月十二日

附件：

新郑市公立中医院建设项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据新郑市公立中医院建设项目在债券存续期内所产生的收入为基础，相关收入主要是门诊收入及住院收入，收入标准主要参考新郑市中医院收费情况，并结合新郑市当地经济发展状况进行适当调整，同时考虑了预测期内本项目相关的运营成本，主要包括人员支出、卫生材料费、药品费、管理支出及税金。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内相关法律法规无重大变化；

4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利进行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为项目收益；

6、预测期内出现的年度其他资金缺口由单位统筹安排解决；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、新郑市公立中医院建设项目的基本情况

（一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目

资产登记单位均为新郑市卫生健康委员会。

考虑到该项目主要建设新郑市公立中医院，后续形成的相关资产均由新郑市卫生健康委员会拥有及控制，因此该项目计划由新郑市卫生健康委员会负责投资、建设及运营，其基本情况如下：

机构名称	新郑市卫生健康委员会
统一社会信用代码	11410184MB1801512G
机关性质	机关
负责人	冯军辉
机构地址	河南省新郑市黄水路 195 号

（二）项目性质

根据财政部办公厅国家发展改革委员会办公厅《关于组织申报2023年第二批地方政府专项债券项目的通知》（发改办投资〔2023〕45号）2023年新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链物流、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。本项目建设符合新增专项债券项目范畴。

（三）项目运作模式

本项目由新郑市卫生健康委员会作为建设单位负责全过程监督管理工作，并负责后续运营工作。新郑市卫生健康委员会应根据项目建设进度向新郑市财政局申请拨付项目建设资金。在收到县财政局拨付的建设资金后，新郑市卫生健康委员会应专款专用，不得截留、挪用，并接受财政局、审计局等部门的审计和监督。为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，新郑市卫生健

康委员会与新郑市财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算，”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

为归集收缴项目未来收益以正常偿付本期债存续期间的本息，项目单位计划为本期债券设立专门的收入归集专项账户，安排专人定期收集该项目产生的收入，在本期债券付息日及兑付日前20个工作日将归集的偿债资金拨付至财政部门偿债资金专户，以确保本期债券本息按时足额偿付。

本项目的债券资金申请单位和资产登记单位是新郑市卫生健康委员会，性质为机关单位，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

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

（四）建设地址

本项目位于新郑市和庄镇宏达路东侧、沿河路南侧。

（五）项目建设内容

（1）建设规模

该项目是一所突出中医药服务为特色的集医疗、预防、保健、急救、科研、教学为一体的综合性公立中医院。本项目拟建为二级中医医院，拟设床位420张。

项目占地面积约 35674.44㎡(53.51 亩)，总建筑面积72154.61㎡，其中地上建筑面积47811.17㎡，包括医疗综合楼地上建筑面积43918.72m2（门急诊医技部20911.59㎡、住院部23007.13 ㎡）、药膳及营养厨房楼地上建筑面积3277.74㎡、后勤楼地上建筑面积532.52㎡、液氧站地上建筑面积82.19㎡；地下建筑面积24343.44㎡，包括医疗区综合楼地下部分建筑面积24276.24㎡、液氧站地下建筑面积62.70㎡。。

（2）工程量清单

序号	项目			数量	单位	备注
1	总用地面积			35674.44	㎡	约 53.51 亩
2	总建筑面积			72154.61	㎡	
其中	其	地上建筑面积		47811.17	㎡	
	中	地下建筑面积		24343.44	㎡	
	2.1	医疗综合楼		68194.96	㎡	
	其中	地上建筑面积		43918.72	㎡	
		其中	门急诊医技部	20911.59		
			住院部	23007.13		
		地下建筑面积		24276.24	㎡	
	2.2	药膳及营养厨房楼		3277.74	㎡	
	2.3	后勤楼		532.52	㎡	锅炉房、垃圾存放、污水处理
	2.4	液氧站		149.39	㎡	
	其中	地上建筑面积		82.19		
		地下建筑面积		67.20		
3	建筑密度			33.70	%	

序号	项目		数量	单位	备注
4	基底面积		12022.29		
5	绿地率		35.00	%	
6	绿地面积		12486.05		
7	容积率		1.34		
8	停车数量		3582		
其中	8.1	机动车	716	辆	
	其中	地上	380	辆	
		地下	336	辆	
	8.2	非机动车	2866	辆	
9	床位数		420	床	

注：具体工程量以实际为准。

（六）事前绩效评估情况

为规范和加强地方政府债券项目资金管理，更好的发挥好财政职能作用，促进财政政策和项目绩效的提升，推进财政资金往收支平衡方向发展，建立健全地方政府债券资金使用和项目管理的激励和约束机制，督促项目执行力度，完善项目管理程序，从源头上防止资金的闲置沉淀，切实提高资金使用效益，项目单位根据《财政部关于加强中央部门预算评审工作的通知》（财预〔2015〕90号），财政部关于印发《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》财预〔2021〕61号的通知，结合项目绩效目标表、项目实施方案、可行性研究报告等相关资料，对本项目开展了事前绩效评估工作。

通过项目详细评估，采用科学、论证的思路收集相关资料与数据。本项目的实施具有一定的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规且具有必要的成熟度，项目资金来源和到位具有一定的可行性，项目收入、成本、收益预测合理，债券资金需求合理，项目偿债计划具

有一定的可行性且偿债风险点可控，项目绩效目标合理，项目实施计划具有一定的可行性且项目过程控制预期有效。综合评价，对该项目应“予以支持”。

（七）项目手续办理情况

根据新郑市卫生健康委员会提供的资料，本项目已经取得的主要审批文件如下：

1、2019 年 2 月 21 日，新郑市发展和改革委员会《新郑市公立中医院建设项目可行性研究报告的批复》，（新发改社会〔2019〕14 号），同意该项目实施；

2、2023 年 3 月 8 日，新郑市卫生健康委员会《关于新郑市公立中医院增加开放床位的批复》，同意新郑市公立中医院增加 121 张床位，将开放床位增至 420 张；

3、公里中医院建设使用土地均已根据《中华人民共和国物权法》出具土地证，编号分别为豫（2019）新郑市不动产权第 0021649 号、豫（2020）新郑市不动产权第 6075732 号、豫（2020）新郑市不动产权第 6075733 号。

（八）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于新郑市公立中医院建设项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；

2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；

3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；

4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；

5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；

6、房地产开发项目；

7、一般性企业生产线或生产设备；

8、租赁住房建设以外的土地储备；

9、主题公园等商业设施。

（九）项目建设资金来源

项目总投资估算为40575.02万元。其中：设备购置费33758.42万元，其他费用 3811.04万元，预备费 3005.56万元，详见如下投资估算表。

本项目建设资金来源为申请政府专项债券资金32000.00万元，占比78.87%，自筹8575.02万元资金解决，占比21.13%。

本项目计划缴纳资本金规模为8575.02万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

表 1.5 项目总投资构成表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
一	第一部分工程费用									
1	建筑工程	20353.42	9858.73			30212.15	㎡			
1.1	医疗综合楼	13043.86	6280.38			19324.24	㎡	43918.72	4400.00	1 栋 7F（裙楼 4F），框剪结构
1.1.1	土建	8212.80				8212.80	㎡	43918.72	1870.00	
1.1.2	装饰	4831.06				4831.06	㎡	43918.72	1100.00	
1.1.3	水电暖		6280.38			6280.38	㎡	43918.72	1430.00	
-	给排水		878.37			878.37	㎡	43918.72	200.00	
-	电气		1054.05			1054.05	㎡	43918.72	240.00	
-	暖通空调		1668.91			1668.91	㎡	43918.72	380.00	
	弱电		1581.07			1581.07	㎡	43918.72	360.00	
	消防		658.78			658.78	㎡	43918.72	150.00	
1.2	药膳及营养厨房楼	884.99	468.72			1353.71	㎡	3277.74	4130.00	1 栋 3F，框架结构
1.2.1	土建	557.22				557.22	㎡	3277.74	1700.00	
1.2.2	装饰	327.77				327.77	㎡	3277.74	1000.00	
1.2.3	水电暖		468.72			468.72	㎡	3277.74	1430.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
-	给排水		65.55			65.55	m²	3277.74	200.00	
-	电气		78.67			78.67	m²	3277.74	240.00	
-	暖通空调		124.55			124.55	m²	3277.74	380.00	
-	弱电		118.00			118.00	m²	3277.74	360.00	
-	消防		49.17			49.17	m²	3277.74	150.00	
1.3	后勤楼（锅炉房、污水处理、垃圾存放）、液氧站	95.28	33.19			128.47	m²	614.71	2090.00	
1.3.1	土建	79.91				79.91	m²	614.71	1300.00	
1.3.2	装饰	15.37				15.37	m²	614.71	250.00	
1.3.2	水电暖		33.19			33.19	m²	614.71	540.00	
-	给排水		12.29			12.29	m²	614.71	200.00	
-	电气		14.75			14.75	m²	614.71	240.00	
1.4	地下建筑面积	6329.29	2994.24			9323.54	m²	24343.44	3830.00	地下二层
1.4.1	土建	5598.99				5598.99	m²	24343.44	2300.00	
1.4.2	装饰	730.30				730.30	m²	24343.44	300.00	
1.4.3	水电暖		2994.24			2994.24	m²	24343.44	1230.00	
-	给排水		340.81			340.81	m²	24343.44	140.00	
-	通风		925.05			925.05	m²	24343.44	380.00	
-	电气		584.24			584.24	m²	24343.44	240.00	
-	弱电		535.56			535.56	m²	24343.44	220.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
-	消防		365.15			365.15	㎡	24343.44	150.00	
2	**建筑设备购置**			**705.00**		**705.00**				
-	电梯			675.00		675.00	部	15.00	450000.00	
-	柴油发电机			30.00		30.00	台	1.00	300000.00	
3	**医疗设备**			**500.00**		**500.00**				
-	医用气体及中心供氧			350.00		350.00	项	1.00	3500000.00	
-	中心吸引系统			150.00		150.00	项	1.00	1500000.00	
4	**辅助工程**	**898.17**	**1443.09**			**2341.27**				
4.1	绿地	224.75				224.75	m^2	12486.05	180.00	
4.2	道路及硬化	312.65				312.65	m^2	11166.10	280.00	
4.3	管网工程		360.77			360.77	m^2	72154.61	50.00	
4.4	变配电室（配电工程）		721.55			721.55	m^2	72154.61	100.00	含变压器
4.5	医疗废水系统		216.46			216.46	m^2	72154.61	30.00	
4.6	夜景照明系统		144.31			144.31	m^2	72154.61	20.00	
4.7	其他室外构造物	360.77				360.77	m^2	72154.61	50.00	含室外消防管网
	第一部分工程费用小计	**21251.60**	**11301.82**	**1205.00**		**33758.42**				
二	**第二部分其他费用**									

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
1	项目建设管理费				429.96	429.96	项目总投资（不含本身）	38996.47	1.10%	
2	项目前期工作咨询费				55.92	55.92	第一部分工程费用	33758.42	0.17%	
3	工程勘察费				270.07	270.07	第一部分工程费用	33758.42	0.80%	
4	工程设计费				901.96	901.96	第一部分工程费用	33758.42	2.67%	
5	工程监理费				620.13	620.13	第一部分工程费用	33758.42	1.84%	
6	招标代理服务费				42.43	42.43	第一部分工程费用	33758.42	0.13%	
7	工程造价咨询服务费				67.07	67.07	建安工程费	33758.42	0.20%	
8	环境影响咨询服务费				18.44	18.44	第一部分工程费用	33758.42	0.05%	
9	施工图审查费				45.10	45.10	工程设计费	901.96	5.00%	
10	城市基础设施配套费				1226.63	1226.63	总建筑面积	72154.61	170.00	
11	节能评估费用				32.07	32.07	第一部分工程费用	33758.42	9.50	
12	工程保险费				101.28	101.28	第一部分工程费用	33758.42	0.30%	
	第二部分其他费用小计					**3811.04**				
	第一、二部分费用合计					**37569.46**				
三	**基本预备费**					**3005.56**	**第一+第二部分工程费用**	**37569.46**	**8.00%**	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
四	项目总投资					40575.02				

（十）项目资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期所预期产生的租金收入扣除相关运营成本税费等必要支出后优先用于专项偿还申请的债券本息。

四、估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资估算为40575.02万元。其中：工程费用33758.42万元，工程建设其他费3811.04万元，预备费3005.56万元。总投资构成见下表：

项目总投资构成表

金额单位：人民币万元

序号	项目	投资额（万元）	占总投资比例
1	工程费用	33758.42	83.20%
2	工程建设其他费	3811.04	9.39%
3	预备费	3005.56	7.41%
4	总投资	40575.02	100.00%

（二）资金筹措方案

项目建设资金来源主要包括政府出资和专项债券资金，计划投资总额40575.02万元，计划使用财政预算资金8575.02万元，占比21.13%，计划申请专项债券资金32000.00万元，占比78.87%，计划缴纳资本金规模8575.02万元，未使用专项债券用作项目资本金。

本项目资本金8575.02万元，占比21.13%。资本金来源于财政预算资金，本项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

计划使用收益与融资自求平衡专项债券32000.00万元，占项目资金筹措总额的21.13%。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。

（三）资金使用计划

本项目总投资40575.02万元,拟安排财政预算资金8575.02万元，项目计划申请使用债券资金总额32000.00万元。

本项目计划申请使用债券资金总额32000.00万元，已于2018年使用债券资金2000.00万元，已于2019年使用债券资金2000.00万元，已于2020年使用债券资金12000.00万元，已于2021年使用债券资金1000.00万元，已于2024年使用债券资金5500.00万元，本次申请使用2000.00万元。债券期限为30年，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

（四）项目资金保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构

等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政可采取适当方式扣回。

五、项目收益及现金流入预测项目说明

（一）项目收入预测

由于本项目暂未建成，因此未投入运行，该项目收入参考同等级的新郑市中医院近三年医疗收入及成本数据

序号	项目	2010 年	2021 年	2022 年	平均数
一	医疗业务收入（万元/年）	262751	269921	231604	254758.67
1	门诊收入（万元/年）	67152	69644	57447	64747.67
1.1	挂号收入	454	502	425	460.33
1.2	诊察收入	77	34	37	49.33
1.3	检查收入	13831	14212	10520	12854.33
1.4	化验收入	3450	4292	3286	3676.00
1.5	治疗收入	12672	11460	9824	11318.67
1.6	手术收入	1257	1759	1778	1598.00
1.7	卫生材料收入	670	1253	1967	1296.67
1.8	药品收入	33313	33927	27409	31549.67
1.9	其他门急诊收入	1428	2205	2201	1944.67
	诊疗人次（人次）	277067	273515	222459	257680.33
	每门急诊人次平均收费水平（元）	242.37	254.63	258.24	251.74
2	住院收入（元/年）	195459	200277	174157	189964.33
2.1	床位收入	12358	11732	10534	11541.33
2.2	诊察收入	793	682	581	685.33
2.3	检查收入	16975	19518	17241	17911.33
2.4	化验收入	12331	14750	12681	13254.00
2.5	治疗收入	46951	46404	47723	47026.00
2.6	手术收入	9055	7964	6102	7707.00
2.7	护理收入	4468	4230	2939	3879.00
2.8	卫生材料收入	19615	18390	11518	16507.67
2.9	药品收入	66935	74363	62662	67986.67
2.10	其他住院收入	5978	2244	2176	3466.00

序号	项目	2010 年	2021 年	2022 年	平均数
	实际开放总床日数（床日）	292000	292000	361000	315000.00
	实际占用总床日数（床日）	254711	265145	241042	253632.67
	床位占用比例	87.23%	90.80%	66.77%	81.60%
	编制床位数（张）	800	800	1000	
	入院人数（人次）	24415	25356	22652	24141.00
	每床日平均收费水平（元）	767.38	755.35	722.52	748.41
3	**其它收入**	**140**	**0**	**0**	**46.67**
二	**医疗业务支出（元/年）**	**197919**	**194527**	**191760**	**194735.33**
1	人员支出	74856	76401	76521	75926.00
	该项支出占收入的比例	28.49%	28.30%	33.04%	29.94%
2	卫生材料费	30390	28381	23924	27565.00
	该项支出占收入的比例	11.57%	10.51%	10.33%	10.80%
3	药品费	85389	82434	84347	84056.67
	该项支出占收入的比例	32.50%	30.54%	36.42%	33.15%
4	管理支出	7284	7311	6968	7187.67
	该项支出占收入的比例	2.77%	2.71%	3.01%	2.83%
	总支出占收入的比例	75.33%	72.07%	82.80%	76.73%

本项目债券存续期内的经营收入主要为门诊收入、住院收入。

新郑市中医院 2020-2022 年度财务报表，近 3 年门诊与住院收入主要数据如下：

2020-2022 年医疗收入情况

序号	项目	2010 年	2021 年	2022 年	平均数
一	**医疗业务收入（万元/年）**	**262751**	**269921**	**231604**	**254758.67**
1	**门诊收入（万元/年）**	**67152**	**69644**	**57447**	**64747.67**
	诊疗人次（人次）	277067	273515	222459	257680.33
	每门急诊人次平均收费水平（元）	242.37	254.63	258.24	251.74
2	**住院收入（元/年）**	**195459**	**200277**	**174157**	**189964.33**
	实际开放总床日数（床日）	292000	292000	361000	315000.00
	实际占用总床日数（床日）	254711	265145	241042	253632.67
	床位占用比例	87.23%	90.80%	66.77%	81.60%
	编制床位数（张）	800	800	1000	

序号	项目	2010 年	2021 年	2022 年	平均数
	入院人数（人次）	24415	25356	22652	24141
	每床日平均收费水平（元）	767.38	755.35	722.52	748.41
3	其它收入	140	0	0	46.67

本项目建设新郑市公立中医院，建设床位 420 张，医院建设等级与新郑市中医院均为二级医院。谨慎起见，本项目债券存续期的收入预测如下：

（1）门诊收入

门诊量:按照前三年门诊量平均数的一半测算取 128840 人次/年，后续年份门诊人次保持不变；

门诊单价：取三年平均数 251.74 元/人，门诊单价在债券存续期内每三年增长 3%。

（2）住院收入

住院总床日：本项目建成后新增床位 420 张，考虑谨慎性原则，取 2020 年-2022 年平均值的一半，126816 床日/年，债券存续期保持不变。

每床日收费：每床日收费按照近三年平均数 748.71 元/床日，考虑通胀因素等，债券存续期第 10 年开始每三年增长 3%。

在债券存续期内本项目累计实现医疗收入 421346.18 万元。

项目经营收入表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	项目收入	421346.18	12734.55	12734.55	12734.55	13116.58	13116.58	13116.58	13510.08	13510.08	13510.08	13915.38
1.1	门诊收入	107315.90	3243.46	3243.46	3243.46	3340.76	3340.76	3340.76	3440.99	3440.99	3440.99	3544.22
	诊疗人次（人/年）		128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00
	平均费用（元）		251.74	251.74	251.74	259.30	259.30	259.30	267.07	267.07	267.07	275.09
1.2	住院收入	314030.28	9491.09	9491.09	9491.09	9775.82	9775.82	9775.82	10069.09	10069.09	10069.09	10371.17
	床位占用日数（床位/年）		126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00
	平均费用（元）		748.41	748.41	748.41	770.87	770.87	770.87	793.99	793.99	793.99	817.81

序号	项目	合计	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年

1	项目收入	421346.18	13915.38	13915.38	14332.84	14332.84	14332.84	14762.83	14762.83	14762.83	15205.71	15205.71
1.1	门诊收入	107315.90	3544.22	3544.22	3650.54	3650.54	3650.54	3760.06	3760.06	3760.06	3872.86	3872.86
	诊疗人次（人/年）		128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00
	平均费用（元）		275.09	275.09	283.34	283.34	283.34	291.84	291.84	291.84	300.59	300.59
1.2	住院收入	314030.28	10371.17	10371.17	10682.30	10682.30	10682.30	11002.77	11002.77	11002.77	11332.85	11332.85
	床位占用日数(床位/年)		126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00
	平均费用（元）		817.81	817.81	842.35	842.35	842.35	867.62	867.62	867.62	893.65	893.65

序号	项目	合计	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	平均值
1	项目收入	421346.18	15205.71	15661.88	15661.88	15661.88	16131.74	16131.74	16131.74	16615.69	16615.69	14529.18
1.1	门诊收入	107315.90	3872.86	3989.05	3989.05	3989.05	4108.72	4108.72	4108.72	4231.98	4231.98	3700.55
	诊疗人次（人/年）		128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00	128840.00
	平均费用（元）		300.59	309.61	309.61	309.61	318.90	318.90	318.90	328.47	328.47	287.22
1.2	住院收入	314030.28	11332.85	11672.84	11672.84	11672.84	12023.02	12023.02	12023.02	12383.71	12383.71	10828.63
	床位占用日数(床位/年)		126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00	126816.00
	平均费用（元）		893.65	920.45	920.45	920.45	948.07	948.07	948.07	976.51	976.51	853.89

（二）相关经营成本预测

与预期的项目经营收入相关的支出包括经营成本和相关税费等。

1、经营成本

根据新郑市中医院提供的2020-2022年收入费用明细表，本项目医疗成本包括人员费、药品费、卫生材料费、其他费用等，郑市中医院提供的2020-2022年医疗业务收入覆盖的支出情况如表5.3所示：

2019-2021年医疗支出情况

序号	项目	2020年	2021年	2022年	平均数
	医疗业务支出（元/年）	197919	194527	191760	194735.33
1	人员支出	74856	76401	76521	75926.00
	该项支出占收入的比例	28.49%	28.30%	33.04%	29.94%
2	卫生材料费	30390	28381	23924	27565.00
	该项支出占收入的比例	11.57%	10.51%	10.33%	10.80%
3	药品费	85389	82434	84347	84056.67
	该项支出占收入的比例	32.50%	30.54%	36.42%	33.15%
4	管理支出	7284	7311	6968	7187.67
	该项支出占收入的比例	2.77%	2.71%	3.01%	2.83%
	总支出占收入的比例	75.33%	72.07%	82.80%	76.73%

运营成本采取平均原则，以2020-2022年运营平均成本占比为基数进行测算。其中人员支出按照收入的29.94%计取，卫生材料费按照收入的10.80%计取，药品费按照收入的33.15%计取，管理费按照收入的2.83%计取；本项目支出占收入的76.73%。在本项目进入运营期后的第一个年度的各项年度业务成本与参考平均值保持一致，随后各项业务成本按照每年递增1%计算。

项目经营成本表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	人员支出	127556.74	3813.31	3851.44	3889.96	3928.86	3968.15	4007.83	4047.91	4088.39	4129.27	4170.56
2	卫生材料费	46020.04	1375.77	1389.53	1403.42	1417.46	1431.63	1445.95	1460.41	1475.01	1489.76	1504.66
3	药品费	141220.45	4221.79	4264.01	4306.65	4349.71	4393.21	4437.14	4481.51	4526.33	4571.59	4617.31
4	管理支出	12054.20	360.36	363.96	367.60	371.28	374.99	378.74	382.53	386.36	390.22	394.12
6	利息支出	29529.35	2866.62	2892.66	3316.07	3285.37	3213.42	2814.71	826.51	654.75	648.00	641.25
7	经营成本	326851.43	9771.23	9868.94	9967.63	10067.31	10167.98	10269.66	10372.36	10476.08	10580.84	10686.65
8	折旧费	106319.08	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65
9	摊销费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	总成本费用合计	462699.85	16674.50	16798.25	17320.35	17389.33	17418.05	17121.03	15235.52	15167.48	15265.49	15364.55
10.1	可变成本	314797.23	9410.87	9504.98	9600.03	9696.03	9792.99	9890.92	9989.83	10089.73	10190.62	10292.53
10.2	固定成本	147902.62	7263.63	7293.27	7720.32	7693.30	7625.06	7230.11	5245.69	5077.76	5074.87	5072.02

序号	项目	合计	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
1	人员支出	127556.74	4212.27	4254.39	4296.93	4339.90	4383.30	4427.14	4471.41	4516.12	4561.28	4606.90
2	卫生材料费	46020.04	1519.71	1534.90	1550.25	1565.75	1581.41	1597.23	1613.20	1629.33	1645.62	1662.08
3	药品费	141220.45	4663.48	4710.12	4757.22	4804.79	4852.84	4901.36	4950.38	4999.88	5049.88	5100.38
4	管理支出	12054.20	398.06	402.04	406.06	410.12	414.23	418.37	422.55	426.78	431.04	435.35
6	利息支出	29529.35	627.75	614.25	600.75	587.25	573.75	560.25	546.75	533.25	519.75	506.25
7	经营成本	326851.43	10793.52	10901.45	11010.47	11120.57	11231.78	11344.09	11457.54	11572.11	11687.83	11804.71
8	折旧费	106319.08	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	4036.65	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24
9	摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	总成本费用合计	462699.85	15457.92	15552.35	15647.87	15744.47	15842.18	15173.58	15273.52	15374.60	15476.82	15580.20
10.1	可变成本	314797.23	10395.45	10499.41	10604.40	10710.45	10817.55	10925.73	11034.98	11145.33	11256.79	11369.36
10.2	固定成本	147902.62	5062.46	5052.94	5043.46	5034.02	5024.63	4247.85	4238.54	4229.26	4220.03	4210.84

序号	项目	合计	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	平均值
1	人员支出	127556.74	4652.96	4699.49	4746.49	4793.95	4841.89	4890.31	4939.22	4988.61	5038.49	4398.51

2	卫生材料费	46020.04	1678.70	1695.49	1712.44	1729.57	1746.86	1764.33	1781.97	1799.79	1817.79	1586.90
3	药品费	141220.45	5151.38	5202.90	5254.93	5307.48	5360.55	5414.16	5468.30	5522.98	5578.21	4869.67
4	管理支出	12054.20	439.71	444.11	448.55	453.03	457.56	462.14	466.76	471.43	476.14	415.66
6	利息支出	29529.35	472.50	438.75	405.00	371.25	337.50	270.00	202.50	135.00	67.50	1018.25
7	经营成本	326851.43	11922.76	12041.98	12162.40	12284.03	12406.87	12530.94	12656.25	12782.81	12910.64	11270.74
8	折旧费	106319.08	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3269.24	3666.18
9	摊销费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	总成本费用合计	462699.85	15664.49	15749.97	15836.64	15924.52	16013.61	16070.17	16127.98	16187.05	16247.37	15955.17
10.1	可变成本	314797.23	11483.05	11597.88	11713.86	11831.00	11949.31	12068.80	12189.49	12311.38	12434.50	10855.08
10.2	固定成本	147902.62	4181.44	4152.09	4122.78	4093.52	4064.30	4001.37	3938.50	3875.66	3812.88	5100.09

在债券存续期内本项目累计成本326851.43万元，占医疗业务收入的77.57%。

2、相关税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

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

（三）覆盖倍数测算

1、专项债券还本付息

项目计划申请使用债券资金总额32000.00万元。本次申请使用2000.00万元。债券期限为30年。

年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还2%，第21-25年每年偿还5%，第26-30年每年偿还10%。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期内还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2023年	15000		675.00	675.00
2	2024年			675.00	675.00
3	2025年			675.00	675.00
4	2026年			675.00	675.00
5	2027年			675.00	675.00
6	2028年		150	675.00	825.00
7	2029年		150	668.25	818.25
8	2030年		150	661.50	811.50
9	2031年		150	654.75	804.75
10	2032年		150	648.00	798.00
11	2033年		300	641.25	941.25
12	2034年		300	627.75	927.75
13	2035年		300	614.25	914.25
14	2036年		300	600.75	900.75
15	2037年		300	587.25	887.25
16	2038年		300	573.75	873.75
17	2039年		300	560.25	860.25
18	2040年		300	546.75	846.75
19	2041年		300	533.25	833.25
20	2042年		300	519.75	819.75
21	2043年		750	506.25	1256.25
22	2044年		750	472.50	1222.50
23	2045年		750	438.75	1188.75
24	2046年		750	405.00	1155.00
25	2047年		750	371.25	1121.25
26	2048年		1500	337.50	1837.50
27	2049年		1500	270.00	1770.00
28	2050年		1500	202.50	1702.50
29	2051年		1500	135.00	1635.00
30	2052年		1500	67.50	1567.50
	合计	15000.00	15000.00	15693.75	30693.75

2、其他债券本息

2018年已发行2000.00万元（2018年河南省专项债券（二十五期）），2019年已发行2000.00万元（2019年河南省专项债券二十三期（社会事业专项债）），2020年已发行12000.00万元（2020年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）），2021年已发行1000.00万元（2021年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债））；共17000.00万债券已全部发行完毕，债券还本付息的资金来源为设备自身产生的收益。按半年支付利息，到期还本并支付最后一次利息。已发行债券的还本付息总额为20575.628万元。

2018年及2019年发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2018年	2000		78	78
2	2019年	2000		143.6	143.6
3	2020年		600	143.6	743.6
4	2021年		600	120.2	720.2
5	2022年		1040	96.8	1136.8
6	2023年		240	57.728	297.728
7	2024年		240	49.856	289.856
8	2025年		320	41.984	361.984
9	2026年		320	31.488	351.488
10	2027年		320	20.992	340.992
11	2028年		320	10.496	330.496
	合计	4000	4000	794.744	4794.744

2020年及2021年发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2020 年	12000		352.8	352.8
2	2021 年	1000		384.1	384.1
3	2022 年			384.1	384.1
4	2023 年		1440	384.1	1824.1
5	2024 年		1560	341.764	1901.764
6	2025 年		1560	295.672	1855.672
7	2026 年		2040	249.58	2289.58
8	2027 年		2080	189.376	2269.376
9	2028 年		2080	127.92	2207.92
10	2029 年		2080	66.464	2146.464
11	2030 年		160	5.008	165.008
		13000	**13000**	**2780.884**	**15780.884**

已发行债券还本付息表

序号	年份	借款	还本	利息	还本付息
1	2018 年	2000		78	78
2	2019 年	2000		143.6	143.6
3	2020 年	12000	600	496.4	1096.4
4	2021 年	1000	600	504.3	1104.3
5	2022 年		1040	480.9	1520.9
6	2023 年		1680	441.828	2121.828
7	2024 年		1800	391.62	2191.62
8	2025 年		1880	337.656	2217.656
9	2026 年		2360	281.068	2641.068
10	2027 年		2400	210.368	2610.368
11	2028 年		2400	138.416	2538.416
12	2029 年		2080	66.464	2146.464
13	2030 年		160	5.008	165.008
	合计	**17000**	**17000**	**3575.628**	**20575.628**

（四）预期收益融资平衡分析

本项目计划申请使用债券资金总额32000.00万元，已于2018年使用债券资金2000.00万元，已于2019年使用债券资金2000.00万元，已于2020年使用债券资金12000.00万元，已于2021年使用债券资金1000.00万元，已于2024年使用债券资金5500.00万元，本次申请使用2000.00万元。

债券期限为30年，年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还2%，第21-25年每年偿还5%，第26-30年每年偿还10%。

通过合理的未来预期，本项目在债券存续期内可以产生持续稳定的现金净流入，各年度现金结余可以使项目偿债资金得到稳定保障，具体情况如下表所示：

债券存续期内项目收益融资平衡表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期					
			2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
1	年末借款本息累计		2078.00	4221.60	16574.40	17958.50	17958.50	33633.50
1.1	借款本金	32000.00	2000.00	2000.00	12000.00	1000.00		15000.00
1.2	建设期利息	1633.50	78.00	143.60	352.80	384.10		675.00
2	2023 年借款期初借款余额							15000.00
3	当期应计利息	36269.38	78.00	143.60	1096.40	1104.30	1520.90	2796.83
	2023 年债务利息	15693.75						675.00
	已发行债务利息	20575.63	78.00	143.60	1096.40	1104.30	1520.90	2121.83
4	当期偿还本金	32000.00			600.00	600.00	1040.00	1680.00
	2023 年债务还本	15000.00						
	已发行债务还本	17000.00	0.00	0.00	600.00	600.00	1040.00	1680.00
5	当期应还本付息额	68269.38	78.00	143.60	1696.40	1704.30	2560.90	4476.83
6	收入	421346.18						
7	增值税及附加	0.00						
8	经营成本	326851.43						
9	可用于偿还本息收益	94494.76						
	本息覆盖倍数	1.38						

（续表）

序号	项目	合计	运营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	年末借款本息累计									
1.1	借款本金	32000.00								
1.2	建设期利息	1633.50								

序号	项目	合计	运营期							
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
2	2023 年借款期初借款余额		15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	15000.00	14850.00	14700.00	14550.00
3	当期应计利息	36269.38	2866.62	2892.66	3316.07	3285.37	3213.42	2814.71	826.51	654.75
	2023 年债务利息	15693.75	675.00	675.00	675.00	675.00	675.00	668.25	661.50	654.75
	已发行债务利息	20575.63	2191.62	2217.66	2641.07	2610.37	2538.42	2146.46	165.01	
4	当期偿还本金	32000.00	1800.00	1880.00	2360.00	2400.00	2550.00	2230.00	310.00	150.00
	2023 年债务还本	15000.00					150.00	150.00	150.00	150.00
	已发行债务还本	17000.00	1800.00	1880.00	2360.00	2400.00	2400.00	2080.00	160.00	
5	当期应还本付息额	68269.38	4666.62	4772.66	5676.07	5685.37	5763.42	5044.71	1136.51	804.75
6	收入	421346.18	12734.5	12734.5	12734.5	13116.6	13116.6	13116.6	13510.1	13510.1
7	增值税及附加	0.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8	经营成本	326851.43	9771.23	9868.94	9967.63	10067.31	10167.98	10269.66	10372.36	10476.08
9	可用于偿还本息收益	94494.76	2963.32	2865.60	2766.91	3049.27	2948.60	2846.92	3137.72	3034.00
	本息覆盖倍数	1.38								

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	年末借款本息累计												
1.1	借款本金	32000.00											
1.2	建设期利息	1633.50											
2	2023 年借款期初借款余额		14400.00	14250.00	13950.00	13650.00	13350.00	13050.00	12750.00	12450.00	12150.00	11850.00	11550.00
3	当期应计利息	36269.38	648.00	641.25	627.75	614.25	600.75	587.25	573.75	560.25	546.75	533.25	519.75
	2023 年债务利息	15693.75	648.00	641.25	627.75	614.25	600.75	587.25	573.75	560.25	546.75	533.25	519.75

序号	项目	合计	运营期									
			2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
	已发行债务利息	20575.63										
4	当期偿还本金	32000.00	150.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	2023 年债务还本	15000.00	150.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	已发行债务还本	17000.00											
5	当期应还本付息额	68269.38	798.00	941.25	927.75	914.25	900.75	887.25	873.75	860.25	846.75	833.25	819.75
6	收入	421346.18	13510.1	13915.4	13915.4	13915.4	14332.8	14332.8	14332.8	14762.8	14762.8	14762.8	15205.7
7	增值税及附加	0.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8	经营成本	326851.43	10580.84	10686.65	10793.52	10901.45	11010.47	11120.57	11231.78	11344.09	11457.54	11572.11	11687.83
9	可用于偿还本息收益	94494.76	2929.24	3228.73	3121.86	3013.93	3322.38	3212.27	3101.07	3418.73	3305.29	3190.72	3517.88
	本息覆盖倍数	1.38											

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
1	年末借款本息累计											
1.1	借款本金	32000.00										
1.2	建设期利息	1633.50										
2	2023 年借款期初借款余额		11250.00	10500.00	9750.00	9000.00	8250.00	7500.00	6000.00	4500.00	3000.00	1500.00

序号	项目	合计	运营期									
			2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
3	当期应计利息	36269.38	506.25	472.50	438.75	405.00	371.25	337.50	270.00	202.50	135.00	67.50
	2023 年债务利息	15693.75	506.25	472.50	438.75	405.00	371.25	337.50	270.00	202.50	135.00	67.50
	已发行债务利息	20575.63										
4	当期偿还本金	32000.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
	2023 年债务还本	15000.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
	已发行债务还本	17000.00										
5	当期应还本付息额	68269.38	1256.25	1222.50	1188.75	1155.00	1121.25	1837.50	1770.00	1702.50	1635.00	1567.50
6	收入	421346.18	15205.7	15205.7	15661.9	15661.9	15661.9	16131.7	16131.7	16131.7	16615.7	16615.7
7	增值税及附加	0.00	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8	经营成本	326851.43	11804.71	11922.76	12041.98	12162.40	12284.03	12406.87	12530.94	12656.25	12782.81	12910.64
9	可用于偿还本息收益	94494.76	3401.00	3282.96	3619.90	3499.48	3377.86	3724.87	3600.80	3475.49	3832.88	3705.06
	本息覆盖倍数	1.38										

六、综述

经上述测算，在对新郑市公立中医院建设项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目债券存续期内项目医疗收入421346.18万元，成本326851.43万元，扣除经营成本后可用于偿还债券本息的专项净收益为94494.76万元。

本次申请债券额度还本付息68289.38万元，2018年、2019年、2020年及2021年申请债券额度还本付息20575.628万元，2023年申请债务偿还债券本息合计为30693.75万元，本息覆盖倍数为1.38倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

七、评估结论

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

八、风险提示

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

九、使用提示和使用限制

（一）使用提示

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

2、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

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

统一社会信用代码
91410100671665402Q

营业执照

(副 本)(1-2)

名　　称　河南兴国诚会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　李延兴

经营范围　从事会计师事务所业务，税务服务，资产评估，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），法律咨询（不包括律师事务所业务），代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2009年01月23日

营业期限　长期

住　　所　[illegible]

与原件核对一致
再次复印无效

登记机关

2020 年 11 月 [illegible] 日

国家企业信用信息公示系统网址：
http://www.gsxt.gov.cn

[illegible]

国家市场监督管理总局监制

复印件与原件不符无效

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南兴润德会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）康平路18号2号楼1单元6号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010387

批准执业文号：豫财办会〔2007〕66号

批准执业日期：2007年12月27日

证书序号：0014830

说　明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

与原件核对一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇二三年十月十一日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号：410200470001
No. of Certificate

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

发证日期：2001 年 月 日
Date of Issuance

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
1998-05-05
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
证书编号：
No. of Certificate
4101004D802
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
河南省注册会计师协会
发证日期：
Date of Issuance
2010
05
26

登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财 务 评 估 报 告

豫弘立咨字 2023 第 019 号

河南弘立会计师事务所有限公司

2024 年 06 月 19 日

登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫弘立咨字2023第019号

我们接受委托，对登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目（以下简称"本项目"）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项财务评估报告。

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

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的"登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目"预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.27倍。

总体评估结果如下。

一、项目预计应付本息情况

本项目拟于2024年申请年限30年债券融资本金40000.00万元，债券期限为30年；2025年申请年限30年债券融资本金68000.00万元，债券期限为30年；2026年申请年限30年债券融资本金40000.00万元，债券期限为30年。债券利率按照4.5%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从发行后第6年开始偿还，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30

年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 154845.00 万元，其中计入建设期利息累计 9990.00 万元，计入经营期成本累计 144855.00 万元。

根据测算，本项目专项债券本息共计 302845.00 万元。

项目预计应付本息情况表

单位：万元

项　目	年初债券融资本金累计	本年新增债券融资	本年债券还本付息	债券还本	债券付息	年末债券融资本金累计
2023 年	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2024 年	0.00	40000.00	900.00		900.00	40000.00
2025 年	40000.00	68000.00	3330.00		3330.00	108000.00
2026 年	108000.00	40000.00	5760.00		5760.00	148000.00
2027 年	148000.00		6660.00		6660.00	148000.00
2028 年	148000.00		6660.00		6660.00	148000.00
2029 年	148000.00		6660.00	0.00	6660.00	148000.00
2030 年	148000.00		7051.00	400.00	6651.00	147600.00
2031 年	147600.00		7697.70	1080.00	6617.70	146520.00
2032 年	146520.00		8040.10	1480.00	6560.10	145040.00
2033 年	145040.00		7973.50	1480.00	6493.50	143560.00
2034 年	143560.00		7906.90	1480.00	6426.90	142080.00
2035 年	142080.00		8231.30	1880.00	6351.30	140200.00
2036 年	140200.00		8811.40	2560.00	6251.40	137640.00
2037 年	137640.00		9087.20	2960.00	6127.20	134680.00
2038 年	134680.00		8954.00	2960.00	5994.00	131720.00
2039 年	131720.00		8820.80	2960.00	5860.80	128760.00
2040 年	128760.00		8687.60	2960.00	5727.60	125800.00
2041 年	125800.00		8554.40	2960.00	5594.40	122840.00
2042 年	122840.00		8421.20	2960.00	5461.20	119880.00
2043 年	119880.00		8288.00	2960.00	5328.00	116920.00
2044 年	116920.00		8154.80	2960.00	5194.80	113960.00
2045 年	113960.00		9194.60	4160.00	5034.60	109800.00
2046 年	109800.00		11001.50	6200.00	4801.50	103600.00
2047 年	103600.00		11895.50	7400.00	4495.50	96200.00
2048 年	96200.00		11562.50	7400.00	4162.50	88800.00
2049 年	88800.00		11229.50	7400.00	3829.50	81400.00
2050 年	81400.00		12851.50	9400.00	3451.50	72000.00
2051 年	72000.00		15752.00	12800.00	2952.00	59200.00
2052 年	59200.00		17131.00	14800.00	2331.00	44400.00
2053 年	44400.00		16465.00	14800.00	1665.00	29600.00
2054 年	29600.00		15799.00	14800.00	999.00	14800.00
2055 年	14800.00		11223.00	10800.00	423.00	4000.00
2056 年	4000.00		4090.00	4000.00	90.00	0.00
合计		148000.00	302845.00	148000.00	154845.00	

二、项目预计净现金流入

（一）基本条件假设及依据

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

5、市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

6、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

（二）项目预计净现金流情况

项目运营期自 2027 年至 2056 年，假设以融资后运营期内营业现金流入（以后附“项目投资及收益预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑运行成本等情况，预计本项目计算期内累计现金流入 2532038.37 万元，累计现金流出 2439932.14 万元，现金结余 92106.23 万元。预计产生的经营性现金流入为 2345998.37 万元，经营性现金流出为 1961037.14 万元，经营性净现金流入总额为 384961.23 万元。

三、项目预期收益偿还融资本息情况

本项目收入主要来源于医疗收入，根据测算，债券存续期本项目预计可实现总收入 2345998.37 万元。通过对运营情况的估算，本项目收入扣除成本后用于平衡项目的收益为 384961.23 万元，预期需偿还的本息为 302845.00 万元，项目收益对债券融资本息覆盖倍数为 1.27 倍。

四、项目预期偿债能力敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，对收益波动进行敏感性分析：当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.21 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.14 倍。

根据以上分析，本项目具有较强的抗风险能力。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以发行专项债券的方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后，通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

附件：项目投资及收益预测说明

河南弘立会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国 郑州　　中国注册会计师：

2024 年 06 月 19 日

附件

项目投资及收益预测说明

一、项目概述

（一）项目单位

1、主管部门

登封市卫生健康委员会为本项目主管部门。

2、项目业主

登封市总医院为本项目的项目业主。

统一社会信用代码	12410185416247058A
机构名称	登封市总医院
机构性质	事业单位
机构地址	河南省登封市中岳大街东段 1 号
负责人	高峰杰
赋码机关	登封市事业单位登记管理局

登封市总医院系在中国境内依法成立且合法存续的事业单位，具备以登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目申请政府专项债券资金的主体资格。

（二）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（三）项目地点

本项目位于登封市少林大道与花楼路交叉口东南角，北临少林大道，西临花楼路，南临汉柏路，东临蛟河。

（四）建设规模及内容

本项目按照《综合医院建设标准》（建标 110-2021）规定，主要建设内容有门急诊医技楼、病房楼、科研教学楼、发热门诊、感染性疾病楼、平疫结合楼等医院建筑和地下建筑；配套给排水工程、电气工程、消防工程、暖通工程、火灾报警系统及联

动，医用气体供应系统等配套工程，以及院区配套广场、景观绿化、给排水、室外电力、道路等公共设施。购置放疗科、核医学科、介入导管室、超声科等设备等。

建设规模：登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目拟征地面积 136103.178 ㎡（约 204.16 亩），建设用地面积 112757.72 平方米（约 169.14 亩），总建筑面积 216257.16 平方米，其中：地上建筑 146944.95 平方米，地下建筑面积 69312.21 平方米，建筑基底面积 22598.32 平方米，建筑密度 20.04%，容积率 1.30，绿地率 35.10%，机动车停车位 2210 个，非机动车停车位 8820 个，项目编制床位数 1500 张。

本项目建设内容主要包括两个部分，第一部分为医院基建投资，可以迅速落地并产生实物工程量，此部分主要为床位建设，设置床位 1500 张；第二部分为科研教学楼及设备购置，承担着登封市医疗新技术、新项目、医学研究工作的开展，进行专业人才的培养和技术水平的提高，此部分无床位建设。

第一部分总投资 145422.02 万元，主要建设内容包括主要建设内容有门急诊医技楼、病房楼，发热门诊、感染性疾病楼、平疫结合楼等医院建筑和地下建筑；配套给排水工程、电气工程、消防工程、暖通工程、火灾报警系统及联动、医用气体供应系统等配套工程，以及院区配套广场、景观绿化、给排水、室外电力、道路等公共设施。

第二部分总投资 40617.98 万元，主要建设内容有科研教学楼，购置放疗科、核医学科、介入导管室、超声科等设备等。

（五）项目建设计划

为加快建设进度，缩短建设工期，各阶段工作应尽量提前进行，允许有一定程度交叉，本项目从可行性研究报告编制到竣工交付使用，计划安排 41 个月，即 2023 年 3 月到 2026 年 8 月。建议实施进度如下：

1、2023 年 3 月～7 月，完成可研编制、立项、初步设计等前期工作；

2、2023 年 8 月～10 月，完成清场工作，开始进场施工；

3、2023 年 11 月～2026 年 6 月，完成土建、装饰以及配套工程建设；

4、2026 年 7 月～8 月，完成竣工验收，投入使用。

（六）项目实施进展

本项目已经完成可行性研究报告。

本项目已取得登封市发展和改革委员会《关于登封市总医院暨公卫应急救治中

心建设项目可行性研究报告的批复》（登发改审〔2023〕11号）。

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

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

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

本项目资产登记单位为登封市总医院，为事业单位。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于"严格履行招标方案核准制度"的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设地单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

本项目将由登封市总医院负责运营，项目业主要严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目产生的政府性基金收入、专项收入上缴至项目主管部门，项目主管部门在规定时间将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

二、投资估算与资金筹措方案

（一）工程建设投资估算依据及原则

1、《河南省建设工程工程量清单综合单价》（2016 版）；

2、《河南省建筑和装饰工程综合基价计价办法》（2016 版）；

3、《河南省安装工程单位综合基价》（2016 版）；

4、《河南省市政工程单位综合基价》（2016 版）；

5、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

6、郑州市发展和改革委员会关于印发《郑州市政府投资项目估算控制指标》的通知。

7、其它费用按有关规定计取。其中：

（1）土地费用：按每亩 43 万元计算，并按实际发生费用取值；

（2）场地准备及临时设施费：按工程费用的 0.5%计算；

（3）前期工作咨询费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）计算，并参考实际发生数额；

（4）建设单位管理费：按照财建[2016]504 号《基本建设项目建设成本管理规定》计取，并结合该项目实际情况；

（5）工程设计费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）计算。

（6）工程监理费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）计算；

（7）招标代理服务费：根据《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）计算；

（8）工程造价咨询费：按河南省发展改革委、财政厅、监察厅关于降低部分收费标准的通知（豫发改收费[2008]2510 号）计算；

（9）环境评价报告及评审费：根据实际发生金额计算；

（10）节能评价报告费及评审费：根据实际发生金额计算；

（11）高可靠性用电费：按照豫电〔2004〕134 号文件规定，以高可靠性用电容量×285 元/KVA 计算；

（12）特殊设备安全监督检测费：按照《特种设备检验检测收费标准（国家级）》规定计算；

（13）城市基础设施配套费：依据《登封市城市基础设施配套费征收管理办法》规定；

（14）试验检测费及新材料使用、项目课题可研费：根据实际发生金额计算；

（15）工程鉴定费：根据实际发生数额计算。

（二）估算范围

投资估算范围为项目从筹建至竣工验收按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用等。

（三）投资估算

1、第一部分项目投资

按建设内容分类的总投资估算情况

项目总投资为 145422.02 万元；

其中工程费用 133812.02 万元，占总投资比例 92.02%；

建设期利息 7920.00 万元，占总投资比例为 5.45%；

铺底流动资金 3690.00 万元，占总投资比例为 2.54%。

总投资估算如下表：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	总计	比例
一	**工程费用**	**133812.02**	**92.02%**
1	建筑工程费	114407.08	78.67%
2	工程建设其他费用	12577.80	8.65%
3	预备费	6827.14	4.69%
二	**建设期利息**	**7920.00**	**5.45%**
三	**铺底流动资金**	**3690.00**	**2.54%**
四	**总投资**	**145422.02**	**100.00%**

具体建设投资估算明细表如下：

总投资估算表

序号	单位工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	工程建设其他费用	合 计	建筑工程技术经济指标		
						单 位	数 量	指 标(元)
一	**工程费用**	**72454.62**	**41952.46**	**0**	**114407.08**			
（一）	**医院基建投资费用**	**71805.89**	**40483.57**	**0**	**112289.46**			
1	**门急诊医技楼（地上）**	**13833.73**	**7530.16**		**21363.89**			
1.1	土建工程	6455.74			6455.74	m2	46112.42	1400
1.2	装饰工程	5072.37			5072.37	m2	46112.42	1100

1.3	外装饰工程	2305.62			2305.62	m2	46112.42	500
1.4	给排水工程		599.46		599.46	m2	46112.42	130
1.5	电气工程		1844.5		1844.5	m2	46112.42	400
1.6	消防工程		553.35		553.35	m2	46112.42	120
1.7	暖通工程		1613.93		1613.93	m2	46112.42	350
1.8	弱电工程		1521.71		1521.71	m2	46112.42	330
1.9	动力系统		507.24		507.24	m2	46112.42	110
1.1	抗震支架		461.12		461.12	m2	46112.42	100
1.11	火灾报警系统及联动		428.85		428.85	m2	46112.42	93
2	**病房楼（地上）**	**15989.6**	**8422.9**		**24412.5**			
2.1	土建工程	7736.9			7736.9	m2	51579.32	1500
2.2	装饰工程	5673.73			5673.73	m2	51579.32	1100
2.3	外装饰工程	2578.97			2578.97	m2	51579.32	500
2.4	给排水工程		670.53		670.53	m2	51579.32	130
2.5	电气工程		2063.17		2063.17	m2	51579.32	400
2.6	消防工程		618.95		618.95	m2	51579.32	120
2.7	暖通工程		1805.28		1805.28	m2	51579.32	350
2.8	弱电工程		1702.12		1702.12	m2	51579.32	330
2.9	动力系统		567.37		567.37	m2	51579.32	110
2.1	抗震支架		515.79		515.79	m2	51579.32	100
2.11	火灾报警系统及联动		479.69		479.69	m2	51579.32	93
3	**发热门诊**	**759**	**413.15**		**1172.15**			
3.1	土建工程	354.2			354.2	m2	2530	1400
3.2	装饰工程	278.3			278.3	m2	2530	1100
3.3	外装饰工程	126.5			126.5	m2	2530	500
3.4	给排水工程		32.89		32.89	m2	2530	130
3.5	电气工程		101.2		101.2	m2	2530	400
3.6	消防工程		30.36		30.36	m2	2530	120
3.7	暖通工程		88.55		88.55	m2	2530	350
3.8	弱电工程		83.49		83.49	m2	2530	330
3.9	动力系统		27.83		27.83	m2	2530	110
3.10	抗震支架		25.3		25.3	m2	2530	100
3.11	火灾报警系统及联动		23.53		23.53	m2	2530	93
4	**感染性疾病楼**	**2991.5**	**1585.5**		**4577**			
4.1	土建工程	1447.5			1447.5	m2	9650	1500
4.2	装饰工程	1061.5			1061.5	m2	9650	1100
4.3	外装饰工程	482.5			482.5	m2	9650	500
4.4	给排水工程		135.1		135.1	m2	9650	140
4.5	电气工程		386		386	m2	9650	400
4.6	消防工程		115.8		115.8	m2	9650	120
4.7	暖通工程		337.75		337.75	m2	9650	350
4.8	弱电工程		318.45		318.45	m2	9650	330
4.9	动力系统		106.15		106.15	m2	9650	110
4.10	抗震支架		96.5		96.5	m2	9650	100
4.11	火灾报警系统及联动		89.75		89.75	m2	9650	93
5	**平疫结合楼**	**4572.5**	**2423.43**		**6995.93**			
5.1	土建工程	2212.5			2212.5	m2	14750	1500

5.2	装饰工程	1622.5			1622.5	m2	14750	1100
5.3	外装饰工程	737.5			737.5	m2	14750	500
5.4	给排水工程		206.5		206.5	m2	14750	140
5.5	电气工程		590		590	m2	14750	400
5.6	消防工程		177		177	m2	14750	120
5.7	暖通工程		516.25		516.25	m2	14750	350
5.8	弱电工程		486.75		486.75	m2	14750	330
5.9	动力系统		162.25		162.25	m2	14750	110
5.10	抗震支架		147.5		147.5	m2	14750	100
5.11	火灾报警系统及联动		137.18		137.18	m2	14750	93
6	**附属建筑**	**606.56**	**203.39**		**809.95**			
6.1	土建工程	408.5			408.5	m2	1237.88	3300
6.2	装饰工程	136.17			136.17	m2	1237.88	1100
6.3	外装饰工程	61.89			61.89	m2	1237.88	500
6.4	给排水工程		17.33		17.33	m2	1237.88	140
6.5	电气工程		49.52		49.52	m2	1237.88	400
6.6	消防工程		14.85		14.85	m2	1237.88	120
6.7	暖通工程		43.33		43.33	m2	1237.88	350
6.8	弱电工程		40.85		40.85	m2	1237.88	330
6.9	动力系统		13.62		13.62	m2	1237.88	110
6.10	抗震支架		12.38		12.38	m2	1237.88	100
6.11	火灾报警系统及联动		11.51		11.51	m2	1237.88	93
7	**地下建筑**	**29861.5**	**11249.36**		**41110.86**			
7.1	基坑支护工程	334.5			334.5		6690	500
7.2	桩基工程	4158.73			4158.73		69312.21	600
7.3	土建工程	18714.3			18714.3	m2	69312.21	2700
7.4	人防增加费	3881.48			3881.48	m2	69312.21	560
7.5	装饰工程	2772.49			2772.49	m2	69312.21	400
7.6	给排水工程		970.37		970.37	m2	69312.21	140
7.7	电气工程		2633.86		2633.86	m2	69312.21	380
7.8	消防工程		831.75		831.75	m2	69312.21	120
7.9	暖通工程		2425.93		2425.93	m2	69312.21	350
7.10	弱电工程		2287.3		2287.3	m2	69312.21	330
7.11	动力系统		762.43		762.43	m2	69312.21	110
7.12	抗震支架		693.12		693.12	m2	69312.21	100
7.13	火灾报警系统及联动		644.6		644.6	m2	69312.21	93
8	**其他配套工程**	**0**	**8013.18**		**8013.18**			
8.1	电梯		4320		4320	部	54	800000
8.2	直饮水系统		45		45	项	1	450000
8.3	水泵房设备		200		200	项	1	2000000
8.4	油气锅炉、热水锅炉		40		40	项	1	400000
8.5	净化工程（ICU）		1380		1380	床	1500	9200
8.6	医用气体供应系统		600		600	床	1500	4000
8.7	辐射防护工程		1028.18		1028.18	m2	3427.28	3000
8.8	医院标志、标识		400		400	项	1	4000000
9	**室外工程**	**3191.5**	**642.5**		**3834**			
9.1	室外机动车充电桩		112.5		112.5	个	75	15000

9.2	景观绿化	593.67			593.67	m2	39577.96	150
9.3	道路工程	1112.79			1112.79	m2	50581.44	220
9.4	围墙	129			129	m	1720	750
9.5	大门	320			320	项	8	400000
9.6	雨污水工程		147		147	m	3500	420
9.7	给排水工程		119		119	m	3500	340
9.8	室外电力工程		168		168	m	4800	350
9.9	室外消防工程		96		96	m	4800	200
9.10	护坡工程	415.87			415.87	m2	13862.44	300
9.11	海绵城市	620.17			620.17	m2	112757.72	55
(二)	**配套道路（南侧）工程**	**648.73**	**1468.89**		**2117.62**			
1	路面工程	469.8			469.8	m2	15660	300
2	路基工程	51.04			51.04	m³	23200	22
3	污水工程		261.96		261.96	m	885	2960
4	雨水工程		286		286	m	880	3250
5	给水工程		215.25		215.25	m	875	2460
6	电力工程		137.46		137.46	m	870	1580
7	通信工程		77		77	m	870	885
8	燃气工程		47.42		47.42	m	870	545
9	热力工程		58.9		58.9	m	870	677
10	交通工程		365.4		365.4	m	870	4200
11	照明工程		19.5		19.5	个	30	6500
12	绿化工程	127.89			127.89	m2	6090	210
二	**工程建设其他费用**	**0**	**0**	**12577.8**	**12577.8**			
1	土地费用			7258	7258	169.14 亩，平均每亩 43 万元，土地费用以实际发生为准		
2	场地准备及临时设施费			686.2	686.2	按工程费用 0.5%计取		
3	劳动安全卫生预评价、地质灾害评价、矿产压覆评估等以及规划设计咨询费等			88.29	88.29	劳动安全卫生预评价、地质灾害评价、矿产压覆评估以及分摊在本工程中的电力系统规划设计、接入系统设计的咨询费与设计文件评审费等实际发生数额计算		
4	项目建议书、可行性研究编制及评估，方案规划咨询等			92.34	92.34	项目建议书、可行性研究编制及评估、方案规划咨询等实际发生数额计算		
5	日照指标设计复核、现状图测量费、用地预审服务费等			46.89	46.89	日照指标设计复核、现状图测量费、用地预审服务费等实际发生数额计算		
6	水土保持费用、地质勘探费以及文物保护发掘费等			87.61	87.61	水土保持费用、地质勘探费以及文物保护发掘费等实际发生数额计算		
7	建设单位管理费			600.86	600.86	参考财政部财建[2016]504 号文件，结合该工程实际情况计算		
8	工程勘察设计费			1714.48	1714.48	《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）		
9	施工监理服务费			265.86	265.86	《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）		
10	招标代理服务费			41.81	41.81	《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299 号）		
11	城市基础设施配套费			1016.47	1016.47	根据《登封市城市基础设施配套费征收管理办法》，以建筑面积×60 元/m²计算		
12	工程造价咨询费			135.29	135.29	按河南省发展改革委、财政厅、监察厅关于降低部分收费标准的通知（豫发改收费[2008]2510 号）		

13	环境评价报告费及评审费			18	18	根据实际发生数额计算
14	节能评价报告费及评审费			15	15	参考类似项目收费及市场情况估算计入
15	高可靠性用电费			197.45	197.45	按照豫电[2004]134号文件规定，以高可靠性用电容量×285元/KVA计算
16	特殊设备安全监督检测费			43.25	43.25	按照《特种设备检验检测收费标准(国家级)》规定计算
17	试验检测费及新材料使用、项目课题可研费			120	120	根据实际发生数额计算
18	工程鉴定费			150	150	根据实际发生数额计算
三	**预备费用**			**6827.14**	**6827.14**	按（土建安装工程费+道路工程费用+工程建设其他费用）*5%计算
四	**建设期利息**			7920.00	7920.00	申请专项债建设期利息
五	**铺底流动资金**			3690.00	3690.00	
合计		72454.62	41952.46	31014.94	145422.02	

2、第二部分项目投资

按建设内容分类的总投资估算情况

项目总投资为40617.98万元；

其中工程费用38097.98万元，占总投资比例93.80%；

建设期利息2070.00万元，占总投资比例为5.10%；

铺底流动资金450.00万元，占总投资比例为1.11%。

总投资估算如下表：

项目总投资估算表

单位：万元

序号	项目	总计	比例
一	**工程费用**	**38097.98**	**93.80%**
1	建筑工程费	9557.98	23.53%
2	设备购置费	28540	70.26%
二	**建设期利息**	**2070**	**5.10%**
三	**铺底流动资金**	**450**	**1.11%**
四	**总投资**	**40617.98**	**100.00%**

具体建设投资估算明细表如下：

总投资估算表

序号	单位工程或费用名称	建筑工程	设备购置及安装	工程建设其他费用	合 计	建筑工程技术经济指标		
						单 位	数 量	指 标(元)
一	**工程费用**	**6114.75**	**31983.23**	**0**	**38097.98**			
(一)	**科研教学楼基建投资费用**	**6114.75**	**3443.23**		**9557.98**			
1	**科研教学楼（地上）**	**6114.75**	**3443.23**		**9557.98**			
1.1	土建工程	2741.09			2741.09	m2	21085.33	1300
1.2	装饰工程	2319.39			2319.39	m2	21085.33	1100
1.3	外装饰工程	1054.27			1054.27	m3	21085.33	500

1.4	给排水工程		274.11		274.11	m2	21085.33	130
1.5	电气工程		843.41		843.41	m2	21085.33	400
1.6	消防工程		253.02		253.02	m2	21085.33	120
1.7	暖通工程		737.99		737.99	m2	21085.33	350
1.8	弱电工程		695.82		695.82	m2	21085.33	330
1.9	动力系统		231.94		231.94	m2	21085.33	110
1.10	抗震支架		210.85		210.85	m2	21085.33	100
1.11	火灾报警系统及联动		196.09		196.09	m2	21085.33	93
（二）	**医疗设备购置费**	**0**	**28540**		**28540**			
1	3.0 磁共振		2900		2900	台	1	29000000
2	定位 CT		800		800	台	1	8000000
3	超高端 521 层 CT		2500		2500	台	1	25000000
4	SPECT-CT		1500		1500	台	1	15000000
5	DSA		4800		4800	台	4	12000000
6	血管超声机		100		100	台	1	1000000
7	MRI		2800		2800	台	1	28000000
8	MRI		2600		2600	台	2	13000000
9	256 排		2800		2800	台	1	28000000
10	64 排		2800		2800	台	1	28000000
11	16 排		780		780	台	3	2600000
12	DR		600		600	台	2	3000000
13	胃肠机		500		500	台	1	5000000
14	钼钯		200		200	台	1	2000000
15	口腔 CT		150		150	台	1	1500000
16	全身机		1600		1600	台	8	2000000
17	妇产机		750		750	台	3	2500000
18	便携式		360		360	台	3	1200000
二	建设期利息			2070	2070	申请专项债建设期利息		
三	铺底流动资金			450	450			
合计		6114.75	31983.23	2520	40617.98			

（四）资金筹措方案

1、第一部分资金筹措计划

本项目资金筹措总额为 145422.02 万元。

（1）、资本金来源

其中，资本金 29422.02 万元，占比 20.23%。资本金来源于自筹资金，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

（2）、融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券 116000.00 万元，占项目资金筹措总额的 79.77%。

根据资金使用计划，2024 年拟计划申请使用 30 年期债券 40000.00 万元，2025 年拟计划申请使用 30 年期债券 38000.00 万元，2026 年拟计划申请使用 30 年期债券 38000.00 万元。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。

2、第二部分资金筹措计划

本项目资金筹措总额为 40617.98 万元。

（1）、资本金来源

其中，资本金 8617.98 万元，占比 21.22%。资本金来源于自筹资金，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

（2）、融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券 32000.00 万元，占项目资金筹措总额的 78.78%。

根据资金使用计划，2025 年拟计划申请使用 30 年期债券 30000.00 万元，2026 年拟计划申请使用 30 年期债券 2000.00 万元。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。

（五）资金使用计划

1、第一部分建设资金来源及使用情况

本项目 2023 年投资规模为 4758.00 万元，2024 年投资规模为 47734.21 万元，2025 年投资规模为 42798.61 万元，2026 年投资规模为 50131.20 万元。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项　目	合计	建设期			
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	**总投资**	**145422.02**	**4758.00**	**47734.21**	**42798.61**	**50131.20**
1	建设投资	**133812.02**	4758.00	46834.21	40143.61	42076.20
2	建设期利息	**7920.00**	0.00	900.00	2655.00	4365.00
3	铺底流动资金	**3690.00**	0.00	0.00	0.00	3690.00
二	**资金筹措**	**145422.02**	**4758.00**	**47734.21**	**42798.61**	**50131.20**
1	**发行债券**	**116000.00**	**0.00**	**40000.00**	**38000.00**	**38000.00**
2	**资本金**	**29422.02**	**4758.00**	**7734.21**	**4798.61**	**12131.20**
2.1	用于项目投资	**17812.02**	4758.00	6834.21	2143.61	4076.20
2.2	用于建设期利息	**7920.00**	0.00	900.00	2655.00	4365.00
2.3	铺底流动资金	**3690.00**	0.00	0.00	0.00	3690.00

2、第二部分建设资金来源及使用情况

本项目 2024 年投资规模为 3809.80 万元，2025 年投资规模为 31963.18 万元，2026 年投资规模为 4845.00 万元。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项　目	合计	建设期			
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
一	**总投资**	**40617.98**	**0.00**	**3809.80**	**31963.18**	**4845.00**
1	建设投资	**38097.98**	0.00	3809.80	31288.18	3000.00
2	建设期利息	**2070.00**	0.00	0.00	675.00	1395.00
3	铺底流动资金	**450.00**	0.00	0.00	0.00	450.00
二	**资金筹措**	**40617.98**	**0.00**	**3809.80**	**31963.18**	**4845.00**
1	**发行债券**	**32000.00**	**0.00**	**0.00**	**30000.00**	**2000.00**
2	**资本金**	**8617.98**	**0.00**	**3809.80**	**1963.18**	**2845.00**
2.1	用于项目投资	**6547.98**	0.00	3809.80	1288.18	1450.00
2.2	用于建设期利息	**2070.00**	0.00	0.00	675.00	1395.00

（六）专项债券资金使用合规性

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

（七）项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了一系列资金管理措施。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入

的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）项目预期收入

1，项目收入可行性分析

登封市总医院是登封市唯一一所公立综合三级医院，是登封市卫生健康事业的龙头单位，承担着市域内的主要医疗救治任务。医院目前占地约 53 亩，建筑面积约 88000 ㎡，开设有 33 个病区，编制床位 950 张，实际开放床位 1352 张，现有职工 1278 人。由于患者就诊量大，医院经常出现病床紧缺、病员拥挤的场面，更为甚者是许多患者还不得不在走廊加床接受治疗，尽管院方做出许多努力，提高床位使用率，但病人住院难，需要排队等候手术现象仍然十分突出。同时，伴随着诊治量的增加，该医院的各项医疗设施已不堪重负，各类业务用房面积严重不足，远不能满足当前业务发展，也影响了医疗新技术、新项目的开展，医学研究工作进展缓慢，影响了专业人才的培养和技术水平的提高，影响了疾病的确诊率、治愈率。既不利于病人身体康复，也阻碍了医院效益的提高，使该院的发展后劲减弱。

目前老城区几家医院聚集，现有的医疗布局不符合现代化城市卫生规划，用房功能布局不合理，现有条件不能满足群众就医需求。特别是登封市总医院周边已没有建设拓展空间，患者就诊人流量大、住院拥挤、停车位严重不足、学科建设受限等问题亟待解决。

登封市总医院现有的实际情况、实际困难、实际处境、实际压力等因素已经有力地说明了目前医院的医疗环境、医院建设、就医环境、诊疗设施等等远远不能够满足于全市人民群众就医需求，更加难以为全市人民群众提供优质的医疗服务。

根据《医疗机构设置规划指导原则》（2021-2025 年）规定，医疗机构的设置以医疗服务需求、医疗服务能力、千人口床位数（千人口中医床位数）、千人口医师数（千人口中医师数）和千人口护士数等主要指标进行宏观调控，具体指标值由各省、自治区、直辖市根据实际情况确定。

登封市医疗卫生机构床位结构设置不合理，目前登封市每千常住人口医疗卫生机构床位数为 7.5 张，公立医院仅占 2.4 张，基层医疗机构占 1 张，社会办医机构占 4.1 张。登封市每千常住人口医疗卫生机构床位数低于郑州市 8.61 张，且公立医疗机构每千常住人口床位数占比偏低，未充分体现公立医院主体地位。

登封总医院本部现有核定床位 950 张，开放床位 1352 张。根据《医疗机构设置规划指导原则》（2021-2025 年），公立医院床位数原则上按规划人口每千人 3.5 张床

位，2023 年常住人口约 74 万人，武校在校生约 10 万人。按此计算，登封市公立医院床位数是 840000×0.001×3.5=2940 张，登封市公立医院现有的编制床位数 1350 张（市人民医院 950 张，妇幼保健院 400 张），还有 1590 张床位差距。

为了提升登封市整体医疗服务水平，进一步满足登封市及周边区域人民群众日益增长的医疗需求，显著提升登封市应对突发公共卫生事件处置能力，登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目应为建设编制床位 1500 张的三级综合医院。

登封市总医院暨公卫应急救治中心项目的建设，对于因缺乏先进设备而不得不转移的患者，一方面减少对危重患者及时救助的延误，使患者减轻痛苦，挽救生命；另一方面也减少了重病患者留驻外地诊疗而造成的不必要的经济负担。目前，当地许多重病患者都要到外地治疗，加重了病人的负担。今后人们生活费用的组成中，医疗费用加大，老龄人口的比率加大，疑难病比例加大，这就要求尽快建设一座三级甲等综合医院，从而满足最基本的医疗保障，适应医疗卫生事业发展的需要。

因此，项目的建设将极大地提高医院的医疗条件，使医院的服务层次得到提升，就医环境明显改善，更好地满足人民群众就医的需要，发挥出医院的医疗实力，同时，还可以吸引周边市县的患者来此就医，为医院创品牌、树形象、扩大影响力打下良好的基础，促进医院的进一步发展。

2、项目收入来源

本项目收入来源于医疗收入。本项目预计可实现总收入 2345998.37 万元，全部为专项收入。项目收入估算表如下：

项目收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	营业收入（万元）	2345998.37	46682.04	50684.28	54746.71	58867.2	60822.42	67434.42	67966.55	67966.55	67966.55	67966.55	74763.19	74763.19	74763.19	74763.19	74763.19
1.1	门诊收入（万元）	708416.77	12624.8	14007.25	15449.9	16950.6	17857.9	20173.45	20705.58	20705.58	20705.58	20705.58	22776.13	22776.13	22776.13	22776.13	22776.13
	诊床比		1.65	1.7	1.75	1.8	1.85	1.9	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95
	门诊人次（万人）		58.72	65.15	71.86	78.84	83.06	85.3	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55
	次均门诊费用（元）		215	215	215	215	215	236.5	236.5	236.5	236.5	236.5	260.15	260.15	260.15	260.15	260.15
	费用涨幅（%）							10%					10%				
1.2	住院收入（万元）	1637581.6	34057.24	36677.03	39296.81	41916.6	42964.52	47260.97	47260.97	47260.97	47260.97	47260.97	51987.06	51987.06	51987.06	51987.06	51987.06
	床位数（张）		1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
	日均住院费用（元）		957	957	957	957	957	1052.7	1052.7	1052.7	1052.7	1052.7	1157.97	1157.97	1157.97	1157.97	1157.97
	费用涨幅（%）							10%					10%				
	床位使用率（%）		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%

项目收入估算表续表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年	2056年
1	营业收入（万元）	2345998.37	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26
1.1	门诊收入（万元）	708416.77	25054.18	25054.18	25054.18	25054.18	25054.18	27559.86	27559.86	27559.86	27559.86	27559.86	30315.94	30315.94	30315.94	30315.94	30315.94
	诊床比		1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95
	门诊人次（万人）		87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55	87.55
	次均门诊费用（元）		286.17	286.17	286.17	286.17	286.17	314.79	314.79	314.79	314.79	314.79	346.27	346.27	346.27	346.27	346.27
	费用涨幅（%）		10%					10%					10%				
1.2	住院收入（万元）	1637581.6	57185.9	57185.9	57185.9	57185.9	57185.9	62904.63	62904.63	62904.63	62904.63	62904.63	69195.32	69195.32	69195.32	69195.32	69195.32
	床位数（张）		1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500	1500
	日均住院费用（元）		1273.77	1273.77	1273.77	1273.77	1273.77	1401.15	1401.15	1401.15	1401.15	1401.15	1541.27	1541.27	1541.27	1541.27	1541.27
	费用涨幅（%）		10%					10%					10%				
	床位使用率（%）		82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%	82.00%

3、项目收入分析

本项目建设规模与登封市人民医院相当，项目收支参考登封市人民医院收支。

根据 2020 年-2022 年登封市人民医院主要经营数据分析：

近三年登封市人民医院主要经营数据

序号	项目	总医院			
		2020 年	2021 年	2022 年	平均值
1	医疗收入（万元）	41365.29	49896.54	51528.24	47596.69
1.1	门诊收入（万元）	11658.81	13413.46	14195.54	13089.27
	诊床比	1.57	1.97	1.52	1.68
	门诊人次（人）	590495	627904	601840	606746
	次均门诊费用（元）	197.44	213.62	235.87	215.64
	门诊费用复合增长率		4.02%	9.30%	
1.2	住院收入（万元）	29706.48	36483.08	37332.7	34507.42
	实际开放床位（张）	1505	1257	1275	1346
	床位使用率	68.53%	69.53%	85.25%	74.44%
	日均住院费用（元/张）	789.12	1143.64	941.01	957.92
	门诊费用复合增长率		44.93%	9.20%	

注：年均复合增长率=[N 次根号下（末年/首年）]-1，N=年数-1

（1）门诊收入

基于谨慎性原则，本项目中 2027 年门诊人次按诊床比 1.65，即首年门诊人数为 58.72 万人，低于近两年门诊人数、运营期诊床比每年增长 0.05，诊床比增长到 1.95 后保持不变，低于历史最高诊床比；首年次均门诊费用按 215.00 元/人次计算，运营期每 5 年增长 10%，运营期内门诊费用复合增长率 1.66%，低于近两年登封市人民医院门诊费用复合增长率。

（2）住院收入

基于谨慎性原则，本项目 2027 年床位使用率按照 65.00%，低于登封市人民医院历史床位使用率，运营期床位使用率每年增长 5%，增长到 82.00%后保持不变，低于登封市人民医院历史最高床位使用率；人均住院费用按 957.00 元/人次计算，运营期每 5 年增长 10%，运营期内门诊费用复合增长率 1.66%，低于近两年登封市人民医院门诊费用复合增长率。

（二）项目预期成本

经估算，项目经营期内，总成本费用为 2282630.24 万元。其中经营成本为 1961037.14 万元，折旧、摊销费用总计为 176738.10 万元，运营期财务费用及利息支出合计为 144855.00 万元。项目总成本估算表如下：

项目预期总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	人员经费	610275.7	12827.54	13212.37	13608.74	14017	14437.51	14870.64	15316.76	15776.26	16249.55	16737.04	17239.15	17756.32	18289.01	18837.68	19402.81
2	药品费	795058.87	15820.54	17176.9	18553.66	19950.09	20612.72	22853.52	23033.86	23033.86	23033.86	23033.86	25337.25	25337.25	25337.25	25337.25	25337.25
3	卫生材料费	458642.69	9126.34	9908.78	10702.98	11508.54	11890.78	13183.43	13287.46	13287.46	13287.46	13287.46	14616.2	14616.2	14616.2	14616.2	14616.2
4	医疗风险基金	2345.96	46.68	50.68	54.75	58.87	60.82	67.43	67.97	67.97	67.97	67.97	74.76	74.76	74.76	74.76	74.76
5	修理费	2803.15	58.91	60.68	62.5	64.38	66.31	68.3	70.35	72.46	74.63	76.87	79.18	81.56	84.01	86.53	89.13
6	外购燃料动力费	59808	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6
7	其他费用支出	6102.77	128.28	132.12	136.09	140.17	144.38	148.71	153.17	157.76	162.5	167.37	172.39	177.56	182.89	188.38	194.03
8	设备重置资金	26000	0	0	0	0	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
9	经营成本	1961037.14	40001.89	42535.13	45112.32	47732.65	50206.12	54185.63	54923.17	55389.37	55869.57	56364.17	60512.53	61037.25	61577.72	62134.4	62707.78
10	折旧摊销费	176738.1	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27
11	专项债利息支出	144855	6660	6660	6660	6651	6617.7	6560.1	6493.5	6426.9	6351.3	6251.4	6127.2	5994	5860.8	5727.6	5594.4
12	总成本费用合计	2282630.24	52553.16	55086.4	57663.59	60274.92	62715.09	66637	67307.94	67707.54	68112.14	68506.84	72531	72922.52	73329.79	73753.27	74193.45

项目预期总成本估算表续表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	人员经费	610275.7	19984.89	20584.44	21201.97	21838.03	22493.17	23167.97	23863.01	24578.9	25316.27	26075.76	26858.03	27663.77	28493.68	29348.49	30228.94
2	药品费	795058.87	27871.16	27871.16	27871.16	27871.16	27871.16	30658.42	30658.42	30658.42	30658.42	30658.42	33724.37	33724.37	33724.37	33724.37	33724.37
3	卫生材料费	458642.69	16077.94	16077.94	16077.94	16077.94	16077.94	17685.81	17685.81	17685.81	17685.81	17685.81	19454.45	19454.45	19454.45	19454.45	19454.45
4	医疗风险基金	2345.96	82.24	82.24	82.24	82.24	82.24	90.46	90.46	90.46	90.46	90.46	99.51	99.51	99.51	99.51	99.51
5	修理费	2803.15	91.8	94.55	97.39	100.31	103.32	106.42	109.61	112.9	116.29	119.78	123.37	127.07	130.88	134.81	138.85
6	外购燃料动力费	59808	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6	1993.6
7	其他费用支出	6102.77	199.85	205.84	212.02	218.38	224.93	231.68	238.63	245.79	253.16	260.76	268.58	276.64	284.94	293.48	302.29
8	设备重置资金	26000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
9	经营成本	1961037.14	67301.48	67909.77	68536.32	69181.66	69846.36	74934.36	75639.54	76365.88	77114.01	77884.59	83521.91	84339.41	85181.43	86048.71	86942.01
10	折旧摊销费	176738.1	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27	5891.27
11	专项债利息支出	144855	5461.2	5328	5194.8	5034.6	4801.5	4495.5	4162.5	3829.5	3451.5	2952	2331	1665	999	423	90
12	总成本费用合计	2282630.24	78653.95	79129.04	79622.39	80107.53	80539.13	85321.13	85693.31	86086.65	86456.78	86727.86	91744.18	91895.68	92071.7	92362.98	92923.28

关于项目预期总成本的说明：

1、预期经营成本

本项目成本主要包括人员经费（含对个人和家庭的补助）、药品费、卫生材料费、医疗风险基金计提、修理费、外购燃料动力费、其他费用即设备重置资金。

（1）人员经费

根据《全国医疗卫生服务体系规划纲要》，市办及以上医院床护比 1：0.6，根据国务院办公厅《关于推动公立医院高质量发展的意见》逐步使公立医院医护比总体达到 1：2 左右。本项目设置床位 1500 张，共设置人员 1500 人，其中护士 900 人，医生 450 人，同时，项目设置后勤人员 150 人。根据河南省统计局公布的 2021 年各行业年均工资数据。卫生、社会保障和社会福利业为 89435 元/年，居民服务业和其他服务业为 50254 元/年，工资及福利费每年增长 3%，高于项目收入增长率。

（2）药品费

登封市总医院近三年药品费支出占医疗收入的比例如下所示：

近三年登封市人民医院药品费支出占医疗收入的比例

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	平均值
1	医疗收入（万元）	41365.29	49896.54	51528.24	47596.69
2	药品费支出（万元）	14055.76	16403.17	17932.81	16131
	占医疗收入比例（%）	33.98%	32.87%	34.80%	33.89%

本项目药品费支出按照医疗收入的 33.89%测算。

（3）卫生材料费

登封市总医院近三年卫生材料费支出占医疗收入的比例如下所示：

近三年登封市人民医院药品费支出占医疗收入的比例

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	平均值
1	医疗收入（万元）	41365.29	49896.54	51528.24	47596.69
2	卫生材料费支出（万元）	8123.78	9977.06	9798.2	9299.68
	占医疗收入比例（%）	19.64%	20.00%	19.02%	19.55%

本项目卫生材料费按照医疗收入的 19.55%测算。

（4）医疗风险基金：按医疗收入的 0.1%计提。

（5）修理费：首年按本项目形成资产的年折旧摊销费用的 1%计算，之后每年增长 3%。

（6）外购燃料动力费

本项目年用电量 2983.89 万度，电费按照 0.56 元/度。年用水量 24.17 万立方米，水费 3.4 元/立方米。年用气量 86.49 万立方米，燃气价格 2.78 元/立方米。

（7）其他费用支出：按本项目人员经费的 1%计算。

（8）设备重置资金：本项目从运营期第 5 年开始每年计提 1000 万元的设备重置资金。

2、折旧及摊销费用

本项目按总投资金额计资产原值 186040.00 万元，残值率为 5%，计提折旧年限为 30 年。年折旧金额为 5891.27 万元。

3、财务费用

本项目拟于 2024 年申请年限 30 年债券融资本金 40000.00 万元，债券期限为 30 年；2025 年申请年限 30 年债券融资本金 68000.00 万元，债券期限为 30 年；2026 年申请年限 30 年债券融资本金 40000.00 万元，债券期限为 30 年。债券利率按照 4.5%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从发行后第 6 年开始偿还，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 154845.00 万元，其中计入建设期利息累计 9990.00 万元，计入经营期成本累计 144855.00 万元。

本项目财务费用详见下表：

财务费用估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	0.00	40000.00	108000.00	148000.00	148000.00	148000.00	148000.00	147600.00	146520.00	145040.00	143560.00	142080.00	140200.00	137640.00	134680.00	131720.00
2	本年新增债券融资	148000.00	0.00	40000.00	68000.00	40000.00													
3	本年应计债券利息	154845.00	0.00	900.00	3330.00	5760.00	6660.00	6660.00	6660.00	6651.00	6617.70	6560.10	6493.50	6426.90	6351.30	6251.40	6127.20	5994.00	5860.80
3.1	计入建设期债券利息	9990.00	0.00	900.00	3330.00	5760.00													
3.2	计入经营期债券利息	144855.00					6660.00	6660.00	6660.00	6651.00	6617.70	6560.10	6493.50	6426.90	6351.30	6251.40	6127.20	5994.00	5860.80
4	年末债券融资本金累计		0.00	40000.00	108000.00	148000.00	148000.00	148000.00	148000.00	147600.00	146520.00	145040.00	143560.00	142080.00	140200.00	137640.00	134680.00	131720.00	128760.00

财务费用估算表

单位：万元

序号	项 目	合计	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	年初债券融资本金累计		128760.00	125800.00	122840.00	119880.00	116920.00	113960.00	109800.00	103600.00	96200.00	88800.00	81400.00	72000.00	59200.00	44400.00	29600.00	14800.00	4000.00
2	本年新增债券融资	148000.00																	
3	本年应计债券利息	154845.00	5727.60	5594.40	5461.20	5328.00	5194.80	5034.60	4801.50	4495.50	4162.50	3829.50	3451.50	2952.00	2331.00	1665.00	999.00	423.00	90.00
3.1	计入建设期债券利息	9990.00																	
3.2	计入经营期债券利息	144855.00	5727.60	5594.40	5461.20	5328.00	5194.80	5034.60	4801.50	4495.50	4162.50	3829.50	3451.50	2952.00	2331.00	1665.00	999.00	423.00	90.00
4	年末债券融资本金累计		125800.00	122840.00	119880.00	116920.00	113960.00	109800.00	103600.00	96200.00	88800.00	81400.00	72000.00	59200.00	44400.00	29600.00	14800.00	4000.00	0.00

（三）项目预期相关税金

本项目所有收入均为行政事业性收费，已纳入财政预算管理或财政专户管理，无需计算相关税费

（四）项目预期收益

本项目收入 2345998.37 万元，经营成本 1961037.14 万元，收入扣除成本后用于平衡项目融资本息的收益为 384961.23 万元。本息覆盖倍数为 1.27 倍。

项目预期收益表

单位：万元

年度	项目		
	收入	经营成本	项目收益
2027 年	46682.04	40001.89	6680.15
2028 年	50684.28	42535.13	8149.15
2029 年	54746.71	45112.32	9634.39
2030 年	58867.20	47732.65	11134.55
2031 年	60822.42	50206.12	10616.30
2032 年	67434.42	54185.63	13248.79
2033 年	67966.55	54923.17	13043.38
2034 年	67966.55	55389.37	12577.18
2035 年	67966.55	55869.57	12096.98
2036 年	67966.55	56364.17	11602.38
2037 年	74763.19	60512.53	14250.66
2038 年	74763.19	61037.25	13725.94
2039 年	74763.19	61577.72	13185.47
2040 年	74763.19	62134.40	12628.79
2041 年	74763.19	62707.78	12055.41
2042 年	82240.08	67301.48	14938.60
2043 年	82240.08	67909.77	14330.31
2044 年	82240.08	68536.32	13703.76
2045 年	82240.08	69181.66	13058.42
2046 年	82240.08	69846.36	12393.72
2047 年	90464.49	74934.36	15530.13
2048 年	90464.49	75639.54	14824.95
2049 年	90464.49	76365.88	14098.61
2050 年	90464.49	77114.01	13350.48
2051 年	90464.49	77884.59	12579.90
2052 年	99511.26	83521.91	15989.35
2053 年	99511.26	84339.41	15171.85
2054 年	99511.26	85181.43	14329.83
2055 年	99511.26	86048.71	13462.55
2056 年	99511.26	86942.01	12569.25
合计	2345998.37	1961037.14	384961.23
本息合计	302845.00		
本息覆盖倍数	1.27		

（五）资金测算平衡分析

1、偿债计划

本项目中， 2024 年计划申请使用 30 年期专项债券 40000 万元；2025 年计划申请使用 30 年期专项债券 68000 万元；2026 年计划申请使用 30 年期专项债券 40000 万元。每半年支付一次利息，利率按照 4.5%测算。本金从发行后第 6 年开始偿还，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。项目假设发行时间为发行年度年中进行财务测算，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

建设期付息资金来源于资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下：

专项债券偿债计划表

单位：万元

项 目	年初债券融资本金累计	本年新增债券融资	本年债券还本付息	债券还本	债券付息	年末债券融资本金累计
2023 年	0.00	0.00	0.00		0.00	0.00
2024 年	0.00	40000.00	900.00		900.00	40000.00
2025 年	40000.00	68000.00	3330.00		3330.00	108000.00
2026 年	108000.00	40000.00	5760.00		5760.00	148000.00
2027 年	148000.00		6660.00		6660.00	148000.00
2028 年	148000.00		6660.00		6660.00	148000.00
2029 年	148000.00		6660.00	0.00	6660.00	148000.00
2030 年	148000.00		7051.00	400.00	6651.00	147600.00
2031 年	147600.00		7697.70	1080.00	6617.70	146520.00
2032 年	146520.00		8040.10	1480.00	6560.10	145040.00
2033 年	145040.00		7973.50	1480.00	6493.50	143560.00
2034 年	143560.00		7906.90	1480.00	6426.90	142080.00
2035 年	142080.00		8231.30	1880.00	6351.30	140200.00
2036 年	140200.00		8811.40	2560.00	6251.40	137640.00
2037 年	137640.00		9087.20	2960.00	6127.20	134680.00
2038 年	134680.00		8954.00	2960.00	5994.00	131720.00
2039 年	131720.00		8820.80	2960.00	5860.80	128760.00
2040 年	128760.00		8687.60	2960.00	5727.60	125800.00
2041 年	125800.00		8554.40	2960.00	5594.40	122840.00
2042 年	122840.00		8421.20	2960.00	5461.20	119880.00
2043 年	119880.00		8288.00	2960.00	5328.00	116920.00
2044 年	116920.00		8154.80	2960.00	5194.80	113960.00
2045 年	113960.00		9194.60	4160.00	5034.60	109800.00
2046 年	109800.00		11001.50	6200.00	4801.50	103600.00
2047 年	103600.00		11895.50	7400.00	4495.50	96200.00
2048 年	96200.00		11562.50	7400.00	4162.50	88800.00
2049 年	88800.00		11229.50	7400.00	3829.50	81400.00

2050 年	81400.00		12851.50	9400.00	3451.50	72000.00
2051 年	72000.00		15752.00	12800.00	2952.00	59200.00
2052 年	59200.00		17131.00	14800.00	2331.00	44400.00
2053 年	44400.00		16465.00	14800.00	1665.00	29600.00
2054 年	29600.00		15799.00	14800.00	999.00	14800.00
2055 年	14800.00		11223.00	10800.00	423.00	4000.00
2056 年	4000.00		4090.00	4000.00	90.00	0.00
合计		148000.00	302845.00	148000.00	154845.00	

2、敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

项目收益敏感性分析表

单位：万元

序号	敏感性分析	敏感性变化比率				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
1	项目收益	346465.11	365713.17	384961.23	404209.29	423457.35
2	债券还本付息额	302845.00	302845.00	302845.00	302845.00	302845.00
3	项目收益对本息覆盖倍数	1.14	1.21	1.27	1.33	1.40

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.21 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.14 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

3、资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 2532038.37 万元，累计现金流出 2439932.14 万元，现金结余 92106.23 万元。

本项目全部 148000.00 万元专项债到期时，在偿还当年到期的债券本息后，期间不存在任何资金缺口。具体资金测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	经营活动净现金流量	384961.23					6680.15	8149.15	9634.39	11134.55	10616.3	13248.79	13043.38	12577.18	12096.98	11602.38	14250.66	13725.94	13185.47
1.1	现金流入	2345998.37					46682.04	50684.28	54746.71	58867.2	60822.42	67434.42	67966.55	67966.55	67966.55	67966.55	74763.19	74763.19	74763.19
1.1.1	营业收入	2345998.37					46682.04	50684.28	54746.71	58867.2	60822.42	67434.42	67966.55	67966.55	67966.55	67966.55	74763.19	74763.19	74763.19
1.1.2	销项税额	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.3	补贴收入	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.4	其他流入	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	现金流出	1961037.14					40001.89	42535.13	45112.32	47732.65	50206.12	54185.63	54923.17	55389.37	55869.57	56364.17	60512.53	61037.25	61577.72
1.2.1	经营成本	1961037.14					40001.89	42535.13	45112.32	47732.65	50206.12	54185.63	54923.17	55389.37	55869.57	56364.17	60512.53	61037.25	61577.72
1.2.2	税金及附加	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3	所得税	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	进项税额	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5	增值税	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6	其他流出	0					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	投资活动净现金流量	-176050	-4758	-50644.01	-71431.79	-49216.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	现金流出	176050	4758	50644.01	71431.79	49216.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	171910	4758	50644.01	71431.79	45076.2													
2.2.2	维持运营投资	0																	
2.2.3	流动资金	4140	0	0	0	4140													
2.2.4	其他流出	0																	
3	筹资活动净现金流量	-116805	4758	50644.01	71431.79	49216.2	-6660	-6660	-6660	-7051	-7697.7	-8040.1	-7973.5	-7906.9	-8231.3	-8811.4	-9087.2	-8954	-8820.8

3.1	现金流入	186040	4758	51544.01	74761.79	54976.2													
3.1.1	项目资本金投入	38040	4758	11544.01	6761.79	14976.2													
3.1.2	建设投资借款	0																	
3.1.3	流动资金借款	0																	
3.1.4	债券	148000	0	40000	68000	40000													
3.1.5	短期借款	0																	
3.1.6	其他流入	0																	
3.2	现金流出	302845	0	900	3330	5760	6660	6660	6660	7051	7697.7	8040.1	7973.5	7906.9	8231.3	8811.4	9087.2	8954	8820.8
3.2.1	债券利息支付	154845	0	900	3330	5760	6660	6660	6660	6651	6617.7	6560.1	6493.5	6426.9	6351.3	6251.4	6127.2	5994	5860.8
3.2.2	长期借款利息支付	0																	
3.2.3	偿还债务本金	148000							0	400	1080	1480	1480	1480	1880	2560	2960	2960	2960
3.2.4	应付利润（股利分配）	0																	
3.2.5	其他流出	0																	
4	净现金流量	92106.23	0	0	0	0	20.15	1489.15	2974.39	4083.55	2918.6	5208.69	5069.88	4670.28	3865.68	2790.98	5163.46	4771.94	4364.67
5	累计盈余资金		0	0	0	0	20.15	1509.3	4483.69	8567.24	11485.84	16694.53	21764.41	26434.69	30300.37	33091.35	38254.81	43026.75	47391.42

项目资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年
1	经营活动净现金流量	384961.23	12628.79	12055.41	14938.6	14330.31	13703.76	13058.42	12393.72	15530.13	14824.95	14098.61	13350.48	12579.9	15989.35	15171.85	14329.83	13462.55	12569.25
1.1	现金流入	2345998.37	74763.19	74763.19	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26
1.1.1	营业收入	2345998.37	74763.19	74763.19	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	82240.08	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	90464.49	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26	99511.26
1.1.2	销项税额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.3	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.4	其他流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	现金流出	1961037.14	62134.4	62707.78	67301.48	67909.77	68536.32	69181.66	69846.36	74934.36	75639.54	76365.88	77114.01	77884.59	83521.91	84339.41	85181.43	86048.71	86942.01
1.2.1	经营成本	1961037.14	62134.4	62707.78	67301.48	67909.77	68536.32	69181.66	69846.36	74934.36	75639.54	76365.88	77114.01	77884.59	83521.91	84339.41	85181.43	86048.71	86942.01
1.2.2	税金及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3	所得税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	进项税额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.5	增值税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.6	其他流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	投资活动净现金流量	-176050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	现金流出	176050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	171910																	
2.2.2	维持运营投资	0																	
2.2.3	流动资金	4140																	
2.2.4	其他流出	0																	
3	筹资活动净现金流量	-116805	-8687.6	-8554.4	-8421.2	-8288	-8154.8	-9194.6	-11001.5	-11895.5	-11562.5	-11229.5	-12851.5	-15752	-17131	-16465	-15799	-11223	-4090
3.1	现金流入	186040																	

3.1.1	项目资本金投入	38040																	
3.1.2	建设投资借款	0																	
3.1.3	流动资金借款	0																	
3.1.4	债券	148000																	
3.1.5	短期借款	0																	
3.1.6	其他流入	0																	
3.2	现金流出	302845	8687.6	8554.4	8421.2	8288	8154.8	9194.6	11001.5	11895.5	11562.5	11229.5	12851.5	15752	17131	16465	15799	11223	4090
3.2.1	债券利息支付	154845	5727.6	5594.4	5461.2	5328	5194.8	5034.6	4801.5	4495.5	4162.5	3829.5	3451.5	2952	2331	1665	999	423	90
3.2.2	长期借款利息支付	0																	
3.2.3	偿还债务本金	148000	2960	2960	2960	2960	2960	4160	6200	7400	7400	7400	9400	12800	14800	14800	14800	10800	4000
3.2.4	应付利润（股利分配）	0																	
3.2.5	其他流出	0																	
4	净现金流量	92106.23	3941.19	3501.01	6517.4	6042.31	5548.96	3863.82	1392.22	3634.63	3262.45	2869.11	498.98	-3172.1	-1141.65	-1293.15	-1469.17	2239.55	8479.25
5	累计盈余资金		51332.61	54833.62	61351.02	67393.33	72942.29	76806.11	78198.33	81832.96	85095.41	87964.52	88463.5	85291.4	84149.75	82856.6	81387.43	83626.98	92106.23

（六）其他事项说明

项目实施方和业主有权力根据需要调整项目资本金比例。

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

四、其他说明

（一）本评估报告是基于“登封市总医院暨公卫应急救治中心建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

（二）本评估报告金额以万元人民币为单位，采用四舍五入取两位小数位表示。

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

（四）本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（五）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途，只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。

统一社会信用代码
91410100764851745A

营业执照

（副 本）
(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南弘立会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　赵玉兰

经营范围　审计、验资、会计咨询、会计服务。司法会计鉴定。(凭执业证书核定的范围方可经营)。

注册资本　贰佰万圆整

成立日期　2004年06月23日

住　　所　郑州市金水区经三路32号A座803

登记机关

2023 年 07 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南弘立会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：赵玉兰

经营场所：郑州市金水区经三路32号A座803

组织形式：有限责任

执业证书编号：41000074

批准执业文号：豫财会[2004]39号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：0009906

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年　十一月十四日

中华人民共和国财政部制

此件与原件一致
再次复印无效

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1975-11-06

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No. 410203197511061525

410000090056

证书编号：
No. of Certificate

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

发证日期：
Date of Issuance 2004 年 /y 05 月 /m 17 日 /d

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

校验 410000090058

2023 年 /y 7 月 /m 日 /d

姓名 Full name 何红

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1973-03-25

工作单位 Working unit 河南弘立会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410306197303250529

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：410000090057
No. of Certificate

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

发证日期：2004 年 05 月 19 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

新密市青屏山旅游基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字（2023）第 074 号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

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

二〇二三年八月二十一日

新密市青屏山旅游基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字(2023)第 074 号

我们接受委托,对新密市青屏山旅游基础设施建设项目(以下简称“该项目”或“本项目”)收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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

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

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

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

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

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

总体评估结果如下:

一、项目概况

（一）项目名称

新密市青屏山旅游基础设施建设项目。

（二）项目单位

1、主管部门

新密市林业局。

2、项目业主

新密市林业局为本项目业主。

统一社会信用代码	114101830053073947
机构名称	新密市林业局
机构性质	机关
机构地址	河南省新密市东大街567号
负责人	崔皓哲
赋码机关	中共新密市委机构编制委员会办公室

新密市林业局系在中国境内依法成立且合法存续的政府单位,符合申请使用专项债券资金的主体要求，符合《河南省财政厅关于做好2022年地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（豫财债【2022】3号）要求。

（三）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（四）建设地点

项目建设位于青屏山森林公园内。

（五）建设规模及内容

主要建设内容包括：改造游客服务中心9000平方米，配套道路等基础设施提升面积10200平方米，屏峰塔省级文物保护工程，山体维护工程，观景平台6处（每处面积不低于1000平方米），游客服务驿站20处（每处不低于700平方米）、登山步道12450米、配套服务设施21000平方米，摊位100个（含移动摊位），生态停车场三处（合计48192.33平方米），配套充电桩261座，智慧旅游系统及牌示解说系统（智慧旅游系统、牌示解说系统、监控系统）等基础设施建设。

（六）建设期

本期项目实施周期为24个月，自2023年9月开始前期准备，2025年8月底前完成竣工验收并投入使用。

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

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

本项目债券资金申请单位为新密市林业局，资金使用单位负有按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息的责

任。在例行审计之外，资金使用单位不定期对专项债券资金使用情况进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

本项目资产登记单位为新密市林业局，为政府单位。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设地单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

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

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则

1、《全国市政工程投资估算指标》HG247-104-2007；

2、《建设项目投资估算编审规程》CECA/GC1-201；

3、《市政公用设施建设项目经济评价方法与参数》建标〔2008〕162号；

4、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500－2013）；

5、《河南省建设工程工程量清单综合单价E（2016）》及其计价办法、有关规定和相关解释；

6、《河南省建筑工程预算定额（HA01-31-2016）》；

7、《河南省安装工程预算定额（HA02-31-2016）》；

8、《河南省市政工程预算定额（HAA1-31-2016）》；

9、《郑州市工程造价信息》

10、建筑物、构筑物的结构形式及类似工程造价指标。

（二）估算范围

本工程的投资估算范围为项目从筹建至竣工验收按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费、建设期利息等。

（三）估算说明

1、工程费用根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格和工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入；

2、建筑材料价格均依据郑州市现行规定并结合当前的市场情况进行估算；

3、工程建设其他费用按照有关工程项目其他费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定：

（1）建设单位管理费：根据财建【2016】504号文件的规定估算。

（2）工程监理费：根据豫建监协〔2015〕19号文件的规定估算。

（3）勘察费：按第一部分工程费的0.4%进行估算。

（4）设计费：按按计价格〔2002〕10号、发改价格〔2011〕534号、豫发改价格〔2011〕627号文的规定估算。

（5）项目前期工作咨询费：根据原国家计委计价格〔1999〕1283号文规定计入、依据发改价格〔2015〕29号文规定估算。

（6）环境影响咨询服务费：根据国家发改委发改价格〔2011〕534号文规定估算。

（7）劳动安全卫生评审费：根据《办法》规定按工程费用0.3%估算。

（8）工程造价咨询服务费：按豫发改收费〔2008〕2510号文估算。

（9）竣工图编制费：按设计费的8%估算。

（10）施工图审查费：按设计费的5%估算。

（11）招标服务费：按国家计委计价格〔2002〕1980文、国家发改办价格〔2011〕534号文规定、依据发改价格[2015]299号文规定估算。

（12）联合试运转费：按设备工程费的1%估算。

（13）场地准备及临时设施费：根据《办法》的规定按工程费用的1%估算。

（14）工程保险费：根据《办法》的规定按工程费用的0.3%估算。

（15）节能评价编制与评估费用：按第一部分工程费用的0.10%计算列入。

（16）培训费：根据项目需要进行估算。

（17）预备费：基本预备费按工程费用与其他费用之和的8%估算。价差预备费按照国家计委计投资〔1999〕1340号文件规定价格指数为零。

（四）投资估算

1、项目总投资

项目总投资为35,000.00万元，其中建筑工程费用27,799.81万元，占总投资的79.43%;工程建设其他费用2,274.26万元,占总投资的6.50%;预备费2,405.93万元，占总投资的6.87%；建设期利息为506.25万元，占总投资比例为1.45%；铺底流动资金为2,013.75万元，占总投资比例为5.75%。

总投资估算如下表：

总投资估算表

表2-1　　单位：万元

序号	项目	投资额	占比
一	**工程费用**	**32480.00**	**92.80%**
1	建筑工程费	27799.81	79.43%
2	工程建设其他费用	2274.26	6.50%
3	预备费	2405.93	6.87%
二	**建设期利息**	**506.25**	**1.45%**
三	**铺底流动资金**	**2013.75**	**5.75%**
四	**总投资**	**35000.00**	**100.00%**

建设投资明细构成如下：

新密市青屏山旅游基础设施建设项目建设投资明细估算表

表 2-2

序号	项目	估算价值					技术经济指标（元/㎡）			比例（%）
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计	单位	数量	指标	
1	工程费用	16719.00	3430.50	365.89	7284.42	27799.81				85.59
1.1	主体工程	16719.00	2517.00	251.70	0.00	19487.70				60.00
1.1.1.1	游客服务中心	2025.00	0.00	0.00	0.00	2025.00	㎡	9000	2250	
	装饰装修	1485.00				1485.00	㎡	9000	1650	
	水电热	540.00				540.00	㎡	9000	600	
1.1.1.2	配套道路及基础设施建设	510.00				510.00	m^2	10200	500	
1.1.1.3	省级文物保护	300.00	0.00	0.00	0.00	300.00	座	1		
	测量测绘	20.00				20.00	套	1	200000	
	无损检测设备	60.00				60.00	套	1	600000	
	动力特性测试设备	80.00				80.00	套	1	800000	
	古塔的基础加固与塔体扶正技术设备	80.00				80.00	套	1	800000	
	塔身加固修复设备	60.00				60.00	套	1	600000	
1.1.1.4	山体除险修复	800.00				800.00	㎡	50000	160	
1.1.1.5	植被景观恢复	1500.00				1500.00	㎡	100000	150	
1.1.1.6	景观恢复工程与边坡修复工程	334.00	0.00	0.00	0.00	334.00				
	平整场地	24.00				24.00	亩	3000	80	

	绿植补种	150.00				150.00	亩	3000	500	
	景观墙	80.00				80.00	项	1	800000	
	树池、坐櫈、花坛	50.00				50.00	项	1	500000	
	廊架等	30.00				30.00	项	1	300000	
1.1.1.7	景区围栏	1450.00				1450.00	m	50000	290	
1.1.1.8	栈道护栏	1900.00				1900.00	m	100000	190	
1.1.1.9	观景平台	480.00				480.00	处	6	800000	
1.1.1.10	游客服务驿站	1400.00				1400.00	处	20	700000	
1.1.1.11	游乐项目重建	780.00				780.00	㎡	13000	600	
1.1.1.12	配套商业	2000.00	0.00	0.00	0.00	2000.00	㎡	8000	2500	
	土建	960.00				960.00	㎡	8000	1200	
	装饰装修	560.00				560.00	㎡	8000	700	
	水电暖	480.00				480.00	㎡	8000	600	
1.1.1.13	消防设施配套用房	240.00	256.00	25.60	0.00	521.60	㎡	1200	2000	
	土建	144.00				144.00	㎡	1200	1200	
	装饰装修	60.00				60.00	㎡	1200	500	
	水电	36.00				36.00	㎡	1200	300	
	设备		256.00	25.60		281.60				
1.1.1.14	消防管理站（3处）	120.00	0.00	0.00	0.00	120.00	m^2	600	2000	
	土建	72.00				72.00	㎡	600	1200	
	装饰装修	30.00				30.00	㎡	600	500	

	水电	18.00				18.00	㎡	600	300	
1.1.1.15	安防监控设施配套用房	240.00	600.00	60.00	0.00	900.00	m^2	1200	2000	
	土建	144.00				144.00	㎡	1200	1200	
	装饰装修	60.00				60.00	㎡	1200	500	
	水电	36.00				36.00	㎡	1200	300	
	设备		600.00	60.00		660.00				
1.1.1.16	安防监控设施管理站（3 处）	120.00	0.00	0.00	0.00	120.00	m^2	600	2000	
	土建	72.00				72.00	㎡	600	1200	
	装饰装修	30.00				30.00	㎡	600	500	
	水电	18.00				18.00	㎡	600	300	
1.1.1.17	生态公厕	380.00				380.00	个	19	200000	
1.1.1.18	入口广场	180.00				180.00	m^2	3000	600	
1.1.1.19	摊位（含移动摊位）	900.00				900.00	个	100	90000	
1.1.1.20	垃圾中转站	30.00				30.00	个	6	50000	
1.1.1.21	设施设备	1030.00	1661.00	166.10	0.00	2857.10				
	防火瞭望塔	75.00				75.00	座	15	50000	
	蓄水池	72.00				72.00	座	90	8000	
	灌溉水池	180.00				180.00	个	12	150000	
	农灌系统	120.00				120.00	套	6	200000	
	泵站	160.00				160.00	个	4	400000	

	高位水池	100.00				100.00	个	4	250000	
	大门	30.00				30.00	个	3	100000	
	警示牌	16.00				16.00	个	160	1000	
	观光车	70.00				70.00	个	10	70000	
	告示牌	6.00				6.00	个	30	2000	
	休闲座椅	60.00				60.00	个	500	1200	
	宣传牌	75.00				75.00	个	300	2500	
	垃圾桶	36.00				36.00	个	600	600	
	指示牌	30.00				30.00	块	150	2000	
	公共广播系统		80.00	8.00		88.00	套	1	800000	
	停车管理系统		60.00	6.00		66.00	套	1	600000	
	智慧管理系统		80.00	8.00		88.00	套	1	800000	
	公园引导及信息查询系统		50.00	5.00		55.00	套	1	500000	
	解说系统及设备		200.00	20.00		220.00	套	4	500000	
	多媒体设备		24.00	2.40		26.40	套	4	60000	
	电影机或投影仪		32.00	3.20		35.20	套	4	80000	
	展柜、展板、展示设备等		40.00	4.00		44.00	批	2	200000	
	智慧管理中心设备		100.00	10.00		110.00	套	2	500000	
	办公设备		150.00	15.00		165.00	套	50	30000	
	电动清污船		60.00	6.00		66.00	艘	4	150000	
	巡护车		180.00	18.00		198.00	辆	10	180000	

	病虫害防治设备		400.00	40.00		440.00	套	50	80000	
	微波监控设备		150.00	15.00		165.00	套	5	300000	
	应急通讯设备		30.00	3.00		33.00	套	15	20000	
	扑火设备		25.00	2.50		27.50	套	50	5000	
1.2	辅助工程	0.00	913.50	114.19	6550.72	7578.41				23.33
1.2.1	观光车道				1861.20	1861.20	㎡	36000	517.00	
1.2.2	观光步道				1251.53	1251.53	㎡	30750	407.00	
1.2.3	登山步道				1419.30	1419.30	㎡	37350	380.00	
1.2.4	防火隔离带				91.00	91.00	m	3500	260.00	
1.2.5	生态停车场				1927.69	1927.69	㎡	48192.33	400.00	
1.2.6	充电桩		913.50	114.19		1027.69	个	261	35000.00	
1.3	其他工程		0.00	0.00	733.70	733.70				2.26
1.3.1	电气工程				159.50	159.50	㎡	63800.00	25.00	
1.3.2	综合布线				191.40	191.40	㎡	63800.00	30.00	
1.3.3	给排水				159.50	159.50	㎡	63800.00	25.00	
1.3.4	消防工程				223.30	223.30	㎡	63800.00	35.00	
2	工程建设其他费用				2274.26	2274.26				7.00
2.1	土地费用				0.00	0.00				
2.2	建设单位管理费	财建[2016]504 号文件			318.00	318.00				
2.3	前期工作咨询费	计价格[1999]1283 号文件			97.48	97.48				
2.4	工程设计费	计价[2002]10 号文件			678.62	678.62				

2.5	工程勘察费	设计费×30%			203.59	203.59				
2.6	竣工图编制费	设计费×8%			54.29	54.29				
2.7	工程保险费	工程费用×0.3%			83.40	83.40				
2.8	监理费	发改价格[2007]670 号			498.63	498.63				
2.9	环评咨询费	计价格[2002]125 号和发改价格[2011]534 号文件			26.75	26.75				
2.10	招标代理费	发改价格〔2011〕534 号文件			107.60	107.60				
2.11	水保评价费	工程费用×0.2%			55.60	55.60				
2.12	场地准备费及临时设施费	工程费用×0.3%			83.40	83.40				
2.13	劳动安全卫生评审费	工程费用×0.1%			27.80	27.80				
2.14	培训费				39.10	39.10				
3	预备费	0.00	0.00	0.00	2405.93	2405.93				7.41
3.1	基本预备费	（1+2）*8%			2405.93	2405.93				
3.2	涨价预备费				0.00	0.00				
4	建设投资合计	16719.00	3430.50	365.89	11964.61	32480.00				100.00
5	建设期利息				506.25	506.25				
6	铺底流动资金				2013.75	2013.75				
7	合计					35000.00				

2、资金筹措计划

本项目资金筹措总额35,000.00元。

（1）资本金来源

其中，资本金24,500.00万元，占比70.00%。资本金来源于财政预算资金，按照项目实际实施进度分年度到位。

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

（2）专项债券融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券10,500.00万元，占项目资金筹措总额的30.00%。

根据资金使用计划，2024年申请使用30年期债券6,000.00万元，于2030年开始分年还本。2025年申请使用30年期债券4,500.00万元，于2031年开始分年还本。

3、资金使用计划

本项目2023年投资规模为10,000.00万元，2024年投资规模为15,000.00万元，2025年投资规模为10,000.00万元。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

表 2-3　　单位：万元

项　　目	合计	建设期		
		2023 年	2024 年	2025 年
总投资	**35000.00**	**10000.00**	**15000.00**	**10000.00**
建设投资	**32480.00**	10000.00	14865.00	7615.00
建设期利息	**506.25**	0.00	135.00	371.25
铺底流动资金	**2013.75**	0.00	0.00	2013.75
资金筹措	**35000.00**	**10000.00**	**15000.00**	**10000.00**
发行债券	**10500.00**	**0.00**	**6000.00**	**4500.00**
资本金	**24500.00**	**10000.00**	**9000.00**	**5500.00**
用于项目投资	**21980.00**	10000.00	8865.00	3115.00
用于建设期利息	**506.25**	0.00	135.00	371.25
铺底流动资金	**2013.75**	0.00	0.00	2013.75

4、专项债券资金使用合规性

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

5、项目各项批复手续办理情况

本项目已经完成可行性研究报告。

已经取得项目可行性研究报告批复，批复机关为发展和改革委员会。详见附件：新密市发展和改革委员会《关于新密市青屏山旅游基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（新密发改专 〔2023〕58 号）。

6、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映

收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

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

（2）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。

二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）（以下简称“该通知”)提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入)和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）预期收入

1、项目建设背景

（1）当前青屏山有足够的人气、有一定历史文化资源、山体绿化覆盖率高，环境基础好、无污染源、有明显的地形地貌特色，可充分发展旅游度假、休闲游乐等多种项目，有利于打造成为新密地标性景区。本项目从现代生态示范考虑各子项目的综合开发利用，使项目总体上产生良性循环，并产生良好的经济效益，同时保证了当地土地资源及水资源的高效利用，可使项目地区的环境质量得以改善，有显著的生态效益。

（2）青屏山位于城区内，区域内劳动力充足，通讯、电力等基础设施完善，交通便利，良好的自然条件和社会经济状况为园区开发与发展奠定了坚实的基础。项目选择适宜，市场需求稳定、发展潜力巨大，为本项目达到预期的经济效益和社会效益提供了保证。

（3）青屏山山地格局未得到充分的挖掘，植物种类为单一，青屏山植被林相和林种均不够理想，道路没有形成系统，功能过于冗杂、混乱。项目现有状况的情况下进行整合、整治，在维护好现有的绿化植被的前提下，增加适宜当地山地环境的植被种类，对已有的历史文化资源进行充分保护与延续，对已建成环境进行改造和整合，提升环境品质。使青屏山成为新密城区标志性休闲景区。

2、项目收入预测

青屏山文旅融合景区是城区重要的旅游资源，一两公里长的青屏山石路上，均可观测太阳落山的情景。青屏山上的主要建筑有：屏峰塔、广播电视塔、纪念碑。山南麓建有李耳纪念馆（道教协会），亦有滑冰场、台球、碰碰车等娱乐设施，是民休闲娱乐的主要去处之一，日常来往人流量大。据统计2020年旅游人数为91.34万人；2021年旅游人数为82.25万人；2022年旅游人数为96.20万人。

（1）停车位收入

本项目共建设停车场3个，均位于青屏山下，停车位共计2175个，覆盖周边青屏街街道6万常住人口。参考河南省部分景区停车位单价，结合的实际情况，设置本项目停车位单价保守设置为5元/次，首年每天运转1次，每十年增加1次，每年运营天数365天。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按50%计算，每5年增加10%，增至80%后保持稳定状态。

停车场收费单价依据

序号	景区名称	停车位单价
1	淇淅万泉景区	10元/次
2	红旗渠风景区	10元/次
3	新密凤凰山	10元/次

（2）充电桩收入

本项目共设计建设261个快速充电桩。假设本项目充电桩周转次数为2次/天,项目运营第一年的充电桩使用率为50%并保持稳定状态。经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下：

车型	电池容量（kW·h）
Model32020款后轮驱动版	77.20
比亚迪唐EV	84.80
北汽新能源EX5	65.80
蔚来ES62020款490KM运动版	72.20
平均电池容量	75.00

考虑到电动车的实际使用情况,假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的80%（即60.00kW·h）。充电服务费（每充一度电终端收费扣除每度电费差额）参照周边汽车充电站收费标准，具体如下：

充电站	充电单价（元/度）	服务费（元/度）	实际费用（元/度）
新密刘寨镇人民路国家电网汽车充电站	0.57	0.65	1.22
密科技创新创业综合体国家电网汽车充电站	0.64	0.65	1.29
密曲梁产业集聚区云快充汽车充电站	0.62	0.65	1.12

综上，假设本项目充电服务费单价按 0.65 元/度，计划全年面向社会开放。出于谨慎考虑，假设项目运营期内收费标准不增长。

（3）配套房屋租赁收入

本项目可出租房屋面积合计 31000 ㎡（其中游客服务中心 9000 ㎡；配套商业建筑面积 8000 ㎡；游客服务驿站 20 处，每处不低于 700 ㎡，保守估计按每个 700 ㎡计算，则合计 14000 ㎡。）对外出租面积为 30000 平方米，剩余 1000 平方米用于自用。

根据调研，商铺出租价格在 33-72 元/月/平方米左右，考虑到项目建设地点、客流量等多当面因素，出于谨慎性原则，本项目参照此价格在经营期按 18 元/月/平米计算。

参照省内同类项目使用率，本项目在项目运营期第一年使用率按照70%，第二年按照80%，第三年按照90%，以后按照90%并保持稳定状态。

（4）摊位租赁收入

本项目共改造100个摊位,根据周边景区摊位租金在10000元-40000元/个/月左右，根据美团、携程、百度等网络查询周边景区客流量，本项目客流量占比为67%-200%之间，考虑到项目位置、旅游人数和地区差异等因素，本项目参照此价格在经营期按1200元/个/月计算。

序号	名称	价格	2022年客流量
1	雪花山森林运动公园	20000元-30000元	108.56万人
2	云蒙山旅游景区	10000元-12000元	46.26万人
3	伏羲山旅游景区	25000元-30000元	142.78万人
4	银基国际旅游度假区	30000元-40000元	112.86万人

参照省内同类项目使用率，本项目在项目运营期第一年使用率按照70%，第二年按照80%，第三年按照90%，以后按照90%并保持稳定状态。

本项目经营期内收入共计为49,956.00万元。

具体收入测算如下：

项目收入计算表

表 3-1

序号	项目名称	合计	运营期															
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
	营业收入	**49956.00**	**1124.40**	**1203.60**	**1282.80**	**1282.80**	**1282.80**	**1322.49**	**1322.49**	**1322.49**	**1322.49**	**1322.49**	**1640.04**	**1640.04**	**1640.04**	**1640.04**	**1640.04**	**1719.43**
1	**停车位收入**	**17663.70**	**198.47**	**198.47**	**198.47**	**198.47**	**198.47**	**238.16**	**238.16**	**238.16**	**238.16**	**238.16**	**555.71**	**555.71**	**555.71**	**555.71**	**555.71**	**635.1**
	停车位		2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175
	日均停车次数		1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2
	天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	停车率		50%	50%	50%	50%	50%	60%	60%	60%	60%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	80%
	停车费（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2	**充电桩收入**	**11145.90**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**
	价格		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	充电桩数量		261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00
	使用时间		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	充电桩使用率		50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3	**房屋租赁收入**	**17301.60**	**453.60**	**518.40**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**
	价格		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	出租面积		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
	出租率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	**摊位租赁收入**	**3844.80**	**100.80**	**115.20**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**
	价格		1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
	数量		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	出租率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

项目收入计算表（续表）

序号	项目名称	合计	运营期													
			2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	营业收入	**49956.00**	**1719.43**	**1719.43**	**1719.43**	**1719.43**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**	**2036.98**
1	**停车位收入**	**17663.70**	**635.1**	**635.1**	**635.1**	**635.1**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**	**952.65**
	停车位		2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175	2175
	日均停车次数		2	2	2	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	停车率		80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
	停车费（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2	**充电桩收入**	**11145.90**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**	**371.53**
	价格		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
	充电桩数量		261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00	261.00
	使用时间		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	充电桩使用率		50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
3	**房屋租赁收入**	**17301.60**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**	**583.20**
	价格		18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
	出租面积		30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00	30000.00
	出租率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	**摊位租赁收入**	**3844.80**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**	**129.60**
	价格		1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00
	数量		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	出租率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

（二）预期成本

1、财务费用

本项目债券融资本金 10,500.00 万元，债券期限为 30 年，债券利率按照 4.50%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从第 6 年开始还本，第 6—10 年每年偿还本金的 1%，第 11—20 年每年 2%，第 21—25 年每年 5%，第 26—30 年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 10,985.65 万元，其中建设期利息累计 506.25 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 10,479.40 万元，全部计入经营期成本。

本项目债券本息情况详见下表：

项目债券本息估算表

表 3-2　　单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期														
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	0.00	6000.00	10500.00	10500.00	10500.00	10500.00	10500.00	10440.00	10335.00	10230.00	10125.00	10020.00	9855.00	9645.00	9435.00	9225.00	9015.00
2	本年新增债券融资	10500.00	0.00	6000.00	4500.00															
3	本年应计债券利息	10985.65	0.00	135.00	371.25	472.50	472.50	472.50	472.50	471.15	467.44	462.71	457.99	453.26	447.19	438.75	429.30	419.85	410.40	400.95
3.1	计入建设期债券利息	506.25	0.00	135.00	371.25															
3.2	计入经营期债券利息	10479.40				472.50	472.50	472.50	472.50	471.15	467.44	462.71	457.99	453.26	447.19	438.75	429.30	419.85	410.40	400.95
4	年末债券融资本金累计		0.00	6000.00	10500.00	10500.00	10500.00	10500.00	10500.00	10440.00	10335.00	10230.00	10125.00	10020.00	9855.00	9645.00	9435.00	9225.00	9015.00	8805.00

项目债券本息估算表（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	年初债券融资本金累计		8805.00	8595.00	8385.00	8175.00	7965.00	7575.00	7050.00	6525.00	6000.00	5475.00	4650.00	3600.00	2550.00	1500.00	450.00
2	本年新增债券融资	10500.00															
3	本年应计债券利息	10985.65	391.50	382.05	372.60	363.15	349.65	329.06	305.44	281.81	258.19	227.81	185.63	138.38	91.13	43.88	10.13
3.1	计入建设期债券利息	506.25															
3.2	计入经营期债券利息	10479.40	391.50	382.05	372.60	363.15	349.65	329.06	305.44	281.81	258.19	227.81	185.63	138.38	91.13	43.88	10.13
4	年末债券融资本金累计		8595.00	8385.00	8175.00	7965.00	7575.00	7050.00	6525.00	6000.00	5475.00	4650.00	3600.00	2550.00	1500.00	450.00	0.00

2、总成本费用

（1）人员工资及福利费

本项目定员 60 人，主要负责卫生打扫等工作，每年人员工资及福利费按照人均 4.50 万元进行计算。经营期内人员工资及福利费增长率按每年 2%计算涨幅。

（2）燃料动力费

本项目充电桩耗电量为代收代交，不计入本项目经营成本，出租面积的燃料动力费用由承租方自行承担，未租部分、公共设施、管理用房及道路用地部分的燃料动力费用由业主承担。根据可行性研究报告能源消耗计量及当年能源管理部门的定价测算，年用电量约为 25.36 万 kW▪h，估算单价为 0.61 元/kW▪h；年用水量约为 12.97 万 m³，估算单价为 4 元/m³，每年增长率按每年 2%计算涨幅。

（3）维修维护费用

经营期各年平均修理费用按折旧费的 10%考虑。

（4）其他费用

主要是在取得经营收入过程中发生的除前述费用以外的各项费用，包括手续费、物业管理、租赁费、培训费、劳务费、工会以费等项目。本项目其他管理费用按照项目收入的 2%估算。

（5）重置费用

本项目建成后，运营期重置费包含充电桩重置更新费用，每年按照 120 万元进行重置。

3、折旧及摊销

本项目固定资产原值为 35,000.00 万元，残值率为 5%，折旧年限为 30 年，年计提折旧金额为 1,028.53 万元。

经估算，本项目总成本费用为 62,705.90 万元。其中总经营成本为 21,370.60 万元，折旧摊销费合计为 30,855.90 万元，财务费用即利息支出合计为 10,479.40 万元。项目成本估算表如下:

项目总成本费用估算表

表 3-3　　单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	工资及福利费	2732.48	67.35	68.70	70.07	71.47	72.90	74.36	75.85	77.37	78.92	80.50	82.11	83.75	85.43	87.14	88.88
2	燃料动力费	10953.48	270.00	275.40	280.91	286.53	292.26	298.11	304.07	310.15	316.35	322.68	329.13	335.71	342.42	349.27	356.26
3	维修维护费	3085.50	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85
4	管理费用	999.14	22.49	24.07	25.66	25.66	25.66	26.45	26.45	26.45	26.45	26.45	32.80	32.80	32.80	32.80	32.80
5	重置费用	3600.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
6	**经营成本合计**	21370.60	**582.69**	**591.02**	**599.49**	**606.51**	**613.67**	**621.77**	**629.22**	**636.82**	**644.57**	**652.48**	**666.89**	**675.11**	**683.50**	**692.06**	**700.79**
7	折旧费	30855.90	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53
8	利息支出	10479.40	472.50	472.50	472.50	472.50	471.15	467.44	462.71	457.99	453.26	447.19	438.75	429.30	419.85	410.40	400.95
9	**总成本费用合计**	62705.90	**2083.72**	**2092.05**	**2100.52**	**2107.54**	**2113.35**	**2117.74**	**2120.46**	**2123.34**	**2126.36**	**2128.20**	**2134.17**	**2132.94**	**2131.88**	**2130.99**	**2130.27**

项目总成本费用估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	工资及福利费	2732.48	90.66	92.47	94.32	96.21	98.13	100.09	102.09	104.13	106.21	108.33	110.50	112.71	114.96	117.26	119.61
2	燃料动力费	10953.48	363.39	370.66	378.07	385.63	393.34	401.21	409.23	417.41	425.76	434.28	442.97	451.83	460.87	470.09	479.49
3	维修维护费	3085.50	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85	102.85
4	管理费用	999.14	34.39	34.39	34.39	34.39	34.39	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74	40.74
5	重置费用	3600.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
6	**经营成本合计**	21370.60	**711.29**	**720.37**	**729.63**	**739.08**	**748.71**	**764.89**	**774.91**	**785.13**	**795.56**	**806.20**	**817.06**	**828.13**	**839.42**	**850.94**	**862.69**
7	折旧费	30855.90	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53	1028.53
8	利息支出	10479.40	391.50	382.05	372.60	363.15	349.65	329.06	305.44	281.81	258.19	227.81	185.63	138.38	91.13	43.88	10.13
9	**总成本费用合计**	62705.90	**2131.32**	**2130.95**	**2130.76**	**2130.76**	**2126.89**	**2122.48**	**2108.88**	**2095.47**	**2082.28**	**2062.54**	**2031.22**	**1995.04**	**1959.08**	**1923.35**	**1901.35**

4、相关税费

——增值税：本项目出租收入、停车费收入销项税率为 9%，充电服务收入适用销项税率为 13%，进项税率按 13%计算。

——城市建设维护税：市级按照增值税款的 7%；

——教育费附加：增值税款的 3%；

——地方教育费附加：增值税款的 2%；

——房产税：建筑房屋租金收入的 12%

——所得税：应纳税所得额的 25%。

项目税金估算表如下：

项目税金估算表

表 3-4　　单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**增值税**	**3587.65**	**75.41**	**82.16**	**88.89**	**88.71**	**88.53**	**91.81**	**91.62**	**91.42**	**91.22**	**91.02**	**118.55**	**118.34**	**118.12**	**117.90**	**117.67**
1.1	销项税额	4941.88	116.06	123.19	130.31	130.31	130.31	133.89	133.89	133.89	133.89	133.89	162.46	162.46	162.46	162.46	162.46
1.2	进项税额	1354.23	40.65	41.03	41.42	41.60	41.78	42.08	42.27	42.47	42.67	42.87	43.91	44.12	44.34	44.56	44.79
2	**税金与附加**	**2506.62**	**63.48**	**72.06**	**80.65**	**80.62**	**80.61**	**81.00**	**80.97**	**80.95**	**80.93**	**80.90**	**84.21**	**84.18**	**84.15**	**84.13**	**84.10**
2.1	城市维护建设税	251.16	5.28	5.75	6.22	6.21	6.20	6.43	6.41	6.40	6.39	6.37	8.30	8.28	8.27	8.25	8.24
2.2	教育费附加	107.63	2.26	2.46	2.67	2.66	2.66	2.75	2.75	2.74	2.74	2.73	3.56	3.55	3.54	3.54	3.53
2.3	地方教育附加	71.75	1.51	1.64	1.78	1.77	1.77	1.84	1.83	1.83	1.82	1.82	2.37	2.37	2.36	2.36	2.35
2.4	房产税	2076.08	54.43	62.21	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98
3	**所得税**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

项目税金估算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	**增值税**	**3587.65**	**124.38**	**124.15**	**123.91**	**123.66**	**123.41**	**150.91**	**150.65**	**150.39**	**150.12**	**149.84**	**149.56**	**149.27**	**148.98**	**148.68**	**148.37**
1.1	销项税额	4941.88	169.61	169.61	169.61	169.61	169.61	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19
1.2	进项税额	1354.23	45.23	45.46	45.70	45.95	46.20	47.28	47.54	47.80	48.07	48.35	48.63	48.92	49.21	49.51	49.82
2	**税金与附加**	**2506.62**	**84.91**	**84.87**	**84.85**	**84.82**	**84.79**	**88.09**	**88.06**	**88.03**	**87.99**	**87.97**	**87.93**	**87.90**	**87.86**	**87.82**	**87.79**
2.1	城市维护建设税	251.16	8.71	8.69	8.67	8.66	8.64	10.56	10.55	10.53	10.51	10.49	10.47	10.45	10.43	10.41	10.39
2.2	教育费附加	107.63	3.73	3.72	3.72	3.71	3.70	4.53	4.52	4.51	4.50	4.50	4.49	4.48	4.47	4.46	4.45
2.3	地方教育附加	71.75	2.49	2.48	2.48	2.47	2.47	3.02	3.01	3.01	3.00	3.00	2.99	2.99	2.98	2.97	2.97
2.4	房产税	2076.08	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98	69.98
3	**所得税**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**

5、项目损益

本项目计算期内累计净利润-15,256.52 万元，具体损益情况详见下表：

项目损益表

表 3-5　　单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	营业收入	49956.00	1124.40	1203.60	1282.80	1282.80	1282.80	1322.49	1322.49	1322.49	1322.49	1322.49	1640.04	1640.04	1640.04	1640.04	1640.04
2	税金及附加	2506.62	63.48	72.06	80.65	80.62	80.61	81.00	80.97	80.95	80.93	80.90	84.21	84.18	84.15	84.13	84.10
3	总成本费用	62705.90	2083.72	2092.05	2100.52	2107.54	2113.35	2117.74	2120.46	2123.34	2126.36	2128.20	2134.17	2132.94	2131.88	2130.99	2130.27
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	(15256.52)	-1022.80	-960.51	-898.37	-905.36	-911.16	-876.25	-878.94	-881.80	-884.80	-886.61	-578.34	-577.08	-575.99	-575.08	-574.33
6	弥补以前年度亏损	73.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	**净利润**	(15256.52)	**-1022.80**	**-960.51**	**-898.37**	**-905.36**	**-911.16**	**-876.25**	**-878.94**	**-881.80**	**-884.80**	**-886.61**	**-578.34**	**-577.08**	**-575.99**	**-575.08**	**-574.33**
10	息税前利润	(4777.12)	-550.30	-488.01	-425.87	-432.86	-440.01	-408.81	-416.23	-423.81	-431.54	-439.42	-139.59	-147.78	-156.14	-164.68	-173.38
11	息税折旧摊销前利润	26078.78	478.23	540.52	602.66	595.67	588.52	619.72	612.30	604.72	596.99	589.11	888.94	880.75	872.39	863.85	855.15

项目损益表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	营业收入	49956.00	1719.43	1719.43	1719.43	1719.43	1719.43	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98
2	税金及附加	2506.62	84.91	84.87	84.85	84.82	84.79	88.09	88.06	88.03	87.99	87.97	87.93	87.90	87.86	87.82	87.79
3	总成本费用	62705.90	2131.32	2130.95	2130.76	2130.76	2126.89	2122.48	2108.88	2095.47	2082.28	2062.54	2031.22	1995.04	1959.08	1923.35	1901.35
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	(15256.52)	-496.80	-496.39	-496.18	-496.15	-492.25	-173.59	-159.96	-146.52	-133.29	-113.53	-82.17	-45.96	-9.96	25.81	47.84
6	弥补以前年度亏损	73.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.81	47.84
7	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	**净利润**	(15256.52)	**-496.80**	**-496.39**	**-496.18**	**-496.15**	**-492.25**	**-173.59**	**-159.96**	**-146.52**	**-133.29**	**-113.53**	**-82.17**	**-45.96**	**-9.96**	**25.81**	**47.84**
10	息税前利润	(4777.12)	-105.30	-114.34	-123.58	-133.00	-142.60	155.47	145.48	135.29	124.90	114.28	103.46	92.42	81.17	69.69	57.97
11	息税折旧摊销前利润	26078.78	923.23	914.19	904.95	895.53	885.93	1184.00	1174.01	1163.82	1153.43	1142.81	1131.99	1120.95	1109.70	1098.22	1086.50

6、项目收益

本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、企业所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为 26,078.78 万元。专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

项目收益表

表 3-6　　单位：万元

年度	项目		
	收入	成本	收益
2026 年	1124.40	646.17	478.23
2027 年	1203.60	663.08	540.52
2028 年	1282.80	680.14	602.66
2029 年	1282.80	687.13	595.67
2030 年	1282.80	694.28	588.52
2031 年	1322.49	702.77	619.72
2032 年	1322.49	710.19	612.30
2033 年	1322.49	717.77	604.72
2034 年	1322.49	725.50	596.99
2035 年	1322.49	733.38	589.11
2036 年	1640.04	751.10	888.94
2037 年	1640.04	759.29	880.75
2038 年	1640.04	767.65	872.39
2039 年	1640.04	776.19	863.85
2040 年	1640.04	784.89	855.15
2041 年	1719.43	796.20	923.23
2042 年	1719.43	805.24	914.19
2043 年	1719.43	814.48	904.95
2044 年	1719.43	823.90	895.53
2045 年	1719.43	833.50	885.93
2046 年	2036.98	852.98	1184.00
2047 年	2036.98	862.97	1174.01
2048 年	2036.98	873.16	1163.82
2049 年	2036.98	883.55	1153.43
2050 年	2036.98	894.17	1142.81
2051 年	2036.98	904.99	1131.99
2052 年	2036.98	916.03	1120.95
2053 年	2036.98	927.28	1109.70
2054 年	2036.98	938.76	1098.22

年度	项目		
	收入	成本	收益
2055 年	2036.98	950.48	1086.50
合计	49956.00	23877.22	26078.78
本息合计	21485.65		
本息覆盖倍数	1.21		

7、资金测算平衡分析

（1）偿债计划

2024 年计划申请使用 30 年期专项债券 6,000.00 万元，将于 2030 年开始分年还本，2030 年至 2034 年每年偿还本金 1%，2035 年至 2044 年每年偿还本金 2%，2045 年至 2049 年每年偿还本金 5%，2050 年至 2054 年每年偿还本金 10%。

2025 年计划申请使用 30 年期专项债券 4,500.00 万元，将于 2031 年开始分年还本，2031 年至 2035 年每年偿还本金 1%，2036 年至 2045 年每年偿还本金 2%，2046 年至 2050 年每年偿还本金 5%，2051 年至 2055 年每年偿还本金 10%。

利率按 4.5%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下：

偿债计划表

表 3-7　　单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024 年	0.00	6000.00	135.00		135.00	6000.00
2025 年	6000.00	4500.00	371.25		371.25	10500.00
2026 年	10500.00		472.50		472.50	10500.00
2027 年	10500.00		472.50		472.50	10500.00
2028 年	10500.00		472.50	0.00	472.50	10500.00
2029 年	10500.00		472.50		472.50	10500.00
2030 年	10500.00		471.15	60.00	531.15	10440.00
2031 年	10440.00		467.44	105.00	572.44	10335.00
2032 年	10335.00		462.71	105.00	567.71	10230.00
2033 年	10230.00		457.99	105.00	562.99	10125.00
2034 年	10125.00		453.26	105.00	558.26	10020.00
2035 年	10020.00		447.19	165.00	612.19	9855.00
2036 年	9855.00		438.75	210.00	648.75	9645.00
2037 年	9645.00		429.30	210.00	639.30	9435.00
2038 年	9435.00		419.85	210.00	629.85	9225.00
2039 年	9225.00		410.40	210.00	620.40	9015.00
2040 年	9015.00		400.95	210.00	610.95	8805.00
2041 年	8805.00		391.50	210.00	601.50	8595.00
2042 年	8595.00		382.05	210.00	592.05	8385.00
2043 年	8385.00		372.60	210.00	582.60	8175.00
2044 年	8175.00		363.15	210.00	573.15	7965.00
2045 年	7965.00		349.65	390.00	739.65	7575.00
2046 年	7575.00		329.06	525.00	854.06	7050.00
2047 年	7050.00		305.44	525.00	830.44	6525.00

2048 年	6525.00		281.81	525.00	806.81	6000.00
2049 年	6000.00		258.19	525.00	783.19	5475.00
2050 年	5475.00		227.81	825.00	1052.81	4650.00
2051 年	4650.00		185.63	1050.00	1235.63	3600.00
2052 年	3600.00		138.38	1050.00	1188.38	2550.00
2053 年	2550.00		91.13	1050.00	1141.13	1500.00
2054 年	1500.00		43.88	1050.00	1093.88	450.00
2055 年	450.00		10.13	450.00	460.13	0.00
合计		10500.00	10985.65	10500.00	21485.65	

（2）敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

项目收益敏感性分析表

表 3-8

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-5%	-3%	0%	3%	5%
项目收益（万元）	24774.84	25296.42	26078.78	26861.14	27382.72
债券还本付息额（万元）	21485.65	21485.65	21485.65	21485.65	21485.65
债券本息覆盖倍数（倍）	1.15	1.18	1.21	1.25	1.27

当项目收益下降 3%时，本息覆盖倍数为 1.18 倍；当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.15 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

（3）资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 89,897.88 万元，累计现金流出 84,798.50 万元，现金结余 5,099.38 万元。

具体资金测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

表 3-9　　单位：万元

序号	项目	合计	建设期			经营期												
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	经营活动净现金流量	26078.78			0	478.23	540.52	602.66	595.67	588.52	619.72	612.3	604.72	596.99	589.11	888.94	880.75	872.39	863.85
1.1	现金流入	54897.88			0	1240.46	1326.79	1413.11	1413.11	1413.11	1456.38	1456.38	1456.38	1456.38	1456.38	1802.5	1802.5	1802.5	1802.5
1.1.1	营业收入	49956				1124.4	1203.6	1282.8	1282.8	1282.8	1322.49	1322.49	1322.49	1322.49	1322.49	1640.04	1640.04	1640.04	1640.04
1.1.2	销项税额	4941.88				116.06	123.19	130.31	130.31	130.31	133.89	133.89	133.89	133.89	133.89	162.46	162.46	162.46	162.46
1.1.3	补贴收入	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.4	其他流入	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	现金流出	28819.1			0	762.23	786.27	810.45	817.44	824.59	836.66	844.08	851.66	859.39	867.27	913.56	921.75	930.11	938.65
1.2.1	经营成本	21370.6				582.69	591.02	599.49	606.51	613.67	621.77	629.22	636.82	644.57	652.48	666.89	675.11	683.5	692.06
1.2.2	税金及附加	2506.62				63.48	72.06	80.65	80.62	80.61	81	80.97	80.95	80.93	80.9	84.21	84.18	84.15	84.13
1.2.3	所得税	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	进项税额	1354.23				40.65	41.03	41.42	41.6	41.78	42.08	42.27	42.47	42.67	42.87	43.91	44.12	44.34	44.56
1.2.5	增值税	3587.65				75.41	82.16	88.89	88.71	88.53	91.81	91.62	91.42	91.22	91.02	118.55	118.34	118.12	117.9
1.2.6	其他流出	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	投资活动净现金流量	-34493.75	-10000	-14865	-9628.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	现金流出	34493.75	10000	14865	9628.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	32480	10000	14865	7615														
2.2.2	维持运营投资	0																	
2.2.3	流动资金	2013.75	0	0	2013.75														
2.2.4	其他流出	0																	
3	筹资活动净现金流量	13514.35	10000	14865	9628.75	-472.5	-472.5	-472.5	-472.5	-531.15	-572.44	-567.71	-562.99	-558.26	-612.19	-648.75	-639.3	-629.85	-620.4
3.1	现金流入	35000	10000	15000	10000														
3.1.1	项目资本金投入	24500	10000	9000	5500														
3.1.2	建设投资借款	0																	

序号	项目	合计	建设期			经营期												
			2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
3.1.3	流动资金借款	0																
3.1.4	债券	10500	0	6000	4500													
3.1.5	短期借款	0																
3.1.6	其他流入	0																
3.2	现金流出	21485.65	0	135	371.25	472.5	472.5	472.5	472.5	531.15	572.44	567.71	562.99	558.26	612.19	648.75	639.3	629.85	620.4
3.2.1	债券利息支付	10985.65	0	135	371.25	472.5	472.5	472.5	472.5	471.15	467.44	462.71	457.99	453.26	447.19	438.75	429.3	419.85	410.4
3.2.2	长期借款利息支付	0																
3.2.3	偿还债务本金	10500							0	60	105	105	105	105	165	210	210	210	210
3.2.4	应付利润（股利分配）	0																
3.2.5	其他流出	0																
4	净现金流量	5099.38	0	0	0	5.73	68.02	130.16	123.17	57.37	47.28	44.59	41.73	38.73	-23.08	240.19	241.45	242.54	243.45
5	累计盈余资金		0	0	0	5.73	73.75	203.91	327.08	384.45	431.73	476.32	518.05	556.78	533.7	773.89	1015.34	1257.88	1501.33

项目资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	经营期															
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	经营活动净现金流量	26078.78	855.15	923.23	914.19	904.95	895.53	885.93	1184	1174.01	1163.82	1153.43	1142.81	1131.99	1120.95	1109.7	1098.22	1086.5
1.1	现金流入	54897.88	1802.5	1889.04	1889.04	1889.04	1889.04	1889.04	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17	2235.17
1.1.1	营业收入	49956	1640.04	1719.43	1719.43	1719.43	1719.43	1719.43	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98	2036.98
1.1.2	销项税额	4941.88	162.46	169.61	169.61	169.61	169.61	169.61	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19	198.19
1.1.3	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.4	其他流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2	现金流出	28819.1	947.35	965.81	974.85	984.09	993.51	1003.11	1051.17	1061.16	1071.35	1081.74	1092.36	1103.18	1114.22	1125.47	1136.95	1148.67
1.2.1	经营成本	21370.6	700.79	711.29	720.37	729.63	739.08	748.71	764.89	774.91	785.13	795.56	806.2	817.06	828.13	839.42	850.94	862.69
1.2.2	税金及附加	2506.62	84.1	84.91	84.87	84.85	84.82	84.79	88.09	88.06	88.03	87.99	87.97	87.93	87.9	87.86	87.82	87.79
1.2.3	所得税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	进项税额	1354.23	44.79	45.23	45.46	45.7	45.95	46.2	47.28	47.54	47.8	48.07	48.35	48.63	48.92	49.21	49.51	49.82
1.2.5	增值税	3587.65	117.67	124.38	124.15	123.91	123.66	123.41	150.91	150.65	150.39	150.12	149.84	149.56	149.27	148.98	148.68	148.37
1.2.6	其他流出	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	投资活动净现金流量	-34493.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	现金流入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	现金流出	34493.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	32480																
2.2.2	维持运营投资	0																
2.2.3	流动资金	2013.75																
2.2.4	其他流出	0																
3	筹资活动净现金流量	13514.35	-610.95	-601.5	-592.05	-582.6	-573.15	-739.65	-854.06	-830.44	-806.81	-783.19	-1052.81	-1235.63	-1188.38	-1141.13	-1093.88	-460.13
3.1	现金流入	35000																
3.1.1	项目资本金投入	24500																

序号	项目	合计	经营期															
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
3.1.2	建设投资借款	0																
3.1.3	流动资金借款	0																
3.1.4	债券	10500																
3.1.5	短期借款	0																
3.1.6	其他流入	0																
3.2	现金流出	21485.65	610.95	601.5	592.05	582.6	573.15	739.65	854.06	830.44	806.81	783.19	1052.81	1235.63	1188.38	1141.13	1093.88	460.13
3.2.1	债券利息支付	10985.65	400.95	391.5	382.05	372.6	363.15	349.65	329.06	305.44	281.81	258.19	227.81	185.63	138.38	91.13	43.88	10.13
3.2.2	长期借款利息支付	0																
3.2.3	偿还债务本金	10500	210	210	210	210	210	390	525	525	525	525	825	1050	1050	1050	1050	450
3.2.4	应付利润（股利分配）	0																
3.2.5	其他流出	0																
4	净现金流量	5099.38	244.2	321.73	322.14	322.35	322.38	146.28	329.94	343.57	357.01	370.24	90	-103.64	-67.43	-31.43	4.34	626.37
5	累计盈余资金		1745.53	2067.26	2389.4	2711.75	3034.13	3180.41	3510.35	3853.92	4210.93	4581.17	4671.17	4567.53	4500.1	4468.67	4473.01	5099.38

8、其他事项说明

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

四、评估结论

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

五、其他说明

(一)本报告是基于“新密市青屏山旅游基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

(二)本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

（此页无正文）

河南中兴信和会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二三年八月二十一日

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

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100559624535D

(1-1)

名　　称　河南中兴信和会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

住　　所　郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

法定代表人　辛润克

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2010年07月20日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上范围，凭有效执业证核定的范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2018　06　25

年　月　日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一八年八月二十一日

中华人民共和国财政部制

110001547478

证书编号：
No. of Certificate

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2017 年 05 月 17 日

姓名 Full name 王全江

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1978-09-08

工作单位 Working unit 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 320326197809080014

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达 河南分所 事务所 CPAs

注册会计师协会 转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南中兴信和 事务所 CPAs

河南省注册会计师协会 转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

王全江 110001547478

年 月 日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王全江

会员编号 110001547478

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　尉伟

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1985-05-10

工作单位 Working unit　河南中兴信和会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No.　411523198505106026

证书编号：
No. of Certificate　410100840003

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

发证日期：
Date of Issuance　2021 年/y 10 月/m 27 日/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

尉伟　410100840003

2023 年/y 7 月/m 日/d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

尉伟

会员编号 410100840003

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

祥符区第一人民医院内科楼改造项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第091069号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年七月四日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 9
（五）项目主体及运作模式 9
四、应付债券本息情况 10
五、经营现金流分析 20
（一）基本假设条件及依据 20
（二）项目运营收入分析 21
（三）项目运营成本分析 21
（四）净收益分析 28
（五）现金流分析 32
（六）本息覆盖倍数 36
六、总体评价结果 37
七、使用限制 37

祥符区第一人民医院内科楼改造项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 091069 号

我们接受委托，对祥符区第一人民医院内科楼改造项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解祥符区第一人民医院内科楼改造项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对祥符区第一人民医院内科楼改造项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 7 月 4 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指祥符区第一人民医院内科楼改造项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位

提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于开封市祥符区纬三路东段开封市祥符区第一人民医院院内。

2.项目参与主体

本项目主管部门为开封市祥符区卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位全称为“开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）”。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）
统一社会信用代码	12410224416505547N
机构性质	事业单位
法定代表人	杨长松
机构地址	开封市祥符区纬三路东头路南
赋码机关	开封市祥符区事业单位登记管理局

开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：主要对主体建筑室内外改造装修、项目公用设施改造、停车场及绿化改造，涉及总室内建筑面积约 15,000.00 平方米。室内装修工程主要包括：内科楼、示教中心、乳腺病诊疗中心及三大中心急诊急救单元室内的改造装修和室内办公设备设施的配置。另改造主体建筑内相关医疗设施和给排水、电气照明、弱电智能化、暖通空调系统及消防设施等公用辅助工程。室外改造工程主要包括：内科楼外墙装饰装修、停车场及室内外绿化改造。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 8 个月，预计开工日期 2024 年 9 月，预计完工时间 2025 年 4 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 5,500.00 万元，其中：工程费用为 4,637.65 万

元，工程建设其他费用 304.87 万元，基本预备费 359.48 万元，建设期利息 198.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计	主要经济技术指标		
							数量	单位	单价（元）
一	**工程费用**	**2,666.30**	**1,778.10**	**193.25**		**4,637.65**			
1	室内、外装饰装修	2,666.30	9.00	82.85		2,758.15			
1.1	内科楼	1,814.76		42.43		1,857.19			
1.1.1	公共区域	548.30				548.30	4,569.14	平方米	1,200.00
1.1.2	放射科用房（地下 1、2 层）	113.76				113.76	632.00	平方米	1,800.00
1.1.3	设备机房（地下 1、2 层）	10.23				10.23	170.44	平方米	600.00
1.1.4	ICU 监护区（1 层）	24.05				24.05	114.54	平方米	2,100.00
1.1.5	医护工作区	93.68				93.68	1,170.95	平方米	800.00
1.1.7	日间手术区（3 层）	246.52				246.52	1,120.56	平方米	2,200.00
1.1.8	内镜中心（4 层）	123.23				123.23	573.16	平方米	2,150.00
1.1.9	会议室、办公室（3 层）	35.13				35.13	292.73	平方米	1,200.00
1.1.10	病房	534.60				534.60	3,564.00	平方米	1,500.00
1.1.11	戊类储藏室（地下 1、2 层）	27.80				27.80	463.30	平方米	600.00
1.1.12	药房（1 层）	57.46				57.46	338.00	平方米	1,700.00
1.1.13	绿化			42.43		42.43	1	项	
1.2	乳腺病诊疗中心	76.00				76.00	400.00	平方米	1,900.00

序号	工程费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计	主要经济技术指标		
							数量	单位	单价（元）
1.3	三大中心急救用房	168.00				168.00	800.00	平方米	2,100.00
1.4	示教中心（门诊楼 5 层）	144.00				144.00	800.00	平方米	1,800.00
1.5	停车场	34.50	9.00			43.50			
1.6	外墙	429.04				429.04	11,290.56	平方米	
1.6.1	保温	338.72				338.72			300.00
1.6.2	装饰	90.32				90.32			80.00
1.7	办公设施			40.42		40.42	1	项	
2	公用辅助工程		1,769.10	110.40		1,879.50			
2.1	给排水工程		240.00			240.00	16,000.00	平方米	150.00
2.2	电气照明工程		560.00			560.00	16,000.00	平方米	350.00
2.3	暖通空调系统及安装		352.00			352.00	16,000.00	平方米	220.00
2.4	消防工程		288.00			288.00	16,000.00	平方米	180.00
2.5	弱电工程		240.00			240.00	16,000.00	平方米	150.00
2.6	中心供氧系统		73.50			73.50	210	床	3,500.00
2.7	电梯		15.60	110.40		126.00	4	部	276,000.00
二	**工程建设其他费用**				**304.87**	**304.87**			
1	建设管理费				45.12	45.12			
2	前期咨询费				8.86	8.86			

序号	工程费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计	主要经济技术指标		
							数量	单位	单价（元）
3	可行性研究报告编制费				4.24	4.24			
4	勘察费				26.57	26.57			
5	工程设计费				63.50	63.50			
6	工程保险费				12.81	12.81			
7	工程监理费				36.21	36.21			
8	场地准备及临时设施费				18.62	18.62			
9	造价咨询费				34.47	34.47			
10	施工图审查费				6.35	6.35			
11	招标代理服务费				25.13	25.13			
12	人防异地建设费				22.99	22.99			
三	**基本预备费**				**359.48**	**359.48**			
四	**建设期利息**				**198.00**	**198.00**			
五	**总投资**	**2,666.30**	**1,778.10**	**193.25**	**862.35**	**5,500.00**			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	合计	占比
财政预算资金	1,100.00	1,100.00	20.00%
专项债券资金	4,400.00	4,400.00	80.00%
合计	**5,500.00**	**5,500.00**	100.00%
占比	**100.00%**	**100.00%**	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院），主管部门为开封市祥符区卫

生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院），该项目完工后开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）进行运营。

关于项目债券资金使用，由开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）根据运营情况及时向开封市祥符区财政局上缴项目运营收益，由开封市祥符区财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

1.本项目申请债券

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 1 年		4,400.00		4,400.00	4.50%	198.00	198.00
第 2 年	4,400.00			4,400.00	4.50%	198.00	198.00
第 3 年	4,400.00			4,400.00	4.50%	198.00	198.00
第 4 年	4,400.00			4,400.00	4.50%	198.00	198.00
第 5 年	4,400.00			4,400.00	4.50%	198.00	198.00
第 6 年	4,400.00		44.00	4,356.00	4.50%	198.00	242.00
第 7 年	4,356.00		44.00	4,312.00	4.50%	196.02	240.02
第 8 年	4,312.00		44.00	4,268.00	4.50%	194.04	238.04
第 9 年	4,268.00		44.00	4,224.00	4.50%	192.06	236.06
第 10 年	4,224.00		44.00	4,180.00	4.50%	190.08	234.08
第 11 年	4,180.00		88.00	4,092.00	4.50%	188.10	276.10
第 12 年	4,092.00		88.00	4,004.00	4.50%	184.14	272.14
第 13 年	4,004.00		88.00	3,916.00	4.50%	180.18	268.18
第 14 年	3,916.00		88.00	3,828.00	4.50%	176.22	264.22
第 15 年	3,828.00		88.00	3,740.00	4.50%	172.26	260.26
第 16 年	3,740.00		88.00	3,652.00	4.50%	168.30	256.30
第 17 年	3,652.00		88.00	3,564.00	4.50%	164.34	252.34
第 18 年	3,564.00		88.00	3,476.00	4.50%	160.38	248.38
第 19 年	3,476.00		88.00	3,388.00	4.50%	156.42	244.42
第 20 年	3,388.00		88.00	3,300.00	4.50%	152.46	240.46
第 21 年	3,300.00		220.00	3,080.00	4.50%	148.50	368.50
第 22 年	3,080.00		220.00	2,860.00	4.50%	138.60	358.60
第 23 年	2,860.00		220.00	2,640.00	4.50%	128.70	348.70
第 24 年	2,640.00		220.00	2,420.00	4.50%	118.80	338.80
第 25 年	2,420.00		220.00	2,200.00	4.50%	108.90	328.90
第 26 年	2,200.00		440.00	1,760.00	4.50%	99.00	539.00
第 27 年	1,760.00		440.00	1,320.00	4.50%	79.20	519.20
第 28 年	1,320.00		440.00	880.00	4.50%	59.40	499.40
第 29 年	880.00		440.00	440.00	4.50%	39.60	479.60

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 30 年	440.00		440.00		4.50%	19.80	459.80
合计		4,400.00	4,400.00			4,603.50	9,003.50

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

2.其他项目已申请专项债券

本项目债券存续期内，其他已使用相同收入项目以及同期拟发行项目具体信息如下：

序号	项目名称	债券金额（万元）	债券期限	利率	发行时间	还本付息方式	备注
1	开封市祥符区第一人民医院病房综合楼建设项目	2,400.00	15 年	3.67%	2020 年 1 月	每半年付息一次，到期还本	2020 年河南省专项债券九期（社会事业专项债）
2	开封市祥符区第一人民医院独立传染病区建设项目	9,200.00	30 年	3.86% ，3.97%	2021 年 5 月	每半年付息一次，到期还本	2021 年河南省专项债券二十期（社会事业专项债），2021 年河南省专项债券十一期（社会事业专项债）
3	开封市祥符区第一人民医院国家标准化心血管诊疗中心和国家标准化脑卒中防治中心设备及配套设备设施购置项目	6,500.00	10 年	2.91% ，2.98%	2022 年 5 月	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12.00%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16.00%，已兑付本金不再计息	2022 年河南省专项债券三十五期（社会事业专项债）
4	开封市祥符区第一人民医院医共体信息化中心建设及配套设备设施购置项目	3,400.00	10 年	2.91%	2022 年 5 月	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12.00%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16.00%，已兑付本金不再计息	2022 年河南省专项债券三十五期（社会事业专项债），2022 年河南省专项债券二十五期（社会事业专项债）

序号	项目名称	债券金额（万元）	债券期限	利率	发行时间	还本付息方式	备注
5	祥符区第一人民医院应急设备采购及信息化提升项目	7,500.00	30 年	4.50%	-	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。	同期拟发行，利率预测 4.50%
6	开封市第三人民医院传染病区综合服务中心建设项目	4,400.00	30 年	4.50%	-	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。	同期拟发行，利率预测 4.50%
合计		33,400.00					

以上项目在本项目债券存续期内还本付息如下（为便于测算，同一项目分批次发行债券均按最高利率测算）：

表 4-2 其他项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	以前年度发行信息				同期拟发行债券		本金合计	利息合计
	2020 年 1 月发行 2,400.00 万元，利率 3.67%	**2021 年 4 月 9,200.00 万元，利率 3.97%**	**2022 年 4 月申请 6,500.00 万元，利率 2.98%**	**2022 年 4 月发行 3,400.00 万元，利率 2.91%**	**“祥符区第一人民医院应急设备采购及信息化提升项目”同期发行 7,500.00 万元，利率 4.50%**	**“开封市第三人民医院传染病区综合服务中心建设项目”同期发行 4,400.00 万元，利率 4.50%**		

	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付		
第 1 年		88.08		365.24		193.70		98.94	-	337.50		198.00	-	1,281.46
第 2 年		88.08		365.24		193.70		98.94	-	337.50		198.00	-	1,281.46
第 3 年		88.08		365.24	780.00	193.70	408.00	98.94	-	337.50		198.00	1,188.00	1,281.46
第 4 年		88.08		365.24	780.00	170.46	408.00	87.07	-	337.50		198.00	1,188.00	1,246.35
第 5 年		88.08		365.24	780.00	147.21	408.00	75.19	-	337.50		198.00	1,188.00	1,211.22
第 6 年		88.08		365.24	1,040.00	123.97	544.00	63.32	75.00	337.50	44.00	198.00	1,703.00	1,176.11
第 7 年		88.08		365.24	1,040.00	92.98	544.00	47.49	75.00	334.13	44.00	196.02	1,703.00	1,123.94
第 8 年		88.08		365.24	1,040.00	61.98	544.00	31.66	75.00	330.75	44.00	194.04	1,703.00	1,071.75
第 9 年		88.08		365.24	1,040.00	30.99	544.00	15.83	75.00	327.38	44.00	192.06	1,703.00	1,019.58
第 10 年		88.08		365.24					75.00	324.00	44.00	190.08	119.00	967.40
第 11 年		88.08		365.24					150.00	320.63	88.00	188.10	238.00	962.05
第 12 年	2,400.00	88.08		365.24					150.00	313.88	88.00	184.14	2,638.00	951.34

年度	以前年度发行信息								同期拟发行债券				本金合计	利息合计
	2020 年 1 月发行 2,400.00 万元，利率 3.67%		**2021 年 4 月 9,200.00 万元，利率 3.97%**		**2022 年 4 月申请 6,500.00 万元，利率 2.98%**		**2022 年 4 月发行 3,400.00 万元，利率 2.91%**		**“祥符区第一人民医院应急设备采购及信息化提升项目”同期发行 7,500.00 万元，利率 4.50%**		**“开封市第三人民医院传染病区综合服务中心建设项目”同期发行 4,400.00 万元，利率 4.50%**			
	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付		
第 13 年				365.24					150.00	307.13	88.00	180.18	238.00	852.55
第 14 年				365.24					150.00	300.38	88.00	176.22	238.00	841.84
第 15 年				365.24					150.00	293.63	88.00	172.26	238.00	831.13
第 16 年				365.24					150.00	286.88	88.00	168.30	238.00	820.42
第 17 年				365.24					150.00	280.13	88.00	164.34	238.00	809.71
第 18 年				365.24					150.00	273.38	88.00	160.38	238.00	799.00
第 19 年				365.24					150.00	266.63	88.00	156.42	238.00	788.29
第 20 年				365.24					150.00	259.88	88.00	152.46	238.00	777.58
第 21 年				365.24					375.00	253.13	220.00	148.50	595.00	766.87

年度	以前年度发行信息								同期拟发行债券				本金合计	利息合计
	2020 年 1 月发行 2,400.00 万元，利率 3.67%		**2021 年 4 月 9,200.00 万元，利率 3.97%**		**2022 年 4 月申请 6,500.00 万元，利率 2.98%**		**2022 年 4 月发行 3,400.00 万元，利率 2.91%**		**“祥符区第一人民医院应急设备采购及信息化提升项目”同期发行 7,500.00 万元，利率 4.50%**		**“开封市第三人民医院传染病区综合服务中心建设项目”同期发行 4,400.00 万元，利率 4.50%**			
	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付		
第 22 年				365.24					375.00	236.25	220.00	138.60	595.00	740.09
第 23 年				365.24					375.00	219.38	220.00	128.70	595.00	713.32
第 24 年				365.24					375.00	202.50	220.00	118.80	595.00	686.54
第 25 年				365.24					375.00	185.63	220.00	108.90	595.00	659.77
第 26 年				365.24					750.00	168.75	440.00	99.00	1,190.00	632.99
第 27 年				365.24					750.00	135.00	440.00	79.20	1,190.00	579.44
第 28 年			9,200.00	365.24					750.00	101.25	440.00	59.40	10,390.00	525.89
第 29 年									750.00	67.50	440.00	39.60	1,190.00	107.10
第 30 年									750.00	33.75	440.00	19.80	1,190.00	53.55

年度	以前年度发行信息								同期拟发行债券				本金合计	利息合计
	2020 年 1 月发行 2,400.00 万元，利率 3.67%		**2021 年 4 月 9,200.00 万元，利率 3.97%**		**2022 年 4 月申请 6,500.00 万元，利率 2.98%**		**2022 年 4 月发行 3,400.00 万元，利率 2.91%**		**“祥符区第一人民医院应急设备采购及信息化提升项目”同期发行 7,500.00 万元，利率 4.50%**		**“开封市第三人民医院传染病区综合服务中心建设项目”同期发行 4,400.00 万元，利率 4.50%**			
	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付	本金支付	利息支付		
合计	2,400.00	1,056.96	9,200.00	10,226.72	6,500.00	1,208.69	3,400.00	617.38	7,500.00	7,846.95	4,400.00	4,603.50	33,400.00	25,560.20

3.还本付息合计情况

综上，本项目申请债券存续期内，合计还本付息如下：

表 4-3　专项债券应付本息总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 1 年	21,500.00	16,300.00		37,800.00	1,479.46	1,479.46
第 2 年	37,800.00			37,800.00	1,479.46	1,479.46
第 3 年	37,800.00		1,188.00	36,612.00	1,479.46	2,667.46
第 4 年	36,612.00		1,188.00	35,424.00	1,444.35	2,632.35
第 5 年	35,424.00		1,188.00	34,236.00	1,409.22	2,597.22
第 6 年	34,236.00		1,747.00	32,489.00	1,374.11	3,121.11
第 7 年	32,489.00		1,747.00	30,742.00	1,319.96	3,066.96
第 8 年	30,742.00		1,747.00	28,995.00	1,265.79	3,012.79
第 9 年	28,995.00		1,747.00	27,248.00	1,211.64	2,958.64
第 10 年	27,248.00		163.00	27,085.00	1,157.48	1,320.48
第 11 年	27,085.00		326.00	26,759.00	1,150.15	1,476.15
第 12 年	26,759.00		2,726.00	24,033.00	1,135.48	3,861.48
第 13 年	24,033.00		326.00	23,707.00	1,032.73	1,358.73
第 14 年	23,707.00		326.00	23,381.00	1,018.06	1,344.06
第 15 年	23,381.00		326.00	23,055.00	1,003.39	1,329.39
第 16 年	23,055.00		326.00	22,729.00	988.72	1,314.72
第 17 年	22,729.00		326.00	22,403.00	974.05	1,300.05
第 18 年	22,403.00		326.00	22,077.00	959.38	1,285.38
第 19 年	22,077.00		326.00	21,751.00	944.71	1,270.71
第 20 年	21,751.00		326.00	21,425.00	930.04	1,256.04
第 21 年	21,425.00		815.00	20,610.00	915.37	1,730.37
第 22 年	20,610.00		815.00	19,795.00	878.69	1,693.69
第 23 年	19,795.00		815.00	18,980.00	842.02	1,657.02
第 24 年	18,980.00		815.00	18,165.00	805.34	1,620.34
第 25 年	18,165.00		815.00	17,350.00	768.67	1,583.67
第 26 年	17,350.00		1,630.00	15,720.00	731.99	2,361.99
第 27 年	15,720.00		1,630.00	14,090.00	658.64	2,288.64
第 28 年	14,090.00		10,830.00	3,260.00	585.29	11,415.29

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 29 年	3,260.00		1,630.00	1,630.00	146.70	1,776.70
第 30 年	1,630.00		1,630.00		73.35	1,703.35
合计		16,300.00	37,800.00		30,163.70	67,963.70

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年，因项目建设期间医院仍在运营），收益期 30 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	项目涉及总室内建筑面积约 15,000.00 平方米。室内装修工程主要包括：内科楼、示教中心、乳腺病诊疗中心及三大中心急诊急救单元室内的改造装修和室内办公设备设施的配置	住院收入	434,437.02	38.85%
2		门诊收入	683,926.55	61.15%
合计			**1,118,363.57**	**100.00%**

根据河南省卫生健康委员会 2019 年 12 月 17 日公布的河南省三级医院名单，开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）已达到三级医院要求。本项目所计算的数据均符合大数据指标的要求。根据开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）2020 年至 2022 年财务报表，项目基础数据如下（门诊人次及使用床位量取整）：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	本项目运营期 第一年采用数据 =基期数据*（1+增长率）	平均增长率	本项目采用增长率	满负运营数据
1、住院收入	**84,529,902.85**	**83,023,310.33**	**82,061,964.25**				
①年/天	365	365	365	365			
②日床位使用量（张）	349	355	390	413	5.79%	5.79%	766
③实际床位占同天数	127,280	129,509	142,498	142,498			
④每床位日收费（元/张/天）	664.13	641.06	575.88	575.88	-6.82%	0.00%	575.88
2、门诊收入	**35,674,773.20**	**44,642,239.03**	**47,842,533.55**				
①年/天	365	365	365	365			
②日门诊人次（人次/天）	430	517	579	660	16.11%	14.00%	3,625
③年门诊人次	157,065	188,846	211,439	185,783.33			
④人均收费（元/人/天）	227.13	236.39	226.27	226.27	-0.10%	0.00%	226.27

（1）医疗收入

①住院收入

A：床位使用数

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年日床位使用量分别为 349 张、355 张、390 张，三年平均增长率为 5.79%。考虑到本项目建成后，设施先进，就医条件明显改善，能够满足人民群众对就医环境的要求。基于谨慎性原则，预测期内按照 2022 年日床位使用量 390 张为基期数据，增幅采用 5.79%，即运营期第一年日床位使用量为 413 张，增长达到 766 张时保持稳定不再增长，且目前医院可使用床位已达到 820 张，可满足日常使用。

B：床位收费

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年三年的床位收费标准分别为 664.13 元/张/天、641.06 元/张/天、575.88 元/张/天，三年平均增长率为-6.82%。考虑到本项目建成后，设施先进，就医条件明显改善，能够满足人民群众对就医环境的要求，基于谨慎性原则，预测期内按照 2022 年床位收费标准平均值 575.88 元/张/天为基期数据，后续保持稳定不再增长。

②门诊收入

A：门诊人次

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年平均每天门诊人次分别为 430 人次/天、517 人次/天、579 人次/天，三年平均增长率为 16.10%，基于谨慎性原则，本次预测期内按照 2022 年日门诊人次 579 人次/天为基期数据，增幅采用 14.00%，即运营期第一年日门诊人次为 660 人次/天，门诊人次增长达到 3,625 人次/天时保持稳定不再增长。

B：人均收费

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年每年人均收费情况分别为 227.13 元/人、236.39 元/人、226.27 元/人，三年平均增长率为-0.10%，基于谨慎性原则，本次预测期内按照 2022 年人均收费 226.27 元/人为基期数据，后续保持稳定不再增长。

（2）政府基金补贴

根据开封市祥符区财政局出示的文件说明，根据项目还款安排，拟安排政府性基金收入对该项目进行补贴，项目投入运营当年开始补贴，原则上补贴 8 年（即运营期第 1-8 年），每年补贴 500.00 万元，共计 4,000.00 万元

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）医疗成本

金额单位：人民币元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	成本占收入比重	预测比重
收入合计	**139,432,021.90**	**130,470,959.19**	**136,555,558.49**		
人员费用	43,250,344.59	41,294,869.69	50,123,011.28		
人员费用占收入合计比重	**31.02%**	**31.65%**	**36.71%**	**33.12%**	**33.12%**
卫生材料费	20,796,318.23	32,883,360.48	39,488,974.85		
卫生材料费占收入合计比重	**14.92%**	**25.20%**	**28.92%**	**23.01%**	**23.01%**
药品费用	39,291,449.53	32,980,529.32	32,794,964.49		
药品费占收入合计比重	**28.18%**	**25.28%**	**24.02%**	**25.82%**	**25.82%**
其他费用	14,651,385.13	8,517,769.88	12,811,575.50		
其他费用占收入合计比重	**10.51%**	**6.53%**	**9.38%**	**8.81%**	**8.81%**

①人员费用

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年人员费用分别为 43,250,344.59 元、41,294,869.69 元、50,123,011.28 元，分别

占收入合计的比重为 31.02%、31.65%、36.71%，三年平均占比 33.12%，本项目人员费用以每年医疗收入合计的 33.12%计算。

②卫生材料费

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年卫生材料费分别为 20,796,318.23 元、32,883,360.48 元、39,488,974.85 元，分别占收入合计的比重为 14.92%、25.20%、28.92%，三年平均占比 23.01%，本项目卫生材料费以每年医疗收入合计的 23.01%计算。

③药品费用

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年药品费用分别为 39,291,449.53 元、32,980,529.32 元、32,794,964.49 元，分别占收入合计的比重为 28.18%、25.28%、24.02%，三年平均占比 25.82%，本项目药品费以每年医疗收入合计的 25.82%计算。

④其他费用

根据医院近三年财务报表显示 2020 年、2021 年、2022 年其他费用分别为 14,651,385.13 元、8,517,769.88 元、12,811,575.50 元，分别占收入合计的比重为 10.51%、6.53%、9.38%，三年平均占比 8.81%，本项目其他费用以每年医疗收入合计的 8.81%计算。

（2）其他融资还本付息

①银行贷款

开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）目前银行贷款具体如下：

序号	银行名称	年利率	借款期限（年）	金额（万元）
1	农业银行	0.36%	1	1,000.00
2	中国银行	0.40%	2	1,000.00
3	新东方村镇银行	0.65%	1	1,000.00
4	中国邮政银行	0.42%	3	1,100.00
5	中国邮政银行	0.42%	3	900.00

序号	银行名称	年利率	借款期限（年）	金额（万元）
6	郑州银行	0.48%	1	1,200.00
合计				6,950.00

国家近几年采取的是较为宽松的货币政策，医院信用状况良好，不存在借款本金、利息逾期情况，历史借款利率浮动不大；医院历史还款均采取借新还旧方式，且众多银行机构对医院均有授信，因此本次测算不考虑借款还款，仅考虑利息偿还。授信情况如下：

序号	银行名称	额度（单位：万元）	备注
1	中国民生银行郑州分行航海路支行	9,000.00	综合授信
2	郑州银行开封分行	5,000.00	综合授信
3	中国银行开封分行	3,000.00	综合授信
4	中原银行	1,500.00	综合授信
5	中原银行	2,100.00	综合授信
6	中国农业银行	5,000.00	综合授信
7	新东方村镇银行	1,000.00	综合授信
8	邮储银行	2,000.00	综合授信
合计		28,600.00	

根据 2023 年 4 月 20 日中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，贷款市场报价利率（LPR）5 年期以上 LPR 为 4.30%，为方便计算且基于谨慎,银行贷款在存续期间采用 4.30%利率进行计算。综上，银行贷款融资成本每年 298.85 万元。

（3）财政常规补贴（成本抵减）

依据开封市祥符区第一人民医院（开封市第三人民医院、祥符区第一医共体总医院）近三年财务报表，开封市祥符区财政局每年给予财政常规补贴分别为 350.74 万元、873.32 万元、1,214.68 万元，本项目预测采用三年历史平均水平并基于谨慎性原则，采用 812.91 万元/年，并保持不变。

（4）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营

业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，因此本项目医疗服务免征增值税。

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

（四）净收益分析

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

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、营业收入	**1,118,363.57**	**14,123.67**	**15,388.99**	**16,790.20**	**18,343.89**	**20,069.03**	**21,986.94**	**24,121.67**
1.住院收入	434,437.02	8,672.30	9,174.43	9,705.60	10,267.45	10,861.89	11,490.80	12,156.07
天数（天）		365	365	365	365	365	365	365
床位数（张）		413	436	462	488	517	547	578
每床位日收费（元/张）		575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88
2.门诊收入	683,926.55	5,451.37	6,214.56	7,084.60	8,076.44	9,207.14	10,496.14	11,965.60
天数（天）		365	365	365	365	365	365	365
每天门诊人次（人）		660	752	858	978	1,115	1,271	1,449
人均收费（元/人次）		226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27
二、支出合计	**999,668.48**	**12,305.68**	**13,454.17**	**14,726.02**	**16,135.42**	**17,701.29**	**19,442.13**	**21,379.78**
1.人员经费	370,457.18	4,678.46	5,097.59	5,561.74	6,076.40	6,647.85	7,283.16	7,990.29
2.卫生材料费	257,359.72	3,250.16	3,541.34	3,863.79	4,221.33	4,618.32	5,059.67	5,550.92
3.药品费	288,811.90	3,647.37	3,974.13	4,335.99	4,737.22	5,182.73	5,678.02	6,229.30
4.其他费用	98,484.43	1,243.75	1,355.17	1,478.56	1,615.38	1,767.30	1,936.19	2,124.18

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
5.其他融资成本	8,942.55	298.85	298.85	298.85	298.00	298.00	298.00	298.00
6.财政常规补贴（成本抵减）	24,387.30	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91
三、收支结余	**118,695.09**	**1,817.99**	**1,934.82**	**2,064.18**	**2,208.47**	**2,367.74**	**2,544.81**	**2,741.89**

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、营业收入	**26,500.58**	**29,154.81**	**32,119.48**	**35,434.56**	**39,145.44**	**42,370.86**	**46,047.85**	**46,047.85**
1.住院收入	12,859.80	13,604.32	14,391.92	15,225.14	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365	365
床位数（张）	612	647	685	724	766	766	766	766
每床位日收费（元/张）	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88
2.门诊收入	13,640.78	15,550.49	17,727.56	20,209.42	23,038.74	26,264.16	29,941.15	29,941.15
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365	365
每天门诊人次（人）	1,652	1,883	2,146	2,447	2,790	3,180	3,625	3,625
人均收费（元/人次）	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27
二、支出合计	**23,539.07**	**25,948.25**	**28,639.21**	**31,648.23**	**35,016.51**	**37,944.16**	**41,281.68**	**41,281.68**
1.人员经费	8,778.30	9,657.51	10,639.55	11,737.67	12,966.90	14,035.32	15,253.32	15,253.32
2.卫生材料费	6,098.36	6,709.15	7,391.39	8,154.26	9,008.21	9,750.45	10,596.61	10,596.61
3.药品费	6,843.65	7,529.09	8,294.70	9,150.80	10,109.12	10,942.07	11,891.63	11,891.63
4.其他费用	2,333.67	2,567.41	2,828.48	3,120.41	3,447.19	3,731.23	4,055.03	4,055.03

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
5.其他融资成本	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00
6.财政常规补贴（成本抵减）	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91
三、收支结余	**2,961.51**	**3,206.56**	**3,480.27**	**3,786.33**	**4,128.93**	**4,426.70**	**4,766.17**	**4,766.17**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、营业收入	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**
1.住院收入	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365	365
床位数（张）	766	766	766	766	766	766	766	766
每床位日收费（元/张）	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88
2.门诊收入	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365	365
每天门诊人次（人）	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625
人均收费（元/人次）	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27
二、支出合计	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**
1.人员经费	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32
2.卫生材料费	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61
3.药品费	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63
4.其他费用	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
5.其他融资成本	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00
6.财政常规补贴（成本抵减）	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91
三、收支结余	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、营业收入	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**	**46,047.85**
1.住院收入	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70	16,106.70
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365
床位数（张）	766	766	766	766	766	766	766
每床位日收费（元/张）	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88	575.88
2.门诊收入	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15	29,941.15
天数（天）	365	365	365	365	365	365	365
每天门诊人次（人）	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625	3,625
人均收费（元/人次）	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27	226.27
二、支出合计	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**	**41,281.68**
1.人员经费	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32	15,253.32
2.卫生材料费	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61	10,596.61
3.药品费	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63	11,891.63
4.其他费用	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03	4,055.03

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
5.其他融资成本	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00	298.00
6.财政常规补贴（成本抵减）	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91	812.91
三、收支结余	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**	**4,766.17**

（五）现金流分析

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

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	1,118,363.57	14,123.67	15,388.99	16,790.20	18,343.89	20,069.03	21,986.94	24,121.67	26,500.58	29,154.81	32,119.48
经营活动现金流出	999,668.48	12,305.68	13,454.17	14,726.02	16,135.42	17,701.29	19,442.13	21,379.78	23,539.07	25,948.25	28,639.21
经营活动产生的现金净额	118,695.09	1,817.99	1,934.82	2,064.18	2,208.47	2,367.74	2,544.81	2,741.89	2,961.51	3,206.56	3,480.27
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	5,500.00	5,500.00									
投资活动产生的现金净额	-5,500.00	-5,500.00									
三、筹资活动产生的现金											
财政资金	1,100.00	1,100.00									
债券资金	4,400.00	4,400.00									

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
银行借款											
偿还债券本金	37,800.00		-	1,188.00	1,188.00	1,188.00	1,747.00	1,747.00	1,747.00	1,747.00	163.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	28,684.24		1,479.46	1,479.46	1,444.35	1,409.22	1,374.11	1,319.96	1,265.79	1,211.64	1,157.48
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-60,984.24	5,500.00	-1,479.46	-2,667.46	-2,632.35	-2,597.22	-3,121.11	-3,066.96	-3,012.79	-2,958.64	-1,320.48
四、净现金流量	**52,210.85**	**1,817.99**	**455.36**	**-603.28**	**-423.88**	**-229.48**	**-576.30**	**-325.07**	**-51.28**	**247.92**	**2,159.79**
五、累计现金流量	**52,210.85**	**1,817.99**	**2,273.35**	**1,670.07**	**1,246.19**	**1,016.71**	**440.41**	**115.34**	**64.06**	**311.98**	**2,471.77**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	35,434.56	39,145.44	42,370.86	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85
经营活动现金流出	31,648.23	35,016.51	37,944.16	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68
经营活动产生的现金净额	3,786.33	4,128.93	4,426.70	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	326.00	2,726.00	326.00	326.00	326.00	326.00	326.00	326.00	326.00	326.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	1,150.15	1,135.48	1,032.73	1,018.06	1,003.39	988.72	974.05	959.38	944.71	930.04
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,476.15	-3,861.48	-1,358.73	-1,344.06	-1,329.39	-1,314.72	-1,300.05	-1,285.38	-1,270.71	-1,256.04
四、净现金流量	**2,310.18**	**267.45**	**3,067.97**	**3,422.11**	**3,436.78**	**3,451.45**	**3,466.12**	**3,480.79**	**3,495.46**	**3,510.13**
五、累计现金流量	**4,781.95**	**5,049.40**	**8,117.37**	**11,539.48**	**14,976.26**	**18,427.71**	**21,893.83**	**25,374.62**	**28,870.08**	**32,380.21**

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85	46,047.85
经营活动现金流出	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68	41,281.68
经营活动产生的现金净额	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17	4,766.17
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	815.00	815.00	815.00	815.00	815.00	1,630.00	1,630.00	10,830.00	1,630.00	1,630.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	915.37	878.69	842.02	805.34	768.67	731.99	658.64	585.29	146.70	73.35
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,730.37	-1,693.69	-1,657.02	-1,620.34	-1,583.67	-2,361.99	-2,288.64	-11,415.29	-1,776.70	-1,703.35
四、净现金流量	**3,035.80**	**3,072.48**	**3,109.15**	**3,145.83**	**3,182.50**	**2,404.18**	**2,477.53**	**-6,649.12**	**2,989.47**	**3,062.82**
五、累计现金流量	**35,416.01**	**38,488.49**	**41,597.64**	**44,743.47**	**47,925.97**	**50,330.15**	**52,807.68**	**46,158.56**	**49,148.03**	**52,210.85**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,479.46	1,479.46	1,817.99
第 2 年		1,479.46	1,479.46	1,934.82
第 3 年	1,188.00	1,479.46	2,667.46	2,064.18
第 4 年	1,188.00	1,444.35	2,632.35	2,208.47
第 5 年	1,188.00	1,409.22	2,597.22	2,367.74
第 6 年	1,747.00	1,374.11	3,121.11	2,544.81
第 7 年	1,747.00	1,319.96	3,066.96	2,741.89
第 8 年	1,747.00	1,265.79	3,012.79	2,961.51
第 9 年	1,747.00	1,211.64	2,958.64	3,206.56
第 10 年	163.00	1,157.48	1,320.48	3,480.27
第 11 年	326.00	1,150.15	1,476.15	3,786.33
第 12 年	2,726.00	1,135.48	3,861.48	4,128.93
第 13 年	326.00	1,032.73	1,358.73	4,426.70
第 14 年	326.00	1,018.06	1,344.06	4,766.17
第 15 年	326.00	1,003.39	1,329.39	4,766.17
第 16 年	326.00	988.72	1,314.72	4,766.17
第 17 年	326.00	974.05	1,300.05	4,766.17
第 18 年	326.00	959.38	1,285.38	4,766.17
第 19 年	326.00	944.71	1,270.71	4,766.17
第 20 年	326.00	930.04	1,256.04	4,766.17
第 21 年	815.00	915.37	1,730.37	4,766.17
第 22 年	815.00	878.69	1,693.69	4,766.17
第 23 年	815.00	842.02	1,657.02	4,766.17
第 24 年	815.00	805.34	1,620.34	4,766.17

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	815.00	768.67	1,583.67	4,766.17
第 26 年	1,630.00	731.99	2,361.99	4,766.17
第 27 年	1,630.00	658.64	2,288.64	4,766.17
第 28 年	10,830.00	585.29	11,415.29	4,766.17
第 29 年	1,630.00	146.70	1,776.70	4,766.17
第 30 年	1,630.00	73.35	1,703.35	4,766.17
合计	37,800.00	30,163.70	67,963.70	118,695.09
本息覆盖倍数	1.75			

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

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为祥符区第一人民医院内科楼改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年七月四日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

评价报告使用　复印无效

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

本附件仅供收益与融资自评平衡专项评价报告使用　复印无效

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

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

本附件仅供收益与损益自求平衡专项评价报告使用 复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　李宣丽

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1993-01-05

工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　410881199301058548

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4101055388559

证书编号：370100010222
No. of Certificate

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

发证日期：2021 年 07 月 16 日
Date of Issuance　/y　/m　/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 /y　月 /m　日 /d

本附件仅供收益与融资自求平衡专项评价报告使用　复印无效

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
刘方微
会员编号 110001629949
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
李宣丽
会员编号 370100010222
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录

兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2022）第 0376 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目拟申请政府专项债券资金 17,000.00 万元，期限三十年。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	-	10,000.00	-	10,000.00	450.00	450.00
第二年	10,000.00	7,000.00	-	17,000.00	765.00	765.00
第三年	17,000.00	-	-	17,000.00	765.00	765.00
第四年	17,000.00	-	-	17,000.00	765.00	765.00
第五年	17,000.00	-	-	17,000.00	765.00	765.00
第六年	17,000.00	-	100.00	16,900.00	765.00	865.00
第七年	16,900.00	-	170.00	16,730.00	760.50	930.50
第八年	16,730.00	-	170.00	16,560.00	752.85	922.85
第九年	16,560.00	-	170.00	16,390.00	745.20	915.20
第十年	16,390.00	-	170.00	16,220.00	737.55	907.55
第十一年	16,220.00	-	270.00	15,950.00	729.90	999.90

第十二年	15,950.00	-	340.00	15,610.00	717.75	1,057.75
第十三年	15,610.00	-	340.00	15,270.00	702.45	1,042.45
第十四年	15,270.00	-	340.00	14,930.00	687.15	1,027.15
第十五年	14,930.00	-	340.00	14,590.00	671.85	1,011.85
第十六年	14,590.00	-	340.00	14,250.00	656.55	996.55
第十七年	14,250.00	-	340.00	13,910.00	641.25	981.25
第十八年	13,910.00	-	340.00	13,570.00	625.95	965.95
第十九年	13,570.00	-	340.00	13,230.00	610.65	950.65
第二十年	13,230.00	-	340.00	12,890.00	595.35	935.35
第二十一年	12,890.00	-	640.00	12,250.00	580.05	1,220.05
第二十二年	12,250.00	-	850.00	11,400.00	551.25	1,401.25
第二十三年	11,400.00	-	850.00	10,550.00	513.00	1,363.00
第二十四年	10,550.00	-	850.00	9,700.00	474.75	1,324.75
第二十五年	9,700.00	-	850.00	8,850.00	436.50	1,286.50
第二十六年	8,850.00	-	1,350.00	7,500.00	398.25	1,748.25
第二十七年	7,500.00	-	1,700.00	5,800.00	337.50	2,037.50
第二十八年	5,800.00	-	1,700.00	4,100.00	261.00	1,961.00
第二十九年	4,100.00	-	1,700.00	2,400.00	184.50	1,884.50
第三十年	2,400.00	-	1,700.00	700.00	108.00	1,808.00
第三十一年	700.00	-	700.00	-	31.50	731.50
合计	-	17,000.00	17,000.00	-	17,786.25	34,786.25

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目预计在债券存续期第三年投入使用并开始运营并实现经营收益，且能够实现现金流入。

根据项目单位提供的项目资料和调查情况，本项目收入主要为养护收入；在30年期债券存续期营业收入合计为151,661.90万元，运营成本合计为108,102.89万元。

2、净现金流入

以兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目建成后养护收入为基础，考虑工资及福利费、燃料费、餐费、维修费、其他费用、税费，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益为43,559.01万元。

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目主要收益来源于养护收入，通过对项目收入的估算，偿还债券本息之后，累计现金结余金额为8,772.76万元，相对应的本息覆盖倍数为1.25。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
43,559.01	34,786.25	8,772.76	1.25

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国郑州

二〇二二年六月十四日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

“十三五”时期是我国全面建成小康社会决胜阶段，也是我国老龄事业改革发展和养老体系建设的重要战略窗口期。随着我国社会进步、经济发展、科学医疗卫生事业、人民生活水平的不断提高、人均寿命的延长，老年人口正逐年增加，我国已正式步入老龄化社会。根据有关部门科学的预测分析，预计到 2022 年，全国 60 岁以上老年人口将增加到 2.55 亿人左右，占总人口比重提升到 17.8%左右；高龄老年人将增加到 2900 万人左右，独居和空巢老年人将增加到 1.18 亿人左右，老年抚养比将提高到 28%左右；用于老年人的社会保障支出将持续增长；农村实际居住人口老龄化程度可能进一步加深。到 2050 年，我国 60 岁以上老年人将达到 4.5 亿人。人口老龄化现象是社会经济不断发展，医疗卫生事业不断改善，科学和文明程度不断提高，出生水平、死亡水平不断下降，科学平均期望寿命不断延长的结果。目前我国社会正处于社会型态的转型期，老年人消费观念的升华，老年人保健、康复和养老越来越多的受到党和政府的密切关注，也成为社会议论的主题。

2019 年，国务院办公厅印发《关于推进养老服务发展的意见》指出，党中央、国务院高度重视养老服务，按照 2019 年政府工作报告对养老服务工作的部署，为打通“堵点”，消除“痛点”，破除发展障碍，健全市场机制，持续完善居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系，确保到 2022 年在保障人人享有基本养老服务的基础上，有效满足老年人多样化、多层次养老服务需求，老年人及其子女获得感、幸福感、安全感显著提高。同年，民政部、发展改革委、财政部关于实施特困人员供养服务设施（敬老院）改造提升工程的意见指出：自 2019 年起，针对特困人员供养服务设施（敬老院）的设施条件、设备配置和安全管理，实施为期三年的改造提升工程。到 2020 年底前，重点提升现有县级供养服务设施的照护能力，强化失能、部分失能特困人员的兜底保障；确保全国养老院服务质量建设专项行动排查出的特困人员供养服务设施（敬老院）的重大安全隐患全部整改到位。到 2022 年底前，按照填平补齐的原

则，确保每个县（市、区）至少建有 1 所以失能、部分失能特困人员专业照护为主的县级供养服务设施（敬老院），优先满足辖区内所有生活不能自理特困人员专业照护需求，可根据服务需求和自身能力，按相关规定采取开办医疗机构或内设医务室等形式提升医养结合服务能力；特困人员供养服务设施（敬老院）的安全隐患全部清除，改造提升任务全部完成，特困人员兜底保障能力大幅提升；基本形成县、乡供养服务设施相衔接，布局科学、配置均衡、服务完善的农村养老服务兜底保障网络。

本项目的建设，一是解除子女外出务工的后顾之忧，为经济发展注入新活力；二是为社会爱心人士提供服务老人、回报家乡的平台，传递了社会正能量；三是引领了孝亲敬老新风尚，践行了社会主义核心价值观，助推了城市精神文明建设的新发展。因此本项目的建设实施对推动完善兰考县养老服务体系，满足城市和农村养老需求，提高基础群众对党和政府的满意度，巩固基础执政具有重要意义。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为兰考县民政局。兰考县民政局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关，具备以兰考县城区嵌入式养老服务中心建设项目申请专项债券资金的主体资格。

统一社会信用代码	11410225005367047X	**名称**	兰考县民政局
类型	机关	**负责人**	赵世国
机构地址	兰考县裕禄大道 95 号		
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

三、项目概况

（一）项目建设地点

城区 5 个综合养老服务中心项目地点分别位于健康路东段（原邮政局院内）；裕禄大道中段（原电业局院内）；黄河路南段幸福风景小区南；玉红路东侧欧蓓莎商业广场西侧；油田院内原职工活动中心。

32 个社区改造社区养老服务中心建设地点位于：

街道	社区名称
兰阳街道	城东社区、城中社区、胜利社区、城西社区、书香社区、陈寨社区、朱庄社区、豆腐营社区、城春社区、会场社区、城北社区、城南社区、陇海路社区

桐乡街道	高场社区、姜楼社区、玉兰社区、鲁屯社区、许贡庄社区、二坝寨社区、王庄社区、胡集社区、人民社区、市皓社区、济阳社区、薛楼社区
惠安街道	孙庄社区、田庄社区、韩村社区、余寨社区、豆寨社区、惠窑社区、狮子堰社区

（二）建设规模及内容

本项目计划新建城区 5 个综合养老服务中心，总用地面积 34,285.70 平方米（约 51.43 亩），总建筑面积 24,000.00 平方米。总共设置床位 480 个。

规划在 32 个社区改造社区养老服务中心，总用地面积 80,000.00 平方米（约 120.00 亩），总建筑面积 56,000.00 平方米。总共设置床位 1,120 个。各养老服务中心建设规模及内容如下：

1、城区综合养老服务中心

新建 5 个城区综合养老服务中心，其中：每个城区综合养老服务中心，用地面积 6,857.14 平方米（约 10.29 亩），总建筑面积 4,800.00 平方米，设置床位数 96 个。另外建设绿化、道路硬化、给排水、电力、弱电、大门、围墙等室外工程。

2、社区级养老服务中心

规划在 32 个社区改造社区养老服务中心，其中：每个社区级养老服务中心，用地面积 2,500.00 平方米（约 3.7 亩），总建筑面积 1,750.00 平方米，设置床位数 35 个。另外建设绿化、道路硬化、给排水、电力、弱电、大门、围墙等室外工程。

（三）项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资 40,000.00 万元，工程建设费用 33,767.64 万元，工程建设其他费用 2,102.73 万元，基本预备费 2,914.63 万元，建设期利息 1,215.00 万元。投资估算明细如下表所示：

序号	项目名称	估算金额（万元）				主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
一	第一部分工程费	30771.44	2996.20		33767.64	㎡		
1	总建筑面积	26965.72	2996.20		29961.92	㎡	80000.00	
	入住服务用房	922.75	102.53		1025.28	㎡	2848.00	3600
	生活用房	16503.55	1833.73		18337.28	㎡	48256.00	3800
	卫生保健用房	1651.68	183.52		1835.20	㎡	4960.00	3700
	康复理疗用房	1258.56	139.84		1398.40	㎡	3680.00	3800
	娱乐用房	1258.56	139.84		1398.40	㎡	3680.00	3800
	社会工作用房	1430.78	158.98		1589.76	㎡	4416.00	3600
	行政办公用房	1088.64	120.96		1209.60	㎡	3360.00	3600
	附属用房	2851.20	316.80		3168.00	㎡	8800.00	3600
2	室外工程	3805.72			3805.72	㎡		
	道路硬化	1542.86			1542.86	㎡	51428.55	300
	绿化	462.86			462.86	㎡	34285.70	135
	室外基础设施	1800.00			1800.00	㎡	85714.25	210
二	第二部分其他费用				2102.73			
1	项目建设管理费			317.56	317.56		35695.62	0.89%

2	工程项目前期咨询费			44.74	44.74	第一部分工程费	33767.64	0.13%
3	工程勘察费			270.14	270.14	第一部分工程费	33767.64	0.80%
4	工程设计费			454.44	454.44	第一部分工程费	33767.64	1.35%
5	工程建设监理费			366.06	366.06	第一部分工程费	33767.64	1.08%
6	工程造价咨询费			48.63	48.63	第一部分工程费	33767.64	0.18%
7	招标代理服务费			42.43	42.43	第一部分工程费	33767.64	0.13%
8	环境影响评价费			18.44	18.44	第一部分工程费	33767.64	0.05%
9	劳动安全卫生评审费			168.84	168.84	第一部分工程费	33767.64	0.50%
10	场地及、临时设施费			168.84	168.84	第一部分工程费	33767.64	0.50%
11	工程保险费			202.61	202.61	第一部分工程费	33767.64	0.60%
	第一、二部分费用合计				35870.37			
三	基本预备费				2914.63			
四	建设期利息				1215.00			
五	项目总投资				40000.00			

2、资金筹措和使用计划

(1)项目资金来源

项目总投资为40,000.00万元，其中：计划申请使用专项债券资金17,000.00万元，项目资本金23,000.00万元，由财政资金安排，占项目总投资的57.50%。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	23,000.00	57.50%
债券资金	17,000.00	42.50%
其它资金		
合计	40,000.00	100.00%

(2)项目资金使用计划

本项目总投资 40,000.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 17,000.00万元，剩余资金23,000.00万元由财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	40,000.00	20,000.00	20,000.00
二	资金筹措	40,000.00	20,000.00	20,000.00
1	债券资金	17,000.00	10,000.00	7,000.00
2	财政配套	23,000.00	10,000.00	13,000.00

（五）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115号）中的项目。

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

商业设施。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期收益主要为养护收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为兰考县民政局，项目建成后，项目资产也将登记到兰考县民政局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目由兰考县民政局公开招标确定施工单位，根据施工进度由兰考县民政局提出申请，报送相关要件，经审核后在专项债券预算指标体系内由兰考县财政局拨付项目建设资金。本项目建设后由兰考县民政局负责运营，兰考县民政局与兰考县财政局将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。本项目运营期间主要为提供老年养老服务，受益群众为 60 岁以上自理人员、半自理人员、完全无法自理人员。在债券存续期内兰考县民政局通过高校和社会招聘来满足运营人才需要，加大养老服务人员培训力度，持证上岗，同时加强后勤膳食管理、紧急意外事件的防控，全面贯彻执行国家相关政策及有关法律法规，遵守财经纪律，确保国有资产安全，促进国有资产增值保值任务。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，兰考县民政局对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入

本项目收入来源为养护收入。

（1）床位设置

根据《关于加快推进健康与养老服务工程建设的通知》：“到 2020 年，每千名老年人拥有养老床位数达到 35-40 张”。根据 2021 年兰考县国民经济和社会发展统计公报 76.46 万人，60 岁以上占比 18.01%，按照文件要求兰考县需配备养老床位 5505 张。经统计，兰考县目前已有养老院机构床位数将近 700 张，养老床位缺口较大。

2021 年中共河南省委办公厅、河南省人民政府办公厅印发了《关于加强养老服务体系建设的意见》提出，到 2022 年年底，基本实现每个街道有 1 处综合养老服务设施，嵌入式养老床位不少于 50 张；每个社区有 1 处养老服务场所；每个县（市、区）至少有 1 所以失能、部分失能特困人员专业照护为主的县级供养服务设施（敬老院），乡镇特困供养服务设施（敬老院）全部完成提升改造。

2022 年，开封市出台《开封市加快推进养老服务“六大体系”建设实施方案》，要加快健全养老服务政策制度、设施建设管理、投融资、运营服务、人才保障、综合监管“六大体系”，打造核心、民心、同心、连心、暖心、安心“六心工程”，实现县级特困供养服务机构、街道综合养老服务中心、社区养老服务设施、乡镇敬老院改造提升、农村养老服务“五个全覆盖”目标。到 2025 年，要全面建成居家社区机构相协调、医养康养相结合的市、县、乡、村四级养老服务体系，提升全市养老服务便利化、规范化、品质化、精细化水平，让每一位老人都能幸福安度晚年，兰考县现有养老床位已不能满足养老事业发展规划内容。

兰考县目前已有的养老院大多是敬老院，只收住自理老人，本项目通过对开封泰邦健康公寓、开封恩光老年之家、福满楼养老中心进行调研，自理、介助、介护老人的入住率如下图所示：

养老机构名称	入住比率			
	自理老人	介助老人	介护老人	合计
开封泰邦健康公寓	22%	30%	48%	100%
开封恩光老年之家	36%	26%	38%	100%
福满楼养老中心	39%	24%	37%	100%
平均	32%	27%	41%	100%

本项目共设置床位 1600 张，参照上述入住率，本项目设置自理床位 480 床，半自理床位 480 床，无法自理床位 640 床。

（2）收费标准

兰考县老年公寓收费标准

项目	合计（元）	床位费（元）	餐费(元)	护理费（元）	服务项目
三级护理	**1800**	700	600	500	1、为老人每日整理房间（不包括整理床铺），倾倒垃圾，开窗通风；2、卫生间每周消毒一次；3、帮助老人打开水，早上 6：00 前、中午 13:00 前、晚上 19:30 前；4、服务人员 24 小时值班；5、打饭到楼层就餐区；6、帮助老人清洗衣物；7、建立健康档案，每月两次测量血压、体温、脉搏、呼吸。
二级护理	**2200**	700	600	900	1、为老人每日整理房间（不包括整理床铺），倾倒垃圾，开窗通风；2、卫生间每周消毒一次；3、帮助老人打开水，早上 6：00 前、中午 13:00 前、晚上 19:30 前；4、帮助老人整理床铺，晾晒被褥；5、老人洗澡前，帮助调好水温，照看老人洗澡但不提供洗澡服务；6、帮助老人清洗衣物；7、提醒老人按时服药；8、帮助老人打洗脚水、倒洗脚水但不提供洗脚服务；9、晚班巡视，但晚上巡查不进老人房间；10、打饭到楼层就餐区；11、建立健康档案，每周一次测量血压体温、脉搏、呼吸。
一级护理	**2700**	700	600	1400	1、打饭到楼层就餐区或老人房间；2、卫生间每周消毒一次；3、帮助老人整理床铺；4、帮助卧床老人起卧，穿、脱衣物；5、为老人完成漱口、洗脸、洗手的准备工作；6、为老人隔天洗脚一次；7、为老人每周洗澡一次；8、帮助老人修手指甲；9、每周一次清洗床单、被套；10、提供发药服务并提醒其吃药；11、照看行走不便的老人如厕；12、每周两次为老人测量血压、体温、脉搏、呼吸；13、晚间入房巡查 2 次；14、视天气和身体状况每周一次接送老人到园区内散步或参加活动；15、帮助老人打水，帮助老人打开水，早上 6：00 前、中午 13:00 前、晚上 19:30 前。

特二级护理	**3200**	700	600	1900	1、为卧床老人起卧，穿、脱衣物；2、卫生间每周消毒一次；3、帮助老人整理床铺；4、提供送餐到老人身前，老人自主进食；5、白天为老人准备四次饮用水，并督促老人饮水；6、遵医嘱按时按量喂药；7、帮助行走不便的老人如厕，帮助床上大小便、便后清洁身体，衣物随脏随换；8、帮助老人完成洗脸、洗脚、洗臀 、会阴等个人卫生；9、帮助老人洗澡或擦身（夏天每周两次，其他季节一周一次）；10、床单、被罩等随脏随换；11、每天为老人测量一次血压、体温、脉搏、呼吸；12、夜间入房巡查，每 2 小时巡查一次；13、视天气和身体状况每周两次接送老人到园区内散步或参加活动；14、提醒老人食用自带食品；15、为老人隔天洗脚一次；16、为老人理发剃须；17、为老人修剪手指甲。
特一级护理	**3300 至 3800**	700	600	2200 至 2500	1、为卧床老人起卧，穿、脱衣物；2、卫生间每周消毒一次；3、帮助老人整理床铺；4、按时给老人喂饭或将饭菜打成流食；5、白天为老人喂水 4~6 次；6、遵医嘱按时按量喂药；7、帮助床上大小便、便后清洁身体，衣物随脏随换；8、帮助老人完成洗脸、洗脚、洗臀 、会阴等个人卫生；9、帮助老人洗澡或擦身（夏天每周两次，其他季节一周一次）；10、床单、被罩等随脏随换；11、每天为老人测量两次血压、体温、脉搏、呼吸；12、夜间入房巡查，每 2 小时巡查一次；13、适时开窗通风，尽可能让老人享受到阳光日照；14、喂老人食用自带食品；15、为老人隔天洗脚一次；16、为老人理发剃须；17、为老人修剪手指甲；18、每两小时翻身、叩背，预防褥疮；19、免费为老人提供隔尿床单一张；20、不定期陪老人聊天，舒缓心情；21、随时清洗更换衣物及床上用品，保持干净干燥。
备注	1.以上收费均不含**降温取暖费用**（夏季空调费用按度收费 0.56 元/度），取暖费（每年 11 月 15 日至 3 月 15 日每月 200 元，共计 800 元）。3、餐厅小包间可免费承接老人生日宴会、过节包桌服务。4、因物价浮动，另行通知。				

本项目参考开封泰邦健康公寓、开封恩光老年之家、福满楼养老中心、兰考县物价局公布的兰考县老年公寓收费标准并结合项目自身情况，基于谨慎性考虑，收费标准设置如下：

综合养老服务中心收费标准

序号	项目类别	护理费用（元/月/人）
1	自理老人	1,800.00
2	半自理老人	2,700.00
3	不能自理老人	3,300.00

收费价格均包含每月餐费，考虑通货膨胀，每 5 年按照 5%的比例递增。

通过对开封泰邦健康公寓、开封恩光老年之家、福满楼养老中心床位入住率进行调研，床位入住率分别为 93%、96%、95%，本项目基于谨慎性考虑，运营期第一年床位入住率按照 60%，第二年床位入住率按照 70%，第三年床位入住率按照 80%，第四年床位入住率按照 90%，第五年及以后年度床位入住率按照 95%计算。

债券存续期运营收入预测如下表所示：

运营收入预测表

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
床位数（张）	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600
入住比例	60%	70%	80%	85%	90%	95%	95%	95%
收住人数（人）	960	1120	1280	1360	1440	1520	1520	1520
其中：自理老人	288	336	384	408	432	456	456	456
半自理老人	288	336	384	408	432	456	456	456
不能自理老人	384	448	512	544	576	608	608	608
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00
半自理老人（元/人/月）	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00
不能自理老人（元/人/月）	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,300.00	3,465.00	3,465.00	3,465.00
收入合计（万元）	3,075.84	3,588.48	4,101.12	4,357.44	4,510.08	4,998.67	4,998.67	4,998.67

（续上表）

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年
床位数（张）	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600
入住比例	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
收住人数（人）	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520
其中：自理老人	456	456	456	456	456	456	456	456
半自理老人	456	456	456	456	456	456	456	456
不能自理老人	608	608	608	608	608	608	608	608
收费标准：自理老人（元/人/月）	1,890.00	1,890.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	1,985.00	2,084.00
半自理老人（元/人/月）	2,625.00	2,625.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,894.00
不能自理老人（元/人/月）	3,465.00	3,465.00	3,638.00	3,638.00	3,638.00	3,638.00	3,638.00	3,820.00
收入合计（万元）	4,998.67	4,998.67	5,248.56	5,248.56	5,248.56	5,248.56	5,248.56	5,511.03

（续上表）

项目	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
床位数（张）	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600
入住比例	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
收住人数（人）	1520	1520	1520	1520	1520	1520	1520
其中：自理老人	456	456	456	456	456	456	456
半自理老人	456	456	456	456	456	456	456
不能自理老人	608	608	608	608	608	608	608
收费标准：自理老人（元/人/月）	2,084.00	2,084.00	2,084.00	2,084.00	2,188.00	2,188.00	2,188.00
半自理老人（元/人/月）	2,894.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	3,039.00	3,039.00	3,039.00
不能自理老人（元/人/月）	3,820.00	3,820.00	3,820.00	3,820.00	4,011.00	4,011.00	4,011.00
收入合计（万元）	5,511.03	5,511.03	5,511.03	5,511.03	5,786.64	5,786.64	5,786.64

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
床位数（张）	1600	1600	1600	1600	1600	1600	
入住比例	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
收住人数（人）	1520	1520	1520	1520	1520	1520	
其中：自理老人	456	456	456	456	456	456	
半自理老人	456	456	456	456	456	456	
不能自理老人	608	608	608	608	608	608	
收费标准：自理老人（元/人/月）	2,188.00	2,188.00	2,297.00	2,297.00	2,297.00	2,297.00	
半自理老人（元/人/月）	3,039.00	3,039.00	3,191.00	3,191.00	3,191.00	3,191.00	
不能自理老人（元/人/月）	4,011.00	4,011.00	4,212.00	4,212.00	4,212.00	4,212.00	
收入合计（万元）	5,786.64	5,786.64	6,076.11	6,076.11	6,076.11	6,076.11	151,661.90

2、运营成本

本项目运营成本主要为工资及福利费、燃料费、餐费、维修费、其他费用、税费。

（1）工资及福利费

本项目新增人员分为护理人员、管理人员、后勤人员。根据河南省民政厅关于印发《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》的通知，护理人员分类别设置，其中自理老人按照每 10 张床位新增 1 名护理人员，介助老人按照每 5 张床位新增 1 名护理人员，介护老人按照每 3 张床位新增 1 名护理人员，因此本项目满负荷运营需护理人员 340 人、后勤人员 131 人（每个综合养老服务中心设置 7 人、每个社区养老服务中心设置 3 人）、管理人员 79 人（每个综合养老服务中心设置 3 人、每个社区养老服务中心设置 2 人）；护理人员年工资标准按照护理级别分类设置，其中护理自理老人按照 3.6 万元/人/年，护理半自理老人按照 4.1 万元/人/年，护理不能自理老人按照 4.3 万元/人/年，后勤人员工资按照 3.2 万元/人/年，管理人员按照 4.5 万元/人/年计算，工资及福利费标准每 5 年递增 5%。

（2）燃料费

本项目燃料费包括水费、电费、天然气费。水电费主要为日常人员及医疗设备耗用，天然气主要为食堂耗用。根据收住老人及护理人员为基数测算。

①水费

项目用水量主要包括：生活用水量、绿化浇洒用水、道路用水量、未预见用水量。依据《建筑给水排水设计标准》（GB50015-2019） 和河南省《工业与城镇生活用水定额》(DB41/T385-2014)，确定本项目的最高日用水量指标，年用水量为 11.08 万 m^3，用水价格执行开封市规定的非居民生活用水的综合水价为 3.6 元/立方米，水价每 5 年递增 5%。

②电费

本项目年用电量为 326.71 万度，用电单价为 0.61 元/度，电价每 5 年递增 5%。

③燃气费

参照《城镇燃气设计规范》（GB50028-2006）及今后发展需要，本项目年用气量为 11.94 万 m3。用气价格执行开封市规定的非居民生活用气的综合天然气价为 2.6 元/m^3，单价每 5 年递增 5%。

（3）餐费

本项目餐费主要为养护老人餐费，根据年收住的养护老人数量，每人 480 元/人/月（不含水、电天然气、人工成本）的餐费标准计算，餐费标准每 5 年递增 5%。

（4）维修费

本项目总投资 40,000.00 万元，考虑 5%的净残值，折旧年限按照 30 年，则年折旧额为 1,266.67 万元。维修费按照年折旧额的 5%测算，每 5 年按照 5%的比例递增。

（5）其他费用

按照年收入总额的 1.00%计算。

（6）税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第一十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第一十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入”，因此本项目免征所得税。

债券存续期内运营成本预测如下表所示:

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
1、养老护工职工薪酬（万元）	1,356.90	1,579.70	1,807.30	1,918.80	2,030.10	2,297.48	2,297.48	2,297.48	2,297.48	2,297.48	2,414.16
其中：全自理护工（人）	29	34	38	41	43	46	46	46	46	46	46
半自理介助护工（人）	58	67	77	82	86	91	91	91	91	91	91
完全不能自理护工（人）	128	149	171	181	192	203	203	203	203	203	203
后勤人员（人）	79	92	105	111	118	131	131	131	131	131	131
管理人员（人）	47	55	63	67	71	79	79	79	79	79	79
年工资标准：全自理护工（万元/年）	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.78	3.78	3.78	3.78	3.78	3.97
半自理介助护工（人）	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.31	4.31	4.31	4.31	4.31	4.53
完全不能自理护工（人）	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.52	4.52	4.52	4.52	4.52	4.75
后勤人员（人）	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.36	3.36	3.36	3.36	3.36	3.53
管理人员（人）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.73	4.73	4.97
2、水费（万元）	23.94	27.94	31.90	33.91	35.89	41.88	41.88	41.88	41.88	41.88	43.99
年用水量 （万立方米）	6.65	7.76	8.86	9.42	9.97	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08
水价（元/m^3）	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.78	3.78	3.78	3.78	3.78	3.97
3、电费（万元）	119.58	139.51	159.44	169.40	179.36	209.09	209.09	209.09	209.09	209.09	218.90
年用电量（万 kwh）	196.03	228.70	261.37	277.70	294.04	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71
电价（元/kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.67
4、燃气费（万元）	18.62	21.74	24.83	26.39	27.95	32.60	32.60	32.60	32.60	32.60	34.27
年用燃气量（万方/年）	7.16	8.36	9.55	10.15	10.75	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94
燃气价（元/方）	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.73	2.73	2.73	2.73	2.73	2.87
5、餐费（万元）	552.96	645.12	737.28	783.36	829.44	870.91	870.91	870.91	870.91	870.91	914.46
6、维修费（万元）	63.33	63.33	63.33	63.33	63.33	66.5	66.5	66.5	66.5	66.5	69.83
7、其他费用（万元）	30.76	35.88	41.01	43.57	45.1	49.99	49.99	49.99	49.99	49.99	52.49
合计（万元）	2,166.09	2,513.22	2,865.09	3,038.76	3,211.17	3,568.45	3,568.45	3,568.45	3,568.45	3,568.45	3,748.10

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、养老护工职工薪酬（万元）	2,414.16	2,414.16	2,414.16	2,414.16	2,536.34	2,536.34	2,536.34	2,536.34	2,536.34	2,664.02
其中：全自理护工（人）	46	46	46	46	46	46	46	46	46	46
半自理介助护工（人）	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
完全不能自理护工（人）	203	203	203	203	203	203	203	203	203	203
后勤人员（人）	131	131	131	131	131	131	131	131	131	131
管理人员（人）	79	79	79	79	79	79	79	79	79	79
年工资标准：全自理护工（万元/年）	3.97	3.97	3.97	3.97	4.17	4.17	4.17	4.17	4.17	4.38
半自理介助护工（人）	4.53	4.53	4.53	4.53	4.76	4.76	4.76	4.76	4.76	5
完全不能自理护工（人）	4.75	4.75	4.75	4.75	4.99	4.99	4.99	4.99	4.99	5.24
后勤人员（人）	3.53	3.53	3.53	3.53	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71	3.9
管理人员（人）	4.97	4.97	4.97	4.97	5.22	5.22	5.22	5.22	5.22	5.48
2、水费（万元）	43.99	43.99	43.99	43.99	46.2	46.2	46.2	46.2	46.2	48.53
年用水量 （万立方米）	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08
水价（元/m^3）	3.97	3.97	3.97	3.97	4.17	4.17	4.17	4.17	4.17	4.38
3、电费（万元）	218.90	218.90	218.90	218.90	228.70	228.70	228.70	228.70	228.70	241.77
年用电量（万 kwh）	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71
电价（元/kwh）	0.67	0.67	0.67	0.67	0.70	0.70	0.70	0.70	0.70	0.74
4、燃气费（万元）	34.27	34.27	34.27	34.27	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	37.73
年用燃气量（万方/年）	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94
燃气价（元/方）	2.87	2.87	2.87	2.87	3.01	3.01	3.01	3.01	3.01	3.16
5、餐费（万元）	914.46	914.46	914.46	914.46	960.18	960.18	960.18	960.18	960.18	1008.19
6、维修费（万元）	69.83	69.83	69.83	69.83	73.32	73.32	73.32	73.32	73.32	76.99
7、其他费用（万元）	52.49	52.49	52.49	52.49	55.11	55.11	55.11	55.11	55.11	57.87
合计（万元）	3,748.10	3,748.10	3,748.10	3,748.10	3,935.79	3,935.79	3,935.79	3,935.79	3,935.79	4,135.10

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、养老护工职工薪酬（万元）	2,664.02	2,664.02	2,664.02	2,664.02	2,797.20	2,797.20	2,797.20	2,797.20	69,441.60
其中：全自理护工（人）	46	46	46	46	46	46	46	46	
半自理介助护工（人）	91	91	91	91	91	91	91	91	
完全不能自理护工（人）	203	203	203	203	203	203	203	203	
后勤人员（人）	131	131	131	131	131	131	131	131	
管理人员（人）	79	79	79	79	79	79	79	79	
年工资标准：全自理护工（万元/年）	4.38	4.38	4.38	4.38	4.6	4.6	4.6	4.6	
半自理介助护工（人）	5	5	5	5	5.25	5.25	5.25	5.25	
完全不能自理护工（人）	5.24	5.24	5.24	5.24	5.5	5.5	5.5	5.5	
后勤人员（人）	3.9	3.9	3.9	3.9	4.1	4.1	4.1	4.1	
管理人员（人）	5.48	5.48	5.48	5.48	5.75	5.75	5.75	5.75	
2、水费（万元）	48.53	48.53	48.53	48.53	50.97	50.97	50.97	50.97	1260.46
年用水量 （万立方米）	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	11.08	
水价（元/m^3）	4.38	4.38	4.38	4.38	4.6	4.6	4.6	4.6	
3、电费（万元）	241.77	241.77	241.77	241.77	254.83	254.83	254.83	254.83	6278.91
年用电量（万 kwh）	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	326.71	
电价（元/kwh）	0.74	0.74	0.74	0.74	0.78	0.78	0.78	0.78	
4、燃气费（万元）	37.73	37.73	37.73	37.73	39.64	39.64	39.64	39.64	980.79
年用燃气量（万方/年）	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	11.94	
燃气价（元/方）	3.16	3.16	3.16	3.16	3.32	3.32	3.32	3.32	
5、餐费（万元）	1008.19	1008.19	1008.19	1008.19	1058.6	1058.6	1058.6	1058.6	26,551.26
6、维修费（万元）	76.99	76.99	76.99	76.99	80.84	80.84	80.84	80.84	2,073.21
7、其他费用（万元）	57.87	57.87	57.87	57.87	60.76	60.76	60.76	60.76	1,516.66
合计（万元）	4,135.10	4,135.10	4,135.10	4,135.10	4,342.84	4,342.84	4,342.84	4,342.84	108,102.89

3、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	现金净流入
第三年	3,075.84	2,166.09	909.75
第四年	3,588.48	2,513.22	1,075.26
第五年	4,101.12	2,865.09	1,236.03
第六年	4,357.44	3,038.76	1,318.68
第七年	4,510.08	3,211.17	1,298.91
第八年	4,998.67	3,568.45	1,430.22
第九年	4,998.67	3,568.45	1,430.22
第十年	4,998.67	3,568.45	1,430.22
第十一年	4,998.67	3,568.45	1,430.22
第十二年	4,998.67	3,568.45	1,430.22
第十三年	5,248.56	3,748.10	1,500.46
第十四年	5,248.56	3,748.10	1,500.46
第十五年	5,248.56	3,748.10	1,500.46
第十六年	5,248.56	3,748.10	1,500.46
第十七年	5,248.56	3,748.10	1,500.46
第十八年	5,511.03	3,935.79	1,575.24
第十九年	5,511.03	3,935.79	1,575.24
第二十年	5,511.03	3,935.79	1,575.24
第二十一年	5,511.03	3,935.79	1,575.24
第二十二年	5,511.03	3,935.79	1,575.24
第二十三年	5,786.64	4,135.10	1,651.54
第二十四年	5,786.64	4,135.10	1,651.54
第二十五年	5,786.64	4,135.10	1,651.54
第二十六年	5,786.64	4,135.10	1,651.54
第二十七年	5,786.64	4,135.10	1,651.54
第二十八年	6,076.11	4,342.84	1,733.27
第二十九年	6,076.11	4,342.84	1,733.27
第三十年	6,076.11	4,342.84	1,733.27

第三十一年	6,076.11	4,342.84	1,733.27
合计	151,661.90	108,102.89	43,559.01

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 17,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年	-	450.00	450.00	-
第二年	-	765.00	765.00	-
第三年	-	765.00	765.00	909.75
第四年	-	765.00	765.00	1,075.26
第五年	-	765.00	765.00	1,236.03
第六年	100.00	765.00	865.00	1,318.68
第七年	170.00	760.50	930.50	1,298.91
第八年	170.00	752.85	922.85	1,430.22
第九年	170.00	745.20	915.20	1,430.22
第十年	170.00	737.55	907.55	1,430.22
第十一年	270.00	729.90	999.90	1,430.22
第十二年	340.00	717.75	1,057.75	1,430.22
第十三年	340.00	702.45	1,042.45	1,500.46
第十四年	340.00	687.15	1,027.15	1,500.46
第十五年	340.00	671.85	1,011.85	1,500.46
第十六年	340.00	656.55	996.55	1,500.46
第十七年	340.00	641.25	981.25	1,500.46
第十八年	340.00	625.95	965.95	1,575.24
第十九年	340.00	610.65	950.65	1,575.24
第二十年	340.00	595.35	935.35	1,575.24
第二十一年	640.00	580.05	1,220.05	1,575.24
第二十二年	850.00	551.25	1,401.25	1,575.24
第二十三年	850.00	513.00	1,363.00	1,651.54

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二十四年	850.00	474.75	1,324.75	1,651.54
第二十五年	850.00	436.50	1,286.50	1,651.54
第二十六年	1,350.00	398.25	1,748.25	1,651.54
第二十七年	1,700.00	337.50	2,037.50	1,651.54
第二十八年	1,700.00	261.00	1,961.00	1,733.27
第二十九年	1,700.00	184.50	1,884.50	1,733.27
第三十年	1,700.00	108.00	1,808.00	1,733.27
第三十一年	700.00	31.50	731.50	1,733.27
合计	17,000.00	17,786.25	34,786.25	43,559.01
本息覆盖倍数	1.25			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.25，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204754

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101080151779

证书编号：No. of Certificate　410000130010

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

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101080543370

2021年6月30日
年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

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

发证日期:
Date of Issuance 2001 年 03 月 30 日

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308181590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcc/cpaAccPrint?id=5988143886801134271641

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 会计师事务所
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
河南省注册会计师协会 转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 4 月 16 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊普通合伙)河南分所
CPA
河南省注册会计师协会 转所专用章

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 4 月 16 日

12

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

7

洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

河南凯桥会计师事务所有限公司

目录

一、专项评价报告 1-21

二、专项评价报告附件

项目收益及现金流入预测表 22-30

洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目
收益与融资自求平衡专项评价报告

豫凯会咨字[2022]第 014 号

我们接受委托，对洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。

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

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

本评价报告仅供洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目申报专项债券人民币 42,000.00 万元之目的使用，不得用作其他任何目的。由于使用不当所造成的后果，与执行本业务的会计师和会计师事务所无关。

经测算，我们认为：在洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下：

一、项目概况

1、项目主体

（1）主管部门

洛阳市孟津区卫生健康委员会

（2）项目业主

洛阳市孟津区中医院

（3）债券申请单位

洛阳市孟津区中医院

（4）项目资产登记单位

洛阳市孟津区中医院

（5）项目建设单位

洛阳市孟津区中医院

（6）项目运营单位

洛阳市孟津区中医院

（7）项目投资合作方

无

洛阳市孟津区中医院系具有独立法人资格的事业单位，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

2、项目运作模式

本项目债券资金申请单位为洛阳市孟津区中医院、项目资产登记单位洛阳市孟津区中医院，洛阳市孟津区中医院通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

项目建成后，由洛阳市孟津区中医院负责项目的运营，并负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

3、项目位置

项目建设地点：位于洛阳市孟津区英才路与河图东路交叉口东北角。

4、项目建设周期

项目建设周期24个月。

5、投资估算、资金筹措方式与使用计划

（1）投资估算

本项目总投资为54,000.00万元。其中建设投资50,715.00万元，占总投资比例93.92%；建设期债券利息3,285.00万元，占总投资比例为6.08%。

总投资估算表

序号	费用工程	估算价值(万元)				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一	工程费用	32,132.68	10,928.54	3,340.00		46,401.22
1	主体工程	31,253.94	10,819.74			42,073.69
1.1	门诊、医技综合楼	8,670.26	3,685.74			12,356.00
1.1.1	土建工程	4,984.52				4,984.52
1.1.2	装饰装修	3,685.74				3,685.74
1.1.3	安装工程		3,685.74			3,685.74
1.2	病房楼	5,694.79	2,282.72			7,977.52
1.2.1	土建工程	3,171.78				3,171.78
1.2.2	装饰装修	2,523.01				2,523.01
1.2.3	安装工程		2,282.72			2,282.72
1.3	发热门诊	597.58	239.54			837.12
1.3.1	土建工程	332.83				332.83
1.3.2	装饰装修	264.75				264.75
1.3.3	安装工程		239.54			239.54
1.4	中医培训基地、教学楼	1,714.42	487.35			2,201.77
1.4.1	土建工程	1,148.75				1,148.75
1.4.2	装饰装修	565.67				565.67
1.4.3	安装工程		487.35			487.35
1.5	医养结合楼	2,899.97	1,162.44			4,062.41
1.5.1	土建工程	1,615.18				1,615.18
1.5.2	装饰装修	1,284.80				1,284.80
1.5.3	安装工程		1,162.44			1,162.44
1.6	餐厅后勤楼及其他	1,247.06	354.49			1,601.55
1.6.1	土建工程	835.59				835.59
1.6.2	装饰装修	411.47				411.47

1.6.3	安装工程		354.49			354.49
1.7	地下建筑	10,429.85	2,607.46			13,037.32
2	室外配套工程	878.73	108.80			987.54
2.1	道路、广场及硬化	241.88				241.88
2.2	绿化及景观	352.29	62.17			414.46
2.3	室外管网工程	264.25	46.63			310.88
2.4	围墙	20.31				20.31
3	设备购置			3,340.00		3,340.00
3.1	变压器			60.00		60.00
3.2	电梯			2,970.00		2,970.00
3.3	智能停车系统			30.00		30.00
3.4	污水处理站			280.00		280.00
二	**工程建设其他费用**				2,370.21	2,370.21
1	前期咨询费				68.71	68.71
2	建设单位管理费				556.81	556.81
3	工程勘察、设计费				974.43	974.43
4	工程监理费				464.01	464.01
5	招标代理服务费				69.60	69.60
6	工程造价咨询费				97.44	97.44
7	工程保险费				139.20	139.20
三	**预备费**				1,943.57	1,943.57
四	**建设期利息**				3,285.00	3,285.00
五	**总投资**	32,132.68	10,928.54	3,340.00	7,598.78	54,000.00

（2）资金筹措方式与使用计划

本项目总投资为 54,000.00 万元。资金来源为： 项目单位自筹资金 12,000.00 万元，占总投资的 22.22%，按照项目实际实施进度分年度到位，不存在使用专项债券用作项目资本金的情况；计划发行专项债券融资 42,000.00 万元，占总投资的

77.78%。2024 年计划使用 31,000.00 万元， 2025 年计划使用 11,000.00 万元。已于 2024 年申请使用债券资金 21,100.00 万元，本次申请使用 9,900.00 万元。

2024 年已申请使用政府专项债券资金 1,300.00 万元，为 2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）——2023 年河南省政府专项债券（四期）中 1,300.00 万元资金用途调整，假设债券票面利率 4.50%，采取分期偿还本金，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。

项目资金使用和筹措具体安排如下表：

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年
一	**总投资**	54,000.00	36,000.00	18,000.00
1	建设投资	50,715.00	34,605.00	16,110.00
2	建设期发债利息	3,285.00	1,395.00	1,890.00
二	**资金筹措**	54,000.00	36,000.00	18,000.00
1	发行债券	42,000.00	31,000.00	11,000.00
2	资本金	12,000.00	5,000.00	7,000.00
2.1	用于项目投资	8,715.00	3,605.00	5,110.00
2.2	用于建设期利息	3,285.00	1,395.00	1,890.00

6、债券资金使用合规性

本项目符合中华人民共和国财政部办公厅、中华人民共和国国家发展和改革委员会办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预[2021]209 号）明确的专项债资金投向领域，本项目专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目、用于置换存量债务、用于企业补贴及偿债、用于支付利息、用于 PPP 项目的情况。本项目不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）投向领域禁止类项目清单（党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，房地产开发项目，一般性企业生产线或生产设备，租赁住房建设以外的土地储备，主题公园等商业设施），因此，专项债资金使用合规且有保障。

二、项目收益及现金流入预测

1、债券应付本息情况

本项目计划申请使用专项债券资金总额 42,000.00 万元。2024 年计划使用 31,000.00 万元， 2025 年计划使用 11,000.00 万元。已于 2024 年使用债券资金 21,100.00 万元，本次申请使用 9,900.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。

2024 年已申请使用政府专项债券资金 1,300.00 万元，为 2023 年河南省城乡发展专项债券（四期）——2023 年河南省政府专项债券（四期）中 1,300.00 万元资金用途调整，假设债券票面利率 4.50%，采取分期偿还本金，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。

应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		31,000.00		31,000.00	1,395.00	1,395.00
第 2 年	31,000.00	11,000.00		42,000.00	1,890.00	1,890.00
第 3 年	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
第 4 年	42,000.00			42,000.00	1,890.00	1,890.00
第 5 年	42,000.00		13.00	41,987.00	1,890.00	1,903.00
第 6 年	41,987.00		310.00	41,677.00	1,889.42	2,199.42
第 7 年	41,677.00		420.00	41,257.00	1,875.47	2,295.47
第 8 年	41,257.00		420.00	40,837.00	1,856.57	2,276.57
第 9 年	40,837.00		420.00	40,417.00	1,837.67	2,257.67
第 10 年	40,417.00		433.00	39,984.00	1,818.77	2,251.77
第 11 年	39,984.00		730.00	39,254.00	1,799.28	2,529.28
第 12 年	39,254.00		840.00	38,414.00	1,766.43	2,606.43

第 13 年	38,414.00		840.00	37,574.00	1,728.63	2,568.63
第 14 年	37,574.00		840.00	36,734.00	1,690.83	2,530.83
第 15 年	36,734.00		840.00	35,894.00	1,653.03	2,493.03
第 16 年	35,894.00		840.00	35,054.00	1,615.23	2,455.23
第 17 年	35,054.00		840.00	34,214.00	1,577.43	2,417.43
第 18 年	34,214.00		840.00	33,374.00	1,539.63	2,379.63
第 19 年	33,374.00		840.00	32,534.00	1,501.83	2,341.83
第 20 年	32,534.00		879.00	31,655.00	1,464.03	2,343.03
第 21 年	31,655.00		1,770.00	29,885.00	1,424.48	3,194.48
第 22 年	29,885.00		2,100.00	27,785.00	1,344.83	3,444.83
第 23 年	27,785.00		2,100.00	25,685.00	1,250.33	3,350.33
第 24 年	25,685.00		2,100.00	23,585.00	1,155.83	3,255.83
第 25 年	23,585.00		2,165.00	21,420.00	1,061.33	3,226.33
第 26 年	21,420.00		3,650.00	17,770.00	963.90	4,613.90
第 27 年	17,770.00		4,200.00	13,570.00	799.65	4,999.65
第 28 年	13,570.00		4,200.00	9,370.00	610.65	4,810.65
第 29 年	9,370.00		4,200.00	5,170.00	421.65	4,621.65
第 30 年	5,170.00		4,070.00	1,100.00	232.65	4,302.65
第 31 年	1,100.00		1,100.00		49.50	1,149.50
合计		42,000.00	42,000.00		43,884.00	85,884.00

注：资金用途调整的债券额度 1,300.00 万元，2023 年债券利息已由原项目承担，本项目从本年开始承担此债券还本付息数额。

2、存量有息债务本息情况

（1）已申请专项债券还本付息情况

洛阳市孟津区中医院医疗服务能力提升项目申请使用债券资金总额 1,900.00 万元，其中：2022 年计划使用 1,900.00 万元，票面利率 4.50%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%。具体还本付息情况如下：

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	还本付息合计
第 1 年		1,900.00		1,900.00	85.50	85.50
第 2 年	1,900.00			1,900.00	85.50	85.50
第 3 年	1,900.00			1,900.00	85.50	85.50
第 4 年	1,900.00			1,900.00	85.50	85.50
第 5 年	1,900.00			1,900.00	85.50	85.50
第 6 年	1,900.00		95.00	1,805.00	85.50	180.50
第 7 年	1,805.00		95.00	1,710.00	81.23	176.23
第 8 年	1,710.00		95.00	1,615.00	76.95	171.95
第 9 年	1,615.00		95.00	1,520.00	72.68	167.68
第 10 年	1,520.00		95.00	1,425.00	68.40	163.40
第 11 年	1,425.00		285.00	1,140.00	64.13	349.13
第 12 年	1,140.00		285.00	855.00	51.30	336.30
第 13 年	855.00		285.00	570.00	38.48	323.48
第 14 年	570.00		285.00	285.00	25.65	310.65
第 15 年	285.00		285.00		12.83	297.83
合计		1,900.00	1,900.00		1,004.63	2,904.63

（2）存量银行贷款的还本付息情况

依据洛阳市孟津区中医院报表情况，债券存续期内项目单位需偿还存量银行贷款 5,500.00 万元，支付利息 2,278.45 万元。根据洛阳市孟津区中医院前期贷款偿付情况及对未来的预期，项目单位制定的偿还借款的计划如下：

序号	还款银行	计划还款时间	还款本金（万元）	借款利率	还款利息（万元）
1	中国银行孟津支行	2027 年 12 月	1,500.00	5.22%	391.50
2	孟津农商银行	2031 年 12 月	1,500.00	6.00%	810.00
3	民丰银行孟津支行	2023 年 12 月	500.00	8.27%	41.35
4	中原银行孟津支行	2032 年 12 月	1,500.00	4.99%	748.50
5	邮政储蓄银行孟津支行	2033 年 12 月	500.00	5.22%	287.10

	合计		5,500.00		2,278.45

3、现金净流入

（1）基本假设条件及依据

①国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

②国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③对本项目有影响的法律法规无重大变化；

④债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤原料价格、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响。

（2）项目概况

洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目位于位于洛阳市孟津区英才路与河图东路交叉口东北角。项目总用地面积为 65,787.53 ㎡(98.68 亩)，总建筑面积 138,118.87 ㎡，其中：地上建筑面积 88,921.45 ㎡(门诊、医技综合楼建筑面积 35,102.27 ㎡；病房楼建筑面积 24,028.67 ㎡，规划床位数 600 张；感染性疾病综合楼建筑面积 2,521.45 ㎡，规划床位数 20 张；医养结合楼建筑面积 12,236.18 ㎡，规划床位数 200 张；中医培训基地、教学楼建筑面积 8,702.63 ㎡；餐厅后勤楼及其他用房建筑面积 6,330.25 ㎡)，地下建筑面积为 49,197.42 ㎡，规划机动车停车位 1,780 个。建筑密度 28.86%，容积率 1.35，绿地率 35%。

（3）项目收入预测

项目收入包含项目经营收入和财政基本拨款收入。项目经营收入来源于医疗业务收入、老年护理收入和停车位收入等。

1）医疗业务收入

医疗业务收入主要收入为门诊收入和住院收入。根据洛阳市孟津区中医院提供的床位数、门诊量、住院病人数等历史统计数据，预测本项目运营的门诊量、

住院量。

洛阳市孟津区中医院2019-2021年度运营情况表

项目	单位	基础数据			平均增长率
		2019	2020	2021	
一、医疗收入	万元	8,562.06	8,949.48	9,530.66	
1、门诊收入	万元	2,715.57	2,844.20	3,193.43	8.51%
①年/天		365.00	365.00	365.00	
②平均每天门诊人次	人次/日	625.00	597.00	681.00	
③每年门诊人次（①*②）	人次/年	228,080.00	218,057.00	248,515.00	4.79%
④人均收费（元/人次）	元/人次	119.06	130.43	128.50	4.04%
2、住院收入	万元	5,377.20	5,476.79	6,102.63	6.64%
①年/天		365.00	365.00	365.00	
②平均每天使用床位	床/日	296.00	299.00	311.00	2.51%
③每年实际占用床位日（①*②）	床/年	108,220.00	109,254.00	113,390.00	
④每床位日收费	元/床/日	496.88	501.29	538.20	4.13%
3、财政基本拨款收入	万元	469.29	628.49	234.60	

洛阳市孟津区中医院现有床位数380张，本项目建成后开放编制床位620张（不包含养老床位200张），合并后预计医疗床位1,000张。基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

①门诊收入

a.平均每天门诊人次

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院2019年、2020年、2021年平均日门诊人次分别为625人、597人、681人，平均增长率为4.79%。

老院区 2019 年、2020 年、2021 年平均每天门诊人次与每天使用床位数之比分别为 2.11、2.00、2.19，参照该数据，新院区每天门诊人次按照预测使用床位数的 2 倍计算。

b.门诊人次日平均收费

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院 2019 年、2020 年、2021 年门诊人次平均收费分别为 119.06 元、130.43 元、128.50 元，平均增长率为 4.04%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目第一年的门诊人次平均收费以 2021 年门诊人均收费 128.50 元为基础，每年增长率 4%计算。

②住院收入

a.平均每天使用床位

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天使用床位分别为 296 张、299 张、311 张，平均增长率为 2.51%。

受老院区医疗条件和就医环境的限制，跟不上新型商业医疗的服务水平，导致病院外流，中医院亟待通过提升就医环境改善住院服务。另外搬迁项目新增了养老服务床位，医养结合模式能充分满足当下的养老需求。项目建设期间每天使用床位数参照 2021 年 311 张，新项目建设完成后，运营期第 1 年床位利用率达到 50%，第 2 年达到 60%，以后年度每年增长 5%，运营期第 8 年床位利用率达到 90%左右，基本实现满负荷运营。

b.每床日平均收费

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院 2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 496.88 元、501.29 元、538.20 元，平均增长率为 4.13%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目第 1 年的每床日平均收费以 2021 年每床日平均收费 538.20 元为基础，每年增长率 3%计算。

2）老年护理收入

①入住老年人类型及数量设置

入住老年护理中心的老年人分为自理老人、半自理老人和全护理老人三种，具体分类标准如下：

自理老人：年龄在60岁以上，无慢性病，身体健康，日常生活完全能自理，思维正常，判断能力、沟通能力正常。设置床位数60张。

半自理老人：年龄60岁以上，各种慢性病（传染病、精神病除外）如高血压、心脏病、糖尿病、支气管炎、脑血管病等；年龄偏大（年龄在80岁以上）意识清醒、大小便能自控，能独立行走，有正常的思维、判断和沟通能力。设置床位数80张。

全护理老人：日常生活需要部分协助方能完成如：穿衣、入厕、梳洗，能独立进食，肢体有残疾，能借助器械独立进行户外活动，大小便能自控，位置移动需要部分协助，健忘、沟通判断能力弱。设置床位数60张。

②老年护理收费标准

经查询养老网、安养帮等网站，洛阳市居有类似标准的养老机构收费价格如下：

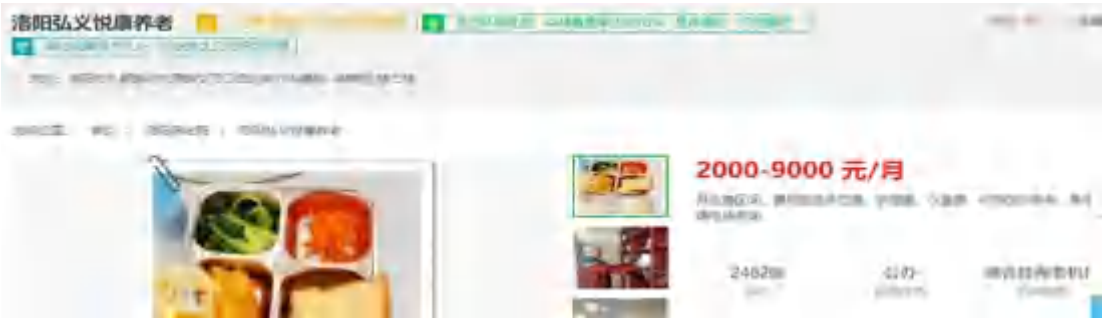
机构名称	地址	床位数	收费区间(元/月/人)	选取标准
洛阳市康怡老年公寓	洛阳市孟津区送庄开发区	1000	1800-6000	同一区域
洛阳弘义悦康养老	中国汉山（洛阳）老年安养基地	2482	2000-9000	公办
白马医院君颐养老院	西工区纱厂西路72号	70	2500-4500	医养结合
洛阳和家养老服务中心	洛阳市涧西区联盟路与黔川路交叉口路向西30米路北	1000	2000-5000	医养结合
洛阳德家养老	九都路辅道与洛浦西路交叉口德家养老	140	2000-5000	医养结合
光大百龄帮·君澜湾养老服务中心	河南省洛阳市瀍河回族区九都路与夹马营路交叉口向南100米	100	2000-6000	连锁机构
平均			2050-5916	

洛阳市康怡老年公寓

地址：洛阳市孟津县送庄开发区

床位数：1000张

收费区间：1800-6000



洛阳和家养老服务中心

地址：洛阳市涧西区联盟路与黔川路交叉口路向西30米路北

床位数：1000张

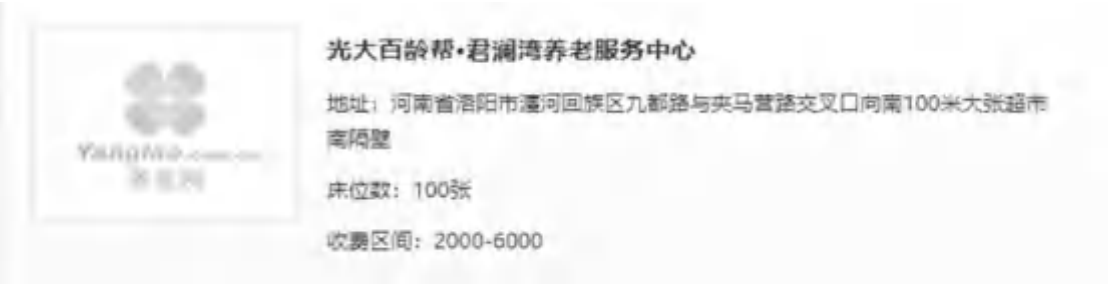
收费区间：2000-5000

洛阳德家养老

地址：九都路辅道与滨浦西路交叉口德家养老

床位数：140张

收费区间：2000-5000



同时查询已经发行专项债的项目，漯河市第六人民医院医养康复综合项目康养服务费收费标准为 3500 元/床位/月；平舆县中医院北区医养分院建设项目的收费标准（仅考虑住宿、餐饮、护理）：自理老人 1600-2000 元/人/月、介助老人 2600-3400 元/人/月、介护老人 3000-5000 元/人/月；西平县人民医院医养中心建设项目收费标准为：有自理能力收费 2500 元/人/月、半自理能力收费 3500 元/人/月、无自理能力收费 4500 元/人/月。

本项目参考上述收费标准，结合项目实际情况进行取值。出于谨慎性考虑，本项目自理床位数 1,800 元/月，半自理床位数 3,100 元/月，全护理床位 4,300 元/月。参考近 3 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%， 年平均值为 2.10%，收费标准自项目进入运营期开始每 3 年按照 5%增长。

运营期床位使用率第 1 年达到 50%，第 2 年达到 60%，以后年度每年增长 5%，运营期第 8 年床位利用率达到 90%左右不再增长。

3）停车位收入

本项目共计停车位 1,780 个，参考目前医院停车位收费标准 3 元/次，参考近 3 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%， 年平均值为 2.10%，收费标准自项目进入运营期开始每 3 年按照 5%增长。每个车位每天周转次数为 2 次，利用率第 1 年达到 60%，每年增长 5%，第 5 年达到 80%时不再增长。

4）财政基本拨款收入

根据近三年财务报表，其他收入分别为 469.29 万元、628.49 万元、234.60 万元，平均值为 444.13 万元。项目计算期内每年财政基本拨款收入参照平均值 444.13 万元。

（4）项目成本预测

项目成本主要支出有医疗成本、老年护理运营成本、停车场管理成本等。

1）医疗成本

①工资及福利费

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院2019年、2020年、2021年近三年人工经费分别为2,875.42万元、3,388.22万元、3,938.80万元；工资及福利费合计金额占收入合计的比重为37.73%。假设本项目运营期内每年工资及福利费支出金额占收入的比重为37.73%，运营期内保持不变。

②商品和服务费用

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院2019年、2020年、2021年近三年商品和服务费用分别为4,646.03万元、4,478.85万元、4,860.38万元，商品和服务费用合计金额占收入合计的比重为51.72%。假设本项目运营期内每年商品和服务费用支出金额占收入的比重为51.72%，运营期内保持不变。

③其他费用

根据以上洛阳市孟津区中医院近三年历史明细数据，洛阳市孟津区中医院2019年、2020年、2021年近三年其他费用支出分别为118.76万元、274.92万元、199.20万元，其他费用合计金额占收入合计的比重为2.19%，假设本项目运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为2.19%计算。

2）老年护理运营成本

老年护理运营成本主要包括原材料、燃料动力费、工资福利费、维修费、其他费用。测算数据如下：

①原材料

按照养老收入的20%计算，每位老人每月约609元，原材料成本主要为餐饮、日常护理耗材及老年活动娱乐耗材。

②燃料动力费

本项目燃料动力费主要包括电费和水费。

洛阳市孟津区中医院为二级医院，供电负荷等级为一级，在院内设置独立的变电所，根据用途及面积估算，拟选用3台2000kVA变压器。老年养护区面积23,000.00㎡，用电指标60W/㎡，需用系数0.75，有功功率1,035.00，使用负荷0.70，经测算，年用电量211.55万kW.h；床位200个，设计床位用水定额为每床位每日200升；年用水天数365天，经测算，年用水量1.46万m³。

电费参照电业局建议价格 0.62 元/度，水费按照当地目前用水价格 2.6 元/t。

③工资福利费

本项目劳动定员 70 人，其中管理人员 8 人，护理及后勤人员 62 人。根据孟津区现有工资水平，并考虑项目行业工资水平，本项目管理人员每年 6 万元，护理及后勤人员每年 5 万元。福利费按照人员工资的 14%计算，

参考近 3 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，年平均值为 2.10%，人员工资福利费自项目进入运营期开始每 3 年按照 5%增长。

④维修费

老年护理建筑工程 4,062.41 万元，按照 30 年计提折旧，按照 30 年计提折旧，残值率 5%，修理费用按照折旧费用 5%进行测算。

⑤其他费用

其他费用按工资福利费的 10%计取。

3）停车场管理成本

本项目规划机动车停车位 1,780 个，管理成本主要为人员工资和日常管理支出，停车场管理员 12 人，人均工资按照 3.6 万元/年，福利费按照人员工资的 14%计算，日常管理费按照工资福利费的 10%。人员工资自项目进入运营期开始每 3 年按照 5%增长。

4）项目税金预测

项目涉及到的主要税费由增值税、税金及附加税、所得税。利润表税金及附加税包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

①增值税及附加税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

②企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第

八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（5）用于项目平衡的收益预测

本项目预期收益来源为项目运营收入扣除经营成本后的息前收益。经测算，债券存续期本项目可实现的预期收益为 114,030.14 万元，详见附表《洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目收益及现金流入预测表》。

4、本息覆盖倍数

本项目在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，可用于偿还债券本息的项目收益为 114,030.14 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.28 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

单位：万元

年度	本息支付					项目收益
	本次申请债券			存量债券本息	债券本息合计	
	偿还本金	应付利息	本息合计			
第 1 年		949.50	949.50	85.50	1,035.00	388.47
第 2 年		1,890.00	1,890.00	85.50	1,975.50	954.90
第 3 年		1,890.00	1,890.00	85.50	1,975.50	1,186.57
第 4 年		1,890.00	1,890.00	85.50	1,975.50	1,561.89
第 5 年	13.00	1,890.00	1,903.00	85.50	1,988.50	288.66
第 6 年	211.00	1,889.42	2,100.42	180.50	2,280.92	2,104.35
第 7 年	420.00	1,879.92	2,299.92	176.23	2,476.15	2,355.45
第 8 年	420.00	1,861.02	2,281.02	171.95	2,452.97	2,612.94
第 9 年	420.00	1,842.12	2,262.12	167.68	2,429.80	1,387.62
第 10 年	433.00	1,823.22	2,256.22	163.40	2,419.62	1,762.68
第 11 年	631.00	1,803.74	2,434.74	349.13	2,783.86	2,935.63
第 12 年	840.00	1,775.34	2,615.34	336.30	2,951.64	3,569.51
第 13 年	840.00	1,737.54	2,577.54	323.48	2,901.02	3,674.38

年度	本息支付					项目收益
	本次申请债券			存量债券本息	债券本息合计	
	偿还本金	应付利息	本息合计			
第 14 年	840.00	1,699.74	2,539.74	310.65	2,850.39	3,782.85
第 15 年	840.00	1,661.94	2,501.94	297.83	2,799.77	3,901.67
第 16 年	840.00	1,624.14	2,464.14		2,464.14	4,017.66
第 17 年	840.00	1,586.34	2,426.34		2,426.34	4,137.64
第 18 年	840.00	1,548.54	2,388.54		2,388.54	4,268.72
第 19 年	840.00	1,510.74	2,350.74		2,350.74	4,397.06
第 20 年	879.00	1,472.94	2,351.94		2,351.94	4,529.78
第 21 年	1,473.00	1,433.39	2,906.39		2,906.39	4,674.41
第 22 年	2,100.00	1,367.10	3,467.10		3,467.10	4,816.39
第 23 年	2,100.00	1,272.60	3,372.60		3,372.60	4,963.26
第 24 年	2,100.00	1,178.10	3,278.10		3,278.10	5,122.89
第 25 年	2,165.00	1,083.60	3,248.60		3,248.60	5,280.06
第 26 年	3,155.00	986.18	4,141.18		4,141.18	5,442.60
第 27 年	4,200.00	844.20	5,044.20		5,044.20	5,618.86
第 28 年	4,200.00	655.20	4,855.20		4,855.20	5,792.83
第 29 年	4,200.00	466.20	4,666.20		4,666.20	5,972.81
第 30 年	4,070.00	277.20	4,347.20		4,347.20	6,167.47
第 31 年	2,090.00	94.05	2,184.05		2,184.05	6,360.10
小计	42,000.00	43,884.00	85,884.00	2,904.63	88,788.63	114,030.14
本息覆盖倍数	1.28					

三、总体评价结果

债券存续期内，洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目累计净收益 114,030.14 万元，应付债券利息及本金合计 88,788.63 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.28 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息要求。

附件：《洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目收益及现金流入预测表》

河南凯桥会计师事务所

有限公司

中国注册会计师

中国注册会计师

中国·洛阳

二〇二二年十一月十四日

附件：洛阳市孟津区中医院整体搬迁项目收益及现金流入预测表

序号	年份	单位	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	收入合计	万元	1,341,975.37	9,470.83	9,770.75	16,371.57	20,168.07	22,504.04	25,001.79	27,610.14	30,357.64	33,294.58
1.1	医疗收入	万元	1,302,188.24	9,026.70	9,326.62	15,493.34	19,210.68	21,504.34	23,929.87	26,493.80	29,202.63	32,063.40
1.1.1	门诊收入	万元	473,676.74	2,917.34	3,034.03	5,073.14	6,331.29	7,133.16	7,988.97	8,901.80	9,874.86	10,911.49
	天/年			365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	每天门诊人次			622.00	622.00	1,000.00	1,200.00	1,300.00	1,400.00	1,500.00	1,600.00	1,700.00
	门诊总人次	人次/年		227,030.00	227,030.00	365,000.00	438,000.00	474,500.00	511,000.00	547,500.00	584,000.00	620,500.00
	人均收入	元/人次		128.50	133.64	138.99	144.55	150.33	156.34	162.59	169.09	175.85
1.1.2	住院收入	万元	828,511.50	6,109.36	6,292.59	10,420.20	12,879.39	14,371.18	15,940.90	17,592.00	19,327.77	21,151.91
	床位使用比例					50.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%
	天/年			365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	平均每天使用床位			311.00	311.00	500.00	600.00	650.00	700.00	750.00	800.00	850.00
	实际占用床日数	床位/年		113,515.00	113,515.00	182,500.00	219,000.00	237,250.00	255,500.00	273,750.00	292,000.00	310,250.00
	住院床日单价	元/年		538.20	554.34	570.97	588.10	605.74	623.91	642.63	661.91	681.77
1.2	老年护理收入	万元	22,904.53			368.40	442.08	478.92	541.56	580.23	618.90	690.47
	入住率					50.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%
1.2.1	自理型收入	万元	4,028.85			64.80	77.76	84.24	95.26	102.06	108.86	121.45
	可提供床位数	床				60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月				1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,984.50

	月份					12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2.2	半自理型收入	万元	9,251.34			148.80	178.56	193.44	218.74	234.36	249.98	278.89
	可提供床位数	床				80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	收费价格	元/床/月				3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,255.00	3,255.00	3,255.00	3,417.75
	月份					12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2.3	全护理型收入	万元	9,624.34			154.80	185.76	201.24	227.56	243.81	260.06	290.13
	可提供床位数	床				60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月				4,300.00	4,300.00	4,300.00	4,515.00	4,515.00	4,515.00	4,740.75
	月份					12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.3	停车位收入	万元	3,114.57			65.70	71.18	76.65	86.23	91.98	91.98	96.58
	停车位数量	个				500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	价格	元/次				3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.31
	日周转次数					2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	利用率					60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	天数					365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.4	财政基本拨款收入	万元	13,768.03	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13
二	**成本合计**	**万元**	1,227,945.23	9,082.36	8,815.85	15,185.00	18,606.18	22,215.38	22,897.44	25,254.69	27,744.70	31,906.96
1	医疗成本	万元	1,193,281.87	8,271.76	8,546.60	14,197.58	17,604.02	19,705.86	21,928.53	24,278.04	26,760.32	29,381.84
1.1	职工经费	万元	491,287.43	3,405.58	3,518.73	5,845.30	7,247.77	8,113.12	9,028.22	9,995.54	11,017.52	12,096.83
1.2	商品和服务费	万元	673,444.94	4,668.28	4,823.39	8,012.60	9,935.07	11,121.27	12,375.67	13,701.64	15,102.55	16,582.04

1.3	其他支出（不含折旧摊销基金）	万元	28,549.50	197.90	204.48	339.68	421.18	471.47	524.64	580.86	640.25	702.97
1.4	政府基本补助收入	万元	-13,768.03	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13
2	养老护理成本	万元	24,924.81			664.00	678.74	686.10	721.08	728.82	736.55	774.44
2.1	原材料	万元	4,580.93			73.68	88.42	95.78	108.31	116.05	123.78	138.09
2.2	燃料动力费	万元	3,913.84			134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96
	电量（万度）	万 kW·h				211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55
	电价（元/度）	元/kW·h				0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
	水量	万 m³				1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
	水价	元/m³				2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
2.3	工资福利费	万元	14,766.86			408.12	408.12	408.12	428.53	428.53	428.53	449.96
2.4	维修费	万元	186.47			6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
2.5	其他费用	万元	1,476.71			40.81	40.81	40.81	42.85	42.85	42.85	45.00
3	停车场管理成本	万元	1,960.10			54.17	54.17	54.17	56.88	56.88	56.88	59.73
3.1	工资福利费	万元				49.25	49.25	49.25	51.71	51.71	51.71	54.30
3.2	日常管理费	万元				4.92	4.92	4.92	5.17	5.17	5.17	5.43
4	存量有息债务本息	万元	7,778.45	810.60	269.25	269.25	269.25	1,769.25	190.95	190.95	190.95	1,690.95
三	**项目收益**	**万元**	114,030.14	388.47	954.90	1,186.57	1,561.89	288.66	2,104.35	2,355.45	2,612.94	1,387.62

续

序号	年份	单位	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	收入合计	万元	36,354.95	37,528.02	38,782.23	40,036.11	41,333.04	42,717.75	44,104.68	45,539.23	47,068.69	48,603.11	50,190.09

1.1	医疗收入	万元	35,083.15	36,256.22	37,469.04	38,722.92	40,019.85	41,361.11	42,748.04	44,182.59	45,666.43	47,200.85	48,787.83
1.1.1	门诊收入	万元	12,015.22	12,496.14	12,996.12	13,515.80	14,056.52	14,618.91	15,203.64	15,812.02	16,444.71	17,102.37	17,786.30
	天/年		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	每天门诊人次		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	门诊总人次	人次/年	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00
	人均收入	元/人次	182.88	190.20	197.81	205.72	213.95	222.51	231.41	240.67	250.30	260.31	270.72
1.1.2	住院收入	万元	23,067.93	23,760.08	24,472.92	25,207.12	25,963.33	26,742.20	27,544.40	28,370.57	29,221.72	30,098.48	31,001.53
	床位使用比例		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	天/年		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	平均每天使用床位		900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	实际占用床日数	床位/年	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00
	住院床日单价	元/年	702.22	723.29	744.99	767.34	790.36	814.07	838.49	863.64	889.55	916.24	943.73
1.2	老年护理收入	万元	731.09	731.09	767.65	767.65	767.65	806.03	806.03	806.03	846.33	846.33	846.33
	入住率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2.1	自理型收入	万元	128.60	128.60	135.03	135.03	135.03	141.78	141.78	141.78	148.87	148.87	148.87
	可提供床位数	床	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月	1,984.50	1,984.50	2,083.73	2,083.73	2,083.73	2,187.91	2,187.91	2,187.91	2,297.31	2,297.31	2,297.31
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2.2	半自理型收入	万元	295.29	295.29	310.06	310.06	310.06	325.56	325.56	325.56	341.84	341.84	341.84
	可提供床位数	床	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00

	收费价格	元/床/月	3,417.75	3,417.75	3,588.64	3,588.64	3,588.64	3,768.07	3,768.07	3,768.07	3,956.47	3,956.47	3,956.47
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2.3	全护理型收入	万元	307.20	307.20	322.56	322.56	322.56	338.69	338.69	338.69	355.62	355.62	355.62
	可提供床位数	床	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月	4,740.75	4,740.75	4,977.79	4,977.79	4,977.79	5,226.68	5,226.68	5,226.68	5,488.01	5,488.01	5,488.01
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.3	停车位收入	万元	96.58	96.58	101.41	101.41	101.41	106.48	106.48	106.48	111.80	111.80	111.80
	停车位数量	个	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	价格	元/次	3.31	3.31	3.47	3.47	3.47	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83
	日周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.4	财政基本拨款收入		444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13
二	**成本合计**	**万元**	34,592.27	34,592.39	35,212.72	36,361.73	37,550.19	38,816.08	40,087.02	41,401.59	42,799.97	44,206.05	45,660.31
1	医疗成本	万元	32,149.02	33,223.99	34,335.38	35,484.39	36,672.85	37,901.94	39,172.88	40,487.45	41,847.20	43,253.28	44,707.54
1.1	职工经费	万元	13,236.11	13,678.69	14,136.26	14,609.32	15,098.62	15,604.65	16,127.91	16,669.13	17,228.96	17,807.86	18,406.59
1.2	商品和服务费	万元	18,143.74	18,750.41	19,377.64	20,026.10	20,696.83	21,390.48	22,107.75	22,849.65	23,617.04	24,410.58	25,231.31
1.3	其他支出（不含折旧摊销基金）	万元	769.17	794.89	821.48	848.97	877.40	906.81	937.22	968.67	1,001.20	1,034.84	1,069.64
1.4	政府基本补助收入	万元	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13

2	养老护理成本	万元	782.57	782.57	814.63	814.63	814.63	848.29	848.29	848.29	883.63	883.63	883.63
2.1	原材料	万元	146.22	146.22	153.53	153.53	153.53	161.21	161.21	161.21	169.27	169.27	169.27
2.2	燃料动力费	万元	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96
	电量（万度）	万 kW·h	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55
	电价（元/度）	元/kW·h	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
	水量	万 m³	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
	水价	元/m³	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
2.3	工资福利费	万元	449.96	449.96	472.46	472.46	472.46	496.08	496.08	496.08	520.88	520.88	520.88
2.4	维修费	万元	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
2.5	其他费用	万元	45.00	45.00	47.25	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	52.09	52.09	52.09
3	停车场管理成本	万元	59.73	59.73	62.71	62.71	62.71	65.85	65.85	65.85	69.14	69.14	69.14
3.1	工资福利费		54.30	54.30	57.01	57.01	57.01	59.86	59.86	59.86	62.85	62.85	62.85
3.2	日常管理费		5.43	5.43	5.70	5.70	5.70	5.99	5.99	5.99	6.29	6.29	6.29
4	存量有息债务本息		1,600.95	526.10									
三	**项目收益**	**万元**	1,762.68	2,935.63	3,569.51	3,674.38	3,782.85	3,901.67	4,017.66	4,137.64	4,268.72	4,397.06	4,529.78

续

序号	年份	单位	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**收入合计**	**万元**	51,879.51	53,577.20	55,333.35	57,200.26	59,079.61	61,023.02	63,086.60	65,166.66	67,318.66	69,600.03	71,903.16
1.1	医疗收入	万元	50,429.35	52,127.04	53,883.19	55,699.80	57,579.15	59,522.56	61,533.31	63,613.37	65,765.37	67,991.28	70,294.41
1.1.1	门诊收入	万元	18,497.84	19,237.62	20,006.96	20,807.19	21,639.61	22,504.88	23,404.97	24,341.19	25,314.87	26,327.30	27,380.48

	天/年		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	每天门诊人次		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
	门诊总人次	人次/年	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00
	人均收入	元/人次	281.55	292.81	304.52	316.70	329.37	342.54	356.24	370.49	385.31	400.72	416.75
1.1.2	住院收入	万元	31,931.51	32,889.42	33,876.23	34,892.61	35,939.54	37,017.68	38,128.34	39,272.18	40,450.50	41,663.98	42,913.93
	床位使用比例		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	天/年		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
	平均每天使用床位		900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	实际占用床日数	床位/年	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00	328,500.00
	住院床日单价	元/年	972.04	1,001.20	1,031.24	1,062.18	1,094.05	1,126.87	1,160.68	1,195.50	1,231.37	1,268.31	1,306.36
1.2	老年护理收入	万元	888.64	888.64	888.64	933.07	933.07	933.07	979.73	979.73	979.73	1,028.72	1,028.72
	入住率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
1.2.1	自理型收入	万元	156.31	156.31	156.31	164.12	164.12	164.12	172.33	172.33	172.33	180.95	180.95
	可提供床位数	床	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月	2,412.17	2,412.17	2,412.17	2,532.78	2,532.78	2,532.78	2,659.42	2,659.42	2,659.42	2,792.39	2,792.39
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.2.2	半自理型收入	万元	358.93	358.93	358.93	376.88	376.88	376.88	395.72	395.72	395.72	415.51	415.51
	可提供床位数	床	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	收费价格	元/床/月	4,154.30	4,154.30	4,154.30	4,362.01	4,362.01	4,362.01	4,580.11	4,580.11	4,580.11	4,809.12	4,809.12
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00

1.2.3	全护理型收入	万元	373.40	373.40	373.40	392.07	392.07	392.07	411.68	411.68	411.68	432.26	432.26
	可提供床位数	床	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
	收费价格	元/床/月	5,762.41	5,762.41	5,762.41	6,050.53	6,050.53	6,050.53	6,353.06	6,353.06	6,353.06	6,670.71	6,670.71
	月份		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
1.3	停车位收入	万元	117.39	117.39	117.39	123.26	123.26	123.26	129.43	129.43	129.43	135.90	135.90
	停车位数量	个	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	价格	元/次	4.02	4.02	4.02	4.22	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.65	4.65
	日周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	利用率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	天数		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
1.4	财政基本拨款收入		444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13	444.13
二	**成本合计**	**万元**	47,205.10	48,760.81	50,370.09	52,077.37	53,799.55	55,580.42	57,467.74	59,373.83	61,345.85	63,432.56	65,543.06
1	医疗成本	万元	46,211.77	47,767.48	49,376.76	51,041.44	52,763.62	54,544.49	56,387.08	58,293.17	60,265.19	62,304.95	64,415.45
1.1	职工经费	万元	19,025.90	19,666.40	20,328.96	21,014.33	21,723.37	22,456.57	23,215.19	23,999.95	24,811.85	25,651.64	26,520.56
1.2	商品和服务费	万元	26,080.25	26,958.23	27,866.45	28,805.93	29,777.87	30,782.93	31,822.82	32,898.55	34,011.48	35,162.65	36,353.74
1.3	其他支出（不含折旧摊销基金）	万元	1,105.62	1,142.85	1,181.35	1,221.18	1,262.38	1,304.99	1,349.07	1,394.67	1,441.86	1,490.66	1,541.15
1.4	政府基本补助收入	万元	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13	-444.13
2	养老护理成本	万元	920.73	920.73	920.73	959.70	959.70	959.70	1,000.62	1,000.62	1,000.62	1,043.57	1,043.57
2.1	原材料	万元	177.73	177.73	177.73	186.61	186.61	186.61	195.95	195.95	195.95	205.74	205.74
2.2	燃料动力费	万元	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96	134.96

	电量（万度）	万 kW·h	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55	211.55
	电价（元/度）	元/kW·h	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62
	水量	万 m³	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46	1.46
	水价	元/m³	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
2.3	工资福利费	万元	546.92	546.92	546.92	574.27	574.27	574.27	602.98	602.98	602.98	633.13	633.13
2.4	维修费	万元	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43	6.43
2.5	其他费用	万元	54.69	54.69	54.69	57.43	57.43	57.43	60.30	60.30	60.30	63.31	63.31
3	停车场管理成本	万元	72.60	72.60	72.60	76.23	76.23	76.23	80.04	80.04	80.04	84.04	84.04
3.1	工资福利费		66.00	66.00	66.00	69.30	69.30	69.30	72.76	72.76	72.76	76.40	76.40
3.2	日常管理费		6.60	6.60	6.60	6.93	6.93	6.93	7.28	7.28	7.28	7.64	7.64
4	存量有息债务本息												
三	**项目收益**	**万元**	4,674.41	4,816.39	4,963.26	5,122.89	5,280.06	5,442.60	5,618.86	5,792.83	5,972.81	6,167.47	6,360.10

统一社会信用代码

91410305719152726P

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南凯桥会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　高军朝

经营范围　出具审计报告、验资报告；会计业务的咨询、服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2000年01月21日

营业期限　长期

住　　所　洛阳市洛龙区长兴街与展览路交叉口泉舜186A区2207

登记机关

2022 年 06 月 16 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南凯桥会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：高军朝

经营场所：洛阳市洛龙区长兴街与展览路交叉口泉舜186A区2207

组织形式：有限责任

执业证书编号：41030008

批准执业文号：豫财会（1999）276号

批准执业日期：1999年12月13日

证书序号：0014927

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二二年七月二十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师

姓名 Full name 高军朝

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-06-15

工作单位 Working unit 河南凯诺会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410321197306154834

410300080017

姓名：高军朝

证书编号：410300080017

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

证书编号：
No of Certificate 410300080017

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

发证日期：
Date of Issuance 2004 年 06 月 19 日

2021年6月30日

姓名：刘会娟

证书编号：410001360002

证书编号：
No. of Certificate 410001360002

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

发证日期：
Date of Issuance 2010 年 06 月 05 日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transferring Institute of CPAs

2020 年 12 月 23 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南凯诺 CPA 事务所

所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transferred Institute of CPAs

2020 年 12 月 23 日

10

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年 月 日

9

11:16
年检历史查询
年检凭证
高军朝
会员编号 410300080017
2024年06月
年检通过
历年记录
2023年
2023-07-20
通过
2022年
2022-09-21
通过
2014年
2014-03-07
通过

11:17
年检历史查询
年检凭证
刘会娟
会员编号 410001360002
2024年06月
年检通过
历年记录
2023年
2023-07-20
通过
2022年
2022-09-21
通过
2014年
2014-03-07
通过

洛新产业集聚区医院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090398号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月四日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 7
（一）基本假设条件及依据 7
（二）项目运营模式 8
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 9
（五）净收益分析 15
（六）现金流量分析 20
（七）本息覆盖倍数 24
（八）敏感性分析 25
六、总体评价结果 26
七、使用限制 26

洛新产业集聚区医院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090398 号

我们接受委托，对洛新产业集聚区医院项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解洛新产业集聚区医院项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。洛阳市洛新产业集聚区管理委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据洛阳市洛新产业集聚区管理委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月4日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从洛阳市洛新产业集聚区管理委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资
“本次发债项目”或“本项目”	指洛新产业集聚区医院项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本迁建项目拟选地址位于洛新产业集聚区东方大道与洛新快速通道交叉路口北侧。

2.项目参与主体

洛阳市洛新产业集聚区管理委员会为本项目主管部门，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	洛阳市洛新产业集聚区管理委员会
统一社会信用代码	11410323005411431R
住所	洛阳市新安县洛新产业集聚区
负责人	张冰
登记机关	新安县事业单位登记管理局

洛阳市洛新产业集聚区管理委员会系依法设立并有效存续的机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据广州博厦建筑设计研究院有限公司2022年1月出具的《洛新产业集聚区医院项目可行性研究报告》和新安县发展和改革委员会《关于洛新产业集聚区医院项目可行性研究报告的批复》（新发改综〔2022〕4号）；项目主要建设规模与建设内容包括：

项目占地面积2577.90㎡，约3.87亩。具体建设内容如下：

（1）洛新产业集聚区医院项目，拟建建筑为地上六层，地下一层，总建筑面积7,935.17㎡，其中地上建筑面积为5,955.17㎡，设计床位126张；

（2）院区环境绿化（绿化率达35%）、地面硬化、污水处理；

（3）停车位建设：地上机动车停车位10个，地下机动车停车位34个。

（二）项目建设周期

本项目建设期为20个月，预计开工日期2022年4月，因为疫情导致工期延长，预计完工时间2024年12月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资4,000.00万元，其中：建筑安装工程费用为3,366.54万元，其他基本建设费用为443.15万元，基本预备费为190.31万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**3,300.54**	**60.00**	**6.00**		**3,366.54**
（一）	病房楼	3,300.54	60.00	6.00		3,366.54
1	土建工程（室外绿化及硬化）	2,168.66				2,168.66
2	给排水工程	117.12				117.12
3	电气及照明工程(含电视电话)	400.18				400.18
4	暖通空调工程	386.01				386.01
5	消防及报警工程	228.57				228.57
6	电梯		60.00	6.00		66.00
二	**第二部分工程建设其他费用**				**443.15**	**443.15**
1	土地使用费				142.64	142.64
2	建设单位管理费				31.99	31.99

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
3	项目前期工作费				16.12	16.12
4	勘察设计费				139.98	139.98
5	工程监理费				63.98	63.98
6	招标代理服务费				17.25	17.25
6.1	工程招标代理服务费				14.02	14.02
6.2	设备招标代理服务费				3.22	3.22
7	培训费				13.95	13.95
三	**基本预备费**				**190.31**	**190.31**
四	**总投资**	**3,300.54**	**60.00**	**6.00**	**633.46**	**4,000.00**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 4,000.00 万元，其中财政资金安排 1,700.00 万元；拟申请债券资金 2,300.00 万元。本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年	2023 年	2024 年	合计
1	财政资金	300.00	500.00	900.00	1,700.00
2	专项债券资金	1,000.00		1,300.00	2,300.00
合计		1,300.00	500.00	2,200.00	4,000.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

3.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、

景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额2,300.00万元。已于2022年计划使用1,000.00万元；本次申请使用1,300.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%。已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第1年		1,000.00		1,000.00	4.50%	45.00	45.00
第2年	1,000.00			1,000.00	4.50%	45.00	45.00
第3年	1,000.00	1,300.00		2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第4年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第5年	2,300.00			2,300.00	4.50%	103.50	103.50
第6年	2,300.00		10.00	2,290.00	4.50%	103.50	113.50
第7年	2,290.00		10.00	2,280.00	4.50%	103.05	113.05
第8年	2,280.00		23.00	2,257.00	4.50%	102.60	125.60
第9年	2,257.00		23.00	2,234.00	4.50%	101.57	124.57
第10年	2,234.00		23.00	2,211.00	4.50%	100.53	123.53
第11年	2,211.00		33.00	2,178.00	4.50%	99.50	132.50
第12年	2,178.00		33.00	2,145.00	4.50%	98.01	131.01
第13年	2,145.00		46.00	2,099.00	4.50%	96.53	142.53
第14年	2,099.00		46.00	2,053.00	4.50%	94.46	140.46

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 15 年	2,053.00		46.00	2,007.00	4.50%	92.39	138.39
第 16 年	2,007.00		46.00	1,961.00	4.50%	90.32	136.32
第 17 年	1,961.00		46.00	1,915.00	4.50%	88.25	134.25
第 18 年	1,915.00		46.00	1,869.00	4.50%	86.18	132.18
第 19 年	1,869.00		46.00	1,823.00	4.50%	84.11	130.11
第 20 年	1,823.00		46.00	1,777.00	4.50%	82.04	128.04
第 21 年	1,777.00		76.00	1,701.00	4.50%	79.97	155.97
第 22 年	1,701.00		76.00	1,625.00	4.50%	76.55	152.55
第 23 年	1,625.00		115.00	1,510.00	4.50%	73.13	188.13
第 24 年	1,510.00		115.00	1,395.00	4.50%	67.95	182.95
第 25 年	1,395.00		115.00	1,280.00	4.50%	62.78	177.78
第 26 年	1,280.00		165.00	1,115.00	4.50%	57.60	222.60
第 27 年	1,115.00		165.00	950.00	4.50%	50.18	215.18
第 28 年	950.00		230.00	720.00	4.50%	42.75	272.75
第 29 年	720.00		230.00	490.00	4.50%	32.40	262.40
第 30 年	490.00		230.00	260.00	4.50%	22.05	252.05
第 31 年	260.00		130.00	130.00	4.50%	11.70	141.70
第 32 年	130.00		130.00		4.50%	5.85	135.85
合计		2,300.00	2,300.00			2,406.38	4,706.38

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分成本项目价格增长标准按照一定比例逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 20 个月。鉴于医院本身已经运营，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，项目资产登记单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会。项目建设单位为洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，项目运营单位为新安县洛新卫生院。

本项目计划申请债券额度 2,300.00 万元，预计开工时间 2022 年 4 月 30 日。项目债券资金到位后，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会根据项目进展进度向新安县财政局申请资金使用，审批通过后，由县财政局将对应金额的债券资金拨付至洛阳市洛新产业集聚区管理委员会，再由洛阳市洛新产业集聚区管理委员会对施工单位与采购单位进行支付。

项目运营期内，新安县洛新卫生院将项目运营产生的收益归入专用账户，洛阳市洛新产业集聚区管理委员会负责监督，新安县洛新卫生院负责将收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目的医疗收入、其他收入、公共卫生收入、财政运营补贴作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

新安县洛新卫生院2019年至2021年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	单位	基础数据			近三年平均增长率
		2019年	2020年	2021年	
一、医疗收入	万元	563.87	821.67	854.60	
1、门诊收入	万元	262.29	365.48	498.59	
①年/天		365.00	365.00	365.00	
②平均每天门诊人次	人次	86	93	122	19.66%
③每年门诊人次（①*②）	人	31,464	34,125	44,597	
④人均收费(元/人次）	元/人次	83.36	107.10	111.80	16.43%
2、住院收入	万元	265.33	223.12	246.37	
①年/天		365	365	365	
②平均每天使用床位		44	45	43	-1.09%
③每年实际占用床位日（①*②）	床/日	16,051	16,254	15,694	
④每床位日收费	元/床/日	165.30	137.27	156.98	-1.30%
3、其他收入	万元	5.66	0.86	0.39	
4、公共卫生收入	万元	30.60	232.22	109.25	
二、医疗支出	万元	783.54	840.02	785.67	
1、职工薪酬	万元	322.14	373.61	362.64	
2、卫生材料费	万元	67.79	57.34	48.39	
3、药品费	万元	178.45	296.34	274.06	
4、其他支出（不包含利息费用和固定资产投资支出）	万元	215.16	112.73	100.58	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）门诊收入

①平均每天门诊人次

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年平均日门诊人次分别为86人、93人、122人，平均增长率为19.66%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次按照2021年门诊人次为基础，按照3.00%的增长率增长。

②门诊人次日平均收费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年门诊人次平均收费分别为83.36万元、107.10万元、111.80万元，平均增长率为16.43%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第一年的门诊人次平均收费以2021年门诊人均收费为基础，按照3.00%的增长率，直至增长到门诊人次平均收费160.00元/人次后不再增长。

（2）住院收入

①平均每天占用床位数

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年平均每天占用床位数分别为44张、45张、43张。

因医院规模较小，急需扩大规模，更好的为患者服务，本项目新增126张床位，近三年编新安县洛新卫生院编制床位30张，平均开放床位60张，项目建成后编制床位合计将达到156张。依据合理性和谨慎性原则，假设本项目建设期第一年、第二年平均每天占用床位数以2021年平均每天占用床位数43张为基础测算，项目完成扩建后将正常经营，运营期第三年增加使用的床位数量按照本次新增床位126张的40.00%测算，此后每年增长的床位为本次新增床位126张的5.00%，即平均每天占用床位数达到117张后不再增长。

②每床日平均收费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年每床日平均收费分别为165.30万元、137.27万元、156.98万元，平均增长率为-1.30%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第一年的每床日平均收费以近三年平均每床日收费153.18元/床为基础测算，考虑医院未来规模的扩大，本项目业务类型的增多，本项目的平均每床日收费每5年按照3%的增长率增长。

依据谨慎性原则，具体预测情况如下：

单位：人次/张/元

项目	每年门诊人次	人均收费	平均每天占用床位数	每床位日收费
近三年平均增长率	19.66%	16.43%	-1.09%	-1.30%
预测增长率	2.50%	2.50%	运营期第三年增加使用的床位数量按照本次新增床位126张的40.00%测算，此后每年增长的床位为本次新增床位126张的5.00%	每5年增长3.00%
最高值	288	160.00	117	177.58

（3）其他收入

其他收入包括租金收入、利息收入。根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年其他收入分别为5.66万元、0.86万元、0.39万元。

根据合理性和谨慎性原则，运营期内每年其他收入按照近三年的平均数2.30万元测算，以后期间保持不变。

（4）公共卫生收入

公共卫生收入包括预防接种、0-6岁儿童健康管理、老年人健康管理、孕产妇健康管理等。根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细

数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年公共卫生收入分别为30.60万元、232.22万元、109.25万元。

根据合理性和谨慎性原则，运营期内第一年公共卫生收入按照近三年的平均数124.02万元测算，考虑物价上涨，以后每年按照2.10%的增长率进行预测。

（5）财政补贴收入

根据新安县财政局出具的《关于洛新产业集聚区医院项目财政拨付补贴的通知》，为确保本项目可以更好的实施，县财政运营期前5年将给予本项目运营补贴费用共计500.00万元，其中第1年补贴150.00万元，第2-4年补贴100.00万元，第5年补贴50.00万元。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有工资及福利费、卫生材料费、药品费、其他费用、其他融资成本、税费等。

（1）工资及福利费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年近三年人工经费分别为322.14万元、373.61万元、362.64万元；工资及福利费合计金额占收入合计的比重为47.25%。

2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。因此本项目运营期第1-2年职工薪酬按照近三年支出占收入的比重47.25%测算。考虑到项目建设完成后，职工数量的增加上涨因素，预计职工人数将增加至85人才能满足业务需求，近三年本院平均职工薪酬为6.59万元/年，据此计算出运营期第三年职工薪酬总额为560.44万元/年，职工薪酬以后每年按照2.10%的增长率增长。

（2）卫生材料费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年近三年卫生材料费分别为67.79万元、57.34万元、48.39万元，卫生材料费合计金额占收入合计的比重为7.75%。假设本项目运营期内每年卫生材料费支出金额占收入的比重为7.75%，运营期内保持不变。

（3）药品费

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年近三年药品费分别为178.45万元、296.34万元、274.06万元，药品费合计金额占收入合计的比重为33.43%。假设本项目运营期内每年药品费支出金额占收入的比重为33.43%，运营期内保持不变。

（4）其他费用

根据以上新安县洛新卫生院近三年历史明细数据，新安县洛新卫生院2019年、2020年、2021年近三年其他费用支出分别为215.16万元、112.73万元、100.58万元，其他费用合计金额占收入合计的比重为19.13%，假设第一年本项目运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为19.13%计算，以后按照2.10%的增长率进行预测。

（5）其他融资成本

2021年12月01日，新安县洛新卫生院向河南省农村信用社借款50.00万元，贷款期限为1年，贷款利率10.2%。

（6）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营

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

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

（五）净收益分析

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

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一、收入合计											
1.门诊收入（万元）	497.85	529.57	562.76	597.48	633.76	671.66	711.31	752.70	801.10	851.76	904.76
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	122	126	130	134	138	142	146	150	155	160	165
平均每年门诊人次（人次）	44,530	45,990	47,450	48,910	50,370	51,830	53,290	54,750	56,575	58,400	60,225
每门诊人次平均收费（元/人次）	111.80	115.15	118.60	122.16	125.82	129.59	133.48	137.48	141.60	145.85	150.23
2.住院收入	240.42	240.42	519.97	553.52	587.06	639.25	673.80	673.80	673.80	673.80	694.00
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	43	43	93	99	105	111	117	117	117	117	117
平均每年占用床位（张）	15,695	15,695	33,945	36,135	38,325	40,515	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705
每床位日平均收费（元/张）	153.18	153.18	153.18	153.18	153.18	157.78	157.78	157.78	157.78	157.78	162.51
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
4.公共卫生收入	124.02	126.63	129.29	132.01	134.78	137.61	140.50	143.45	146.46	149.54	152.68
收入合计	864.59	898.92	1,214.32	1,285.31	1,357.90	1,450.82	1,527.91	1,572.25	1,623.66	1,677.40	1,753.74
二、支出合计											

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1.人员费用	408.49	424.71	560.44	572.21	584.23	596.50	609.03	621.82	634.88	648.21	661.82
2.卫生材料费	66.97	69.63	94.06	99.56	105.19	112.38	118.36	121.79	125.77	129.94	135.85
3.药品费	289.02	300.50	405.94	429.67	453.93	484.99	510.76	525.59	542.77	560.74	586.26
4.其他支出	165.37	168.84	172.39	176.01	179.71	183.48	187.33	191.26	195.28	199.38	203.57
5.其他融资成本	55.10										
支出合计	984.95	963.68	1,232.83	1,277.45	1,323.06	1,377.35	1,425.48	1,460.46	1,498.70	1,538.27	1,587.50
三、财政补贴收入	-150.00	-100.00	-100.00	-100.00	-50.00						
四、收支结余	29.64	35.24	81.49	107.86	84.84	73.47	102.43	111.79	124.96	139.13	166.24

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、收入合计											
1.门诊收入（万元）	960.16	1,018.04	1,078.53	1,141.71	1,214.09	1,289.76	1,368.91	1,220.56	1,255.60	1,290.64	1,331.52
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
平均每天门诊人次（人次）	170	175	180	185	191	197	203	209	215	221	228
平均每年门诊人次（人次）	62,050	63,875	65,700	67,525	69,715	71,905	74,095	76,285	78,475	80,665	83,220
每门诊人次平均收费（元/人次）	154.74	159.38	164.16	169.08	174.15	179.37	184.75	160.00	160.00	160.00	160.00
2.住院收入	694.00	694.00	694.00	694.00	714.84	714.84	714.84	714.84	714.84	736.28	736.28
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
平均每天使用床位（张）	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
平均每年占用床位（张）	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705
每床位日平均收费（元/张）	162.51	162.51	162.51	162.51	167.39	167.39	167.39	167.39	167.39	172.41	172.41
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30
4.公共卫生收入	155.89	159.16	162.50	165.91	169.39	172.95	176.58	180.29	184.08	187.95	191.90
收入合计	1,812.35	1,873.50	1,937.33	2,003.92	2,100.62	2,179.85	2,262.63	2,117.99	2,156.82	2,217.17	2,262.00
二、支出合计											
1.人员费用	675.72	689.91	704.40	719.19	734.29	749.71	765.45	781.52	797.93	814.69	831.80
2.卫生材料费	140.39	145.13	150.07	155.23	162.72	168.86	175.27	164.06	167.07	171.75	175.22
3.药品费	605.85	626.29	647.63	669.89	702.22	728.70	756.37	708.02	721.00	741.18	756.16
4.其他支出	207.84	212.20	216.66	221.21	225.86	230.60	235.44	240.38	245.43	250.58	255.84
5.其他融资成本											
支出合计	1,629.80	1,673.53	1,718.76	1,765.52	1,825.09	1,877.87	1,932.53	1,893.98	1,931.43	1,978.20	2,019.02
三、财政补贴收入											
四、收支结余	182.55	199.97	218.57	238.40	275.53	301.98	330.10	224.01	225.39	238.97	242.98

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
一、收入合计											
1.门诊收入（万元）	1,372.40	1,413.28	1,454.16	1,495.04	1,541.76	1,588.48	1,635.20	1,681.92	1,734.48	1,787.04	36,387.99
年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
平均每天门诊人次（人次）	235	242	249	256	264	272	280	288	297	306	
平均每年门诊人次（人次）	85,775	88,330	90,885	93,440	96,360	99,280	102,200	105,120	108,405	111,690	
每门诊人次平均收费（元/人次）	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	
2.住院收入	736.28	736.28	736.28	758.36	758.36	758.36	758.36	758.36	781.12	781.12	21,555.48
年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
平均每天使用床位（张）	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117	
平均每年占用床位（张）	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	42,705	
每床位日平均收费（元/张）	172.41	172.41	172.41	177.58	177.58	177.58	177.58	177.58	182.91	182.91	
3.其他收入	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	73.73
4.公共卫生收入	195.93	200.04	204.24	208.53	212.91	217.38	221.94	226.60	231.36	236.22	5,578.72
收入合计	2,306.91	2,351.90	2,396.98	2,464.23	2,515.33	2,566.52	2,617.80	2,669.18	2,749.26	2,806.68	63,595.92
二、支出合计											
1.人员费用	849.27	867.10	885.31	903.90	922.88	942.26	962.05	982.25	1,002.88	1,023.94	23,928.79
2.卫生材料费	178.70	182.18	185.68	190.89	194.84	198.81	202.78	206.76	212.96	217.41	4,926.28
3.药品费	771.18	786.22	801.29	823.77	840.85	857.96	875.10	892.28	919.05	938.24	21,259.42
4.其他支出	261.21	266.70	272.30	278.02	283.86	289.82	295.91	302.12	308.46	314.94	7,438.00
5.其他融资成本											55.10
支出合计	2,060.36	2,102.20	2,144.58	2,196.58	2,242.43	2,288.85	2,335.84	2,383.41	2,443.35	2,494.53	57,607.59
三、财政补贴收入											-500.00

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
四、收支结余	246.55	249.70	252.40	267.65	272.90	277.67	281.96	285.77	305.91	312.15	6,488.33

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	64,095.92	1,014.59	998.92	1,314.32	1,385.31	1,407.90	1,450.82	1,527.91	1,572.25	1,623.66	1,677.40
经营活动现金流出	57,607.59	984.95	963.68	1,232.83	1,277.45	1,323.06	1,377.35	1,425.48	1,460.46	1,498.70	1,538.27
经营活动产生的现金净额	6,488.33	29.64	35.24	81.49	107.86	84.84	73.47	102.43	111.79	124.96	139.13
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	4,000.00	1,300.00	500.00	2,200.00							
投资活动产生的现金净额	-4,000.00	-1,300.00	-500.00	-2,200.00							
三、融资活动产生的现金											
财政资金	3,000.00	300.00	500.00	900.00							
债券资金	1,000.00	1,000.00		1,300.00							
银行借款	-										
偿还债券本金	2,300.00						10.00	10.00	23.00	23.00	23.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	2,316.38			103.50	103.50	103.50	103.50	103.05	102.60	101.57	100.53
支付银行借款利息											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
融资活动产生的现金净额	-616.38	1,300.00	500.00	2,096.50	-103.50	-103.50	-113.50	-113.05	-125.60	-124.57	-123.53
四、净现金流量	1,871.95	29.64	35.24	-22.01	4.36	-18.66	-40.03	-10.62	-13.81	0.40	15.60
五、累计现金流量	1,871.95	29.64	64.89	42.88	47.25	28.59	-11.44	-22.05	-35.86	-35.46	-19.85

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	1,753.74	1,812.35	1,873.50	1,937.33	2,003.92	2,100.62	2,179.85	2,262.63	2,117.99	2,156.82	2,217.17
经营活动现金流出	1,587.50	1,629.80	1,673.53	1,718.76	1,765.52	1,825.09	1,877.87	1,932.53	1,893.98	1,931.43	1,978.20
经营活动产生的现金净额	166.24	182.55	199.97	218.57	238.40	275.53	301.98	330.10	224.01	225.39	238.97
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	33.00	33.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	46.00	76.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	99.50	98.01	96.53	94.46	92.39	90.32	88.25	86.18	84.11	82.04	79.97

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-132.50	-131.01	-142.53	-140.46	-138.39	-136.32	-134.25	-132.18	-130.11	-128.04	-155.97
四、净现金流量	33.75	51.54	57.45	78.12	100.02	139.22	167.74	197.93	93.91	97.36	83.01
五、累计现金流量	13.89	65.44	122.89	201.01	301.03	440.24	607.98	805.91	899.82	997.18	1,080.19

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	2,262.00	2,306.91	2,351.90	2,396.98	2,464.23	2,515.33	2,566.52	2,617.80	2,669.18	2,749.26	2,806.68
经营活动现金流出	2,019.02	2,060.36	2,102.20	2,144.58	2,196.58	2,242.43	2,288.85	2,335.84	2,383.41	2,443.35	2,494.53
经营活动产生的现金净额	242.98	246.55	249.70	252.40	267.65	272.90	277.67	281.96	285.77	305.91	312.15
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
银行借款											
偿还债券本金	76.00	115.00	115.00	115.00	165.00	165.00	230.00	230.00	230.00	130.00	130.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	76.55	73.13	67.95	62.78	57.60	50.18	42.75	32.40	22.05	11.70	5.85
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-152.55	-188.13	-182.95	-177.78	-222.60	-215.18	-272.75	-262.40	-252.05	-141.70	-135.85
四、净现金流量	90.44	58.43	66.75	74.63	45.05	57.73	4.92	19.56	33.72	164.21	176.30
五、累计现金流量	1,170.63	1,229.06	1,295.81	1,370.44	1,415.49	1,473.22	1,478.15	1,497.71	1,531.43	1,695.65	1,871.95

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 6,488.33 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.38 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		45.00	45.00	29.64
第 2 年		45.00	45.00	35.24
第 3 年		103.50	103.50	81.49
第 4 年		103.50	103.50	107.86
第 5 年		103.50	103.50	84.84
第 6 年	10.00	103.50	113.50	73.47
第 7 年	10.00	103.05	113.05	102.43
第 8 年	23.00	102.60	125.60	111.79
第 9 年	23.00	101.57	124.57	124.96
第 10 年	23.00	100.53	123.53	139.13
第 11 年	33.00	99.50	132.50	166.24
第 12 年	33.00	98.01	131.01	182.55
第 13 年	46.00	96.53	142.53	199.97
第 14 年	46.00	94.46	140.46	218.57
第 15 年	46.00	92.39	138.39	238.40
第 16 年	46.00	90.32	136.32	275.53
第 17 年	46.00	88.25	134.25	301.98
第 18 年	46.00	86.18	132.18	330.10
第 19 年	46.00	84.11	130.11	224.01
第 20 年	46.00	82.04	128.04	225.39
第 21 年	76.00	79.97	155.97	238.97
第 22 年	76.00	76.55	152.55	242.98
第 23 年	115.00	73.13	188.13	246.55

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	115.00	67.95	182.95	249.70
第 25 年	115.00	62.78	177.78	252.40
第 26 年	165.00	57.60	222.60	267.65
第 27 年	165.00	50.18	215.18	272.90
第 28 年	230.00	42.75	272.75	277.67
第 29 年	230.00	32.40	262.40	281.96
第 30 年	230.00	22.05	252.05	285.77
第 31 年	130.00	11.70	141.70	305.91
第 32 年	130.00	5.85	135.85	312.15
合计	2,300.00	2,406.38	4,706.38	6,488.33
本息覆盖倍数	1.38			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1.1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	利率上升 5%
债券本金	2,300.00	2,300.00	2,300.00
债券本息合计	4,706.38	4,706.38	4,826.69
项目收益	6,488.33	6,163.91	6,488.33
覆盖倍数	1.38	1.31	1.34

六、总体评价结果

经测算，在洛新产业集聚区医院项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 6,488.33 万元，应付债券本金及利息合计 4,706.38 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.28 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为洛新产业集聚区医院项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月四日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

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

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

此件与原件一致
再次复印无效

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

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书编号：370100010175
No. of Certificate

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

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

4

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

此件与原件一致
再次复印无效

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

姓　　名 Full name：罗川
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1990-11-03
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

栾川县妇幼保健院病房楼建设项目
收益与融资自求平衡专项债

财务评估报告

北京政德会计师事务所（普通合伙）

政德审字【2022】ZX 第 00527 号

目 录

一、项目的基本情况 1
二、债券应付本息情况 2
三、评估依据和假设 5
四、评估过程 5
五、评估分析 6
六、对投资者的保护措施 18
七、项目风险及控制措施 19
八、中介机构资质审核 20
九、总体评价结论 21

财务评估报告

我们接受委托，对栾川县妇幼保健院病房楼建设项目政府专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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

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

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

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次审计的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结审计结果如下：

一、项目的基本情况

1、项目名称

栾川县妇幼保健院病房楼建设项目（以下简称“本项目”）。

2、实施主体及运作模式

项目债券资金申请单位：栾川县妇幼保健院

项目资产登记单位：栾川县妇幼保健院

项目建设单位：栾川县妇幼保健院

项目运作模式：本项目由栾川县妇幼保健院作为建设单位负责全过程监督管理工作，并负责后续运营工作。栾川县妇幼保健院应根据项目建设进度向栾川县财政局申请拨付项目建设资金。在收到县财政局拨付的建设资金后，栾川县妇幼保健院应专款专用，不得截留、挪用，并接受财政局、审计局等部门的审计和监督。项目运营期内，栾川县妇幼保健院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，栾川县妇幼保健院与栾川县财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算，”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

本项目的债券资金申请单位和资产登记单位是栾川县妇幼保健计划生育服务中心（即栾川县妇幼保健院），性质为事业单位，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

3、项目建设期

项目建设周期计划安排为 24 个月。预计开工日期 2023 年 1 月，完工日期 2024 年 12 月。

4、项目建设地点及建设内容

本项目位于栾川县城区，东至樊营社区，西至市民路，南至空地，北至迎宾大道。

栾川县妇幼保健院病房楼建设项目总建筑面积 71051.76 ㎡，其中地上建筑面积 40702.58 ㎡，建设病房楼 2 栋，医疗床位 360 张；地下建筑面积 30349.18 ㎡，包括普通车库 27907.15 ㎡，人防工程 2442.03 ㎡。配建设机动车停车位 800 个，充电桩 160 个。

5、项目总投资及资金来源

项目总投资 35621.57 万元，其工程费用为 30508.89 万元，工程建设其他费用为 1836.30 万元，预备费为 1588.88 万元，建设期利息 1687.50 万元。总投资构成见下表：

表 1.1 项目总投资构成表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计
一	**工程费用**	**25302.76**	**4164.89**	**1041.24**		**30508.89**
（一）	**地上部分**	**13994.35**	**2257.09**	**564.28**		**16815.72**
1	**住院楼**	**13994.35**	**2257.09**	**564.28**		**16815.72**
	主体工程	9517.07				9517.07
	装饰装修工程	4477.28				4477.28
	给排水工程		488.43	122.11		610.54
	电气工程		586.12	146.53		732.65
	消防工程		423.30	105.83		529.13
	弱电工程		260.50	65.12		325.62
	暖通工程		390.74	97.69		488.43
	电梯		108.00	27.00		135.00
（二）	**地下部分**	**9129.18**	**1907.80**	**476.96**		**11513.94**
1	**普通车库**	**8372.15**	**1814.04**	**453.51**		**10639.70**
	土建工程	7255.86				7255.86
	装饰装修工程	1116.29				1116.29
	给排水工程		156.28	39.07		195.35
	电气工程		334.89	83.72		418.61
	弱电工程		178.61	44.65		223.26
	消防工程		267.91	66.98		334.89
	暖通工程		133.95	33.49		167.44
	充电桩		742.40	185.60		928.00

2	**人防工程**	**757.03**	**93.76**	**23.45**		**874.24**
	土建工程	659.35				659.35
	装饰装修工程	97.68				97.68
	给排水工程		13.67	3.42		17.09
	电气工程		29.30	7.33		36.63
	弱电工程		15.63	3.91		19.54
	消防工程		23.44	5.86		29.30
	暖通工程		11.72	2.93		14.65
（三）	**室外工程部分**	**2179.23**				**2179.23**
1	道路、广场	1374.21				1374.21
2	绿化	805.02				805.02
二	**工程建设其他费用**					**1836.30**
1	前期工程咨询费				63.93	63.93
2	工程勘察费				143.73	143.73
3	工程设计费				493.30	493.30
4	招标代理服务费				40.52	40.52
5	建设单位管理费				339.46	339.46
6	工程监理费				366.06	366.06
7	工程造价全过程咨询服务费				149.73	149.73
8	工程保险费				89.84	89.84
9	场地准备及临时设施费				149.73	149.73
三	**预备费**				**1588.88**	**1588.88**
四	**建设投资**					**33934.07**
五	**建设期利息**					**1687.50**
六	**总投资**					**35621.57**

项目建设资金来源主要包括政府出资和专项债券资金，计划投资总额 35621.57 万元，计划使用财政预算资金 10621.58 万元，占比 29.82%，计划申请专项债券资金 25000.00 万元，占比 70.18%，计划缴纳资本金规模 10621.58 万元，未使用专项债券用作项目资本金。

本项目建设期为 24 个月，资金筹措计划如下：

表 1.2 分年度投资计划表

金额单位：人民币万元

序号	资金筹措	第 1 年	第 2 年	小计	占比
1	资本金	5029.54	5592.04	10621.58	29.82%
2	债券资金	12500.00	12500.00	25000.00	70.18%
合计		17529.54	18092.04	35621.57	100%

6、项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，栾川县妇幼保健院计划缴纳资本金 10621.58 万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，栾川县妇幼保健院将设立专门账户使用财政资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

7、债券资金使用合规性

本项目是具有一定收益的新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不是用于企业补贴及偿债，不是用于置换或偿还债务，不是用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费、支付利息，不存在用于 PPP 项目、用于使用一般债券的项目等其他违规情形的。项目债券资金申请单位与项目资产登记单位为栾川县妇幼保健院，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域，债券资金使用符合资金使用规范性要求。

二、债券应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额25000.00万元，已于2024年使用债券资金9500.00万元，本次申请使用3000.00万元。债券期限为30年，年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

三、评估依据和假设

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

5、各项成本费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券申报计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）现金流入

1、基本假设条件及依据

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

（7）栾川县妇幼保健院近三年医疗收入及成本数据

表 5.1 栾川县妇幼保健院近三年医疗收入及成本数据

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年
一	**医疗业务收入（元/年）**	**26483041.70**	**25631600.41**	**28462760.78**
1	**门诊收入（元/年）**	**14167206.85**	**14436265.15**	**16165302.64**
1.1	挂号收入	156132.00	188936.50	212106.28
1.2	诊察收入	65325.50	42933.00	47704.59
1.3	检查收入	3106305.46	3205044.60	3596238.10
1.4	化验收入	3192320.70	3366723.42	3592263.80
1.5	治疗收入	1772362.24	2351417.10	2544598.88
1.6	手术收入	950844.00	1094919.50	1012560.50
1.7	卫生材料收入	537229.87	575848.39	639353.58
1.8	药品收入	4357834.75	3592490.24	4480668.67
1.9	其他门急诊收入	28852.33	17952.40	39808.24
基本数字	诊疗人次（人次）	162525.00	159565.00	182759.00
	每门急诊人次平均收费水平（元）	87.17	90.47	88.45
2	**住院收入（元/年）**	**12315834.85**	**11195335.26**	**12297458.14**

2.1	床位收入	654825.90	699406.7	849780.4
2.2	诊察收入	253878.00	224292	259572
2.3	检查收入	672239.50	723818.4	799076.4
2.4	化验收入	1636150.70	1284101.5	1505535.6
2.5	治疗收入	3960507.20	3960467.22	3936610.38
2.6	手术收入	868086.00	901290.7	705730.8
2.7	护理收入	74833.00	416981	1096903.3
2.8	卫生材料收入	226680.94	117840.64	87225.34
2.9	药品收入	3801016.61	2749403.1	2969486.91
2.10	其他住院收入	167617.00	117734	87537.01
基本数字	实际占用总床日数（床日）	34102	25182	34410
	平均开放床位（张）	100	150	150
	每床日平均收费水平（元）	361.15	444.58	357.38
二	**医疗业务支出（元/年）**	19405462.06	18412041.88	20265655.23
1	人员支出	5299256.64	4898198.84	5547392.08
2	卫生材料费	2776816.92	3124180.11	2900682.76
3	药品费	8207248.85	6919665.94	7497581.66
4	其他医疗费用	3122139.65	3469996.99	4319998.73

2、收入预测

本项目债券存续期内的经营收入主要为门诊收入、住院收入等。

（1）栾川县妇幼保健院 2019-2021 年度门诊与住院收入会计报表财务数据情况如表 5.2 所示：

表 5.2 栾川县妇幼保健院 2019-2021 年医疗收入情况

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均值	平均年增长率	预测年增长率
1	门诊收入（元）	14167206.85	14436265.15	16165302.64			
1.1	年/天	365	365	365			
1.2	日均门诊人次（人次/天）	445.00	437.00	501.00	461.00	6.42%	5%
1.3	人均门诊单价（元/人次）	87.17	90.47	88.45	88.70	0.78%	0
2	住院收入（元）	12315834.85	11195335.26	12297458.14			
2.1	年/天	365	365	365			
2.2	核定床位数（个/天）	100	150	150			
2.3	实际占用总床日数（床日/年）	34102	25182	34410			
2.4	床位负荷率（%）	93.43	45.99	62.85	67.42		
2.5	每床日平均收费水平（元）	361.15	444.58	357.38	387.70	1.73%	1.7%
合计收入（元）		26483041.70	25631600.41	28462760.78			

（2）随着本项目建设完成投入使用，栾川县妇幼保健院的医疗

条件将进一步完善，能够满足人民群众日常住院的需求，解决现阶段就住院床位难的问题，有效地缓解该地区医疗资源紧张状况。基于以上数据，谨慎起见，本项目债券存续期的医疗收入预测如下：

①人均门诊单价

根据 2019 年至 2021 年数据分析，栾川县妇幼保健院人均门诊收费近三年平均增长率为 0.78%，根据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间以 2019 年、2020 年、2021 年等三年的平均人均门诊收费 88.70 元/人次为基数，以每三年 1.5%的增长率增长，增长至 94.14 元/人次不再增长。

②日均门诊人次

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，栾川县妇幼保健院 2019 年至 2021 年平均每天门诊人次增长率为 6.42%，因此，我们依据合理性原则，假设未来运营期间日均门诊人次以 2019 年、2020 年、2021 年等三年的日均门诊人次 461.00 人次/天为基数，根据谨慎性原则，未来运营期间日均门诊人次按照 5.00%的增长率增长，增长至日均门诊人次 827.00 后不再增长。

③每天使用床位数

根据 2019 年至 2021 年数据分析，栾川县妇幼保健院目前 150 张床位，2019 年床位利用率 93.43%系近三年最大的床位利用率，2020 年、2021 年由于新冠疫情导致床位利用率有所下降，2021 年下半年国内疫情控制经验不断增强，医疗服务逐渐恢复，床位利用率有所提升，三年平均床位利用率为 67.42%。

栾川县妇幼保健院病房楼建设完成后，床位增加至 510 张，随着病房楼的建设，医疗条件的显著提高，可改善医院基础设施落后的局面，满足栾川县公共应急突发事件的工作需要，使医院就医环境达到

国家标准要求，根据谨慎性原则，假设未来运营期前三年床位利用率为 55%、65%、75%，第四年及以后为 85%。

④每床日平均收费

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，栾川县妇幼保健院 2019 年至 2021 年每床日平均收费增长率为 1.73%，因此，我们依据合理性原则，假设未来运营期间每床日平均收费以 2019 年、2020 年、2021 年等三年的每床日平均收费 387.70 元/床日为基数，根据谨慎性原则，未来运营期间每床日平均收费按照 1.70%的增长率增长，增长至每床日平均收费 466.46 后不再增长。

在债券存续期内本项目累计实现医疗收入 273325.74 万元。

表 5.3 项目经营收入表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	门诊收入（万元）	72649.26			1492.51	1566.97	1644.68	1751.50	1840.22	1932.23	2057.94	2161.34
1.1	日均门诊人次（人次/日）				461.00	484.00	508.00	533.00	560.00	588.00	617.00	648.00
1.2	人均门诊单价（元/人次）				88.70	88.70	88.70	90.03	90.03	90.03	91.38	91.38
1.3	年运营天数（天）				365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2	住院收入（万元）	200676.47			3901.08	4688.74	5502.06	6341.68	6449.48	6559.12	6670.63	6784.03
2.1	床位数（床/天）				510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
2.2	每床日收费（元/床日/天）				381.03	387.51	394.10	400.79	407.61	414.54	421.58	428.75
2.3	年运营天数（天）				365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2.4	负荷率				55.00%	65.00%	75.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
3	合计	273325.74			5393.59	6255.72	7146.74	8093.17	8289.71	8491.36	8728.57	8945.37

（续表）

序号	项目	合计	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	门诊收入（万元）	72649.26	2268.08	2417.20	2539.08	2667.72	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75
1.1	日均门诊人次（人次/日）		680.00	714.00	750.00	788.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00
1.2	人均门诊单价（元/人次）		91.38	92.75	92.75	92.75	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14
1.3	年运营天数（天）		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2	住院收入（万元）	200676.47	6899.36	7016.65	7135.93	7257.24	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62
2.1	床位数（床/天）		510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
2.2	每床日收费（元/床日/天）		436.04	443.45	450.99	458.66	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46
2.3	年运营天数（天）		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2.4	负荷率		85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
3	合计	273325.74	9167.43	9433.85	9675.01	9924.97	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37

（续表）

序号	项目	合计	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	门诊收入（万元）	72649.26	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75	2841.75
1.1	日均门诊人次（人次/日）		827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00	827.00
1.2	人均门诊单价（元/人次）		94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14	94.14
1.3	年运营天数（天）		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2	住院收入（万元）	200676.47	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62	7380.62
2.1	床位数（床/天）		510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00	510.00
2.2	每床日收费（元/床日/天）		466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46	466.46
2.3	年运营天数（天）		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2.4	负荷率		85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
3	合计	273325.74	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37

（二）现金流出

与预期的项目经营收入相关的支出包括经营成本和相关税费等。

1、经营成本

根据栾川县妇幼保健院提供的 2019-2021 年收入费用明细表，本项目医疗成本包括人员费、药品费、卫生材料费、其他费用等，栾川县妇幼保健院 2019-2021 年医疗业务收入覆盖的支出情况如表 5.4 所示：

表 5.4 2019-2021 年医疗支出情况

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均占比
1	**医疗收入**	26483041.70	25631600.41	28462760.78	---
2	人员费（元/年）	5299256.64	4898198.84	5547392.08	---
	人员经费占医疗收入的比例	20.01%	19.11%	19.49%	19.54%
3	药品费（元/年）	8207248.85	6919665.94	7497581.66	---
	药品费占医疗收入的比例	30.99%	27.00%	26.34%	28.11%
4	卫生材料费（元/年）	2776816.92	3124180.11	2900682.76	---
	卫生材料费占医疗收入的比例	10.49%	12.19%	10.19%	10.96%
5	其他费用（元/年）	3122139.65	3469996.99	4319998.73	---
	其他费用占医疗收入的比例	11.79%	13.54%	15.18%	13.50%
6	合计	18981733.40	18565831.48	20550282.83	---

根据栾川县妇幼保健院提供的近三年财务数据显示，人员费占当年医疗收入的平均比例为 19.54%，药品费占当年收入的平均比例为 28.11%，卫生材料费占当年医疗收入的平均比例为 10.96%，其他费用占当年收入的平均比例为 13.50%，债券存续期内各项成本按最近三年各项成本占当年收入比例的平均值进行预测，成本预测具体如下所示：

表 5.5 项目经营成本表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1	人员费（万元）	53407.85			1053.91	1222.37	1396.47	1581.41	1619.81	1659.21	1705.56	1747.93	1791.32
2	药品费（万元）	29956.50			591.14	685.63	783.28	887.01	908.55	930.65	956.65	980.41	1004.75
3	卫生材料费（万元）	76831.86			1516.14	1758.48	2008.95	2274.99	2330.24	2386.92	2453.60	2514.54	2576.97
4	其他费用（万元）	36898.97			728.13	844.52	964.81	1092.58	1119.11	1146.33	1178.36	1207.63	1237.60
5	合计	197095.22			3889.32	4511.00	5153.51	5835.99	5977.71	6123.12	6294.18	6450.51	6610.64

（续表）

序号	项目	合计	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1	人员费（万元）	53407.85	1843.37	1890.50	1939.34	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45
2	药品费（万元）	29956.50	1033.95	1060.38	1087.78	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37
3	卫生材料费（万元）	76831.86	2651.86	2719.64	2789.91	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51
4	其他费用（万元）	36898.97	1273.57	1306.13	1339.87	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02
5	合计	197095.22	6802.75	6976.65	7156.89	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35

（续表）

序号	项目	合计	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	人员费（万元）	53407.85	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45	1997.45
2	药品费（万元）	29956.50	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37	1120.37
3	卫生材料费（万元）	76831.86	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51	2873.51
4	其他费用（万元）	36898.97	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02	1380.02
5	合计	197095.22	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35

在债券存续期内本项目累计成本 197095.22 万元，占医疗业务收入 273325.74 万元的 72.11%。

2、相关税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

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

3、专项债券还本付息

本项目计划申请使用债券资金总额 25000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 9500.00 万元，本次申请使用 3000.00 万元。债券期限为 30 年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

表 5.6 债券存续期内还本付息表

金额单位：人民币万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1	期初专项债券余额			12500.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	24875.00	24625.00
2	本期专项债申请额度		12500.00	12500.00						
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	26156.30	562.50	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1119.38	1108.13
5	偿还本金	25000.00						125.00	250.00	250.00
6	偿还债券本息合计	51156.30	562.50	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1250.00	1369.38	1358.13
7	期末专项债券余额		12500.00	25000.00	25000.00	25000.00	25000.00	24875.00	24625.00	24375.00

（续表）

序号	年度	合计	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1	期初专项债券余额		24375.00	24125.00	23875.00	23500.00	23000.00	22500.00	22000.00	21500.00	21000.00
2	本期专项债申请额度										
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	26156.30	1096.88	1085.63	1074.38	1057.50	1035.00	1012.50	990.00	967.50	945.00
5	偿还本金	25000.00	250.00	250.00	375.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
6	偿还债券本息合计	51156.30	1346.88	1335.63	1449.38	1557.50	1535.00	1512.50	1490.00	1467.50	1445.00
7	期末专项债券余额		24125.00	23875.00	23500.00	23000.00	22500.00	22000.00	21500.00	21000.00	20500.00

（续表）

序号	年度	合计	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1	期初专项债券余额		20500.00	20000.00	19500.00	19000.00	18125.00	16875.00	15625.00
2	本期专项债申请额度								
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	26156.30	922.50	900.00	877.50	855.00	815.63	759.38	703.13
5	偿还本金	25000.00	500.00	500.00	500.00	875.00	1250.00	1250.00	1250.00
6	偿还债券本息合计	51156.30	1422.50	1400.00	1377.50	1730.00	2065.63	2009.38	1953.13
7	期末专项债券余额		20000.00	19500.00	19000.00	18125.00	16875.00	15625.00	14375.00

（续表）

序号	年度	合计	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	期初专项债券余额		14375.00	13125.00	11250.00	8750.00	6250.00	3750.00	1250.00
2	本期专项债申请额度								
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	26156.30	646.88	590.63	506.25	393.75	281.25	168.75	56.25
5	偿还本金	25000.00	1250.00	1875.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	1250.00
6	偿还债券本息合计	51156.30	1896.88	2465.63	3006.25	2893.75	2781.25	2668.75	1306.25

（三）预期收益融资平衡分析

从客观、谨慎角度出发，本项目计划申请使用债券资金总额 25000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 9500.00 万元，本次申请使用 3000.00 万元。债券期限为 30 年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

通过合理的未来预期，本项目在债券存续期内可以产生持续稳定的现金净流入，各年度现金结余可以使项目偿债资金得到稳定保障，具体情况如下表所示：

表 5.7 债券存续期内项目收益融资平衡表

金额单位：人民币万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一	现金流入	308947.32	17529.54	18092.04	5393.59	6255.72	7146.74	8093.17	8289.71	8491.36	8728.57	8945.37	9167.43	9433.85
1	资本金	10621.58	5029.54	5592.04										
2	债券资金	25000.00	12500.00	12500.00										
3	经营收入	273325.74			5393.59	6255.72	7146.74	8093.17	8289.71	8491.36	8728.57	8945.37	9167.43	9433.85
二	现金流出	282185.60	17529.54	18092.04	5014.32	5636.00	6278.51	7085.99	7347.09	7481.25	7641.06	7786.14	8060.02	8360.25
1	建设投资	33934.08	16967.04	16967.04										
2	经营成本	197095.22			3889.32	4511.00	5153.51	5835.99	5977.71	6123.12	6294.18	6450.51	6610.64	6802.75
4	债券还本付息	51156.30	562.50	1125.00	1125.00	1125.00	1125.00	1250.00	1369.38	1358.13	1346.88	1335.63	1449.38	1557.50
三	当年现金净流入	26761.72	0.00	0.00	379.27	619.72	868.23	1007.18	942.62	1010.11	1087.51	1159.23	1107.41	1073.60
四	期末累计现金结余		0.00	0.00	379.27	998.99	1867.22	2874.40	3817.02	4827.13	5914.64	7073.87	8181.29	9254.89

（续表）

序号	年度	合计	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一	现金流入	308947.32	9675.01	9924.97	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37
1	资本金	10621.58										
2	债券资金	25000.00										
3	经营收入	273325.74	9675.01	9924.97	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37
二	现金流出	282185.60	8511.65	8669.39	8861.35	8838.85	8816.35	8793.85	8771.35	8748.85	9101.35	9436.98
1	建设投资	33934.08										
2	经营成本	197095.22	6976.65	7156.89	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35
4	债券还本付息	51156.30	1535.00	1512.50	1490.00	1467.50	1445.00	1422.50	1400.00	1377.50	1730.00	2065.63
三	当年现金净流入	26761.72	1163.36	1255.58	1361.02	1383.52	1406.02	1428.52	1451.02	1473.52	1121.02	785.39
四	期末累计现金结余		10418.25	11673.82	13034.84	14418.36	15824.37	17252.89	18703.91	20177.43	21298.44	22083.83

（续表）

序号	年度	合计	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	现金流入	308947.32	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37
1	资本金	10621.58									
2	债券资金	25000.00									
3	经营收入	273325.74	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37	10222.37
二	现金流出	282185.60	9380.73	9324.48	9268.23	9836.98	10377.60	10265.10	10152.60	10040.10	8677.60

1	建设投资	33934.08									
2	经营成本	197095.22	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35	7371.35
4	债券还本付息	51156.30	2009.38	1953.13	1896.88	2465.63	3006.25	2893.75	2781.25	2668.75	1306.25
三	当年现金净流入	26761.72	841.64	897.89	954.14	385.39	(155.23)	(42.73)	69.77	182.27	1544.77
四	期末累计现金结余		22925.47	23823.35	24777.49	25162.88	25007.65	24964.91	25034.68	25216.95	26761.72
五	偿债覆盖倍数	1.49									

（四）结论

经上述测算，在对栾川县妇幼保健院病房楼建设项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目债券存续期内项目医疗收入 273325.74 万元，成本 197095.22 万元，扣除经营成本后可用于偿还债券本息的专项净收益为 76230.52 万元。本次申请债券额度还本付息 51156.30 万元，本息覆盖倍数为 1.49 倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、对投资者的保护措施

1、应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

2、债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

3、项目还款责任与保障按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88 号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155 号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。

4、项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

5、资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》中发〔2018〕34 号文的要求，

将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

七、项目风险及控制措施

1、影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

本项目涉及建设内容较繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误、项目成本增加等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

控制措施：项目单位将严格根据项目施工计划进行施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。项目建设将严格按照规定的采购流程进行，严控项目成本，对于项目成本增加的情况将履行必要的审批程序。

2、影响项目收益的风险及控制措施

项目收益主要来源包括门诊收入和住院收入等带来的经济效益，收益的实现受地方经济发展情况影响较大，由此带来项目收益波动风险。

控制措施：项目单位将协调各单位，大力推进项目的投入使用工作，确保项目收益稳定，使项目对应的政府性基金收入及时足额缴入国库，足额安排好偿债资金。

3、影响融资平衡结果的风险及控制措施

本次项目在计算资金平衡情况时，本债券的资金平衡根据对本项目未来现金流的合理预测而设计，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：政府的信用情况、项目进度和区域经济的发展速度等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，项目预测的偏差将导致投资总额和设计总额的偏差。因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

控制措施：根据专项债的相关要求，将专项债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性预算管理，如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。

未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

八、中介机构资质审核

《栾川县妇幼保健院病房楼建设项目财务评估报告》由北京政德会计师事务所依法出具。北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市工商行政管理局石景山分局于 2019 年 09 月 27 日核发的统一社会信用代码为 91110107MA01J6FL5E 的《营业执照》，营业执照经营范围包含：“代理记账；从事会计师事务所业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活

动)”。北京政德会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务评价报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

九、总体评价结论

经测算，在栾川县妇幼保健院病房楼建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，债券存续期内本项目累计净收益能够合理保障偿还所使用的地方专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目受益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现项目收益和融资自求平衡。

（此页无正文，仅为《栾川县妇幼保健院病房楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》之盖章页）

北京政德会计师事务所（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国●北京

2022 年 11 月 10 日

统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

（副本）（1-1）

名　　称　北京政德会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　仇凌

经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务；[illegible]的项目。经相关部门批准后方可开展经营[illegible]项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：[illegible]政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不[illegible]类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2019年04月01日

合伙期限　2019年04月01日 至 2049年03月31日

主要经营场所　北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关

2022 年 06 月 13 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年 十一月十二日

中华人民共和国财政部制

中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China
This certificate serves as a credential for the holder to conduct the statutory
Certified Public Accountant at provincial level or above.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Full name 仇凌
Sex 男
Date of birth 1973-04-12
Working unit 扬州平帆联合会计师事务所（普通合伙）
Identity card No. 321002730412303

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0740 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年七月十三日

栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0740 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目拟申请政府专项债券资金 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 3 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 4 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 5 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 6 年	5,000.00		50.00	4,950.00	4.50%	225.00	275.00
第 7 年	4,950.00		50.00	4,900.00	4.50%	222.75	272.75
第 8 年	4,900.00		50.00	4,850.00	4.50%	220.50	270.50
第 9 年	4,850.00		50.00	4,800.00	4.50%	218.25	268.25
第 10 年	4,800.00		50.00	4,750.00	4.50%	216.00	266.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 11 年	4,750.00		100.00	4,650.00	4.50%	213.75	313.75
第 12 年	4,650.00		100.00	4,550.00	4.50%	209.25	309.25
第 13 年	4,550.00		100.00	4,450.00	4.50%	204.75	304.75
第 14 年	4,450.00		100.00	4,350.00	4.50%	200.25	300.25
第 15 年	4,350.00		100.00	4,250.00	4.50%	195.75	295.75
第 16 年	4,250.00		100.00	4,150.00	4.50%	191.25	291.25
第 17 年	4,150.00		100.00	4,050.00	4.50%	186.75	286.75
第 18 年	4,050.00		100.00	3,950.00	4.50%	182.25	282.25
第 19 年	3,950.00		100.00	3,850.00	4.50%	177.75	277.75
第 20 年	3,850.00		100.00	3,750.00	4.50%	173.25	273.25
第 21 年	3,750.00		250.00	3,500.00	4.50%	168.75	418.75
第 22 年	3,500.00		250.00	3,250.00	4.50%	157.50	407.50
第 23 年	3,250.00		250.00	3,000.00	4.50%	146.25	396.25
第 24 年	3,000.00		250.00	2,750.00	4.50%	135.00	385.00
第 25 年	2,750.00		250.00	2,500.00	4.50%	123.75	373.75
第 26 年	2,500.00		500.00	2,000.00	4.50%	112.50	612.50
第 27 年	2,000.00		500.00	1,500.00	4.50%	90.00	590.00
第 28 年	1,500.00		500.00	1,000.00	4.50%	67.50	567.50
第 29 年	1,000.00		500.00	500.00	4.50%	45.00	545.00
第 30 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		**5,000.00**	**5,000.00**			**5,231.25**	**10,231.25**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

本项目鉴于医院已经运营，在债券存续期第 1 年开始运营并能够实现现金流入。

根据栾川县妇幼保健院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入，住院收入。

2、净现金流入

以栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程建成后以门诊收入，住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费及其他支出等。按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
净收益	180.00	176.78	212.79	352.39	365.58	379.15	393.11	407.50

（续上表）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
净收益	422.76	438.46	445.29	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13

（续上表）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
净收益	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
净收益	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13	452.13	12,364.28

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程本息覆盖倍数为 1.21。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
12,364.28	10,231.25	2,133.03	1.21

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国注册会计师：

中国·郑州

中国注册会计师：

二〇二二年七月十三日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

健康是民生之本，健康是发展之基。医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是实现经济与社会协调发展，全面建成小康社会、构建社会主义和谐发展环境的重要内容之一。党的十八大指出：要坚持为人民健康服务的方向，按照保基本、强基层、建机制的要求，重点推进医疗服务、公共卫生、监管体制等综合改革，为群众提供安全有效方便廉价的公共卫生和基本医疗服务。

河南省委、省政府历来重视人民群众健康问题,认真贯彻党中央、国务院有关卫生与健康工作的重大战略部署，关心支持卫生与健康事业发展。2017 年 1 月 18 日，中共河南省委、河南省人民政府印发了《“健康中原 2030”规划纲要》（以下简称《纲要》）。《纲要》确定了“以提高人民健康水平为核心，以体制机制改革创新为动力，以优化健康服务、普及健康饮食、培养健康行为、共创健康环境、繁荣健康产业为重点，把健康融入所有政策,加快转变健康领域发展方式，全方位、全周期维护和保障人民健康，大幅提高健康水平，显著改善健康公平，居民主要健康指标优于全国平均水平。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于东至樊营社区，西至市民路，南至空地，北至迎宾大道。

（二）建设规模及内容

根据北京中金万瑞工程咨询有限公司出具的《栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程可行性研究报告》以及栾川县发展和改革委员会《关于栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程可行性研究报告的批复》（栾发改投资〔2022〕52 号），项目主要建设内容包括：

栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程项目总用地面积 99,406.00 平方米（149 亩），总建筑面积为 74,176.00 平方米，其中地下建筑面积 49,360.00 平方米。总机动停车位 2,058 个，其中地上机动车停车位 824 个，地下停车位 1,234

个。主要建设急诊门诊病房楼、行政办公楼、餐厅、污水处理中心、垃圾处理站、道路、停车场、绿化、大门、雨污分流管道、给水、电力、通信、燃气、供热工程及其他配套基础设施建设。

（三）项目建设期

本项目建设期 24 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 24,076.68 万元。其中：工程建设费用为 17,272.16 万元，设备与安装费用 150.00 万元，工程建设其他费用 3,762.73 万元，基本预备费 1,694.79 万元，建设期利息 1,197.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程建设费用	17,272.16				17,272.16
1	急诊门诊楼	3,411.20				3,411.20
2	行政办公楼	1,574.40				1,574.40
3	非机动车车棚	80 .00				80 .00
4	餐厅	524.80				524.80
5	污水处理中心	13.00				13.00
6	垃圾处理站	13.00				13.00
7	门卫室	11.00				11.00
8	配电房	11.00				11.00
9	地上停车场	461.44				461.44
10	地下停车场	9,872.00				9,872.00
11	围墙	40.44				40.44
12	道路与广场	270.32				270.32
13	雨水管道	94.87				94.87
14	污水管道	206.19				206.19
15	给水管道	47.73				47.73
16	电力管道	132.82				132.82
17	通信管道	56.92				56.92
18	燃气管道	75.90				75.90

序号	项目名称	估算金额				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
19	供热管道	173.93				173.93
20	大门	160.00				160.00
21	升旗台	10.00				10.00
22	土方	20.00				20.00
23	路灯	91.20				91.20
二	设备购置及安装			150.00		150.00
1	一体化污水处理设备			150.00		150.00
三	工程建设其他费用				3,762.73	3,762.73
1	勘察费				139.38	139.38
2	设计费				388.51	388.51
3	建设单位管理费用				174.22	174.22
4	前期工作咨询费用				36.72	36.72
5	工程监理费用				261.33	261.33
6	工程招投标费用				34.26	34.26
7	环境评估费用				13.41	13.41
8	水土保持费用				13.41	13.41
9	劳动安全卫生评审费				34.84	34.84
10	工程保险费				52.27	52.27
11	场地准备及临时设施费				139.38	139.38
12	土地费用				2,475.00	2,475.00
四	基本预备费				1,694.79	1,694.79
五	建设期利息				1,197.00	1,197.00
六	总投资					24,076.68

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	19,076.68	79.23%
专项债券资金	5,000.00	20.77%
总计	24,076.68	100.00%

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP

及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年 8-12 月	2024 年	2025 年 1-7 月	金额
自有资金	4,076.68	7,500.00	7,500.00	19,076.68
专项债券资金	2,000.00	3,000.00		5,000.00
总计	6,076.68	10,500.00	7,500.00	24,076.68
占比	25.24%	43.61%	31.15%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

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

（五）项目参与主体基本情况

栾川县妇幼保健计划生育服务中心（栾川县妇幼保健院）为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	栾川县妇幼保健计划生育服务中心（栾川县妇幼保健院）
统一社会信用代码	12410324MB1821337G
住所	河南省洛阳市栾川县城关镇君山西路
法定代表人	张建伟
赋码机关	栾川县事业单位登记管理局

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

栾川县妇幼保健院整体搬迁（一期）工程预期收益主要为门诊收入，住院收

入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为栾川县妇幼保健院，栾川县妇幼保健院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给栾川县妇幼保健院。项目运营期内，栾川县妇幼保健院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

栾川县妇幼保健计划生育服务中心（栾川县妇幼保健院）为二级医院，本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率
1、门诊收入（万元）	**1,416.72**	**1,443.63**	**1,616.53**	
①全年天数（天）	365	365	365	
②每天门诊人次	445	437	501	6.36%
③每年门诊人次	162,525	159,565	182,759	
④人均收费（元/人次）	87.17	90.47	88.45	0.78%
2、住院收入（万元）	**1,231.58**	**1,119.53**	**1,229.75**	
①全年天数（天）	365	365	365	
②平均每天使用床位	93	69	100	9.29%
③实际占用床位日	34,102	25,182	36,450	
④每床位日收费（元/床）	361.15	444.58	337.38	-0.51%
3、其他收入	**22.07**	**31.02**	**14.14**	

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均增长率
4、财政基本拨款收入	**140.26**	**139.00**	**47.97**	
5、财政项目拨款收入	**422.68**	**612.65**	**464.06**	
收入合计（万元）	**3,233.31**	**3,345.83**	**3,372.44**	

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年每天门诊人次 501 人为基期数据。2019-2020 年门诊人次增长率为-1.82%，2020-2021 年门诊人次增长率为 14.54%。近三年平均增长率 6.36%。考虑人口增长趋势放缓因素，基于谨慎性原则，本项目运营期前 12 年门诊人次以 2.00%增长率测算，运营期第 13 年及以后不再增长，最高每天门诊人次为 623 人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年门诊人均收费 88.45 元为基期数据。2019-2020 年人均收费增长率为 3.79%，2020-2021 年门诊人次增长率为-2.23%。近三年平均增长率为 0.78%。考虑医院整体搬迁后，医疗水平提升，医疗环境改善，就医方便快捷等，本项目运营期内门诊人均收费以 2.10%增长率测算，运营期第 10 年及以后不再增长，最高门诊人均收费为 106.65 元/人。

（2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 150 床，项目建成后床位数不变。本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 100 床为基期数据。根据医院近三年基本数字表 2019-2020 年每天使用床位增长率为-26.16%，2020-2021 年每天使用床位增长率为 44.75%。近三年平均增长率为 9.29%。考虑人口增长趋势放缓因素，基于谨慎性原则，本项目运营期前 12 年每天使用床位以 1.00%增长率测算，运营期第 13 年及以后不再增长，最高每天使用床位为 111 床。

B.每床位日收费：本项目运营期以 2021 年每床位日收费 337.38 元为基期数据，根据医院近三年基本数字表，2019-2020 年每床位日收费增长率为 23.10%，2020-2021 年每床位日收费增长率为-24.11%，近三年平均增长率为-0.51%。考虑医院整体搬迁后，医疗水平提升，医疗环境改善，项目运营期内每床位日收费按照 2.10%的增长率测算，运营期第 10 年及以后不再增长，最高每床位日收费为 406.77 元/床。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、收入合计	115,123.74	2,848.90	2,954.27	3,062.85	3,174.73	3,293.43	3,415.69	3,541.57
1、门诊收入（万元）	67,999.70	1,617.47	1,684.42	1,753.51	1,824.77	1,901.74	1,981.11	2,062.92
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		501	511	521	531	542	553	564
③每年门诊人次（①*②）		182,865	186,515	190,165	193,815	197,830	201,845	205,860
④人均收费(元/人次）		88.45	90.31	92.21	94.15	96.13	98.15	100.21
2、住院收入（万元）	47,124.04	1,231.43	1,269.85	1,309.34	1,349.96	1,391.69	1,434.58	1,478.65
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		100	101	102	103	104	105	106
③实际占用床位日（①*②）		36,500	36,865	37,230	37,595	37,960	38,325	38,690
④每床位日收费		337.38	344.46	351.69	359.08	366.62	374.32	382.18

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、收入合计	3,671.20	3,808.60	3,950.07	4,011.63	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
1、门诊收入（万元）	2,147.23	2,238.11	2,331.74	2,378.45	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	575	587	599	611	623	623	623	623
③每年门诊人次（①*②）	209,875	214,255	218,635	223,015	227,395	227,395	227,395	227,395

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
④人均收费(元/人次）	102.31	104.46	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65
2、住院收入（万元）	1,523.97	1,570.49	1,618.33	1,633.18	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	107	108	109	110	111	111	111	111
③实际占用床位日（①*②）	39,055	39,420	39,785	40,150	40,515	40,515	40,515	40,515
④每床位日收费	390.21	398.40	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、收入合计	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
1、门诊收入（万元）	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	623	623	623	623	623	623	623	623
③每年门诊人次（①*②）	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395
④人均收费(元/人次）	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65
2、住院收入（万元）	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	111	111	111	111	111	111	111	111
③实际占用床位日（①*②）	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515
④每床位日收费	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
1、门诊收入（万元）	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17	2,425.17
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	623	623	623	623	623	623	623
③每年门诊人次（①*②）	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395	227,395
④人均收费(元/人次）	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65	106.65
2、住院收入（万元）	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03	1,648.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	111	111	111	111	111	111	111
③实际占用床位日（①*②）	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515	40,515
④每床位日收费	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77	406.77

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、卫生材料费、药品费用及其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	1,531.45	1,682.30	1,628.38	48.64%	48.64%
卫生材料费	285.34	327.33	339.58	9.56%	9.56%
药品费用	820.72	691.97	749.76	22.77%	22.77%
其他支出	212.22	247.00	332.00	7.93%	7.93%
合计	2,849.73	2,948.60	3,049.72	88.90%	88.90%

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年人员费用占收入的比例为 47.36%；2020 年人员费用占收入的比例为 50.28%；2021 年人员费用占收入的比例为 48.29%，近三年人员费用占收入的平均比例为 48.64%。运营期人员费用占收入的 48.64%进行测算。

（2）卫生材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年卫生材料费占收入的比例为 8.83%；2020 年卫生材料费占收入的比例为 9.78%；2021 年卫生材料费占收入的比例为 10.07%，近三年卫生材料费占收入的平均比例为 9.56%。运营期卫生材料费占收入的 9.56%进行测算。

（3）药品费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019 年药品费用占收入的比例为 25.38%；2020 年药品费用占收入的比例为 20.68%；2021 年药品费用占收入的比例为 22.23%，近三年药品费用占收入的平均比例为 22.77%。运营期药品费用占收入的 22.77%进行测算。

（4）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019 年其他支出占收入的比例为 6.56%；2020 年其他支出占收入的比例为 7.38%；2021 年其他支出占收入的比例为 9.84%，近三年其他支出占收入的平均比例为 7.93%。运营期其他支出占收入的 7.93%进行测算。

（5）银行借款支出

本项目银行借款 382.00 万元，利率为 4.25%，分三期进行偿还。第一年偿还本金 120.00 万元，第二年偿还本金 140.00 万元，第三年偿还本金 122 万元；第一年偿还利息 16.24 万元，第二年偿还利息 11.14 万元，第三年偿还利息 5.19 万元。

（6）税费

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

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
人员费用	55,996.09	1,385.70	1,436.96	1,489.77	1,544.19	1,601.92	1,661.39	1,722.62
卫生材料费	11,005.86	272.35	282.43	292.81	303.50	314.85	326.54	338.57
药品费用	26,213.72	648.69	672.69	697.41	722.89	749.91	777.75	806.42
其他支出	9,129.22	225.92	234.27	242.88	251.76	261.17	270.86	280.85
银行借款支出	414.57	136.24	151.14	127.19				
合计	**102,759.46**	**2,668.90**	**2,777.49**	**2,850.06**	**2,822.34**	**2,927.85**	**3,036.54**	**3,148.46**

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
人员费用	1,785.67	1,852.50	1,921.31	1,951.26	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20
卫生材料费	350.97	364.10	377.63	383.51	389.40	389.40	389.40	389.40
药品费用	835.93	867.22	899.43	913.45	927.47	927.47	927.47	927.47
其他支出	291.13	302.02	313.24	318.12	323.00	323.00	323.00	323.00
银行借款支出								
合计	**3,263.70**	**3,385.84**	**3,511.61**	**3,566.34**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
人员费用	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20
卫生材料费	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40
药品费用	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
其他支出	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00
银行借款支出								
合计	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
人员费用	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20	1,981.20
卫生材料费	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40	389.40
药品费用	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47	927.47
其他支出	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00
银行借款支出							
合计	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**	**3,621.07**

3、项目现金净流入

根据以上对经营收入、经营支出本预测，假设本项目在债券存续期第 1 年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 12,364.28 万元。

单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 1 年	2,848.90	2,668.90	180.00
第 2 年	2,954.27	2,777.49	176.78
第 3 年	3,062.85	2,850.06	212.79
第 4 年	3,174.73	2,822.34	352.39
第 5 年	3,293.43	2,927.85	365.58
第 6 年	3,415.69	3,036.54	379.15
第 7 年	3,541.57	3,148.46	393.11
第 8 年	3,671.20	3,263.70	407.50
第 9 年	3,808.60	3,385.84	422.76
第 10 年	3,950.07	3,511.61	438.46
第 11 年	4,011.63	3,566.34	445.29
第 12 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 13 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 14 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 15 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 16 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 17 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 18 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 19 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 20 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 21 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 22 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 23 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 24 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 25 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 26 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 27 年	4,073.20	3,621.07	452.13

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 28 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 29 年	4,073.20	3,621.07	452.13
第 30 年	4,073.20	3,621.07	452.13
合计	**115,123.74**	**102,759.46**	**12,364.28**

4、现金流量分析

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

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	**115,123.74**	2,848.90	2,954.27	3,062.85	3,174.73	3,293.43	3,415.69	3,541.57
经营活动支出（含税费）	**102,759.46**	2,668.90	2,777.49	2,850.06	2,822.34	2,927.85	3,036.54	3,148.46
经营活动产生的现金净额	**12,778.85**	**316.24**	**327.92**	**339.98**	**352.39**	**365.58**	**379.15**	**393.11**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	**24,076.68**	9,076.68	7,500.00	7,500.00				
投资活动产生的现金净额	**-24,076.68**	**-9,076.68**	**-7,500.00**	**-7,500.00**				
三、筹资活动产生的现金								
自有资金	**19,076.68**	19,076.68	7,500.00					
债券资金	**5,000.00**	5,000.00						
银行借款								
偿还债券本金	**5,000.00**	-	-	-	-	-	50.00	50.00
偿还银行借款本金	**382.00**	120.00	140.00	122.00				
支付运营期债券利息	**5,231.25**	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	225.00	222.75
支付银行借款利息	**32.57**	16.24	11.14	5.19				
融资活动产生的现金净额	**20,930.86**	**23,715.44**	**7,123.86**	**-352.19**	**-225.00**	**-225.00**	**-275.00**	**-272.75**

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
四、净现金流量	**9,633.03**	**14,955.00**	**-48.22**	**-7,512.21**	**127.39**	**140.58**	**104.15**	**120.36**
五、累计现金流量	**9,633.03**	**14,955.00**	**14,906.78**	**7,394.57**	**7,521.96**	**7,662.54**	**7,766.69**	**7,887.05**

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	3,671.20	3,808.60	3,950.07	4,011.63	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
经营活动支出（含税费）	3,263.70	3,385.84	3,511.61	3,566.34	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07
经营活动产生的现金净额	**407.50**	**422.76**	**438.46**	**445.29**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	50.00	50.00	50.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	220.50	218.25	216.00	213.75	209.25	204.75	200.25	195.75
支付银行借款利息								

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
融资活动产生的现金净额	**-270.50**	**-268.25**	**-266.00**	**-313.75**	**-309.25**	**-304.75**	**-300.25**	**-295.75**
四、净现金流量	**137.00**	**154.51**	**172.46**	**131.54**	**142.88**	**147.38**	**151.88**	**156.38**
五、累计现金流量	**8,024.05**	**8,178.56**	**8,351.02**	**8,482.56**	**8,625.44**	**8,772.82**	**8,924.70**	**9,081.08**

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
经营活动支出（含税费）	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07
经营活动产生的现金净额	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	250.00	250.00	250.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	191.25	186.75	182.25	177.75	173.25	168.75	157.50	146.25

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-291.25**	**-286.75**	**-282.25**	**-277.75**	**-273.25**	**-418.75**	**-407.50**	**-396.25**
四、净现金流量	**160.88**	**165.38**	**169.88**	**174.38**	**178.88**	**33.38**	**44.63**	**55.88**
五、累计现金流量	**9,241.96**	**9,407.34**	**9,577.22**	**9,751.60**	**9,930.48**	**9,963.86**	**10,008.49**	**10,064.37**

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20	4,073.20
经营活动支出（含税费）	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07	3,621.07
经营活动产生的现金净额	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**	**452.13**
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
自有资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	250.00	250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
偿还银行借款本金							

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支付运营期债券利息	135.00	123.75	112.50	90.00	67.50	45.00	22.50
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	**-385.00**	**-373.75**	**-612.50**	**-590.00**	**-567.50**	**-545.00**	**-522.50**
四、净现金流量	**67.13**	**78.38**	**-160.37**	**-137.87**	**-115.37**	**-92.87**	**-70.37**
五、累计现金流量	**10,131.50**	**10,209.88**	**10,049.51**	**9,911.64**	**9,796.27**	**9,703.40**	**9,633.03**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券资金 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		225.00	225.00	180.00
第 2 年		225.00	225.00	176.78
第 3 年		225.00	225.00	212.79
第 4 年		225.00	225.00	352.39
第 5 年		225.00	225.00	365.58
第 6 年	50.00	225.00	275.00	379.15
第 7 年	50.00	222.75	272.75	393.11
第 8 年	50.00	220.50	270.50	407.50
第 9 年	50.00	218.25	268.25	422.76
第 10 年	50.00	216.00	266.00	438.46
第 11 年	100.00	213.75	313.75	445.29
第 12 年	100.00	209.25	309.25	452.13
第 13 年	100.00	204.75	304.75	452.13
第 14 年	100.00	200.25	300.25	452.13
第 15 年	100.00	195.75	295.75	452.13
第 16 年	100.00	191.25	291.25	452.13
第 17 年	100.00	186.75	286.75	452.13
第 18 年	100.00	182.25	282.25	452.13
第 19 年	100.00	177.75	277.75	452.13
第 20 年	100.00	173.25	273.25	452.13
第 21 年	250.00	168.75	418.75	452.13
第 22 年	250.00	157.50	407.50	452.13
第 23 年	250.00	146.25	396.25	452.13
第 24 年	250.00	135.00	385.00	452.13

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	250.00	123.75	373.75	452.13
第 26 年	500.00	112.50	612.50	452.13
第 27 年	500.00	90.00	590.00	452.13
第 28 年	500.00	67.50	567.50	452.13
第 29 年	500.00	45.00	545.00	452.13
第 30 年	500.00	22.50	522.50	452.13
合计	**5,000.00**	**5,231.25**	**10,231.25**	**12,364.28**
本息覆盖倍数	1.21			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.21，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码
91410100692192428 3

营业执照

(副 本) 1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南中昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

样本 禁止用作他用

名　　称：河南日某联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：410100/0

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一月七　日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate

410001140008

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2008 年 12 月 01 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　王伟东

性　　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1973-01-27

工作单位 Working unit　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No.　410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：
No. of Certificate

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

发证日期：2020 年 9 月 13 日
Date of Issuance

禁止再次复印

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

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

转出协会
Agency Relinquishing the Management

亚太河南所

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021 年 12 月 21 日

转入协会
Agency Undertaking the Management

河南恒昇

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021 年 12 月 21 日

年 月 日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

河南省注册会计师协会

姓 名 Full name 王庆慧

性 别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1987-11-06

工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410728198711069846

河南省注册会计师协会
关于延长2021年度注册会计师年检
合格有效期的公告

根据《中华人民共和国注册会计师法》、《财政部 人力资源社会保障部 税务总局关于持续深入开展注册会计师挂名执业行为整治工作的通知》（财会〔2022〕18号）要求，2021年度注册会计师年检合格有效期适当延长，特此公告。

2022年3月10日

栾川县人民医院科研楼建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

政德审字【2022】ZX 第 00521 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）

二〇二一年十一月

栾川县人民医院科研楼建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

政德审字【2022】ZX 第 00521 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）作为栾川县人民医院科研楼建设项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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

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

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

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允地反映了本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的《栾川县人民医院科研楼建设项目可行性研究报告》以及相关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、基本情况

本项目总投资 27962.60 万元，拟安排财政预算资金 5962.60 万元，项目计划申请使用债券资金总额 22000.00 万元。已于 2023 年使用债券资金 2000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 4000.00 万元，本次申请使用 4000.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。

项目债券申请计划表

单位：万元

项目名称	总投资额	本项目申请债券规模	2023 年拟申请债券资金	本期拟申请债券资金
栾川县人民医院科研楼建设项目	27962.60	22000.00	20000.00	4000.00

二、项目情况

（一）项目名称

栾川县人民医院科研楼建设项目

（二）项目主体及运作模式

项目债券资金申请单位：栾川县人民医院

项目资产登记单位：栾川县人民医院

项目建设单位：栾川县人民医院

本项目资产登记单位为栾川县人民医院，负责本项目的具体运作以及运作过程中的具体事务，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形，作为本项目承办单位合法合规。

项目运作模式及资金拨付：本项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给债券资金申请单位栾川县人民医院。项目运营期内，栾川县人民医院将项目运营产生的收益上缴财政指定账户，以保障项目收益能足够还本付息，财政部门将该资金专项用于项目的还本付息。项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

（三）项目性质

本项目是有一定收益的公益性项目。

（四）债券资金使用合规性

本次专项债券资金仅用于栾川县人民医院科研楼建设项目，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不属于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目，不用于一般性企业生产线或生产设备，不用于租赁住房建设以外的土地储备，不用于主题公园等商业设施。

本项目是具有一定收益的公益性新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，项目债券资金申请单位为栾川县人民医院，项目资产登记单位为栾川县人民医院，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域。

（五）项目位置

本项目位于栾川县君山东路南侧，东至坪西路，西至画眉山路，

南至鸾州大道。项目位置如下图所示：

（六）建设规模和内容

（1）建设规模

本项目占地面积 14186.74m^2，总建筑面积 56826.39m^2，其中地上建筑 24973.37m^2，地下建筑面积 31853.02m^2，设置机动车位 730 辆。

（2）建设内容

本项目建设内容主要包括科研楼、配套用房。

（3）主要经济技术指标

主要经济技术指标

名称			数量	单位	备注
本项目总占地面积			14186.74	m^2	合 21.28 亩
本项目总建筑面积			56826.391	m^2	
其中	地上建筑面积		24973.37	m^2	
	其中	科研楼	24078.37	m^2	
		附属用房	895	m^2	

	地下建筑面积		31853.02	m^2	
	其中	普通车库	23022.03	m^2	设置机动车停车位 730 个，充电桩 130 个
		人防工程	5678.75	m^2	
		配套用房	3152.24	m^2	

（七）建设期

本项目建设期为 2 年，预计开工日期 2023 年 1 月，完工日期 2024 年 12 月。

（八）项目总投资

本项目总投资 27962.60 万元，其工程费用为 23417.31 万元，工程建设其他费用为 1799.69 万元，预备费为 1260.60 万元，建设期利息 1485.00 万元。

项目总投资估算简表

序号	项目	投资金额（万元）	百分比
一	建设投资	26477.60	94.69%
1	工程费用	23417.31	83.75%
2	工程建设其他费用	1799.69	6.44%
3	预备费	1260.60	4.51%
二	建设期利息	1485.00	5.31%
合计		27962.60	27962.60

栾川县人民医院迁建项目总投资估算表

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计
一	**建设工程费用**	**19049.34**	**3494.37**	**873.59**	**0.00**	**23417.31**
（一）	**地上部分**	**10325.53**	**1679.49**	**419.87**	**0.00**	**12424.90**
1	**科技楼**	**8909.00**	**1415.65**	**353.91**		**10678.56**
	主体工程	5297.24				5297.24
	装饰装修工程	3611.76				3611.76
	给排水工程		288.94	72.24		361.18
	电气工程		462.30	115.58		577.88
	弱电工程		154.10	38.53		192.63
	暖通工程		173.36	43.34		216.71
	消防工程		288.94	72.24		361.18
	电梯		48.00	12.00		60.00
2	**附属用房**	**313.25**	**73.40**	**18.35**		**405.01**
	主体工程	179.00				179.00
	装饰装修工程	134.25				134.25
	给排水工程		10.74	2.69		13.43

	电气工程		15.75	3.94		19.69
	弱电工程		5.73	1.43		7.16
	暖通工程		6.44	1.61		8.06
	消防工程		10.74	2.69		13.43
	电梯		24.00	6.00		30.00
3	**配套用房**	**1103.28**	**190.44**	**47.61**	**0.00**	**1341.33**
	主体工程	630.45				630.45
	装饰装修工程	472.84				472.84
	给排水工程		37.83	9.46		47.28
	电气工程		55.48	13.87		69.35
	弱电工程		20.17	5.04		25.22
	暖通工程		22.70	5.67		28.37
	消防工程		30.26	7.57		37.83
	电梯		24.00	6.00		30.00
（二）	**地下部分**	**8723.81**	**1294.88**	**323.72**	**0.00**	**10342.41**
1	**普通车库**	**6906.61**	**1031.39**	**257.85**		**8195.84**
	土建工程	5985.73				5985.73
	装饰装修工程	920.88				920.88
	给排水工程		221.01	55.25		276.26
	电气工程		331.52	82.88		414.40

	弱电工程		184.18	46.04		230.22
	消防工程		184.18	46.04		230.22
	暖通工程		110.51	27.63		138.13
2	**人防工程**	**1817.20**	**263.49**	**65.87**		**2146.57**
	土建工程	1590.05				1590.05
	装饰装修工程	227.15				227.15
	给排水工程		54.52	13.63		68.15
	电气工程		81.77	20.44		102.22
	弱电工程		36.34	9.09		45.43
	消防工程		45.43	11.36		56.79
	暖通工程		45.43	11.36		56.79
（四）	**设备购置**	**0.00**	**520.00**	**130.00**	**0.00**	**650.00**
	充电桩		520.00	130.00		650.00
二	**工程建设其他费用**				**1799.69**	**1799.69**
1	前期工程咨询费				46.83	46.83
2	工程勘察费				187.34	187.34
3	工程设计费				538.60	538.60
4	招标代理服务费				43.40	43.40
5	建设单位管理费				327.84	327.84
6	工程监理费				281.01	281.01

7	工程造价全过程咨询服务费				187.34	187.34
8	工程保险费				70.25	70.25
9	场地准备及临时设施费				117.09	117.09
三	**预备费**				**1260.60**	**1260.60**
四	**建设成本**					**26477.60**
五	**建设期利息**					**1485.00**
六	**总投资**					**27962.60**

（九）项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，栾川县人民医院计划缴纳资本金5962.60万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，栾川县人民医院将设立专门账户使用财政资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

（十）建设资金来源情况

本项目建设资金来源主要包括政府财政出资和专项债券资金，本项目计划投资总额27962.60万元，计划使用财政预算资金5962.60万元，占比21.32%，计划申请专项债券资金22000.00万元，占比78.68%，计划缴纳资本金规模5962.60万元，不使用专项债券用作项目资本金。

本项目建设期为2年，第一年计划投资13981.30 万元，计划使用财政预算资金2981.30万元，计划申请使用专项债券资金11000.00万元，第二年计划投资13981.30万元，计划使用财政预算资金2981.30万元，计划申请使用专项债券资金11000.00万元。

分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	第1年	第2年	小计	占比
1	政府出资	2981.30	2981.30	5962.60	21.32%

2	债券资金	11000.00	11000.00	22000.00	78.68%
合计		13981.30	13981.30	27962.60	100.00%

三、项目债券情况

项目实施单位拟就栾川县人民医院科研楼建设项目计划申请使用债券资金总额22000.00万元。已于2023年使用债券资金2000.00万元，已于2024年使用债券资金4000.00万元，本次申请使用4000.00万元。债券期限为三十年，年利率为4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前5年只计息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%，累计还本付息总额为45017.50 万元。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期项目还本付息表

年度	期初余额	本期增加	偿还本金	期末余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2000.00		2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 2 年	2000.00	20000.00		22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 3 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 4 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 5 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 6 年	22000.00		20.00	21980.00	4.5%	990.00	1010.00
第 7 年	21980.00		220.00	21760.00	4.5%	989.10	1209.10
第 8 年	21760.00		220.00	21540.00	4.5%	979.20	1199.20
第 9 年	21540.00		220.00	21320.00	4.5%	969.30	1189.30
第 10 年	21320.00		220.00	21100.00	4.5%	959.40	1179.40
第 11 年	21100.00		240.00	20860.00	4.5%	949.50	1189.50
第 12 年	20860.00		440.00	20420.00	4.5%	938.70	1378.70
第 13 年	20420.00		440.00	19980.00	4.5%	918.90	1358.90
第 14 年	19980.00		440.00	19540.00	4.5%	899.10	1339.10
第 15 年	19540.00		440.00	19100.00	4.5%	879.30	1319.30
第 16 年	19100.00		440.00	18660.00	4.5%	859.50	1299.50

第 17 年	18660.00		440.00	18220.00	4.5%	839.70	1279.70
第 18 年	18220.00		440.00	17780.00	4.5%	819.90	1259.90
第 19 年	17780.00		440.00	17340.00	4.5%	800.10	1240.10
第 20 年	17340.00		440.00	16900.00	4.5%	780.30	1220.30
第 21 年	16900.00		500.00	16400.00	4.5%	760.50	1260.50
第 22 年	16400.00		1100.00	15300.00	4.5%	738.00	1838.00
第 23 年	15300.00		1100.00	14200.00	4.5%	688.50	1788.50
第 24 年	14200.00		1100.00	13100.00	4.5%	639.00	1739.00
第 25 年	13100.00		1100.00	12000.00	4.5%	589.50	1689.50
第 26 年	12000.00		1200.00	10800.00	4.5%	540.00	1740.00
第 27 年	10800.00		2200.00	8600.00	4.5%	486.00	2686.00
第 28 年	8600.00		2200.00	6400.00	4.5%	387.00	2587.00
第 29 年	6400.00		2200.00	4200.00	4.5%	288.00	2488.00
第 30 年	4200.00		2200.00	2000.00	4.5%	189.00	2389.00
第 31 年	2000.00		2000.00	0.00	4.5%	90.00	2090.00
合计		22000.00	22000.00			23017.50	45017.50

单位：万元

四、项目净现金流入

（一）基本假设条件

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）经营收入

本项目单位计划建设科研楼及配套用房，项目还款收入来源为现有门诊收入、住院收入、扩建综合病房楼后的运营收入等收入。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	基础数据			近三年平均增长率	预测增长率/平均值
	2019 年	2020 年	2021 年		
门诊收入（③*④）	7,168.94	7,443.00	8,581.07		
①年/天	365	365	365		
②每天门诊人次	1,334	1,095	1,479	8.58%	2.00%
③每年门诊人次（①*②）	486,988	399,678	539,736		
④人均收费(元/人次）	147.21	186.22	158.99	5.94%	2.10%
2、住院收入（③*④）	13,302.51	12,698.04	13,833.54		
①年/天	365	365	365		
②每天使用床位	664	574	609	-3.73%	1.50%
③实际占用床位日(①*②)	242,490	209,430	222,413		
④每床位日收费	548.58	606.31	621.98	6.55%	2.10%
3、其他收入					
4、财政基本补助	632.02	421.36	804.15	28.76%	600.00
5、财政项目拨款收入	200.00	1,623.30	1,728.82		
收入合计	21,303.47	22,185.70	24,947.57		

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年每天门诊人次 1479 人为基数。近三年每天门诊人次平均增长率为 8.58%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以 2.00%增长率测算，最高每天门诊人次为 1991 人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年门诊人均收费 158.99 元为基数。近三年人均收费平均增长率为 5.94%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以 2.10%增长率测算，最高门诊人均收费为 217.14 元/人。

（2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 750 张。本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 609 为基期数据。根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为-0.60%。2019 年末至 2021 年上半年新冠疫情导致住院人次下降，2021 年下半年国内疫情控制经验不断增强，医疗收入逐渐恢复，住院人次逐渐增加。基于谨慎性原则，本项目运营期内每年使用床位数量以 1.50%增长率测算，最高每天使用床位为 700 张。

B.每床位日收费：本项目运营期以 2021 年每床位日收费 621.98 元为基期数据，根据医院近三年基本数字表，近三年每床位日收费平均增长率为 6.55%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 2.10%的增长率测算，最高每床位日收费为 849.50 元/床。

（3）扩建综合病房楼后的运营收入

住院部病床收入本项目现有病房床位使用情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均值
核定病房床位	750	750	750	750
每天使用病房床位	664	574	609	616
使用床位占核定病房床位比重	88.53%	76.53%	81.20%	82.09%

A.床位：扩建综合病房楼将为医院新增 500 张病房床位。参考近

三年医院现有病房床位使用情况，使用床位占核定病房床位比重82.09%。基于谨慎性原则，扩建综合病房楼后住院部病床第一年使用数量按照新增数量的 70.00%测算，即 350 张病房床位。运营期内每年使用床位数量以 1.50%增长率测算，最高每天使用床位为 450 张。

B.每床位日收费：结合现有病房床位运营情况，基于谨慎性原则，扩建综合病房楼后住院部病床每床位日收费按照现有病床同期收费的90%测算。

（4）医养康养床位

经查询发现洛阳市同类医养康养床位收费情况如下：

序号	名称	收费区间(元/月· 床）
1	洛阳市康怡老年公寓	1,800.00-6,000.00
2	洛阳市福乐门老年公寓	800.00-2,500.00
3	洛阳市老年护理院	1,000.00-1,800.00
4	洛阳群安医养院	1,500.00-4,500.00

A.床位：扩建综合病房楼将为医院新增 450 张医养康养床位。扩建综合病房楼后医养康养床位第一年使用数量按照新增床位的60.00%，以后每年以 1.50%的增长率测算，最高每天使用床位为 360张。

B.每床位日收费：结合洛阳市同类医养康养床位收费标准，基于谨慎性原则，本项目医养康养床位按照 50.00 元/天测算，即每月1500.00 元/月。考虑居民消费价格增长，医养康养每床位日收费按照每年增长 2.10%测算，最高每床位日收费为 70.00 元/床。

债券存续期内项目测算收入如下：

债券存续期间项目预期经营收入测算表

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	433047.82	8940.89	9310.20	9691.55	10090.94	10508.99	10940.38	11392.10
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		1509.00	1539.00	1569.00	1600.00	1632.00	1664.00	1697.00
③每年门诊人次（①*②）		550785.00	561735.00	572685.00	584000.00	595680.00	607360.00	619405.00
④人均收费(元/人次）		162.33	165.74	169.23	172.79	176.42	180.13	183.92
2、住院收入（③*④）	619825.56	14324.60	14838.50	15367.67	15912.38	16473.14	17050.48	17644.95
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		618.00	627.00	636.00	645.00	654.00	663.00	672.00
③实际占用床位日（①*②）		225570.00	228855.00	232140.00	235425.00	238710.00	241995.00	245280.00
④每床位日收费		635.04	648.38	662.00	675.90	690.09	704.58	719.38
3、扩建综合病房楼运营收入	344799.04			8104.10	8392.73	8689.86	8995.78	9310.85
3.1 住院部病床收入（③*④）	322541.90			7611.35	7882.18	8161.00	8448.09	8743.70
①年/天				365	365	365	365	365
②每天使用床位				350.00	355.00	360.00	365.00	370.00
③实际占用床位日（①*②）				127750.00	129575.00	131400.00	133225.00	135050.00
④每床位日收费				595.80	608.31	621.08	634.12	647.44
3.2 康养病床收入（③*④）	22257.14			492.75	510.55	528.86	547.69	567.15
①年/天				365	365	365	365	365
②每天使用床位				270.00	274.00	278.00	282.00	286.00
③实际占用床位日（①*②）				98550.00	100010.00	101470.00	102930.00	104390.00
④每床位日收费				50.00	51.05	52.12	53.21	54.33
收入合计	1397672.42	23265.49	24148.70	33163.31	34396.04	35671.99	36986.64	38347.90

（续表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	11858.00	12345.37	12854.94	13380.84	13930.16	14504.39	15104.36	15716.48
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1730.00	1764.00	1799.00	1834.00	1870.00	1907.00	1945.00	1983.00
③每年门诊人次（①*②）	631450.00	643860.00	656635.00	669410.00	682550.00	696055.00	709925.00	723795.00
④人均收费(元/人次）	187.79	191.74	195.77	199.89	204.09	208.38	212.76	217.14
2、住院收入（③*④）	18283.66	18941.23	19562.61	19973.46	20392.99	20821.21	21258.37	21704.73
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	682.00	692.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
③实际占用床位日（①*②）	248930.00	252580.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00
④每床位日收费	734.49	749.91	765.66	781.74	798.16	814.92	832.03	849.50

3、扩建综合病房楼运营收入	9659.28	10018.10	10387.86	10768.67	11163.18	11569.49	11987.83	12418.69
3.1 住院部病床收入（③*④）	9072.13	9410.40	9758.95	10117.98	10487.82	10868.67	11260.86	11664.74
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	376.00	382.00	388.00	394.00	400.00	406.00	412.00	418.00
③实际占用床位日（①*②）	137240.00	139430.00	141620.00	143810.00	146000.00	148190.00	150380.00	152570.00
④每床位日收费	661.04	674.92	689.09	703.57	718.34	733.43	748.83	764.55
3.2 康养病床收入（③*④）	587.15	607.70	628.91	650.69	675.36	700.82	726.97	753.95
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	290.00	294.00	298.00	302.00	307.00	312.00	317.00	322.00
③实际占用床位日（①*②）	105850.00	107310.00	108770.00	110230.00	112055.00	113880.00	115705.00	117530.00
④每床位日收费	55.47	56.63	57.82	59.03	60.27	61.54	62.83	64.15
收入合计	39800.94	41304.69	42805.42	44122.97	45486.33	46895.09	48350.56	49839.90

（续表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00
③每年门诊人次（①*②）	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00
④人均收费(元/人次)	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14
2、住院收入（③*④）	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
③实际占用床位日（①*②）	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00
④每床位日收费	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50
3、扩建综合病房楼运营收入	12613.96	12810.06	13006.93	13232.58	13444.32	13457.09	13469.87	13477.53
3.1 住院部病床收入（③*④）	11832.18	11999.61	12167.05	12362.39	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	424.00	430.00	436.00	443.00	450.00	450.00	450.00	450.00
③实际占用床位日（①*②）	154760.00	156950.00	159140.00	161695.00	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00
④每床位日收费	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55
3.2 康养病床收入（③*④）	781.78	810.45	839.88	870.19	886.59	899.36	912.14	919.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	327.00	332.00	337.00	342.00	347.00	352.00	357.00	360.00
③实际占用床位日（①*②）	119355.00	121180.00	123005.00	124830.00	126655.00	128480.00	130305.00	131400.00
④每床位日收费	65.50	66.88	68.28	69.71	70.00	70.00	70.00	70.00

收入合计	50098.57	50294.68	50491.54	50717.20	50928.94	50941.71	50954.49	50962.15

（续表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89	15779.89
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00	1991.00
③每年门诊人次（①*②）	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00	726715.00
④人均收费(元/人次)	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14
2、住院收入（③*④）	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73	21704.73
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
③实际占用床位日（①*②）	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00	255500.00
④每床位日收费	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50	849.50
3、扩建综合病房楼运营收入	13477.53	13477.53	13477.53	13477.53	13477.53	13477.53	13477.53	13477.53
3.1 住院部病床收入（③*④）	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73	12557.73
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	450.00
③实际占用床位日（①*②）	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00	164250.00
④每床位日收费	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55	764.55
3.2 康养病床收入（③*④）	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
③实际占用床位日（①*②）	131400.00	131400.00	131400.00	131400.00	131400.00	131400.00	131400.00	131400.00
④每床位日收费	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
收入合计	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15

（三）经营成本

项目成本主要支出有人员费用、药品材料费、其他支出以及银行借款本息。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	7,089.72	7,724.39	8,280.02	33.76%	33.76%
药品材料费	11,226.93	10,982.64	11,460.35	49.38%	49.38%
其他支出	1,482.07	1,079.69	1,413.62	5.83%	3.00%

合计	19,798.72	19,786.71	21,153.99		

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年人员费用占收入的比例为 49.38%。基于谨慎性原则，运营期人员费用占收入的 49.38%进行测算。

（2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年药品材料费占收入的比例为 31.14%。基于谨慎性原则，运营期每年药品材料费按占同期收入的 31.14%进行测算。

（3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等。其他支出中包含了充电桩、停车场运营成本，由于充电桩充电服务费收入、停车场运营服务费收入未计入本项目收入，故本项目其他支出中暂不考虑充电桩、停车场运营成本。根据医院提供的基本数字表，近三年其他支出占收入的比例为 5.83%，考虑剔除充电桩、停车场运营成本因素，运营期第 1 年到第 15 年每年其他支出按占同期收入的 5.00%进行测算，运营期第 16 年到第 31 年每年其他支出按占同期收入的 8.00%进行测算，

（4）税金及附加

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

债券存续期内项目经营成本明细如下表所示：

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
1	人员费（万元）	690170.64	11488.50	11924.63	16376.04	16984.76	17614.83	18264.00	18936.19
2	药品材料费（万元）	435235.19	7244.87	7519.90	10327.06	10710.93	11108.26	11517.64	11941.54
3	其他费用（万元）	94276.21	1163.27	1207.43	1658.17	1719.80	1783.60	1849.33	1917.40
4	合计	1219682.05	19896.65	20651.97	28361.26	29415.49	30506.69	31630.97	32795.13

（续表）

序号	项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	人员费（万元）	19653.70	20396.26	21137.31	21787.92	22461.15	23156.80	23875.51	24610.94
2	药品材料费（万元）	12394.01	12862.28	13329.61	13739.89	14164.44	14603.13	15056.36	15520.14
3	其他费用（万元）	1990.05	2065.23	2140.27	2206.15	2274.32	2344.75	2417.53	2491.99
4	合计	34037.76	35323.77	36607.19	37733.96	38899.91	40104.68	41349.40	42623.08

（续表）

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1	人员费（万元）	24738.67	24835.51	24932.72	25044.15	25148.71	25155.02	25161.33	25165.11
2	药品材料费（万元）	15600.69	15661.76	15723.07	15793.33	15859.27	15863.25	15867.23	15869.61
3	其他费用（万元）	4007.89	4023.57	4039.32	4057.38	4074.32	4075.34	4076.36	4076.97
4	合计	44347.25	44520.85	44695.11	44894.86	45082.30	45093.60	45104.91	45111.69

（续表）

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	人员费（万元）	25165.11	25165.11	25165.11	25165.11	25165.11	25165.11	25165.11	25165.11
2	药品材料费（万元）	15869.61	15869.61	15869.61	15869.61	15869.61	15869.61	15869.61	15869.61
3	其他费用（万元）	4076.97	4076.97	4076.97	4076.97	4076.97	4076.97	4076.97	4076.97
4	合计	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69

（四）项目净现金流入

1.项目其他成本

本项目考虑经营成本后，仍然需要考虑本项目的其他债券成本，明细如下所示：

（1）栾川县人民医院提质升级及县域医疗中心建设项目于 2020 年河南省专项债券二十九期（社会事业专项债）发行栾川县人民医院提质升级及县域医疗中心建设项目专项债券 2,000.00 万元，期限 15

年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

本项目根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下

金额单位：人民币万元

年度	期初余额	本期增加	偿还本金	期末余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2000.00		2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 2 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 3 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 4 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 5 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 6 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 7 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 8 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 9 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 10 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 11 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 12 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 13 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 14 年	2000.00			2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 15 年	2000.00		2000.00	0.00	4.5%	90.00	2090.00
合计		2000.00				1350.00	3350.00

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

（2）栾川县人民医院综合病房楼扩建项目

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目拟发行 2022 年河南省社会事业专项债券项目，计划申请使用债券资金总额 10000.00 万元。期限 30 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再

计息。

本项目根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

年度	期初余额	本期增加	偿还本金	期末余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		10000.00		10000.00	4.5%	450.00	450.00
第 2 年	10000.00			10000.00	4.5%	450.00	450.00
第 3 年	10000.00			10000.00	4.5%	450.00	450.00
第 4 年	10000.00			10000.00	4.5%	450.00	450.00
第 5 年	10000.00			10000.00	4.5%	450.00	450.00
第 6 年	10000.00		100.00	9900.00	4.5%	450.00	550.00
第 7 年	9900.00		100.00	9800.00	4.5%	445.50	545.50
第 8 年	9800.00		100.00	9700.00	4.5%	441.00	541.00
第 9 年	9700.00		100.00	9600.00	4.5%	436.50	536.50
第 10 年	9600.00		100.00	9500.00	4.5%	432.00	532.00
第 11 年	9500.00		200.00	9300.00	4.5%	427.50	627.50
第 12 年	9300.00		200.00	9100.00	4.5%	418.50	618.50
第 13 年	9100.00		200.00	8900.00	4.5%	409.50	609.50
第 14 年	8900.00		200.00	8700.00	4.5%	400.50	600.50
第 15 年	8700.00		200.00	8500.00	4.5%	391.50	591.50
第 16 年	8500.00		200.00	8300.00	4.5%	382.50	582.50
第 17 年	8300.00		200.00	8100.00	4.5%	373.50	573.50
第 18 年	8100.00		200.00	7900.00	4.5%	364.50	564.50
第 19 年	7900.00		200.00	7700.00	4.5%	355.50	555.50
第 20 年	7700.00		200.00	7500.00	4.5%	346.50	546.50
第 21 年	7500.00		500.00	7000.00	4.5%	337.50	837.50
第 22 年	7000.00		500.00	6500.00	4.5%	315.00	815.00
第 23 年	6500.00		500.00	6000.00	4.5%	292.50	792.50
第 24 年	6000.00		500.00	5500.00	4.5%	270.00	770.00
第 25 年	5500.00		500.00	5000.00	4.5%	247.50	747.50
第 26 年	5000.00		1000.00	4000.00	4.5%	225.00	1225.00
第 27 年	4000.00		1000.00	3000.00	4.5%	180.00	1180.00
第 28 年	3000.00		1000.00	2000.00	4.5%	135.00	1135.00
第 29 年	2000.00		1000.00	1000.00	4.5%	90.00	1090.00
第 30 年	1000.00		1000.00	0.00	4.5%	45.00	1045.00
合计		10000.00	10000.00			10462.50	20462.50

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

（3）栾川县人民医院提升改造项目

栾川县人民医院提升改造项目拟发行 2022 年河南省社会事业专项债券项目，计划申请使用债券资金总额 30,000.00 万元。期限 15 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 5%，第 11-15 年每年偿还 15%。

本项目根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

年度	期初余额	本期增加	偿还本金	期末余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		30000.00		30000.00	4.5%	1350.00	1350.00
第 2 年	30000.00			30000.00	4.5%	1350.00	1350.00
第 3 年	30000.00			30000.00	4.5%	1350.00	1350.00
第 4 年	30000.00			30000.00	4.5%	1350.00	1350.00
第 5 年	30000.00			30000.00	4.5%	1350.00	1350.00
第 6 年	30000.00		1500.00	28500.00	4.5%	1350.00	2850.00
第 7 年	28500.00		1500.00	27000.00	4.5%	1282.50	2782.50
第 8 年	27000.00		1500.00	25500.00	4.5%	1215.00	2715.00
第 9 年	25500.00		1500.00	24000.00	4.5%	1147.50	2647.50
第 10 年	24000.00		1500.00	22500.00	4.5%	1080.00	2580.00
第 11 年	22500.00		4500.00	18000.00	4.5%	1012.50	5512.50
第 12 年	18000.00		4500.00	13500.00	4.5%	810.00	5310.00
第 13 年	13500.00		4500.00	9000.00	4.5%	607.50	5107.50
第 14 年	9000.00		4500.00	4500.00	4.5%	405.00	4905.00
第 15 年	4500.00		4500.00	0.00	4.5%	202.50	4702.50
合计		30000.00	30000.00			15862.50	45862.50

（4）银行借款

截至 2022 年 6 月 30 日，栾川县人民医院共有以下三笔借款：

1.工商银行流资贷款 2500.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 3 月

7 日至 2023 年 3 月 6 日），利率 5.10%，按月付息到期一次性还本。

2.中原银行流资贷款 200.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 5 月 25 日至 2023 年 5 月 24 日），利率 4.05%，按季付息到期一次性还本。

3.农业银行流资贷款 5,000.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 6 月 29 日至 2025 年 6 月 28 日），利率 4.50%，按季付息，2024 年偿还 2500 万元，2025 年偿还 2500 万元。

2.项目资金平衡分析

本项目债券存续期内预计现金流入 1397672.42 万元，其中：经营收入 1397672.42 万元；现金流出 1219682.05 万元，其中：经营成本 1219682.05 万元，相关税费 0.00 万元；银行付息金额 8031.55 万元；现金净流入 169958.82 万元。

根据上述项目运营期内收入支出预测，得出项目运营期内年度净现金流入数据如下表所示。

债券存续期间项目现金净流入测算表

单位：万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一	经营收入	1397672.42	23265.49	24148.70	33163.31	34396.04	35671.99	36986.64	38347.90
二	经营成本	1219682.05	19896.65	20651.97	28361.26	29415.49	30506.69	31630.97	32795.13
三	银行本息	8031.55	2750.30	2725.00	2556.25				
四	净收益	169958.82	618.54	771.73	2245.80	4980.55	5165.30	5355.67	5552.78

（续表）

序号	年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	经营收入	39800.94	41304.69	42805.42	44122.97	45486.33	46895.09	48350.56	49839.90
二	经营成本	34037.76	35323.77	36607.19	37733.96	38899.91	40104.68	41349.40	42623.08
三	银行本息								
四	净收益	5763.18	5980.92	6198.22	6389.01	6586.42	6790.41	7001.16	7216.82

（续表）

序号	年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	经营收入	50098.57	50294.68	50491.54	50717.20	50928.94	50941.71	50954.49	50962.15

二	经营成本	44347.25	44520.85	44695.11	44894.86	45082.30	45093.60	45104.91	45111.69
三	银行本息								
四	净收益	5751.32	5773.83	5796.43	5822.33	5846.64	5848.11	5849.58	5850.45

（续表）

序号	年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	经营收入	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15
二	经营成本	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69
三	银行本息								
四	净收益	5850.45	5850.45	5850.45	5850.45	5850.45	5850.45	5850.45	5850.45

3.还本付息情况

项目实施单位拟就栾川县人民医院科研楼建设项目计划申请使用债券资金总额 22000.00 万元。已于 2023 年使用债券资金 2000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 4000.00 万元，本次申请使用 4000.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%，累计还本付息总额为 45017.50 万元。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期项目还本付息表

单位：万元

年度	期初余额	本期增加	偿还本金	期末余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2000.00		2000.00	4.5%	90.00	90.00
第 2 年	2000.00	20000.00		22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 3 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 4 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 5 年	22000.00			22000.00	4.5%	990.00	990.00
第 6 年	22000.00		20.00	21980.00	4.5%	990.00	1010.00
第 7 年	21980.00		220.00	21760.00	4.5%	989.10	1209.10
第 8 年	21760.00		220.00	21540.00	4.5%	979.20	1199.20
第 9 年	21540.00		220.00	21320.00	4.5%	969.30	1189.30
第 10 年	21320.00		220.00	21100.00	4.5%	959.40	1179.40

第 11 年	21100.00		240.00	20860.00	4.5%	949.50	1189.50
第 12 年	20860.00		440.00	20420.00	4.5%	938.70	1378.70
第 13 年	20420.00		440.00	19980.00	4.5%	918.90	1358.90
第 14 年	19980.00		440.00	19540.00	4.5%	899.10	1339.10
第 15 年	19540.00		440.00	19100.00	4.5%	879.30	1319.30
第 16 年	19100.00		440.00	18660.00	4.5%	859.50	1299.50
第 17 年	18660.00		440.00	18220.00	4.5%	839.70	1279.70
第 18 年	18220.00		440.00	17780.00	4.5%	819.90	1259.90
第 19 年	17780.00		440.00	17340.00	4.5%	800.10	1240.10
第 20 年	17340.00		440.00	16900.00	4.5%	780.30	1220.30
第 21 年	16900.00		500.00	16400.00	4.5%	760.50	1260.50
第 22 年	16400.00		1100.00	15300.00	4.5%	738.00	1838.00
第 23 年	15300.00		1100.00	14200.00	4.5%	688.50	1788.50
第 24 年	14200.00		1100.00	13100.00	4.5%	639.00	1739.00
第 25 年	13100.00		1100.00	12000.00	4.5%	589.50	1689.50
第 26 年	12000.00		1200.00	10800.00	4.5%	540.00	1740.00
第 27 年	10800.00		2200.00	8600.00	4.5%	486.00	2686.00
第 28 年	8600.00		2200.00	6400.00	4.5%	387.00	2587.00
第 29 年	6400.00		2200.00	4200.00	4.5%	288.00	2488.00
第 30 年	4200.00		2200.00	2000.00	4.5%	189.00	2389.00
第 31 年	2000.00		2000.00	0.00	4.5%	90.00	2090.00
合计		22000.00	22000.00			23017.50	45017.50

五、项目资金平衡分析

经过上述测算，可知本项目专项债券三十年偿还本息合计45017.50万元，其他债券本息合计69382.50万元，债券还本付息合计114400.00万元。偿还资金来源为门诊收入、住院收入，共计现金净流入169958.82万元，预计本项目收入对本息的覆盖倍数为1.49，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

序号	年度	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
一	现金流入	1425230.02	28044.29	46927.50	33163.31	34396.04	35671.99	36986.64	38347.90

1	资本金	5557.60	2778.80	2778.80					
2	债券资金	22000.00	2000.00	20000.00					
3	经营收入	1397672.42	23265.49	24148.70	33163.31	34396.04	35671.99	36986.64	38347.90
二	现金流出	1368591.20	29315.75	48045.77	33797.51	32295.49	33386.69	36230.97	37517.73
1	建设投资	26477.60	4688.80	21788.80					
2	经营成本	1219682.05	19896.65	20651.97	28361.26	29415.49	30506.69	31630.97	32795.13
3	银行本息	8031.55	2750.30	2725.00	2556.25				
4	其他债券成本	69382.50	1890.00	1890.00	1890.00	1890.00	1890.00	3590.00	3513.50
5	债券还本付息	45017.50	90.00	990.00	990.00	990.00	990.00	1010.00	1209.10
三	当年现金净流入	56638.82	-1271.46	-1118.27	-634.20	2100.55	2285.30	755.67	830.18
四	期末累计现金结余		-1271.46	-2389.73	-3023.93	-923.38	1361.92	2117.59	2947.76
五	偿债覆盖率	1.49							

（续表）

序号	年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	现金流入	39800.94	41304.69	42805.42	44122.97	45486.33	46895.09	48350.56	49839.90
1	资本金								
2	债券资金								
3	经营收入	39800.94	41304.69	42805.42	44122.97	45486.33	46895.09	48350.56	49839.90
二	现金流出	38673.96	39873.57	41070.59	45430.96	46561.11	47521.08	48521.00	49549.88
1	建设投资								
2	经营成本	34037.76	35323.77	36607.19	37733.96	38899.91	40104.68	41349.40	42623.08
3	银行本息								
4	其他债券成本	3437.00	3360.50	3284.00	6507.50	6282.50	6057.50	5832.50	5607.50
5	债券还本付息	1199.20	1189.30	1179.40	1189.50	1378.70	1358.90	1339.10	1319.30
三	当年现金净流入	1126.98	1431.12	1734.82	-1307.99	-1074.78	-625.99	-170.44	290.02
四	期末累计现金结余	4074.74	5505.86	7240.68	5932.69	4857.91	4231.92	4061.48	4351.50
五	偿债覆盖率	1.49							

（续表）

序号	年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	现金流入	50098.57	50294.68	50491.54	50717.20	50928.94	50941.71	50954.49	50962.15
1	资本金								
2	债券资金								
3	经营收入	50098.57	50294.68	50491.54	50717.20	50928.94	50941.71	50954.49	50962.15
二	现金流出	46229.25	46374.05	46519.51	46690.46	46849.10	47191.60	47757.91	47692.69
1	建设投资								

2	经营成本	44347.25	44520.85	44695.11	44894.86	45082.30	45093.60	45104.91	45111.69
3	银行本息								
4	其他债券成本	582.50	573.50	564.50	555.50	546.50	837.50	815.00	792.50
5	债券还本付息	1299.50	1279.70	1259.90	1240.10	1220.30	1260.50	1838.00	1788.50
三	当年现金净流入	3869.32	3920.63	3972.03	4026.73	4079.84	3750.11	3196.58	3269.45
四	期末累计现金结余	8220.81	12141.44	16113.47	20140.21	24220.05	27970.16	31166.73	34436.19
五	偿债覆盖率	1.49							

（续表）

序号	年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	现金流入	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15
1	资本金								
2	债券资金								
3	经营收入	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15	50962.15
二	现金流出	47620.69	47548.69	48076.69	48977.69	48833.69	48689.69	48545.69	47201.69
1	建设投资								
2	经营成本	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69	45111.69
3	银行本息								
4	其他债券成本	770.00	747.50	1225.00	1180.00	1135.00	1090.00	1045.00	0.00
5	债券还本付息	1739.00	1689.50	1740.00	2686.00	2587.00	2488.00	2389.00	2090.00
三	当年现金净流入	3341.45	3413.45	2885.45	1984.45	2128.45	2272.45	2416.45	3760.45
四	期末累计现金结余	37777.64	41191.09	44076.55	46061.00	48189.46	50461.91	52878.37	56638.82
五	偿债覆盖率	1.49							

基于以上分析，我们认为栾川县人民医院科研楼建设项目资金能够保证该项目顺利施工。项目的收入实现等为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。该项目预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，实现了该项目收益和融资自求平衡。

六、报告使用范围

本报告仅供栾川县人民医院科研楼建设项目申请专项债券及后续发行使用。

（此页无正文）

北京政德会计师事务所（普通合伙）

北京政德会计师事务所

（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国·北京　　二零二二年十一月十九日

统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

（副本）（1-1）

名　　称　北京政德会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　仇凌

经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务；[illegible]的项目。经相关部门批准后方可开展经营[illegible]项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：[illegible]政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不[illegible]类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2019年04月01日

合伙期限　2019年04月01日 至 2049年03月31日

主要经营场所　北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关

2022 年 06 月 13 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年 十一月十二日

中华人民共和国财政部制

中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China
This certificate serves as a credential for the holder to conduct the statutory
Certified Public Accountant at provincial level or above.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Full name 仇凌
Sex 男
Date of birth 1973-04-12
Working unit 扬州平帆联合会计师事务所（普通合伙）
Identity card No. 321002730412303

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0676 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年六月二十二日

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0676 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对栾川县人民医院综合病房楼扩建项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合栾川县人民医院综合病房楼扩建项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目拟申请政府专项债券资金 10,000.00 万元。本项目拟申请政府专项债券 10,000.00 万元。其中，其中，2022 年度已使用 2,100.00 万元，2023 年已使用债券资金 1,000.00 万元；2024 年已使用 2,000.00 万元；本次申请使用 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日本项目拟申请政府专项债券 10,000.00 万元。偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,100.00		2,100.00	4.50%	94.50	94.50
第 2 年	2,100.00	1,000.00		3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 3 年	3,100.00	6,900.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		21.00	9,979.00	4.50%	450.00	471.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 7 年	9,979.00		31.00	9,948.00	4.50%	449.06	480.06
第 8 年	9,948.00		100.00	9,848.00	4.50%	447.66	547.66
第 9 年	9,848.00		100.00	9,748.00	4.50%	443.16	543.16
第 10 年	9,748.00		100.00	9,648.00	4.50%	438.66	538.66
第 11 年	9,648.00		121.00	9,527.00	4.50%	434.16	555.16
第 12 年	9,527.00		131.00	9,396.00	4.50%	428.72	559.72
第 13 年	9,396.00		200.00	9,196.00	4.50%	422.82	622.82
第 14 年	9,196.00		200.00	8,996.00	4.50%	413.82	613.82
第 15 年	8,996.00		200.00	8,796.00	4.50%	404.82	604.82
第 16 年	8,796.00		200.00	8,596.00	4.50%	395.82	595.82
第 17 年	8,596.00		200.00	8,396.00	4.50%	386.82	586.82
第 18 年	8,396.00		200.00	8,196.00	4.50%	377.82	577.82
第 19 年	8,196.00		200.00	7,996.00	4.50%	368.82	568.82
第 20 年	7,996.00		200.00	7,796.00	4.50%	359.82	559.82
第 21 年	7,796.00		263.00	7,533.00	4.50%	350.82	613.82
第 22 年	7,533.00		293.00	7,240.00	4.50%	338.99	631.99
第 23 年	7,240.00		500.00	6,740.00	4.50%	325.80	825.80
第 24 年	6,740.00		500.00	6,240.00	4.50%	303.30	803.30
第 25 年	6,240.00		500.00	5,740.00	4.50%	280.80	780.80
第 26 年	5,740.00		605.00	5,135.00	4.50%	258.30	863.30
第 27 年	5,135.00		655.00	4,480.00	4.50%	231.08	886.08
第 28 年	4,480.00		1,000.00	3,480.00	4.50%	201.60	1,201.60
第 29 年	3,480.00		1,000.00	2,480.00	4.50%	156.60	1,156.60
第 30 年	2,480.00		1,000.00	1,480.00	4.50%	111.60	1,111.60
第 31 年	1,480.00		790.00	690.00	4.50%	66.60	856.60
第 32 年	690.00		690.00		4.50%	31.05	721.05
合计		**10,000.00**	**10,000.00**			**10,462.50**	**20,462.50**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目运营收入与现有医院运营收入统一核算。本项目预计在债券存续期第三年开始运营并能够实现现金流入。

根据栾川县卫生健康委员会提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为现有门诊收入、住院收入、扩建综合病房楼后的运营收入、财政基本补助收

入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 1,418,539.80 万元、运营成本合计为 1,322,745.21 万元，偿债净收益合计为 95,794.59 万元。

2、净现金流入

以栾川县人民医院综合病房楼扩建项目建成后以现有门诊收入、住院收入、扩建综合病房楼后的运营收入、财政基本补助收入为基础，考虑人员费用、药品材料费及其他支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	1,385.03	1,487.40	2,501.54	2,714.86	2,869.27

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
项目净收益	1,529.55	1,763.41	2,003.58	2,250.31	2,481.41	-294.31

（续上表）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
项目净收益	70.20	-1,559.81	905.81	1,287.31	6,013.84

（续上表）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
项目净收益	4,510.59	4,529.19	4,548.11	4,564.06	4,565.24

（续上表）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	4,566.44	4,566.84	4,566.84	4,566.84	4,566.84

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
项目净收益	4,566.84	4,566.84	4,566.84	4,566.84	4,566.84	95,794.59

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为栾川县人民医院综合病房楼扩建项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金安排安排。在具体预测说明披露的

各项假设前提下，栾川县人民医院综合病房楼扩建项目本息覆盖倍数为4.68。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
95,794.59	20,462.50	75,332.09	4.68

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的栾川县人民医院综合病房楼扩建项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供栾川县人民医院综合病房楼扩建项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为栾川县人民医院综合病房楼扩建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年六月二十二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

党中央提出了全面落实科学发展观和构建社会主义和谐社会的指导思想，要求把保护人民健康和生命安全放在第一位，坚持以人为本，努力实现卫生事业与经济社会的协调发展，加强公共卫生体系建设，大力推进新型农村合作医疗，加强艾滋病等重大疾病防治工作，努力解决群众看病难、看病贵问题，并制定了一系列方针、政策和措施。

为建立和完善适合中国国情的医药卫生体制，促进人人享有基本医疗卫生服务，逐步解决群众看病难看病贵问题，不断提高全国人民的健康水平，按照国务院的工作部署，深化医药卫生体制改革部级协调工作小组在深入调研、集思广益的基础上，起草了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，提出的总体目标是，到 2030 年，基本建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，包括比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系，比较健全的医疗保障体系，比较规范的药品供应保障体系，比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，实现人人享有基本医疗卫生服务，不断提高人民群众健康水平。

随着栾川县社会经济的迅速发展，人民群众生活水平的不断提高，卫生条件逐步改善，医疗水平亦相应提高，但由于基础设施较差，目前服务设施和服务能力不能满足人民群众的医疗需要，医院医疗设备不齐全，医院无法进行一些身体检查，患者带来不便。使一部分患者就诊大医院，群众看病难、看病贵的问题突出。

因此，进一步加强栾川县辖区医院医疗基础设施建设，发挥大、中型医疗设备的功能，既能提高医院的诊疗水平和应急能力，又能兼顾突发公共卫生事件应急处理的双重需要。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目拟建于栾川县君山东路南侧，东至坪西路，西至画眉山路，南至鸾

州大道。

（二）建设规模及内容

根据栾川县发展和改革委员会《关于栾川县人民医院综合病房楼扩建项目可行性研究报告的批复》（栾发改投资〔2022〕40 号）文件：本项目为综合病房楼扩建项目，总用地面积 2,710.00 平方米。总建筑面积 47,500.00 平方米，建筑用地面积 2,710.00 平方米，共 20 层。建设规模为 950 张床位。

（三）项目建设期

本项目建设期 2 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 13,873.10 万元，其中：工程费用 11,400.00 万元，工程建设其它费用 862.13 万元，基本预备费 710.97 万元，建设期利息 900.00 万元。项目投资估算表如下：

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	金额（万元）	备注
一	**工程费用**				**11,400.00**	
	综合病房楼	㎡	47,500.00	2,400.00	11,400.00	
二	**工程建设其他费用**				**862.13**	
1	勘察费				91.20	按一、二项之和的0.80%
2	设计费				254.22	按一、二项之和的2.23%
3	建设单位管理费用				114.00	按一、二项之和的1.00%
4	前期工作咨询费用				31.25	
5	工程监理费用				171.00	按一、二项之和的2.00%
6	工程招投标费用				31.78	
7	环境评估费用				10.24	
8	水土保持费用				10.24	
9	劳动安全卫生评审费				22.80	按一、二项之和的0.20%
10	工程保险费				34.20	按一、二项之和的0.30%
11	场地准备及临时设施费				91.20	按一、二项之和的0.80%
三	**基本预备费**				**710.97**	按一、二项之和的5.80%
四	**建设期利息**				**900.00**	
五	**总投资**				**13,873.10**	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	3,873.10	27.92%
专项债券资金	10,000.00	72.08%
总计	**13,873.10**	**100.00%**

除专项债券，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 27.92%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	合计
自有资金	1,873.10	2,000.00		3,873.10
专项债券资金	2,100.00	1,000.00	6,900.00	10,000.00
总计	**3,973.10**	**3,000.00**	6,900.00	**13,873.10**
占比	**28.64%**	**21.62%**	**49.74%**	**100.00%**

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

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

（五）项目参与主体基本情况

栾川县卫生健康委员会为本项目主管部门，栾川县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	栾川县人民医院
统一社会信用代码	12410324416574649N
住所	河南省栾川县君山东路
负责人	张建伟
赋码机关	栾川县事业单位登记管理局

栾川县人民医院无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

栾川县人民医院综合病房楼扩建项目预期收益主要由现有门诊收入、住院收入、扩建综合病房楼后的运营收入、财政基本补助收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为栾川县人民医院，栾川县人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给栾川县人民医院。项目运营期内，栾川县人民医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目计划在 2022 年扩建一栋综合病房楼，建设期 2 年，将为医院新增住院部病床 500 张，医养康养床位 450 张，共计 950 张床位。扩建后的综合病房楼运营收入与现有医院运营收入统一核算，因此本项目还款收入来源为现有门诊收入、住院收入、扩建综合病房楼后的运营收入、财政基本补助收入。

医院近三年基本数字表具体如下：

项目	基础数据			近三年平均增长率	预测增长率/平均值
	2019 年	2020 年	2021 年		
1、门诊收入（万元）（③*④）	**7,168.94**	**7,443.00**	**8,581.07**		
①年/天	365	365	365		
②每天门诊人次	1,334	1,095	1,479	8.58%	2.00%
③每年门诊人次（①*②）	486,988	399,678	539,736		
④人均收费(元/人次）	147.21	186.22	158.99	5.94%	2.10%
2、住院收入（③*④）	**13,302.51**	**12,698.04**	**13,833.54**		
①年/天	365	365	365		
②每天使用床位	664	574	609	-3.73%	1.50%
③实际占用床位日（①*②）	242,490	209,430	222,413		
④每床位日收费	548.58	606.31	621.98	6.55%	2.10%
3、其他收入					
4、财政基本补助	**632.02**	**421.36**	**804.15**	28.76%	600.00
5、财政项目拨款收入	**200.00**	**1,623.30**	**1,728.82**		
收入合计	**21,303.47**	**22,185.70**	**24,947.57**		

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年每天门诊人次 1,479 人为基数。近三年每天门诊人次平均增长率为 8.58%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以 2.00%增长率测算，最高每天门诊人次为 1,991 人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年门诊人均收费 158.99 元为基数。近三年人均收费平均增长率为 5.94%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以 2.10%增长率测算，最高门诊人均收费为 217.14 元/人。

（2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 750 张。本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 609 为基期数据。根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为-

0.60%。2019 年末至 2021 年上半年特殊情况导致住院人次下降，2021 年下半年国内防控经验不断增强，医疗收入逐渐恢复，住院人次逐渐增加。基于谨慎性原则，本项目运营期内每年使用床位数量以 1.50%增长率测算，最高每天使用床位为 700 张。

B.每床位日收费：本项目运营期以 2021 年每床位日收费 621.98 元为基期数据，根据医院近三年基本数字表，近三年每床位日收费平均增长率为 6.55%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 2.10%的增长率测算，最高每床位日收费为 849.50 元/床。

（3）扩建综合病房楼后的运营收入

1）住院部病床收入

本项目现有病房床位使用情况如下：

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年平均值
核定病房床位	750	750	750	750
每天使用病房床位	664	574	609	616
使用床位占核定病房床位比重	88.53%	76.53%	81.20%	82.09%

A.床位：扩建综合病房楼将为医院新增 500 张病房床位。参考近三年医院现有病房床位使用情况，使用床位占核定病房床位比重 82.09%。基于谨慎性原则，扩建综合病房楼后住院部病床第一年使用数量按照新增数量的 70%测算，即 350 张病房床位。运营期内每年使用床位数量以 1.50%增长率测算，最高每天使用床位为 450 张。

B.每床位日收费：结合现有病房床位运营情况，基于谨慎性原则，扩建综合病房楼后住院部病床每床位日收费按照现有病床同期收费的 90%测算。

2）医养康养床位

经查询发现洛阳市同类医养康养床位收费情况如下：

序号	名称	收费区间(元/月·床）
1	洛阳市康怡老年公寓	1,800.00-6,000.00
2	洛阳市福乐门老年公寓	800.00-2,500.00
3	洛阳市老年护理院	1,000.00-1,800.00
4	洛阳群安医养院	1,500.00-4,500.00

A.床位：扩建综合病房楼将为医院新增 450 张医养康养床位。扩建综合病房楼后医养康养床位第一年使用数量按照新增床位的 60%，以后每年以 1.50%

的增长率测算，最高每天使用床位为 360 张。

B.每床位日收费：结合洛阳市同类医养康养床位收费标准，基于谨慎性原则，本项目医养康养床位按照 50.00 元/天测算，即每月 1,500.00 元/月。考虑居民消费价格增长，医养康养每床位日收费按照每年增长 2.10%测算，最高每床位日收费为 70.00 元/床。

（4）财政基本补助收入

根据医院近三年财政基本补助平均值 619.18 万元，基于谨慎性原则，本项目按照每年财政基本补助 600.00 万元测算。

基于以上背景，债券存续期主营业务收入情况如下表所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1、门诊收入（③*④）	**433,297.32**	**8,938.14**	**9,308.35**	**9,693.91**	**10,095.43**	**10,513.58**	**10,949.05**	**11,402.56**	**11,874.86**	**12,366.71**	**12,878.94**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		1,509	1,539	1,570	1,601	1,633	1,666	1,699	1,733	1,768	1,803
③每年门诊人次（①*②）		550,632	561,644	572,877	584,335	596,021	607,942	620,101	632,503	645,153	658,056
④人均收费(元/人次）		162.33	165.73	169.21	172.77	176.40	180.10	183.88	187.74	191.69	195.71
2、住院收入（③*④）	**620,340.57**	**14,327.65**	**14,847.96**	**15,387.16**	**15,945.95**	**16,525.02**	**17,125.13**	**17,747.03**	**18,391.51**	**19,059.40**	**19,562.36**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		618	627	637	646	656	666	676	686	696	700
③实际占用床位日（①*②）		225,619	229,004	232,439	235,925	239,464	243,056	246,702	250,402	254,158	255,500
④每床位日收费		635.04	648.37	661.99	675.89	690.08	704.58	719.37	734.48	749.90	765.65
3、扩建综合病房楼运营收入	**346,301.91**			9,273.40	8,398.25	8,703.27	9,019.35	9,346.90	9,686.28	10,038.14	10,402.66
3.1 住院部病床收入（③*④）				8,698.53	7,887.61	8,174.08	8,470.95	8,778.58	9,097.32	9,427.79	9,770.14
①年/天				365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位				350	355	361	366	371	377	383	388
③实际占用床位日（①*②）				146,000	129,666	131,612	133,586	135,590	137,623	139,689	141,784
④每床位日收费				595.79	608.30	621.08	634.12	647.43	661.03	674.91	689.09
3.2 康养病床收入（③*④）				574.88	510.64	529.19	548.41	568.32	588.96	610.35	632.51
①年/天				365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位				270	274	278	282	287	291	295	300
③实际占用床位日（①*②）				114,975	100,028	101,529	103,052	104,597	106,166	107,759	109,375
④每床位日收费				50.00	51.05	52.12	53.22	54.33	55.48	56.64	57.83
4、财政基本补助、拨款	**18,600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**
收入合计	**1,418,539.80**	**23,865.79**	**24,756.31**	**34,954.47**	**35,039.63**	**36,341.87**	**37,693.53**	**39,096.49**	**40,552.65**	**42,064.25**	**43,443.96**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1、门诊收入（③*④）	**13,412.39**	**13,967.93**	**14,546.48**	**15,149.00**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,839	1,876	1,913	1,952	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991
③每年门诊人次（①*②）	671,217	684,641	698,334	712,301	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547
④人均收费(元/人次）	199.82	204.02	208.30	212.68	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14
2、住院收入（③*④）	**19,973.17**	**20,392.61**	**20,820.86**	**21,258.09**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
③实际占用床位日（①*②）	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500
④每床位日收费	781.73	798.15	814.91	832.02	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49
3、扩建综合病房楼运营收入	**10,780.51**	**11,171.90**	**11,577.53**	**11,997.89**	**12,433.47**	**12,636.18**	**12,842.39**	**13,052.42**	**13,266.04**	**13,446.15**
3.1 住院部病床收入（③*④）	10,125.03	10,492.61	10,873.57	11,268.37	11,677.46	11,852.71	12,030.47	12,211.02	12,394.08	12,557.61
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	394	400	406	412	418	425	431	438	444	450
③实际占用床位日（①*②）	143,912	146,069	148,259	150,482	152,738	155,030	157,355	159,717	162,111	164,250
④每床位日收费	703.56	718.33	733.42	748.82	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54
3.2 康养病床收入（③*④）	655.48	679.29	703.95	729.52	756.01	783.47	811.92	841.40	871.96	888.54
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	304	309	313	318	323	328	333	338	343	348
③实际占用床位日（①*②）	111,016	112,681	114,371	116,087	117,828	119,596	121,390	123,210	125,059	126,934
④每床位日收费	59.04	60.28	61.55	62.84	64.16	65.51	66.89	68.29	69.72	70.00
4、财政基本补助、拨款	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**
收入合计	**44,766.07**	**46,132.44**	**47,544.87**	**49,004.98**	**50,514.45**	**50,717.16**	**50,923.37**	**51,133.40**	**51,347.02**	**51,527.13**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1、门诊收入（③*④）	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**	**15,776.47**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991	1,991
③每年门诊人次（①*②）	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547	726,547
④人均收费(元/人次）	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14	217.14
2、住院收入（③*④）	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**	**21,704.51**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
③实际占用床位日（①*②）	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500	255,500
④每床位日收费	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49	849.49
3、扩建综合病房楼运营收入	**13,473.01**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**	**13,477.41**
3.1 住院部病床收入（③*④）	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61	12,557.61
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450	450
③实际占用床位日（①*②）	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250	164,250
④每床位日收费	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54	764.54
3.2 康养病床收入（③*④）	915.40	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80	919.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	358	360	360	360	360	360	360	360	360	353	360
③实际占用床位日（①*②）	130,771	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400	131,400
④每床位日收费	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
4、财政基本补助、拨款	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**	**600.00**
收入合计	**51,553.99**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**	**51,558.39**

2、运营成本预测

项目成本主要支出有人员费用、药品材料费、其他支出以及借款本息。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	7,089.72	7,724.39	8,280.02	33.76%	33.76%
药品材料费	11,226.93	10,982.64	11,460.35	49.38%	49.38%
其他支出	1,482.07	1,079.69	1,413.62	5.83%	3.00%
合计	**19,798.72**	**19,786.71**	**21,153.99**		

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年人员费用占收入的比例为49.38%。基于谨慎性原则，运营期人员费用占收入的 49.38%进行测算。

（2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年药品材料费占收入的比例为 31.14%。基于谨慎性原则，运营期每年药品材料费按占同期收入的 31.14%进行测算。

（3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等。其他支出中包含了充电桩、停车场运营成本，由于充电桩充电服务费收入、停车场运营服务费收入未计入本项目收入，故本项目其他支出中暂不考虑充电桩、停车场运营成本。

根据医院提供的基本数字表，近三年其他支出占收入的比例为 5.83%，考虑剔除充电桩、停车场运营成本，基于谨慎性原则，运营期 1-15 年其他支出按占同期收入的 5.00%进行测算。考虑项目运营后期维修费加大，运营期 16-30 年其他支出按占同期收入的 8.00%进行测算。

（4）其他债券成本

1）栾川县人民医院提质升级及县域医疗中心建设项目

于 2020 年河南省专项债券二十九期（社会事业专项债）发行栾川县人民医院提质升级及县域医疗中心建设项目专项债券 2,000.00 万元，期限 15 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还

本。

本项目根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 3 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 4 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 5 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 6 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 7 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 8 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 9 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 10 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 11 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 12 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 13 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 14 年	2,000.00			2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 15 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	2,090.00
合计		**2,000.00**	**2,000.00**			**1,350.00**	**3,350.00**

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

2）栾川县人民医院提升改造项目

栾川县人民医院提升改造项目拟发行 2022 年河南省社会事业专项债券项目，计划申请使用债券资金总额 30,000.00 万元。期限 15 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 11-16 年每年的还本日偿还本金的 15%，已兑付本金不再计息。

本项目根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		30,000.00		30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 2 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 3 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 4 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 5 年	30,000.00			30,000.00	4.50%	1,350.00	1,350.00
第 6 年	30,000.00		1,500.00	28,500.00	4.50%	1,350.00	2,850.00
第 7 年	28,500.00		1,500.00	27,000.00	4.50%	1,282.50	2,782.50
第 8 年	27,000.00		1,500.00	25,500.00	4.50%	1,215.00	2,715.00
第 9 年	25,500.00		1,500.00	24,000.00	4.50%	1,147.50	2,647.50
第 10 年	24,000.00		1,500.00	22,500.00	4.50%	1,080.00	2,580.00
第 11 年	22,500.00		4,500.00	18,000.00	4.50%	1,012.50	5,512.50
第 12 年	18,000.00		4,500.00	13,500.00	4.50%	810.00	5,310.00
第 13 年	13,500.00		4,500.00	9,000.00	4.50%	607.50	5,107.50
第 14 年	9,000.00		4,500.00	4,500.00	4.50%	405.00	4,905.00
第 15 年	4,500.00		4,500.00	0.00	4.50%	202.50	4,702.50
合计		**30,000.00**	**30,000.00**			**15,862.50**	**45,862.50**

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

（5）银行借款本息

截至 2022 年 6 月 30 日，栾川县人民医院共有以下三笔借款：

工商银行流资贷款 2,500.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 3 月 7 日至 2023 年 3 月 6 日），利率 5.10%，按月付息到期一次性还本。

中原银行流资贷款 200.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 5 月 25 日至 2023 年 5 月 24 日），利率 4.05%，按季付息到期一次性还本。

农业银行流资贷款 5,000.00 万元，贷款期限 1 年（2022 年 6 月 29 日至 2025 年 6 月 28 日），利率 4.50%，按季付息到期一次性还本。

其中工商银行流资贷款 2,500.00 万元、农业银行流资贷款 5,000.00 万元为栾川县财政局以栾川县人民医院为平台的借款，借款本息由栾川县财政局支付。

（6）税费

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

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
人员费用	**478,928.70**	8,057.59	8,358.25	11,801.36	11,830.11	12,269.78	12,726.12	13,199.79	13,691.42	14,201.77	14,667.59
药品材料费	**700,479.32**	11,785.00	12,224.74	17,260.63	17,302.68	17,945.73	18,613.18	19,305.97	20,025.02	20,771.46	21,452.76
其他债券成本	**49,032.50**	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	1,440.00	2,940.00	2,872.50	2,805.00	2,737.50	2,670.00
其他支出	**94,088.49**	1,193.29	1,237.82	1,747.72	1,751.98	1,817.09	1,884.68	1,954.82	2,027.63	2,103.21	2,172.20
银行借款本息	**216.20**	4.88	8.10	203.22							
支出合计	**1,322,745.21**	**22,480.76**	**23,268.91**	**32,452.93**	**32,324.77**	**33,472.60**	**36,163.98**	**37,333.08**	**38,549.07**	**39,813.94**	**40,962.55**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
人员费用	15,113.96	15,575.28	16,052.14	16,545.11	17,054.73	17,123.17	17,192.79	17,263.71	17,335.83	17,396.64
药品材料费	22,105.62	22,780.34	23,477.80	24,198.81	24,944.19	25,044.29	25,146.12	25,249.83	25,355.32	25,444.26
其他债券成本	5,602.50	5,400.00	7,197.50	4,905.00	4,702.50					
其他支出	2,238.30	2,306.62	2,377.24	2,450.25	2,525.72	2,535.86	4,073.87	4,090.67	4,107.76	4,122.17
银行借款本息										
支出合计	**45,060.38**	**46,062.24**	**49,104.68**	**48,099.17**	**49,227.14**	**44,703.32**	**46,412.78**	**46,604.21**	**46,798.91**	**46,963.07**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
人员费用	17,401.14	17,405.71	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19	17,407.19
药品材料费	25,450.84	25,457.52	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69	25,459.69
其他债券成本											
其他支出	4,123.24	4,124.32	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67	4,124.67
银行借款本息											
支出合计	**46,975.22**	**46,987.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**	**46,991.55**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为95,794.59万元。

金额单位：人民币万元

年度	运营收入	运营支出	项目收益
第1年	23,865.79	22,480.76	1,385.03
第2年	24,756.31	23,268.91	1,487.40
第3年	34,954.47	32,452.93	2,501.54
第4年	35,039.63	32,324.77	2,714.86
第5年	36,341.87	33,472.60	2,869.27
第6年	37,693.53	36,163.98	1,529.55
第7年	39,096.49	37,333.08	1,763.41
第8年	40,552.65	38,549.07	2,003.58
第9年	42,064.25	39,813.94	2,250.31
第10年	43,443.96	40,962.55	2,481.41
第11年	44,766.07	45,060.38	-294.31
第12年	46,132.44	46,062.24	70.20
第13年	47,544.87	49,104.68	-1,559.81
第14年	49,004.98	48,099.17	905.81
第15年	50,514.45	49,227.14	1,287.31
第16年	50,717.16	44,703.32	6,013.84
第17年	50,923.37	46,412.78	4,510.59
第18年	51,133.40	46,604.21	4,529.19
第19年	51,347.02	46,798.91	4,548.11
第20年	51,527.13	46,963.07	4,564.06
第21年	51,540.46	46,975.22	4,565.24
第22年	51,553.99	46,987.55	4,566.44
第23年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第24年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第25年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第26年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第27年	51,558.39	46,991.55	4,566.84

年度	运营收入	运营支出	项目收益
第 28 年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第 29 年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第 30 年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
第 31 年	51,558.39	46,991.55	4,566.84
合计	**1,418,539.80**	**1,322,745.21**	**95,794.59**

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	1,418,539.80	23,865.79	24,756.31	34,954.47	35,039.63	36,341.87	37,693.53	39,096.49	40,552.65	42,064.25	43,443.96
经营活动现金流出	1,322,745.21	22,480.76	23,268.91	32,452.93	32,324.77	33,472.60	36,163.98	37,333.08	38,549.07	39,813.94	40,962.55
经营活动产生的现金净额	**95,794.59**	**1,385.03**	**1,487.40**	**2,501.54**	**2,714.86**	**2,869.27**	**1,529.55**	**1,763.41**	**2,003.58**	**2,250.31**	**2,481.41**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	13,873.10	3,973.10	9,900.00								
投资活动产生的现金净额	**-13,873.10**	**-3,973.10**	**-9,900.00**								
三、筹资活动产生的现金											
自有资金	3,873.10	1,873.10	2,000.00								
债券资金	10,000.00	2,100.00	7,900.00								
银行借款											
偿还债券本金	10,000.00						21.00	100.00	100.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	9,918.00			450.00	450.00	450.00	450.00	449.06	444.56	440.06	435.56
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-6,044.90**	**3,973.10**	**9,900.00**	**-450.00**	**-450.00**	**-450.00**	**-471.00**	**-549.06**	**-544.56**	**-540.06**	**-535.56**
四、净现金流量	**75,876.59**	**1,385.03**	**1,487.40**	**2,051.54**	**2,264.86**	**2,419.27**	**1,058.55**	**1,214.36**	**1,459.03**	**1,710.26**	**1,945.86**
五、累计现金流量	**75,876.59**	**1,385.03**	**2,872.43**	**4,923.97**	**7,188.83**	**9,608.10**	**10,666.65**	**11,881.01**	**13,340.03**	**15,050.29**	**16,996.14**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	44,766.07	46,132.44	47,544.87	49,004.98	50,514.45	50,717.16	50,923.37	51,133.40	51,347.02	51,527.13
经营活动现金流出	45,060.38	46,062.24	49,104.68	48,099.17	49,227.14	44,703.32	46,412.78	46,604.21	46,798.91	46,963.07
经营活动产生的现金净额	**-294.31**	**70.20**	**-1,559.81**	**905.81**	**1,287.31**	**6,013.84**	**4,510.59**	**4,529.19**	**4,548.11**	**4,564.06**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
自有资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	121.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	431.06	425.61	416.61	407.61	398.61	389.61	380.61	371.61	362.61	353.61
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-552.06**	**-625.61**	**-616.61**	**-607.61**	**-598.61**	**-589.61**	**-580.61**	**-571.61**	**-562.61**	**-553.61**
四、净现金流量	**-846.36**	**-555.41**	**-2,176.42**	**298.20**	**688.70**	**5,424.23**	**3,929.98**	**3,957.58**	**3,985.50**	**4,010.45**
五、累计现金流量	**16,149.78**	**15,594.37**	**13,417.95**	**13,716.15**	**14,404.85**	**19,829.08**	**23,759.06**	**27,716.64**	**31,702.14**	**35,712.59**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	51,540.46	51,553.99	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39	51,558.39
经营活动现金流出	46,975.22	46,987.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55	46,991.55
经营活动产生的现金净额	**4,565.24**	**4,566.44**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**	**4,566.84**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
自有资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	263.00	500.00	500.00	500.00	500.00	605.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	790.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	344.61	332.78	310.28	287.78	265.28	242.78	215.55	170.55	125.55	80.55	35.55
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-607.61**	**-832.78**	**-810.28**	**-787.78**	**-765.28**	**-847.78**	**-1,215.55**	**-1,170.55**	**-1,125.55**	**-1,080.55**	**-825.55**
四、净现金流量	**3,957.63**	**3,733.66**	**3,756.57**	**3,779.07**	**3,801.57**	**3,719.07**	**3,351.29**	**3,396.29**	**3,441.29**	**3,486.29**	**3,741.29**
五、累计现金流量	**39,670.22**	**43,403.88**	**47,160.45**	**50,939.51**	**54,741.08**	**58,460.14**	**61,811.43**	**65,207.72**	**68,649.01**	**72,135.30**	**75,876.59**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 10,000.00 万元。其中，其中，2022 年度已使用 2,100.00 万元，2023 年已使用债券资金 1,000.00 万元；2024 年已使用 2,000.00 万元；本次申请使用 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	偿还本金	应付利息	合计	项目收益
第 1 年		94.50	94.50	1,385.03
第 2 年		139.50	139.50	1,487.40
第 3 年		450.00	450.00	2,501.54
第 4 年		450.00	450.00	2,714.86
第 5 年		450.00	450.00	2,869.27
第 6 年	21.00	450.00	471.00	1,529.55
第 7 年	31.00	449.06	480.06	1,763.41
第 8 年	100.00	447.66	547.66	2,003.58
第 9 年	100.00	443.16	543.16	2,250.31
第 10 年	100.00	438.66	538.66	2,481.41
第 11 年	121.00	434.16	555.16	-294.31
第 12 年	131.00	428.72	559.72	70.20
第 13 年	200.00	422.82	622.82	-1,559.81
第 14 年	200.00	413.82	613.82	405.60
第 15 年	200.00	404.82	604.82	500.21
第 16 年	200.00	395.82	595.82	1,287.31
第 17 年	200.00	386.82	586.82	6,013.84
第 18 年	200.00	377.82	577.82	4,510.59
第 19 年	200.00	368.82	568.82	4,529.19
第 20 年	200.00	359.82	559.82	4,548.11
第 21 年	263.00	350.82	613.82	4,564.06
第 22 年	293.00	338.99	631.99	4,565.24

年度	偿还本金	应付利息	合计	项目收益
第 23 年	500.00	325.80	825.80	4,566.44
第 24 年	500.00	303.30	803.30	4,566.84
第 25 年	500.00	280.80	780.80	4,566.84
第 26 年	605.00	258.30	863.30	4,566.84
第 27 年	655.00	231.08	886.08	4,566.84
第 28 年	1,000.00	201.60	1,201.60	4,566.84
第 29 年	1,000.00	156.60	1,156.60	4,566.84
第 30 年	1,000.00	111.60	1,111.60	4,566.84
第 31 年	790.00	66.60	856.60	4,566.84
第 32 年	690.00	31.05	721.05	4,566.84
合计	**10,000.00**	**10,462.50**	**20,462.50**	**95,794.59**
本息覆盖倍数	**4.68**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为4.68，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经 营 场 所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组 织 形 式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月七　日

中华人民共和国财政部制

410001140008

证书编号：
No. of Certificate

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

发证日期：2008 年 12 月 08 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

姓　　名 Full name：王伟东
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1973-01-27
工作单位 Working unit：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.：410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：110100790189
No. of Certificate

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

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

亚太河南方

2021 年 12 月 21 日

河南同人

河南同昇

2021 年 12 月 21 日

森正再次复印

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

河南同昇联合会计师事务所（特殊普通合伙）

姓　名 Full name　王庆慧
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1987-11-06
工作单位 Working unit　亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410728198711069846

河南省注册会计师协会
关于延长2021年度注册会计师年检
合格有效期的公告

根据《中华人民共和国注册会计师法》、《财政部 人力资源社会保障部 税务总局关于持续深入开展注册会计师挂名执业行为整治工作的通知》（财会〔2022〕18号）要求，2021年度注册会计师年检合格有效期适当延长，特此公告。

2022年7月1日

栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0804 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年八月三日

栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0804 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目拟申请政府专项债券资金 4,000.00 万元。其中，2024 年度已使用债券资金 1,000.00 万元。本次申请 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限三十年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		4,000.00		4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 2 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 3 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 4 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 5 年	4,000.00			4,000.00	4.00%	160.00	160.00
第 6 年	4,000.00		40.00	3,960.00	4.00%	160.00	200.00
第 7 年	3,960.00		40.00	3,920.00	4.00%	158.40	198.40
第 8 年	3,920.00		40.00	3,880.00	4.00%	156.80	196.80

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 9 年	3,880.00		40.00	3,840.00	4.00%	155.20	195.20
第 10 年	3,840.00		40.00	3,800.00	4.00%	153.60	193.60
第 11 年	3,800.00		80.00	3,720.00	4.00%	152.00	232.00
第 12 年	3,720.00		80.00	3,640.00	4.00%	148.80	228.80
第 13 年	3,640.00		80.00	3,560.00	4.00%	145.60	225.60
第 14 年	3,560.00		80.00	3,480.00	4.00%	142.40	222.40
第 15 年	3,480.00		80.00	3,400.00	4.00%	139.20	219.20
第 16 年	3,400.00		80.00	3,320.00	4.00%	136.00	216.00
第 17 年	3,320.00		80.00	3,240.00	4.00%	132.80	212.80
第 18 年	3,240.00		80.00	3,160.00	4.00%	129.60	209.60
第 19 年	3,160.00		80.00	3,080.00	4.00%	126.40	206.40
第 20 年	3,080.00		80.00	3,000.00	4.00%	123.20	203.20
第 21 年	3,000.00		200.00	2,800.00	4.00%	120.00	320.00
第 22 年	2,800.00		200.00	2,600.00	4.00%	112.00	312.00
第 23 年	2,600.00		200.00	2,400.00	4.00%	104.00	304.00
第 24 年	2,400.00		200.00	2,200.00	4.00%	96.00	296.00
第 25 年	2,200.00		200.00	2,000.00	4.00%	88.00	288.00
第 26 年	2,000.00		400.00	1,600.00	4.00%	80.00	480.00
第 27 年	1,600.00		400.00	1,200.00	4.00%	64.00	464.00
第 28 年	1,200.00		400.00	800.00	4.00%	48.00	448.00
第 29 年	800.00		400.00	400.00	4.00%	32.00	432.00
第 30 年	400.00		400.00	-	4.00%	16.00	416.00
合计		4,000.00	4,000.00			3,720.00	7,720.00

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。

根据栾川县人民医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入、医养康养收入。

2、净现金流入

以栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目建成后以门诊收入、住院收入、医养康养收入为基础，考虑人员费用、药品材料费、其

他支出及医养康养支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	9,463.26	16.95	17.21	217.55	236.73	307.56

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
项目净收益	303.28	298.00	325.65	320.16	314.54	343.82

（续上表）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
项目净收益	337.98	332.01	363.02	356.82	350.50	383.36

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
项目净收益	376.77	370.06	387.92	380.95	373.89	370.48

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	363.08	355.55	347.90	340.04	332.06	323.87	315.55

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目本息覆盖倍数为 1.23。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
9,463.26	7,720.00	1,743.26	1.23

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30 年期债券存续期运营收入合计为 33,984.30 万元、运营成本合计为 24,521.04 万元，偿债净收益合计为 9,463.26 万元。

本次评价的栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年八月三日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

1、政策背景分析

党中央、国务院高度重视医养结合工作，党的十九大报告明确提出“推进医养结合”，今年政府工作报告要求“改革完善医养结合政策”。自 2015 年国办转发原卫生计生委等部门《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的指导意见》以来，国家卫生健康委员会会同民政部等有关部门扎实推进医养结合，政策体系不断完善，服务能力不断提升，人民群众获得感不断增强。但仍存在医疗卫生与养老服务需进一步衔接、医养结合服务质量有待提高、相关支持政策措施需进一步完善等问题。为贯彻落实党中央、国务院决策部署，深入推进医养结合发展，国家卫生健康委员会牵头研究起草了《意见》。

2022 年 4 月，国家卫生健康委印发《医养结合示范项目工作方案》（以下简称《方案》）。《方案》引导鼓励各地深入推进医养结合工作，建立完善医养结合政策体系，吸引更多社会力量积极参与医养结合。

《方案》明确了医养结合示范项目创建工作的创建目标、创建范围、创建标准、工作流程。创建目标是总结推广好的经验和做法，发挥辐射带动作用，引导鼓励各地深入推进医养结合工作，建立完善医养结合政策体系，吸引更多社会力量积极参与医养结合，不断提高医养结合服务能力和水平，更好满足老年人健康养老服务需求。

近年来，我国养老服务业快速发展，以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系初步建立，老年消费市场初步形成，老龄事业发展取得显著成就。但总体上看，养老服务和产品供给不足、市场发育不健全、城乡区域发展不平衡等问题还十分突出。当前，我国已经进入人口老龄化快速发展阶段，据第七次人口普查结果显示，我国 60 岁及以上人口为 26402 万人，占 18.70%（其中，65 岁以上人口为 19064 万人，占 13.50%），比 2010 年上升了 5.44 个百分点，按照趋势 2025 年将突破 3 亿。积极应对人口老龄化，加快发展养老服务业，不断满足老年人持续增长的养老服务需求，是全面建成小康社会

的一项紧迫任务，有利于保障老年人权益，共享改革发展成果，有利于拉动消费、扩大就业，有利于保障和改善民生，促进社会和谐，推进经济社会持续健康发展。

医养结合是现代社会一个新的理念，通过医疗资源与养老资源的有效结合，形成对老年群体的全面服务，既给予老年群体医疗服务与护理支持，又解决老年群体养老需求，充分利用现有的社会资源，实现资源的最优化配置。在卫生服务机构中开展医养结合服务，实际上很好地利用了卫生服务机构的医疗资源，老年群体养老与医疗需求并不突出，所以在卫生服务机构中能够给予老年群体的医疗保健服务、诊疗服务、护理服务与生活服务、文娱活动服务等能够基本满足老年群体的需求。近些年来，我国各地公立医院在医养结合服务的落实中逐渐建立试点与示范区域，医养结合服务的推行也逐渐展开，在解决老年群体医疗服务问题的同时也解决了养老问题。

国土资源部《2017 年全国土地利用计划》进一步明确要求：土地利用计划要加大对养老、医疗、现代服务业和公益设施等民生社会事业项目的支持，对国家重点发展的民生社会事业项目用地予以充分保障。在国办转发卫生计生委、民政部、国土资源部等部门《关于推进医疗卫生与养老服务相结合的意见》明确对营利性医养结合机构，应当以租赁、出让等有偿方式保障用地，我国全力推进生态文明建设，坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，加快构建以国家公园为主体的自然保护地体系，有力改善了生态环境，也为发展森林康养提供了良好的生态条件、资源基础。

康养以生态为根基、以健康为目的，是一种环境友好、资源节约型的生活方式、养生方式。在人口老龄化和亚健康化的大背景下，康养将大众健康、生态文明、经济社会发展等重大战略完美衔接，是绿水青山就是金山银山理念的有效实现形式。

2、洛阳市对医疗卫生与养老服务相结合的政策

为推进洛阳市医疗卫生与养老服务相结合体系建设，打造健康洛阳、宜居城市，2017 年洛阳市人民政府印发了《洛阳市促进医疗卫生与养老服务相结合的实施意见》，其中特别提出实现医疗卫生和养老服务的深度结合，医养结合服务体系基本建成，基本适应老年人健康养老服务需求。支持医疗机构通过多

种形式，为老年人提供健康检查、预防保健、治疗期住院、康复期护理、稳定期生活照料、安宁疗护一体化的健康和养老服务。充分调动现有医疗服务资源，采取多种形式实现医疗卫生与养老服务融合发展，鼓励医疗机构开设老年病科或老年病医院、康复医院，开展失能、半失能老年人养护服务；支持医疗机构和养老机构按分级诊疗原则组建多种形式的医疗养老联合体，鼓励各级各类医疗机构按照就近就地、安全便捷的原则与养老机构建立合作关系。逐步形成以市、县老年病医院、康复医院，乡（镇）社区卫生计生服务机构老年医疗康复科室为架构；以医疗机构建立有专业特色老年病科或医疗养老结合体，养老机构供医疗康复服务为脉络；以大型健康养老社区为补充，相互之间具有紧密合作关系的老年医疗康复服务网络。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于赤土店镇赤土店村河西组。东至钼源大道；西至乡村公路；南至乡村公路；北至乡村公路。

（二）建设规模及内容

根据栾川县发展和改革委员会《关于栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目可行性研究报告变更的批复》（栾发改投资〔2022〕83 号）文件以及《栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目可行性研究报告》：项目总用地面积为 20000 平方米(30 亩)，总建筑占地面积 5006.25 平方米，总建筑面积为 16,425.00 平方米。主要包括：急诊门诊楼、精神病病房楼、职业病病房楼、餐厅及其他配套基础设施建设。新增病床数 300 张。

（三）项目建设期

本项目建设期 2 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资为 9,313.79 万元，其中，工程建设费用 5,437.73 万元，设备与安装费用 2,169.74 万元，工程建设其他费用 584.74 万元，预备费 655.38 万元，建设期利息 466.20 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
	总投资				**9,313.79**	
一	**工程建设费用**				**5,437.73**	
1	急诊门诊楼	㎡	3,780.00	3,000.00	1,134.00	
2	精神病病房楼	㎡	8,820.00	3,000.00	2,646.00	
3	职业病病房楼	㎡	2,205.00	3,000.00	661.50	
4	车子棚	㎡	500.00	1,000.00	50.00	
5	餐厅	㎡	720.00	2,400.00	172.80	
6	污水处理中心	㎡	100.00	1,300.00	13.00	
7	垃圾处理站	㎡	100.00	1,300.00	13.00	
8	门卫室	㎡	100.00	1,100.00	11.00	
9	配电室	㎡	100.00	1,100.00	11.00	
10	围墙	m	374.26	450.00	16.84	
11	绿化	㎡	7,000.04	85.00	59.50	
12	道路及停车场	㎡	7,993.81	260.00	207.84	
13	雨水管道	m	707.10	600.00	42.43	
14	污水管道	m	707.10	800.00	56.57	
15	给水管道	m	707.10	300.00	21.21	
16	电力管道	m	848.52	700.00	59.40	
17	通信管道	m	848.52	300.00	25.46	
18	燃气管道	m	565.68	600.00	33.94	
19	供热管道	m	777.81	1,000.00	77.78	
20	大门	座	1	300,000.00	30.00	
21	升旗台	座	1	100,000.00	10.00	
22	土方	m^3	15,000.00	10.00	15.00	
23	种植土	m^3	3,500.02	35.03	12.26	
24	路灯	基	54.00	8,000.00	43.20	

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
25	草坪灯	基	70.00	2,000.00	14.00	
二	**设备购置及安装**				**2,169.74**	
1	医疗设备				2,069.74	
2	一体化污水处理设备	套	2	500,000.00	100.00	
三	**工程建设其他费用**				**584.74**	
1	勘察费				60.88	按一、二项之和的0.8%
2	设计费				169.65	按一、二项之和的2.23%
3	建设单位管理费用				76.07	按一、二项之和的1%
4	前期工作咨询费用				22.51	
5	工程监理费用				114.11	按一、二项之和的1.5%
6	工程招投标费用				25.76	
7	环境评估费用				8.44	
8	水土保持费用				8.44	
9	劳动安全卫生评审费				15.21	按一、二项之和的0.2%
10	工程保险费				22.82	按一、二项之和的0.3%
11	场地准备及临时设施费				60.86	按一、二项之和的0.8%
四	**基本预备费**				**655.38**	按一、二、三项之和的8%
五	**建设期利息**				**466.20**	

其中医疗设备清单如下：

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	生产厂家	使用科室
1	病床	0.25	300	75	国内一线品牌	精神科
2	餐桌	0.12	40	4.8	国内一线品牌	精神科

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	生产厂家	使用科室
3	空调	0.6	40	24	国内一线品牌	精神科
4	电脑	0.5	30	15	国内一线品牌	精神科
5	办公家具	2	6	12	国内一线品牌	精神科
6	打印机	0.5	8	4	国内一线品牌	精神科
7	监控设备	15	1	15	国内一线品牌	精神科
8	电休克治疗仪	1.5	1	1.5	国内一线品牌	精神科
9	脑电治疗仪	60	1	60	国内一线品牌	精神科
10	除颤仪	1.5	2	3	国内一线品牌	精神科
11	电视	0.1	50	5	国内一线品牌	精神科
12	心电图机	2.2	8	17.6	国内一线品牌	精神科
13	精神科活动室器材	2	1	2	国内一线品牌	精神科
14	厨房灶具	5	2	10	国内一线品牌	精神科
15	病床	0.25	100	25	国内一线品牌	职业病防治中心
16	B 超	35	1	35	国内一线品牌	职业病防治中心
17	DR	65	1	65	国内一线品牌	职业病防治中心
18	心电图机	2.2	4	8.8	国内一线品牌	职业病防治中心
19	除颤仪	1.5	4	6	国内一线品牌	职业病防治中心
20	多普勒	2.04	1	2.04	国内一线品牌	职业病防治中心
21	转运中巴车	30	1	30	国内一线品牌	职业病防治中心
22	公卫宣传车	10	1	10	国内一线品牌	职业病防治中心
23	16 排 CT	320	1	320	国内一线品牌	职业病防治中心
24	电脑	0.5	40	20	国内一线品牌	职业病防治中心
25	打印机	0.5	30	15	国内一线品牌	职业病防治中心
26	空调	0.4	40	16	国内一线	职业病防治

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	生产厂家	使用科室
					品牌	中心
27	办公桌椅	0.2	40	8	国内一线品牌	职业病防治中心
28	会议室办公桌	20	1	20	国内一线品牌	后勤部
29	多媒体电子屏	20	2	40	国内一线品牌	后勤部
30	动态平板 DR	230	1	230	国内一线品牌	影像科
31	数字化乳腺 X 光机	130	2	260	国内一线品牌	影像科
32	心脏彩色多普勒超声机	260	1	260	国内一线品牌	超声科
33	全身彩色多普勒超声机（含四维探头）	200	1	200	国内一线品牌	超声科
34	胃镜	250	1	250	国内一线品牌	胃镜
	合计			2069.74		

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自筹资金	5,313.79	57.05%
专项债券资金	4,000.00	42.95%
合计	**9,313.79**	**100.00%**

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

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年	2024 年	2025 年	合计
自筹资金	1,500.00	1,500.00	2,313.79	5,313.79
专项债券资金	-	4,000.00	-	4,000.00
合计	**1,500.00**	**5,500.00**	**2,313.79**	**9,313.79**

资金来源	2023 年	2024 年	2025 年	合计
占比	16.11%	59.05%	24.84%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自筹资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

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

（五）项目参与主体基本情况

栾川县卫生健康委员会为本项目主管部门，栾川县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	栾川县人民医院
统一社会信用代码	12410324416574649N
住所	河南省栾川县君山东路
负责人	李群
登记机关	栾川县机构编制委员会

栾川县人民医院无存量隐性债务，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

栾川县人民医院赤土店分院服务能力提升及医养康养建设项目预期收益主要为门诊收入、住院收入、医养康养收入、财政基本补助收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为栾川县人民医院，栾川县人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给栾川县人民医院，并由栾川县人民医院拨付给赤土镇卫生院。项目运营期内，栾川县人民医院负责将赤土镇卫生院项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入、医养康养收入、财政基本补助收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
一、收入合计	**523.89**	**346.97**	**348.91**	
1、门诊收入（③*④）	**110.10**	**105.90**	**125.80**	
①年/天	365	365	365	
②年平均日门诊人次	68	60	72	4.12%
③每年门诊人次（①*②）	24,820	21,900	26,280	
④人均收费(元/人次）	44.36	48.36	47.87	4.00%
2、住院收入（③*④）	**206.10**	**78.00**	**67.60**	
①年/天	365	365	365	
②年平均日使用床位数量	55	20	20	-31.82%
③实际占用床位日（①*②）	20,075	7,390	7,462	
④年平均每床位日收费	102.67	105.55	90.59	-5.68%
3、财政基本补助收入	**207.69**	**163.07**	**155.51**	

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为 4.12%。基于谨慎性原则，本项目以 2021 年年平均日门诊人次为基数，运营期内年平均日门诊人次以 3.00%的增长率测算，最高年平均日门诊人次为 130 人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为 4.00%。基于谨慎性原则，本项目以 2021 年门诊人均收入为基数，运营期内人均门诊收费以 2.10%的增长率测算，人均门诊收费达到 110.00 元后停止增长。

（2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 70 张，项目建成后新增医疗床位 100 张。根据医院近三年基本数字表，近三年平均每日使用床位数为 32 张，年平均增长率为-31.82%。考虑到本项目建成后，医院整体能力有所提升，医疗水平提升。基于谨慎性原则，项目运营期原床位每日使用床位数按照 30 张进行测算，后续不在增长；项目建成后新建床位第一年按照新增床位得 30%进行测算，以后项目运营期间不再进行增长。

B.年平均每床位日收费：根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为-5.68%。考虑居民消费价格增长，以及本项目建成后，医院整体能力有所提升，医疗水平提升。项目以 2021 年每床位日收费 90.59 元为基数，项目运营期内不在进行增长。

（3）医养康养收入

A.床位：本项目建成后可供使用养老床位共 200 张。其中，自理床位共 30 张，半护理床位共 60 张，全护理床位共 110 张。

B.年平均每床位日收费：经查询同地区天晴颐园老年公寓、天晴医院养老服务中心两所机构不同类型的医养类型的收费标准，具体如下：

天晴颐园老年公寓：全自理 1800 元/月、三级护理 2800 元/月、二级护理 3200 元/月、一级护理 3600 元/月、特级护理 4000 元/月。

天晴医院养老服务中心：半失能 3400—3600 元/月、全失能 3800 元/月。

结合上述同地区机构的收费标准，确定运营期第三年医养床位单价为：自理型人员每床位 1,600.00 元每月，半自理型人员每床位 2,600.00 元每月，失能人员每床位 3,000.00 元每月。考虑物价上涨因素，床位收费单价增长按照每三

年 6.00%的增长率进行测算，自理型人员每床位 2,400.00 元每月后停止增长，半自理型人员每床位 3,500.00 元每月后停止增长，失能人员每床位 4,00.00 元每月后停止增长。

C.负荷率：根据《发展改革委民政部卫生健康委关于印发〈城企联动普惠养老专项行动实施方案（试行）》的通知》（发改社会〔2019〕333 号），到 2022 年，城市每千名老年人养老床位数应达到 40 张，以满足日益增长的养老护理需求，而目前洛阳市现有养老机构 226 家，拥有床位 36 万张，每千名老人拥有床位数达 31 张。其中公办养老机构 139 家，设置床位 1.3 万张，社会办养老机构 87 家，设置床位 2.3 万张，现有医养结合机构 37 家，养老护理床位 4,708 张，建成农村老年人幸福院 1,077 个，覆盖全市约 40%的行政村社区养老服务中心 266 个，覆盖约 81%的城市社区。养老机构和床位数远远不足以满足老年人对基本养老服务的需求。

目前，栾川县 60 岁以上老年人口约 5.63 万，占全区总人口 17.20%，预计到 2021 年底，全区老年人口将达到 6 万人，占总人口的 18.34%，老龄化趋势日益明显。栾川县社会办养老服务机构少、规模小、环境较差、功能不齐，远远不能适应老年人养老需求。考虑到地区对养老机构的需求较大，并基于谨慎性，运营期第三年负荷率按 60%测算，之后每年增加 10%，增加至 90%不再增加。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
一、收入合计	**33,984.30**	**231.22**	**237.65**	**759.99**	**798.88**	**900.78**	**976.01**	**985.57**	**1,032.12**	**1,042.35**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**8,269.52**	**132.02**	**138.45**	**145.08**	**151.93**	**158.99**	**166.30**	**175.86**	**185.73**	**195.96**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		74	76	78	80	82	84	87	90	93
③每年门诊人次（①*②）		27,010	27,740	28,470	29,200	29,930	30,660	31,755	32,850	33,945
④人均收费(元/人次）		48.88	49.91	50.96	52.03	53.12	54.24	55.38	56.54	57.73
2、住院收入（③*④）	**5,753.32**	**99.20**	**99.20**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		30	30	60	60	60	60	60	60	60
③实际占用床位日（①*②）		10,950	10,950	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900
④每床位日收费		90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59
3、医养床位收入	**19,961.47**			**416.52**	**448.56**	**543.40**	**611.32**	**611.32**	**648.00**	**648.00**
3.1 自理型床位收入	**1,843.63**			**37.44**	**40.32**	**48.84**	**54.95**	**54.95**	**58.25**	**58.25**
①年/天				12	12	12	12	12	12	12
②床位数				30	30	30	30	30	30	30

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
③每床位日收费				1,600	1,600	1,696	1,696	1,696	1,798	1,798
④负荷率				65.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.1 半自理型床位收入	**5,747.84**			**121.68**	**131.04**	**158.75**	**178.59**	**178.59**	**189.30**	**189.30**
①年/天				12	12	12	12	12	12	12
②床位数				60	60	60	60	60	60	60
③每床位日收费				2,600	2,600	2,756	2,756	2,756	2,921	2,921
④负荷率				65.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.3 失能型床位收入	**12,370.00**			**257.40**	**277.20**	**335.81**	**377.78**	**377.78**	**400.45**	**400.45**
①年/天				12	12	12	12	12	12	12
②床位数				110	110	110	110	110	110	110
③每床位日收费				3,000	3,000	3,180	3,180	3,180	3,371	3,371
④负荷率				65.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

（续上表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、收入合计	**1,052.92**	**1,102.73**	**1,114.01**	**1,125.68**	**1,178.98**	**1,191.46**	**1,204.32**	**1,261.29**	**1,277.56**	**1,294.38**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**206.53**	**217.46**	**228.74**	**240.41**	**252.49**	**264.97**	**277.83**	**291.12**	**307.39**	**324.21**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	96	99	102	105	108	111	114	117	121	125
③每年门诊人次（①*②）	35,040	36,135	37,230	38,325	39,420	40,515	41,610	42,705	44,165	45,625

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
④人均收费(元/人次）	58.94	60.18	61.44	62.73	64.05	65.40	66.77	68.17	69.60	71.06
2、住院收入（③*④）	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
③实际占用床位日（①*②）	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900
④每床位日收费	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59
3、医养床位收入	**648.00**	**686.88**	**686.88**	**686.88**	**728.10**	**728.10**	**728.10**	**771.78**	**771.78**	**771.78**
3.1 自理型床位收入	**58.25**	**61.74**	**61.74**	**61.74**	**65.45**	**65.45**	**65.45**	**69.37**	**69.37**	**69.37**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
③每床位日收费	1,798	1,906	1,906	1,906	2,020	2,020	2,020	2,141	2,141	2,141
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.1 半自理型床位收入	**189.30**	**200.66**	**200.66**	**200.66**	**212.70**	**212.70**	**212.70**	**225.46**	**225.46**	**225.46**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
③每床位日收费	2,921	3,097	3,097	3,097	3,282	3,282	3,282	3,479	3,479	3,479
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.3 失能型床位收入	**400.45**	**424.48**	**424.48**	**424.48**	**449.95**	**449.95**	**449.95**	**476.94**	**476.94**	**476.94**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
②床位数	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110
③每床位日收费	3,371	3,573	3,573	3,573	3,787	3,787	3,787	4,015	4,015	4,015
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

（续上表）

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、收入合计	**1,339.29**	**1,349.15**	**1,356.55**	**1,368.32**	**1,376.01**	**1,383.88**	**1,391.90**	**1,400.11**	**1,408.46**	**1,417.00**	**1,425.73**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**341.60**	**351.46**	**358.86**	**366.41**	**374.10**	**381.97**	**389.99**	**398.20**	**406.55**	**415.09**	**423.82**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	129	130	130	130	130	130	130	130	130	130	130
③每年门诊人次（①*②）	47,085	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④人均收费(元/人次）	72.55	74.07	75.63	77.22	78.84	80.50	82.19	83.92	85.68	87.48	89.32
2、住院收入（③*④）	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**	**198.39**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
③实际占用床位日（①*②）	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900	21,900
④每床位日收费	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59	90.59
3、医养床位收入	**799.30**	**799.30**	**799.30**	**803.52**	**803.52**	**803.52**	**803.52**	**803.52**	**803.52**	**803.52**	**803.52**
3.1 自理型床位收入	**73.54**	**73.54**	**73.54**	**77.76**	**77.76**	**77.76**	**77.76**	**77.76**	**77.76**	**77.76**	**77.76**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
②床位数	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
③每床位日收费	2,270	2,270	2,270	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.1 半自理型床位收入	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**	**226.80**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
③每床位日收费	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500	3,500
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.3 失能型床位收入	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**	**498.96**
①年/天	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
②床位数	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110
③每床位日收费	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200	4,200
④负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

2、运营成本预测

本项目现金流出主要包含医院运营成本支出和医养康养运营成本支出。

（1）医院运营成本支出

根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年成本占收入比例均值/增长率	预测占收入比例
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员费用	297.80	188.20	199.80	56.12%	56.12%
药品材料费	132.80	120.10	118.70	31.33%	35.80%
其他支出	35.70	38.10	25.70	8.39%	8.39%
支出合计	599.10	466.50	462.90		

1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年人员费用占医疗收入的比例为 56.12%。基于谨慎性原则，运营期内人员费用按医疗收入的 56.12%进行测算。

2）药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年卫生材料费占医疗收入的比例为 31.33%。考虑到增加医养床位基于谨慎性原则，运营期卫生材料费按医疗收入的 35.80%进行测算。

3）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出。根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年其他支出占医疗收入的比例为 8.39%。基于谨慎性原则，运营期内其他支出按医疗收入的 8.39%进行测算。

（2）医养康养运营支出

本项目单独列示的医养康养支出主要包括人员工资、材料耗用、其他支出等，其中人员工资主要包括护工的职工薪酬、福利费以及清洁工的职工薪酬及福利费等一系列与医养康养收入有关的人员工资的支出。本项目职工为 34 人，其中自理型床位设置 2 人，半自理型床位设置 10 人，失能型床位设置 22 人。项目运营期第三年年人均工资按照 4.50 万元进行测算，福利费为工资薪酬的 14.00%，考虑到物价上涨因素，职工薪酬及福利费每年上涨 2.10%；其中材料

耗用主要为日常的耗用，项目运营期第三年日均耗用标准为 20.00 元/人，考虑到物价上涨因素，以后每年日均耗用按照 2.10%的增长率进行测算；其他支出主要为除人工、材料之外的其他支出，按照医养收入的 5.00%进行测算。

（3）重置费用

本项目重置费用即本项目设备重置更新产生的费用，本项目设备重置费用与项目运营的第 6 年以后每年按照项目年收入的 5.00%进行计提。

（4）税费

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

（5）财政基本补助

根据医院近三年财政基本补助平均值 175.42 万元，基于谨慎性原则，本项目按照每年财政基本补助 175.42 万元测算。财政补助作为成本的抵减项进行列示。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

运营成本预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
二、支出合计	**24,521.04**	**214.27**	**220.44**	**542.44**	**562.15**	**593.22**	**672.73**	**687.57**	**706.47**	**722.19**
1、医疗支出	**18,481.25**	**389.69**	**395.86**	**497.25**	**503.82**	**510.58**	**517.59**	**526.76**	**536.21**	**546.01**
其中：人员费用	10,823.00	228.21	231.82	291.20	295.05	299.01	303.11	308.48	314.01	319.76
卫生材料费	6,040.22	127.36	129.38	162.52	164.66	166.87	169.16	172.16	175.25	178.45
其他支出	1,618.03	34.12	34.66	43.53	44.11	44.70	45.32	46.12	46.95	47.80
2、医养康养支出	**9,749.63**			**220.61**	**233.75**	**258.06**	**281.76**	**286.95**	**294.07**	**299.48**
其中：人员工资	3,888.57			104.88	106.98	109.13	111.32	113.55	115.82	118.14
材料费				94.90	104.35	121.76	139.88	142.83	145.85	148.94
人数				130.00	140.00	160.00	180.00	180.00	180.00	180.00
单价				20.00	20.42	20.85	21.29	21.74	22.20	22.67
其他支出	998.07			20.83	22.43	27.17	30.57	30.57	32.40	32.40
3、重置费用	**1,552.79**						**48.80**	**49.28**	**51.61**	**52.12**
4、财政基本补助	**5,262.62**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**

（续上表）

项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
二、支出合计	**738.38**	**758.91**	**776.03**	**793.67**	**815.96**	**834.64**	**853.82**	**877.93**	**900.79**	**924.32**
1、医疗支出	**556.15**	**566.61**	**577.42**	**588.60**	**600.19**	**612.14**	**624.47**	**637.21**	**652.79**	**668.91**
其中：人员费用	325.69	331.82	338.15	344.70	351.48	358.48	365.70	373.16	382.29	391.73
卫生材料费	181.77	185.18	188.72	192.37	196.16	200.07	204.10	208.26	213.35	218.62
其他支出	48.69	49.61	50.55	51.53	52.55	53.59	54.67	55.79	57.15	58.56
2、医养康养支出	**305.01**	**312.59**	**318.33**	**324.20**	**332.24**	**338.34**	**344.55**	**353.08**	**359.54**	**366.11**
其中：人员工资	120.51	122.93	125.39	127.91	130.47	133.09	135.75	138.48	141.26	144.09
材料费	152.10	155.31	158.60	161.95	165.37	168.85	172.40	176.01	179.69	183.43
人数	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
单价	23.15	23.64	24.14	24.65	25.17	25.70	26.24	26.79	27.35	27.92
其他支出	32.40	34.34	34.34	34.34	36.40	36.40	36.40	38.59	38.59	38.59
3、重置费用	**52.65**	**55.14**	**55.70**	**56.28**	**58.95**	**59.57**	**60.22**	**63.06**	**63.88**	**64.72**
4、财政基本补助	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**

（续上表）

项目	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
二、支出合计	**951.37**	**968.20**	**982.66**	**997.84**	**1,012.93**	**1,028.33**	**1,044.00**	**1,060.07**	**1,076.40**	**1,093.13**
1、医疗支出	**685.58**	**695.03**	**702.11**	**709.34**	**716.72**	**724.26**	**731.94**	**739.82**	**747.82**	**756.00**
其中：人员费用	401.49	407.02	411.17	415.41	419.73	424.14	428.64	433.25	437.94	442.73
卫生材料费	224.07	227.16	229.47	231.83	234.24	236.71	239.22	241.80	244.41	247.08

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年
其他支出	60.02	60.85	61.47	62.10	62.75	63.41	64.08	64.77	65.47	66.19
2、医养康养支出	**374.25**	**381.14**	**388.15**	**395.50**	**402.83**	**410.30**	**417.88**	**425.67**	**433.58**	**441.70**
其中：人员工资	146.97	149.92	152.92	155.99	159.12	162.31	165.56	168.88	172.26	175.71
材料费	187.31	191.25	195.26	199.33	203.54	207.81	212.15	216.61	221.15	225.81
人数	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
单价	28.51	29.11	29.72	30.34	30.98	31.63	32.29	32.97	33.66	34.37
其他支出	39.96	39.96	39.96	40.18	40.18	40.18	40.18	40.18	40.18	40.18
3、重置费用	**66.96**	**67.46**	**67.83**	**68.42**	**68.80**	**69.19**	**69.60**	**70.01**	**70.42**	**70.85**
3、财政基本补助	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**	**175.42**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为9,463.26万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第1年	231.22	214.27	16.95
第2年	237.65	220.44	17.21
第3年	759.99	542.44	217.55
第4年	798.88	562.15	236.73
第5年	900.78	593.22	307.56
第6年	976.01	672.73	303.28
第7年	985.57	687.57	298.00
第8年	1,032.12	706.47	325.65
第9年	1,042.35	722.19	320.16
第10年	1,052.92	738.38	314.54
第11年	1,102.73	758.91	343.82
第12年	1,114.01	776.03	337.98
第13年	1,125.68	793.67	332.01
第14年	1,178.98	815.96	363.02
第15年	1,191.46	834.64	356.82
第16年	1,204.32	853.82	350.50
第17年	1,261.29	877.93	383.36
第18年	1,277.56	900.79	376.77
第19年	1,294.38	924.32	370.06
第20年	1,339.29	951.37	387.92
第21年	1,349.15	968.20	380.95
第22年	1,356.55	982.66	373.89
第23年	1,368.32	997.84	370.48
第24年	1,376.01	1,012.93	363.08
第25年	1,383.88	1,028.33	355.55
第26年	1,391.90	1,044.00	347.90
第27年	1,400.11	1,060.07	340.04
第28年	1,408.46	1,076.40	332.06
第29年	1,417.00	1,093.13	323.87
第30年	1,425.73	1,110.18	315.55
合计	**33,984.30**	**24,521.04**	**9,463.26**

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	33,984.30	231.22	237.65	759.99	798.88	900.78	976.01	985.57	1,032.12	1,042.35
经营活动支出（含税费）	24,521.04	214.27	220.44	542.44	562.15	593.22	672.73	687.57	706.47	722.19
经营活动产生的现金净额	**9,463.26**	**16.95**	**17.21**	**217.55**	**236.73**	**307.56**	**303.28**	**298.00**	**325.65**	**320.16**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	9,313.79	4,500.00	4,813.79	-						
投资活动产生的现金净额	**-9,313.79**	**-4,500.00**	**-4,813.79**	**-**						
三、融资活动产生的现金										
自筹资金	5,313.79	500.00	4,813.79							
债券资金	4,000.00	4,000.00	-							
银行借款										
偿还债券本金	4,000.00	-	-	-	-	-	40.00	40.00	40.00	40.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	3,400.00			160.00	160.00	160.00	160.00	158.40	156.80	155.20
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**1,913.79**	**4,500.00**	**4,813.79**	**-160.00**	**-160.00**	**-160.00**	**-200.00**	**-198.40**	**-196.80**	**-195.20**
四、净现金流量	**2,063.26**	**16.95**	**17.21**	**57.55**	**76.73**	**147.56**	**103.28**	**99.60**	**128.85**	**124.96**
五、累计现金流量	**2,063.26**	**16.95**	**34.16**	**91.71**	**168.44**	**316.00**	**419.28**	**518.88**	**647.73**	**772.69**

（续上表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,052.92	1,102.73	1,114.01	1,125.68	1,178.98	1,191.46	1,204.32	1,261.29	1,277.56	1,294.38
经营活动支出（含税费）	738.38	758.91	776.03	793.67	815.96	834.64	853.82	877.93	900.79	924.32
经营活动产生的现金净额	**314.54**	**343.82**	**337.98**	**332.01**	**363.02**	**356.82**	**350.50**	**383.36**	**376.77**	**370.06**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
自筹资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	40.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	153.60	152.00	148.80	145.60	142.40	139.20	136.00	132.80	129.60	126.40
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-193.60**	**-232.00**	**-228.80**	**-225.60**	**-222.40**	**-219.20**	**-216.00**	**-212.80**	**-209.60**	**-206.40**
四、净现金流量	**120.94**	**111.82**	**109.18**	**106.41**	**140.62**	**137.62**	**134.50**	**170.56**	**167.17**	**163.66**
五、累计现金流量	**1,052.92**	**1,102.73**	**1,114.01**	**1,125.68**	**1,178.98**	**1,191.46**	**1,204.32**	**1,261.29**	**1,277.56**	**1,294.38**

（续上表）

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,339.29	1,349.15	1,356.55	1,368.32	1,376.01	1,383.88	1,391.90	1,400.11	1,408.46	1,417.00	1,425.73
经营活动支出（含税费）	951.37	968.20	982.66	997.84	1,012.93	1,028.33	1,044.00	1,060.07	1,076.40	1,093.13	1,110.18
经营活动产生的现金净额	**387.92**	**380.95**	**373.89**	**370.48**	**363.08**	**355.55**	**347.90**	**340.04**	**332.06**	**323.87**	**315.55**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
自筹资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	80.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	123.20	120.00	112.00	104.00	96.00	88.00	80.00	64.00	48.00	32.00	16.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-203.20**	**-320.00**	**-312.00**	**-304.00**	**-296.00**	**-288.00**	**-480.00**	**-464.00**	**-448.00**	**-432.00**	**-416.00**
四、净现金流量	**184.72**	**60.95**	**61.89**	**66.48**	**67.08**	**67.55**	**-132.10**	**-123.96**	**-115.94**	**-108.13**	**-100.45**
五、累计现金流量	**2,319.89**	**2,380.84**	**2,442.73**	**2,509.21**	**2,576.29**	**2,643.84**	**2,511.74**	**2,387.78**	**2,271.84**	**2,163.71**	**2,063.26**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 4,000.00 万元。其中，2024 年度已使用债券资金 1,000.00 万元。本次申请 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限 30 年，每半年支付一次利息，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第 1 年		160.00	160.00	16.95
第 2 年		160.00	160.00	17.21
第 3 年		160.00	160.00	217.55
第 4 年		160.00	160.00	236.73
第 5 年		160.00	160.00	307.56
第 6 年	40.00	160.00	200.00	303.28
第 7 年	40.00	158.40	198.40	298.00
第 8 年	40.00	156.80	196.80	325.65
第 9 年	40.00	155.20	195.20	320.16
第 10 年	40.00	153.60	193.60	314.54
第 11 年	80.00	152.00	232.00	343.82
第 12 年	80.00	148.80	228.80	337.98
第 13 年	80.00	145.60	225.60	332.01
第 14 年	80.00	142.40	222.40	363.02
第 15 年	80.00	139.20	219.20	356.82
第 16 年	80.00	136.00	216.00	350.50
第 17 年	80.00	132.80	212.80	383.36
第 18 年	80.00	129.60	209.60	376.77
第 19 年	80.00	126.40	206.40	370.06
第 20 年	80.00	123.20	203.20	387.92
第 21 年	200.00	120.00	320.00	380.95
第 22 年	200.00	112.00	312.00	373.89
第 23 年	200.00	104.00	304.00	370.48

年度	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第 24 年	200.00	96.00	296.00	363.08
第 25 年	200.00	88.00	288.00	355.55
第 26 年	400.00	80.00	480.00	347.90
第 27 年	400.00	64.00	464.00	340.04
第 28 年	400.00	48.00	448.00	332.06
第 29 年	400.00	32.00	432.00	323.87
第 30 年	400.00	16.00	416.00	315.55
合计	**4,000.00**	**3,720.00**	**7,720.00**	**9,463.26**
本息覆盖倍数	**1.23**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.23，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0759 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年七月二十二日

栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0759 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目拟申请政府专项债券资金 5,000.00 万元，其中，2024 年计划申请使用 5,000.00 万元。已使用 1,000.00 万元，本次申请使用 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 3 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 4 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 5 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 6 年	5,000.00		50.00	4,950.00	4.50%	225.00	275.00
第 7 年	4,950.00		50.00	4,900.00	4.50%	222.75	272.75
第 8 年	4,900.00		50.00	4,850.00	4.50%	220.50	270.50

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 9 年	4,850.00		50.00	4,800.00	4.50%	218.25	268.25
第 10 年	4,800.00		50.00	4,750.00	4.50%	216.00	266.00
第 11 年	4,750.00		100.00	4,650.00	4.50%	213.75	313.75
第 12 年	4,650.00		100.00	4,550.00	4.50%	209.25	309.25
第 13 年	4,550.00		100.00	4,450.00	4.50%	204.75	304.75
第 14 年	4,450.00		100.00	4,350.00	4.50%	200.25	300.25
第 15 年	4,350.00		100.00	4,250.00	4.50%	195.75	295.75
第 16 年	4,250.00		100.00	4,150.00	4.50%	191.25	291.25
第 17 年	4,150.00		100.00	4,050.00	4.50%	186.75	286.75
第 18 年	4,050.00		100.00	3,950.00	4.50%	182.25	282.25
第 19 年	3,950.00		100.00	3,850.00	4.50%	177.75	277.75
第 20 年	3,850.00		100.00	3,750.00	4.50%	173.25	273.25
第 21 年	3,750.00		250.00	3,500.00	4.50%	168.75	418.75
第 22 年	3,500.00		250.00	3,250.00	4.50%	157.50	407.50
第 23 年	3,250.00		250.00	3,000.00	4.50%	146.25	396.25
第 24 年	3,000.00		250.00	2,750.00	4.50%	135.00	385.00
第 25 年	2,750.00		250.00	2,500.00	4.50%	123.75	373.75
第 26 年	2,500.00		500.00	2,000.00	4.50%	112.50	612.50
第 27 年	2,000.00		500.00	1,500.00	4.50%	90.00	590.00
第 28 年	1,500.00		500.00	1,000.00	4.50%	67.50	567.50
第 29 年	1,000.00		500.00	500.00	4.50%	45.00	545.00
第 30 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		**5,000.00**	**5,000.00**			**5,231.25**	**10,231.25**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。根据栾川县人民医院三川分院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入、医养康养收入、财政拨款收入。

2、净现金流入

以栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目建成后以门

诊收入，住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费及其他支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	12,362.52	147.65	148.39	305.57	313.15	321.07

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	329.31	337.91	346.86	356.19	365.90

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	376.04	386.59	397.60	409.05	421.00

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	433.45	443.54	452.14	460.96	470.01

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
项目净收益	477.81	485.78	493.95	502.28	510.82

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	518.92	526.22	533.71	541.39	549.26

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由县财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目本息覆盖倍数为 1.21。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
12,362.52	10,231.25	2,131.27	1.21

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，在30 年期债券存续期运营收入合计为 47,564.42 万元、运营成本合计为 35,201.90 万元，偿债净收益合计为 12,362.52 万元。本次评价的栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年七月二十二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

随着三川镇社会经济的迅速发展，人民群众生活水平的不断提高，卫生条件逐步改善，医疗水平亦相应提高，但由于基础设施较差，目前服务设施和服务能力不能满足人民群众的医疗需要，医院医疗设备不齐全，医院无法进行一些身体检查，患者带来不便。使一部分患者就诊大医院，群众看病难、看病贵的问题突出。

因此，进一步加强三川镇辖区医院医疗基础设施建设，发挥大、中型医疗设备的功能，既能提高医院的诊疗水平和应急能力，又能兼顾突发公共卫生事件应急处理的双重需要。

二、项目概况

（一）项目建设地点

项目拟建于三川镇三川村四组。东至香菇厂西墙，西至产业林东边，南至坡跟边界，北至三冷路（龙脖段）公路边界。

（二）建设规模及内容

根据北京中金万瑞工程咨询有限公司出具的《栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目可行性研究报告》以及栾川县发展和改革委员会《关于栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目可行性研究报告的批复》（栾发改投资〔2022〕84 号）：

项目主要建设规模为：

总用地面积为 20,000.10 平方米（30 亩），总建筑占地面积 4,555.34 平方米，总建筑面积为 21,524.00 平方米。

主要建设内容为：

急诊门诊楼、病房楼、康养楼、餐厅、污水处理中心、垃圾处理站、道路及停车场、绿化、大门、雨水、污水、给水、电力、通信、燃气、供热管道及其他配套基础设施建设。新增病床数 300 张。

（三）项目建设期

本项目建设期 2 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目建设投资为 9,942.30 万元，其中：工程建设费用 4,314.62 万元，设备与安装费用 4,040.43 万元，工程建设其它费用 639.81 万元，预备费 497.44 万元，建设期利息 450.00 万元。项目投资估算表如下：

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
	总投资				**9,942.30**	
一	**工程建设费用**				**4,314.62**	
1	急诊门诊楼	㎡	6,280.00	1,800.00	1,130.40	
2	病房楼	㎡	9,040.00	1,800.00	1,627.20	
3	康养楼	㎡	4,400.00	1,800.00	792	
4	车子棚	㎡	500.00	1,000.00	50	
5	餐厅	㎡	904.00	1,300.00	117.52	
6	污水处理中心	㎡	100.00	1,300.00	13	
7	垃圾处理站	㎡	100.00	1,300.00	13	
8	门卫室	㎡	100.00	1,100.00	11	
9	配电室	㎡	100.00	1,100.00	11	
10	围墙	m	374.26	450.00	16.84	
11	绿化	㎡	7,000.04	60.00	42	
12	道路及停车场	㎡	8,444.72	160.00	135.12	
13	雨水管道	m	707.10	400.00	28.28	
14	污水管道	m	707.10	600.00	42.43	
15	给水管道	m	707.10	300.00	21.21	
16	电力管道	m	848.52	200.00	16.97	
17	通信管道	m	848.52	300.00	25.46	
18	燃气管道	m	565.68	600.00	33.94	
19	供热管道	m	777.81	700.00	54.45	
20	大门	座	1	300,000.00	30.00	
21	升旗台	座	1	100,000.00	10.00	
22	土方	m^3	20,000.00	10.00	20.00	
23	种植土	m^3	3,500.02	40.00	14.00	
24	路灯	基	56	8,000.00	44.8	
25	草坪灯	基	70	2,000.00	14.00	
二	**设备购置及安装**				**4,040.43**	
1	医疗设备				3,940.43	

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
2	一体化污水处理设备	套	2	500,000.00	100.00	
三	**工程建设其他费用**				**639.81**	
1	勘察费				66.840	按一、二项之和的 0.8%
2	设计费				186.320	按一、二项之和的 2.23%
3	建设单位管理费用				83.55	按一、二项之和的 1%
4	前期工作咨询费用				24.23	
5	工程监理费用				125.33	按一、二项之和的 1.5%
6	工程招投标费用				27.27	
7	环境评估费用				8.83	
8	水土保持费用				8.83	
9	劳动安全卫生评审费				16.71	按一、二项之和的 0.2%
10	工程保险费				25.07	按一、二项之和的 0.3%
11	场地准备及临时设施费				66.84	按一、二项之和的 0.8%
四	**基本预备费**				**497.44**	**按一、二、三项之和的 5%**
五	**建设期利息**				**450.00**	

设备采购清单如下：

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
1	病床（双摇）	0.35	200	70.00	国内一线品牌	病房
2	床头柜	0.15	200	30.00	国内一线品牌	病房
3	液晶电视机	0.35	200	70.00	国内一线品牌	病房
4	呼叫系统	2.00	1	2.00	国内一线品牌	病房
5	茶几	0.08	200	16.00	国内一线品牌	病房
6	沙发	0.25	400	100.00	国内一线品牌	病房
7	净水机	0.65	5	3.25	国内一线品牌	病房

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
8	手烘干机	0.08	200	16.00	国内一线品牌	病房
9	床单、被褥	0.06	400	24.00	国内一线品牌	病房
10	单人床（1.5*2米）	0.05	150	6.75	国内一线品牌	病房
11	手烘干机	0.08	150	12.00	国内一线品牌	病房
12	床头柜	0.15	150	22.50	国内一线品牌	病房
13	呼叫系统	2.00	1	2.00	国内一线品牌	病房
14	茶几	0.08	150	12.00	国内一线品牌	病房
15	座椅	0.25	300	75.00	国内一线品牌	病房
16	洗澡用热水器	0.80	150	120.00	国内一线品牌	病房
17	淋浴设施	0.15	150	22.50	国内一线品牌	病房
18	床单、被褥	0.06	300	18.00	国内一线品牌	病房
19	液晶电视机	0.35	150	52.50	国内一线品牌	病房
20	消毒柜	0.45	150	67.50	国内一线品牌	病房
21	饮水机	0.25	150	37.50	国内一线品牌	病房
22	自饮净水器	0.15	150	22.50	国内一线品牌	病房
23	中心供氧装置	50.00	1	50.00	国内一线品牌	诊疗
24	呼吸机	4.50	6	27.00	国内一线品牌	诊疗
25	电动吸引器	1.50	5	7.50	国内一线品牌	诊疗
26	电动洗胃机	15.00	4	60.00	国内一线品牌	诊疗
27	心电图机（12导）	2.50	10	25.00	国内一线品牌	诊疗
28	心脏除颤仪	6.50	10	65.00	国内一线品牌	诊疗
29	心电监护仪	3.00	10	30.00	国内一线品牌	诊疗
30	多功能抢救床	1.00	4	4.00	国内一线品牌	诊疗
31	多功能手术床	3.00	2	6.00	国内一线品牌	诊疗
32	无影灯	2.00	4	8.00	国内一线品牌	诊疗
33	麻醉机	20.00	2	40.00	国内一线品牌	诊疗
34	胃镜	60.00	2	120.00	国内一线品牌	诊疗
35	妇科检查床	2.50	2	5.00	国内一线品牌	诊疗
36	冲洗车	0.35	2	0.70	国内一线品牌	诊疗
37	万能产床	3.00	2	6.00	国内一线品牌	诊疗
38	产程监护仪	6.00	2	12.00	国内一线品牌	诊疗
39	婴儿保温箱	5.00	3	15.00	国内一线品牌	诊疗
40	裂隙灯	6.50	1	6.50	国内一线品牌	诊疗
41	牙科治疗椅	3.50	3	10.50	国内一线品牌	诊疗
42	涡轮机	1.50	1	1.50	国内一线品牌	诊疗

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
43	银汞搅拌机	0.30	1	0.30	国内一线品牌	诊疗
44	牙钻机	0.25	3	0.75	国内一线品牌	诊疗
45	牙科打磨机	0.50	1	0.50	国内一线品牌	诊疗
46	牙片机	20.00	1	20.00	国内一线品牌	诊疗
47	装袋封口器	0.05	1	0.05	国内一线品牌	诊疗
48	器械干燥箱	1.50	1	1.50	国内一线品牌	诊疗
49	口腔科压力器	0.50	1	0.50	国内一线品牌	诊疗
50	口腔科净水器	2.00	1	2.00	国内一线品牌	诊疗
51	口腔科相关器械	1.00	2	2.00	国内一线品牌	诊疗
52	移动式牙科收纳柜	0.25	1	0.25	国内一线品牌	诊疗
53	数字化显微镜	2.50	2	5.00	国内一线品牌	诊疗
54	电冰箱	1.50	1	1.50	国内一线品牌	诊疗
55	恒温箱	0.50	1	0.50	国内一线品牌	诊疗
56	离心机	2.00	2	4.00	国内一线品牌	诊疗
57	钾钠氯分析仪	2.50	1	2.50	国内一线品牌	诊疗
58	尿分析仪	1.00	1	1.00	国内一线品牌	诊疗
59	全自动生化分析仪	5.00	1	5.00	国内一线品牌	诊疗
60	血细胞分析仪	5.00	1	5.00	国内一线品牌	诊疗
61	快速生化分析仪	6.00	1	6.00	国内一线品牌	诊疗
62	储物柜	0.10	2	0.20	国内一线品牌	诊疗
63	全自动血常规（包括C反应检测）	4.50	1	4.50	国内一线品牌	诊疗
64	医用除湿机	0.60	1	0.60	国内一线品牌	诊疗
65	血气分析仪	1.00	1	1.00	国内一线品牌	诊疗
66	彩超	65.00	2	130.00	国内一线品牌	诊疗
67	敷料柜	0.25	6	1.50	国内一线品牌	诊疗
68	器械柜	0.30	6	1.80	国内一线品牌	诊疗
69	紫外线灯	0.03	450	11.25	国内一线品牌	诊疗
70	高压灭菌设备	3.00	3	9.00	国内一线品牌	诊疗
71	下收下送密闭车	2.00	4	8.00	国内一线品牌	诊疗
72	净物存放、消毒灭菌密闭柜	2.00	7	14.00	国内一线品牌	诊疗
73	气管插管	0.50	5	2.50	国内一线品牌	诊疗
74	必要的手术器械	3.00	3	9.00	国内一线品牌	诊疗
75	洗衣机	0.45	2	0.90	国内一线品牌	诊疗

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
76	救护车	35.00	1	35.00	国内一线品牌	诊疗
77	负压救护车	55.00	1	55.00	国内一线品牌	诊疗
78	耳镜	0.50	2	1.00	国内一线品牌	诊疗
79	全自动牵引床	1.00	5	5.00	国内一线品牌	诊疗
80	中药熏蒸设备	4.50	5	22.50	国内一线品牌	诊疗
81	中药泡洗设备	4.50	5	22.50	国内一线品牌	诊疗
82	按摩床	0.25	10	2.50	国内一线品牌	诊疗
83	颈椎牵引器	0.50	5	2.50	国内一线品牌	诊疗
84	多功能艾灸仪	0.60	5	3.00	国内一线品牌	诊疗
85	中医经络治疗仪	3.50	5	17.50	国内一线品牌	诊疗
86	红外线治疗仪	2.50	10	25.00	国内一线品牌	诊疗
87	电子血压计	0.07	50	3.25	国内一线品牌	诊疗
88	水银血压计	0.04	20	0.70	国内一线品牌	诊疗
89	听诊器	0.02	50	1.00	国内一线品牌	诊疗
90	电子体重秤	0.06	10	0.60	国内一线品牌	诊疗
91	脑电图机	5.50	2	11.00	国内一线品牌	诊疗
92	经颅多普勒	15.00	2	30.00	国内一线品牌	诊疗
93	简易呼吸器	0.05	10	0.50	国内一线品牌	诊疗
94	床旁 X 光机	25.00	1	25.00	国内一线品牌	诊疗
95	呼叫系统	20.00	2	40.00	国内一线品牌	诊疗
96	换药车	0.25	10	2.50	国内一线品牌	诊疗
97	转运床	0.50	5	2.50	国内一线品牌	诊疗
98	微量泵	0.50	10	5.00	国内一线品牌	诊疗
99	输液泵	0.50	10	5.00	国内一线品牌	诊疗
100	空气消毒机	0.65	10	6.50	国内一线品牌	诊疗
101	移动紫外线灯	0.06	10	0.60	国内一线品牌	诊疗
102	气管插管设备	0.50	5	2.50	国内一线品牌	诊疗
103	快速血糖仪	0.03	10	0.30	国内一线品牌	诊疗
104	妇科检查床	0.30	2	0.60	国内一线品牌	诊疗
105	雾化治疗仪	0.03	20	0.60	国内一线品牌	诊疗
106	视力灯箱	0.05	2	0.10	国内一线品牌	诊疗
107	电动心肺复苏机	2.50	4	10.00	国内一线品牌	诊疗
108	负压吸引器	0.50	6	3.00	国内一线品牌	诊疗
109	振动排痰仪	0.80	6	4.80	国内一线品牌	诊疗
110	血糖泵	0.60	5	3.00	国内一线品牌	诊疗
111	气压治疗仪	0.25	10	2.50	国内一线品牌	诊疗
112	中药粉碎机	0.30	5	1.50	国内一线品牌	诊疗

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
113	全自动中药煎药机	3.50	3	10.50	国内一线品牌	诊疗
114	中药冷藏柜	0.50	2	1.00	国内一线品牌	诊疗
115	麻醉药品保险柜	2.00	1	2.00	国内一线品牌	诊疗
116	观片灯	0.35	4	1.40	国内一线品牌	诊疗
117	黑白胶片打印机	1.50	1	1.50	国内一线品牌	诊疗
118	观片显示屏	0.50	2	1.00	国内一线品牌	诊疗
119	彩色胶片打印机	5.00	1	5.00	国内一线品牌	诊疗
120	验钞机	0.10	5	0.50	国内一线品牌	诊疗
121	现金周转保险柜	2.00	2	4.00	国内一线品牌	诊疗
122	便携式 B 超	25.00	2	50.00	国内一线品牌	诊疗
123	病历柜	0.25	8	2.00	国内一线品牌	诊疗
124	病历夹	0.01	800	4.00	国内一线品牌	诊疗
125	瓶签机	0.30	5	1.50	国内一线品牌	诊疗
126	动态心电图机	1.50	5	7.50	国内一线品牌	诊疗
127	动态血压计	3.00	5	15.00	国内一线品牌	诊疗
128	儿童测量床	0.50	2	1.00	国内一线品牌	诊疗
129	多功能心电监护系统	3.00	3	9.00	国内一线品牌	诊疗
130	碳十三呼气试验仪器	0.10	3	0.30	国内一线品牌	诊疗
131	腹穿包	0.05	10	0.50	国内一线品牌	诊疗
132	腰穿包	0.05	10	0.50	国内一线品牌	诊疗
133	引流装置	0.06	10	0.60	国内一线品牌	诊疗
134	住院部药品冷藏柜	0.50	5	2.50	国内一线品牌	诊疗
135	鼻窥镜	0.20	2	0.40	国内一线品牌	诊疗
136	耳窥镜	0.20	2	0.40	国内一线品牌	诊疗
137	可视气管插管	0.80	5	4.00	国内一线品牌	诊疗
138	胎心监护仪	5.00	2	10.00	国内一线品牌	诊疗
139	骨盆测量器	0.50	1	0.50	国内一线品牌	诊疗
140	产后修复综合治疗仪	5.50	2	11.00	国内一线品牌	诊疗
141	综合婴儿床	0.30	3	0.90	国内一线品牌	诊疗
142	胎心听诊器	3.50	2	7.00	国内一线品牌	诊疗
143	电子叫号系统（包括显示屏）	3.00	3	9.00	国内一线品牌	诊疗
144	诊断床	0.09	50	4.50	国内一线品牌	诊疗

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
145	内部通话系统	2.00	1	2.00	国内一线品牌	诊疗
146	中频治疗仪	3.00	3	9.00	国内一线品牌	康养中心
147	肺功能监测仪	3.00	2	6.00	国内一线品牌	康养中心
148	脑功能循环治疗仪	4.00	2	8.00	国内一线品牌	康养中心
149	蜡疗仪	1.00	1	1.00	国内一线品牌	康养中心
150	指脉氧检测仪	0.05	5	0.25	国内一线品牌	康养中心
151	医用压缩雾化器	0.04	10	0.40	国内一线品牌	康养中心
152	多品振动排痰机	3.00	2	6.00	国内一线品牌	康养中心
153	组合训练仪（呼吸训练器）	8.00	1	8.00	国内一线品牌	康养中心
154	体外各级起搏器	6.50	1	6.50	国内一线品牌	康养中心
155	下肢踏车（骑式）	2.50	5	12.50	国内一线品牌	康养中心
156	下肢踏车（坐式）	2.00	5	10.00	国内一线品牌	康养中心
157	ABS 抢救推车	0.65	2	1.30	国内一线品牌	康养中心
158	PT 床	0.30	2	0.60	国内一线品牌	康养中心
159	6 分钟不行实验器材	7.50	2	15.00	国内一线品牌	康养中心
160	股四头肌训练仪	0.06	2	0.12	国内一线品牌	康养中心
161	盐气溶胶治疗仪	7.50	2	15.00	国内一线品牌	康养中心
162	滑轮牵伸装置	0.06	3	0.18	国内一线品牌	康养中心
163	床边踏车	0.25	3	0.75	国内一线品牌	康养中心
164	除颤仪	6.50	2	13.00	国内一线品牌	康养中心
165	心电监护	3.00	3	9.00	国内一线品牌	康养中心

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
166	数字式多导心电图机	2.50	3	7.50	国内一线品牌	康养中心
167	电子血压计	0.07	10	0.65	国内一线品牌	康养中心
168	听诊器	0.02	10	0.20	国内一线品牌	康养中心
169	电针治疗仪	0.25	5	1.25	国内一线品牌	康养中心
170	艾灸盒+拔罐	0.05	10	0.50	国内一线品牌	康养中心
171	熏蒸床	3.50	5	17.50	国内一线品牌	康养中心
172	轮椅	0.08	6	0.48	国内一线品牌	康养中心
173	医疗推车	0.25	5	1.25	国内一线品牌	康养中心
174	智能关节康复仪	10.00	1	10.00	国内一线品牌	康养中心
175	微波治疗仪	2.50	2	5.00	国内一线品牌	康养中心
176	中频治疗仪	2.50	5	12.50	国内一线品牌	康养中心
177	电子针治疗仪	0.20	5	1.00	国内一线品牌	康养中心
178	针灸推拿治疗床	0.25	10	2.50	国内一线品牌	康养中心
179	药透设备	1.50	2	3.00	国内一线品牌	康养中心
180	康复评定设施	4.50	1	4.50	国内一线品牌	康养中心
181	铲式担架	0.30	3	0.90	国内一线品牌	康养中心
182	助行器	0.08	5	0.40	国内一线品牌	康养中心
183	经皮神经电刺激仪	2.50	3	7.50	国内一线品牌	康养中心
184	痉挛机治疗仪	2.50	2	5.00	国内一线品牌	康养中心
185	仿古实木办公桌	0.45	30	13.50	国内一线品牌	门诊部

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
186	仿古实木办公椅	0.15	60	9.00	国内一线品牌	门诊部
187	候诊椅	0.20	30	6.00	国内一线品牌	门诊部
188	办公打印机	0.25	30	7.50	国内一线品牌	门诊部
189	办公电脑	0.50	30	15.00	国内一线品牌	门诊部
190	资料柜	0.06	30	1.80	国内一线品牌	门诊部
191	手烘干机	0.10	30	3.00	国内一线品牌	门诊部
192	办公桌	0.05	6	0.30	国内一线品牌	护士站
193	办公椅	0.04	12	0.48	国内一线品牌	护士站
194	办公电脑	0.50	3	1.50	国内一线品牌	护士站
195	资料柜	0.06	6	0.36	国内一线品牌	护士站
196	调剂台	0.20	3	0.60	国内一线品牌	护士站
197	手烘干机	0.10	3	0.30	国内一线品牌	护士站
198	候诊椅	0.20	6	1.20	国内一线品牌	护士站
199	臭氧消毒柜	1.50	3	4.50	国内一线品牌	护士站
200	设备存放柜	0.15	2	0.30	国内一线品牌	抢救室
201	药品存放柜	0.15	2	0.30	国内一线品牌	抢救室
202	仿古实木办公桌	0.45	25	11.25	国内一线品牌	办公室
203	仿古实木办公椅	0.15	50	7.50	国内一线品牌	办公室
204	办公打印机	0.25	25	6.25	国内一线品牌	办公室
205	办公电脑	0.50	25	12.50	国内一线品牌	办公室
206	资料柜	0.10	25	2.50	国内一线品牌	办公室
207	手烘干机	0.10	25	2.50	国内一线品牌	办公室
208	音响设备	1.00	3	3.00	国内一线品牌	会议室
209	投影设备	0.50	3	1.50	国内一线品牌	会议室
210	会议桌椅	15.00	3	45.00	国内一线品牌	会议室
211	净水器	4.50	3	13.50	国内一线品牌	会议室
212	茶具	0.20	3	0.60	国内一线品牌	会议室
213	消毒柜	4.50	3	13.50	国内一线品牌	会议室
214	电脑	0.50	3	1.50	国内一线品牌	会议室
215	空调	2.50	6	15.00	国内一线品牌	会议室
216	彩色激光打印机	5.00	1	5.00	国内一线品牌	公卫
217	彩色打印机	0.25	6	1.50	国内一线品牌	公卫
218	音响设备	1.00	2	2.00	国内一线品牌	公卫
219	投影设备	0.50	2	1.00	国内一线品牌	公卫
220	电子体重秤	0.10	2	0.20	国内一线品牌	公卫
221	儿童宣教活动用品	0.50	2	1.00	国内一线品牌	公卫

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
222	液晶电视机	0.50	2	1.00	国内一线品牌	公卫
223	办公桌	0.05	30	1.50	国内一线品牌	公卫
224	椅子	0.04	60	2.40	国内一线品牌	公卫
225	电脑	0.50	2	1.00	国内一线品牌	公卫
226	打印机	0.25	2	0.50	国内一线品牌	公卫
227	饮水机	0.20	2	0.40	国内一线品牌	公卫
228	签核仪	1.00	4	4.00	国内一线品牌	公卫
229	扫码枪	0.50	5	2.50	国内一线品牌	公卫
230	物品储物柜	0.50	16	8.00	国内一线品牌	值班室
231	液晶电视机	0.30	8	2.40	国内一线品牌	值班室
232	办公电脑	0.50	12	6.00	国内一线品牌	值班室
233	床单、被褥	0.06	16	0.96	国内一线品牌	值班室
234	电视	0.35	8	2.80	国内一线品牌	值班室
235	手烘干机	0.10	8	0.80	国内一线品牌	值班室
236	可移动档案柜	5.00	1	5.00	国内一线品牌	档案室
237	药品调剂台	4.00	2	8.00	国内一线品牌	药房
238	药品调剂架	3.00	2	6.00	国内一线品牌	药房
239	验钞机	0.50	3	1.50	国内一线品牌	收费室
240	现金收纳盒	0.05	3	0.15	国内一线品牌	收费室
241	验钞机	0.50	2	1.00	国内一线品牌	医保办
242	现金收纳盒	0.05	2	0.10	国内一线品牌	医保办
243	设备存放台	2.50	1	2.50	国内一线品牌	检验科
244	操作台	1.50	1	1.50	国内一线品牌	检验科
245	试剂存放冷藏柜	1.00	2	2.00	国内一线品牌	检验科
246	消防喷淋及报警系统	400.00	1	400.00	国内一线品牌	后勤部
247	生活污水处理系统	300.00	1	300.00	国内一线品牌	后勤部
248	医疗污水处理系统	400.00	1	400.00	国内一线品牌	后勤部
249	监控系统	30.00	1	30.00	国内一线品牌	后勤部
250	配电室	60.00	1	60.00	国内一线品牌	后勤部
251	集中供暖系统	50.00	1	50.00	国内一线品牌	后勤部
252	室外休闲康复锻炼设施	60.00	1	60.00	国内一线品牌	后勤部
253	绿化、美化设施	30.00	1	30.00	国内一线品牌	后勤部
254	文化宣传长廊（相关宣传版	5.00	1	5.00	国内一线品牌	后勤部

编号	设备名称	参考价格（万元）	数量	金额（万元）	厂家	使用科室
	面）					
255	整体橱柜	20.00	1	20.00	国内一线品牌	后勤部
256	冰箱	0.60	2	1.20	国内一线品牌	后勤部
257	冰柜	0.45	2	0.90	国内一线品牌	后勤部
258	厨具	0.50	1	0.50	国内一线品牌	后勤部
259	餐桌	4.00	1	4.00	国内一线品牌	后勤部
260	消毒柜	0.50	2	1.00	国内一线品牌	后勤部
261	饮水机	0.10	2	0.20	国内一线品牌	后勤部
262	餐饮宣传版面	0.30	1	0.30	国内一线品牌	后勤部
263	整体橱柜	10.00	1	10.00	国内一线品牌	后勤部
264	冰箱	0.60	2	1.20	国内一线品牌	后勤部
265	冰柜	0.45	2	0.90	国内一线品牌	后勤部
266	厨具	0.30	1	0.30	国内一线品牌	后勤部
267	餐桌	2.00	1	2.00	国内一线品牌	后勤部
268	消毒柜	0.50	2	1.00	国内一线品牌	后勤部
269	饮水机	0.10	2	0.20	国内一线品牌	后勤部
270	餐饮宣传版面	0.20	1	0.20	国内一线品牌	后勤部
271	各项内控制度	3.00	1	3.00	国内一线品牌	后勤部
	合计			3,940.43		

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
财政资金	4,942.30	49.71%
专项债券资金	5,000.00	50.29%
总计	**9,942.30**	**100.00%**

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

本次申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 50.29%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年	2024 年	金额
财政资金	2,471.15	2,471.15	4,942.30
专项债券资金		5,000.00	5,000.00
总计	**2,471.15**	**7,471.15**	**9,942.30**
占比	**24.85%**	**75.15%**	**100.00%**

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

（五）项目参与主体基本情况

栾川县卫生健康委员会为本项目主管部门，栾川县人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	栾川县人民医院
统一社会信用代码	12410324416574649N
住所	河南省栾川县君山东路
负责人	张建伟
赋码机关	栾川县机构编制委员会

栾川县人民医院无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目预期收益主要为门诊收入，住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为栾川县人民医院，栾川县人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给栾川县人民医院。项目运营期内，栾川县人民医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入、医养康养收入、财政基本补助收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率/平均值	预测增长率/平均值
	2019 年	2020 年	2021 年		
一、收入合计	630.04	1,009.74	606.48		
1、门诊收入（③*④）	**200.40**	**178.60**	**156.49**		
①年/天	365	365	365		
②年平均日门诊人次	98	90	91	-3.40%	0.00%
③每年门诊人次（①*②）	35,663	32,863	33,210		
④人均收费(元/人次）	56.19	54.35	47.12	-8.29%	0.00%
2、住院收入（③*④）	**91.33**	**113.19**	**108.88**		
①年/天	365	365	365		
②年平均日使用床位数量	27	29	26	-1.28%	2.00%
③实际占用床位日（①*②）	9,991	10,709	9,666		
④年平均每床位日收费	91.41	105.70	112.64	11.10%	2.50%
2、其他收入	**17.16**	**31.91**	**15.96**		

项目	基础数据			近三年平均增长率/平均值	预测增长率/平均值
	2019 年	2020 年	2021 年		
3、财政拨款收入	321.15	686.03	325.15	444.11	300.00
收入合计	630.04	1,009.74	606.48		

（1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，近三年医院年平均日门诊人次为93 人，近三年平均增长率为-3.40%。基于谨慎性原则，本项目运营期第一年内年平均日门诊人次以近三年医院年平均日门诊人次为 93 人为基数测算，运营期内年平均日门诊人次保持不变。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，近三年人均收费平均为 52.55 元/人次，近三年人均收费平均增长率为-8.29%。基于谨慎性原则，以及考虑居民消费价格增长因素，本项目运营期第一年门诊人均收费以近三年人均收费平均值52.55 元/人次为基准测算，运营期内人均收费保持不变。

（2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 40 张。以 2021 年平均每天使用床位 26 为基期数据，近三年平均增长率为-1.28%。基于谨慎性原则，运营期第一年、第二年年平均每天使用床位数量按 26 张测算。

在运营期第三年，栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目建成后医院住院床位增加 120 张。结合栾川县人民医院三川分院近三年床位使用率 69.33%，考虑到本项目建成后，医院整体能力有所提升，医疗水平较高，基于谨慎性原则，运营期第三年新增床位使用率按照 70.00%测算，即运营期第三年平均每天使用床位 110 张。以后年平均日使用床位数量以 2.00%增长率测算。最高每天使用床位使用率按 90.00%测算，即年平均日使用床位数量达到 144 张后保持稳定。

B.年平均每床位日收费：本项目运营期以 2021 年每床位日收费 112.64 元为基期数据，根据医院近三年基本数字表，近三年平均增长率为 11.10%。考虑居民消费价格增长，基于谨慎性原则，项目运营期内年平均每床位日收费按照 2.50%的增长率测算。

（3）医养康养收入

经查询发现洛阳地区公立医养结合经营机构的收费标准情况如下：

序号	名称	收费区间(元/月·床）
1	弘义养老·汉山基地	2,280.00-2,850.00
2	河南省洛阳市爱心托老院安乐分院	800.00-1,800.00
3	伊滨经开区（示范区）公共卫生服务中心	1,500.00-4,000.00

A.床位：栾川县人民医院三川分院服务能力提升及医养康养建设项目建成后将为医院增加 180 张医养康养床位。预测运营期第一年平均日使用床位数量按照新增床位的 70%，以后每年以 1.50%的增长率测算，最高每天使用床位为 162 张。

B.年平均每床位日收费：结合洛阳市同类医养康养床位收费标准，基于谨慎性原则，本项目医养康养床位按照 50.00 元/天测算，即每月 1,500.00 元/月。考虑居民消费价格增长，医养康养年平均每床位日收费按照每年增长 1.50%测算，最高年平均每床位日收费为 70.00 元/床。

（4）财政基本补助收入

根据医院近三年财政基本补助平均值 444.11 万元，医院 2020 年财政补助大幅增长，基于谨慎性原则，本项目按照每年财政基本补助 300.00 万元测算。财政基本补助用于抵减医院运营成本，在净收益分析中以负数列示在支出里。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	**4,695.60**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日门诊人次		91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
③每年门诊人次（①*②）		33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215
④人均收费(元/人次）		47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12
2、住院收入（③*④）	**24,404.42**	**111.60**	**114.40**	**489.19**	**511.45**	**534.72**	**559.06**	**584.52**	**611.12**	**638.93**	**668.01**	**698.42**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量		26	26	110	113	115	117	120	122	124	127	129
③实际占用床位日①*②		9,666	9,666	40,326	41,133	41,955	42,794	43,650	44,523	45,414	46,322	47,248
④年平均每床位日收费		115.46	118.35	121.31	124.34	127.45	130.64	133.91	137.26	140.69	144.21	147.82
3、医养康养收入	**9,464.42**			**229.95**	**236.90**	**244.06**	**251.45**	**259.05**	**266.89**	**274.96**	**283.28**	**291.85**
①年/天				365	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量				126	128	130	132	134	136	138	140	142
③实际占用床位日①*②				45,990	46,680	47,381	48,092	48,815	49,549	50,293	51,049	51,815
④年平均每床位日收费				50.00	50.75	51.51	52.28	53.07	53.86	54.67	55.49	56.32
4、财政拨款收入	**9,000.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**
收入合计	**47,564.42**	**568.12**	**570.92**	**1,175.66**	**1,204.87**	**1,235.30**	**1,267.03**	**1,300.09**	**1,334.53**	**1,370.41**	**1,407.81**	**1,446.79**

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
②年平均日门诊人次	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91	91
③每年门诊人次（①*②）	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215
④人均收费(元/人次）	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12
2、住院收入（③*④）	**730.22**	**763.46**	**798.18**	**834.50**	**872.48**	**901.04**	**923.58**	**946.66**	**970.31**	**994.59**	**1,019.45**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量	132	135	137	140	143	144	144	144	144	144	144
③实际占用床位日①*②	48,193	49,157	50,140	51,143	52,166	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560
④年平均每床位日收费	151.52	155.31	159.19	163.17	167.25	171.43	175.72	180.11	184.61	189.23	193.96
3、医养康养收入	**300.67**	**309.76**	**319.11**	**328.76**	**338.70**	**348.93**	**359.48**	**370.34**	**381.53**	**387.25**	**393.06**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量	144	146	148	151	153	155	158	160	162	162	162
③实际占用床位日①*②	52,593	53,381	54,181	54,995	55,819	56,655	57,506	58,367	59,243	59,243	59,243
④年平均每床位日收费	57.17	58.03	58.90	59.78	60.68	61.59	62.51	63.45	64.40	65.37	66.35
4、财政拨款收入	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**
收入合计	**1,487.41**	**1,529.74**	**1,573.81**	**1,619.78**	**1,667.70**	**1,706.49**	**1,739.58**	**1,773.52**	**1,808.36**	**1,838.36**	**1,869.03**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**	**156.52**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日门诊人次	91	91	91	91	91	91	91	91
③每年门诊人次（①*②）	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215	33,215
④人均收费(元/人次）	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12	47.12

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2、住院收入（③*④）	**1,044.95**	**1,071.07**	**1,097.82**	**1,125.26**	**1,153.38**	**1,182.23**	**1,211.77**	**1,242.05**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量	144	144	144	144	144	144	144	144
③实际占用床位日①*②	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560	52,560
④年平均每床位日收费	198.81	203.78	208.87	214.09	219.44	224.93	230.55	236.31
3、医养康养收入	**398.96**	**404.94**	**411.02**	**414.70**	**414.70**	**414.70**	**414.70**	**414.70**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②年平均日使用床位数量	162	162	162	162	162	162	162	162
③实际占用床位日①*②	59,243	59,243	59,243	59,243	59,243	59,243	59,243	59,243
④年平均每床位日收费	67.34	68.35	69.38	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
4、财政拨款收入	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**	**300.00**
收入合计	**1,900.43**	**1,932.53**	**1,965.36**	**1,996.48**	**2,024.60**	**2,053.45**	**2,082.99**	**2,113.27**

2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、卫生材料、药品费用、其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率/平均值	预测增长率/平均值
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员费用	283.42	294.14	282.22	40.22%	40.22%
卫生材料	11.13	23.36	20.19	2.47%	2.47%
药品费用	195.82	166.30	150.17	24.10%	24.10%
其他支出	55.68	54.29	45.15	7.22%	7.22%
支出合计	**546.04**	**538.10**	**497.73**	**74.01%**	**74.01%**
占收入比重	**86.67%**	**53.29%**	**82.07%**		

基于谨慎性原则，各项支出以近三年支出占收入比例的均值预测。具体各项支出预测如下：

（1）人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年人员费用占收入的比例为40.22%。基于谨慎性原则，运营期内人员费用按收入的40.22%进行测算。

（2）卫生材料

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年卫生材料费占收入的比例为2.47%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费按收入的2.47%进行测算。

（3）药品费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年药品费用占收入的比例为24.10%。基于谨慎性原则，运营期内药品费用按收入的24.10%进行测算。

（4）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出。根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年其他支出占收入的比例为7.22%。基于谨慎性原则，运营期内其他支出按收入的7.22%进行测算。

（5）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号），对

非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
人员费用	19,128.51	228.48	229.60	472.80	484.55	496.79	509.55	522.84	536.69	551.12	566.17
卫生材料费	1,174.66	14.03	14.10	29.03	29.76	30.51	31.29	32.11	32.96	33.84	34.77
药品费用	11,464.76	136.94	137.61	283.38	290.42	297.75	305.40	313.37	321.67	330.32	339.33
其他支出	3,433.97	41.02	41.22	84.88	86.99	89.18	91.48	93.86	96.35	98.94	101.64
合计	35,201.90	420.47	422.53	870.09	891.72	914.23	937.72	962.18	987.67	1,014.22	1,041.91

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
人员费用	581.84	598.18	615.20	632.92	651.41	670.68	686.28	699.59	713.24	727.25
卫生材料费	35.73	36.73	37.78	38.87	40.00	41.19	42.14	42.96	43.80	44.66
药品费用	348.73	358.52	368.72	379.35	390.43	401.98	411.33	419.30	427.48	435.88
其他支出	104.45	107.39	110.44	113.62	116.94	120.40	123.20	125.59	128.04	130.56
合计	1,070.75	1,100.82	1,132.14	1,164.76	1,198.78	1,234.25	1,262.95	1,287.44	1,312.56	1,338.35

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
人员费用	739.32	751.65	764.28	777.19	790.39	802.90	814.21	825.82	837.70	849.87
卫生材料费	45.40	46.16	46.93	47.73	48.54	49.30	50.00	50.71	51.44	52.19
药品费用	443.11	450.50	458.07	465.81	473.72	481.22	488.00	494.96	502.08	509.38
其他支出	132.72	134.94	137.20	139.52	141.89	144.14	146.17	148.25	150.38	152.57
合计	1,360.55	1,383.25	1,406.48	1,430.25	1,454.54	1,477.56	1,498.38	1,519.74	1,541.60	1,564.01

3、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 12,362.52 万元。

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 1 年	568.12	420.47	147.65
第 2 年	570.92	422.53	148.39
第 3 年	1,175.66	870.09	305.57
第 4 年	1,204.87	891.72	313.15
第 5 年	1,235.30	914.23	321.07
第 6 年	1,267.03	937.72	329.31
第 7 年	1,300.09	962.18	337.91
第 8 年	1,334.53	987.67	346.86
第 9 年	1,370.41	1,014.22	356.19
第 10 年	1,407.81	1,041.91	365.90
第 11 年	1,446.79	1,070.75	376.04
第 12 年	1,487.41	1,100.82	386.59
第 13 年	1,529.74	1,132.14	397.60
第 14 年	1,573.81	1,164.76	409.05
第 15 年	1,619.78	1,198.78	421.00
第 16 年	1,667.70	1,234.25	433.45
第 17 年	1,706.49	1,262.95	443.54
第 18 年	1,739.58	1,287.44	452.14
第 19 年	1,773.52	1,312.56	460.96
第 20 年	1,808.36	1,338.35	470.01
第 21 年	1,838.36	1,360.55	477.81
第 22 年	1,869.03	1,383.25	485.78
第 23 年	1,900.43	1,406.48	493.95
第 24 年	1,932.53	1,430.25	502.28
第 25 年	1,965.36	1,454.54	510.82
第 26 年	1,996.48	1,477.56	518.92
第 27 年	2,024.60	1,498.38	526.22
第 28 年	2,053.45	1,519.74	533.71
第 29 年	2,082.99	1,541.60	541.39
第 30 年	2,113.27	1,564.01	549.26
合计	**47,564.42**	**35,201.90**	**12,362.52**

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	47,564.42	568.12	570.92	1,175.66	1,204.87	1,235.30	1,267.03	1,300.09	1,334.53	1,370.41	1,407.81
经营活动现金流出	35,201.90	420.47	422.53	870.09	891.72	914.23	937.72	962.18	987.67	1,014.22	1,041.91
经营活动产生的现金净额	**12,362.52**	**147.65**	**148.39**	**305.57**	**313.15**	**321.07**	**329.31**	**337.91**	**346.86**	**356.19**	**365.90**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	9,942.30	7,471.15	2,471.15								
投资活动产生的现金净额	**-9,942.30**	**-7,471.15**	**-2,471.15**								
三、筹资活动产生的现金											
自有资金	4,942.30	2,471.15	2,471.15								
债券资金	5,000.00	5,000.00									
银行借款											
偿还债券本金	5,000.00						50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	4,781.25			225.00	225.00	225.00	225.00	222.75	220.50	218.25	216.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**161.05**	**7,471.15**	**2,471.15**	**-225.00**	**-225.00**	**-225.00**	**-275.00**	**-272.75**	**-270.50**	**-268.25**	**-266.00**
四、净现金流量	**2,581.27**	**147.65**	**148.39**	**80.57**	**88.15**	**96.07**	**54.31**	**65.16**	**76.36**	**87.94**	**99.90**
五、累计现金流量	**2,581.27**	**147.65**	**296.04**	**376.61**	**464.76**	**560.83**	**615.14**	**680.30**	**756.66**	**844.60**	**944.50**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	1,446.79	1,487.41	1,529.74	1,573.81	1,619.78	1,667.70	1,706.49	1,739.58	1,773.52	1,808.36

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
经营活动现金流出	1,070.75	1,100.82	1,132.14	1,164.76	1,198.78	1,234.25	1,262.95	1,287.44	1,312.56	1,338.35
经营活动产生的现金净额	**376.04**	**386.59**	**397.60**	**409.05**	**421.00**	**433.45**	**443.54**	**452.14**	**460.96**	**470.01**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
自有资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	213.75	209.25	204.75	200.25	195.75	191.25	186.75	182.25	177.75	173.25
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-313.75**	**-309.25**	**-304.75**	**-300.25**	**-295.75**	**-291.25**	**-286.75**	**-282.25**	**-277.75**	**-273.25**
四、净现金流量	**62.29**	**77.34**	**92.85**	**108.80**	**125.25**	**142.20**	**156.79**	**169.89**	**183.21**	**196.76**
五、累计现金流量	**1,006.79**	**1,084.13**	**1,176.98**	**1,285.78**	**1,411.03**	**1,553.23**	**1,710.02**	**1,879.91**	**2,063.12**	**2,259.88**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	1,838.36	1,869.03	1,900.43	1,932.53	1,965.36	1,996.48	2,024.60	2,053.45	2,082.99	2,113.27
经营活动现金流出	1,360.55	1,383.25	1,406.48	1,430.25	1,454.54	1,477.56	1,498.38	1,519.74	1,541.60	1,564.01
经营活动产生的现金净额	**477.81**	**485.78**	**493.95**	**502.28**	**510.82**	**518.92**	**526.22**	**533.71**	**541.39**	**549.26**

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
自有资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	168.75	157.50	146.25	135.00	123.75	112.50	90.00	67.50	45.00	22.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-418.75**	**-407.50**	**-396.25**	**-385.00**	**-373.75**	**-612.50**	**-590.00**	**-567.50**	**-545.00**	**-522.50**
四、净现金流量	**59.06**	**78.28**	**97.70**	**117.28**	**137.07**	**-93.58**	**-63.78**	**-33.79**	**-3.61**	**26.76**
五、累计现金流量	**2,318.94**	**2,397.22**	**2,494.92**	**2,612.20**	**2,749.27**	**2,655.69**	**2,591.91**	**2,558.12**	**2,554.51**	**2,581.27**

(五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 5,000.00 万元，其中：2024 年计划申请使用 5,000.00 万元。已使用 1,000.00 万元，本次申请使用 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		225.00	225.00	147.65
第 2 年		225.00	225.00	148.39
第 3 年		225.00	225.00	305.57
第 4 年		225.00	225.00	313.15
第 5 年		225.00	225.00	321.07
第 6 年	50.00	225.00	275.00	329.31
第 7 年	50.00	222.75	272.75	337.91
第 8 年	50.00	220.50	270.50	346.86
第 9 年	50.00	218.25	268.25	356.19
第 10 年	50.00	216.00	266.00	365.90
第 11 年	100.00	213.75	313.75	376.04
第 12 年	100.00	209.25	309.25	386.59
第 13 年	100.00	204.75	304.75	397.60
第 14 年	100.00	200.25	300.25	409.05
第 15 年	100.00	195.75	295.75	421.00
第 16 年	100.00	191.25	291.25	433.45
第 17 年	100.00	186.75	286.75	443.54
第 18 年	100.00	182.25	282.25	452.14
第 19 年	100.00	177.75	277.75	460.96
第 20 年	100.00	173.25	273.25	470.01
第 21 年	250.00	168.75	418.75	477.81
第 22 年	250.00	157.50	407.50	485.78
第 23 年	250.00	146.25	396.25	493.95
第 24 年	250.00	135.00	385.00	502.28
第 25 年	250.00	123.75	373.75	510.82

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 26 年	500.00	112.50	612.50	518.92
第 27 年	500.00	90.00	590.00	526.22
第 28 年	500.00	67.50	567.50	533.71
第 29 年	500.00	45.00	545.00	541.39
第 30 年	500.00	22.50	522.50	549.26
合计	**5,000.00**	**5,231.25**	**10,231.25**	**12,362.52**
本息覆盖倍数	**1.21**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.21，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

（副 本）1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1203-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一　月　七　日

中华人民共和国财政部制

410001140008

证书编号：
No. of Certificate

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

发证日期：2008 年 12 月 08 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

姓　　名 Full name：王伟东
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1973-01-27
工作单位 Working unit：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.：410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：110100790189
No. of Certificate

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

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

亚太河南方

2021 年 12 月 21 日

河南同人

河南同昇

2021 年 12 月 21 日

森正再次复印

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

河南同昇联合会计师事务所（特殊普通合伙）

姓　名 Full name　王庆慧
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1987-11-06
工作单位 Working unit　亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410728198711069846

河南省注册会计师协会
关于延长2021年度注册会计师年检
合格有效期的公告

根据《中华人民共和国注册会计师法》、《财政部 人力资源社会保障部 税务总局关于持续深入开展注册会计师挂名执业行为整治工作的通知》（财会〔2022〕18号）要求，2021年度注册会计师年检合格有效期适当延长，特此公告。

2022年7月1日

洛阳市中医药学校新校区建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

谷为咨字（2023）第 L10-001 号

河南省谷为会计师事务所（普通合伙）

目录

一、应付本息情况 3
（一）本次申请新增债券应付本息情况 3
（二）已发行债务还本付息情况 4
（三）项目整体债务还本付息情况 6
二、净现金流入 7
（一）基本假设及依据 7
（二）净现金流入 8
三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况 8
四、总体评价 9
附件： 11
一、项目建设的背景及必要性 11
（一）项目建设背景 11
（二）项目的提出 15
（三）项目建设的必要性 18
二、项目概况 21
（一）项目主体 21
（二）项目运作模式 21
（三）项目手续办理情况 22
（四）项目债券资金使用合规性 24
（五）项目建设情况 24
三、项目收益及现金流入预测编制说明 34

（一）项目收益及现金流入预测编制基础.....34
（二）项目收益及现金流入预测假设.....34
（三）项目收益及现金流入预测.....34
四、总体评价结果..... 54

洛阳市中医药学校新校区建设项目
项目收益与融资自求平衡专项评价报告

谷为咨字（2023）第 L10-001 号

河南省谷为会计师事务所（普通合伙）接受委托，对洛阳市中医药学校新校区建设项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合本项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

（一）新增债券应付本息情况

本项目已于 2022 年足额发行 15 年期的专项债券，金额为 10,500.00 万元，拟增加申请专项债券资金 13,000.00 万元，假设债券票面利率为 4.0%，债券期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条，30 年期债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。在 30 年债券存续期内其应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	当年偿还利息	当年还本付息
第 1 年		13,000.00		13,000.00	4.00%	520.00	520.00

年度	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	当年偿还利息	当年还本付息
第 2 年	13,000.00			13,000.00	4.00%	520.00	520.00
第 3 年	13,000.00			13,000.00	4.00%	520.00	520.00
第 4 年	13,000.00			13,000.00	4.00%	520.00	520.00
第 5 年	13,000.00			13,000.00	4.00%	520.00	520.00
第 6 年	13,000.00		130.00	12,870.00	4.00%	520.00	650.00
第 7 年	12,870.00		130.00	12,740.00	4.00%	514.80	644.80
第 8 年	12,740.00		130.00	12,610.00	4.00%	509.60	639.60
第 9 年	12,610.00		130.00	12,480.00	4.00%	504.40	634.40
第 10 年	12,480.00		130.00	12,350.00	4.00%	499.20	629.20
第 11 年	12,350.00		260.00	12,090.00	4.00%	494.00	754.00
第 12 年	12,090.00		260.00	11,830.00	4.00%	483.60	743.60
第 13 年	11,830.00		260.00	11,570.00	4.00%	473.20	733.20
第 14 年	11,570.00		260.00	11,310.00	4.00%	462.80	722.80
第 15 年	11,310.00		260.00	11,050.00	4.00%	452.40	712.40
第 16 年	11,050.00		260.00	10,790.00	4.00%	442.00	702.00
第 17 年	10,790.00		260.00	10,530.00	4.00%	431.60	691.60
第 18 年	10,530.00		260.00	10,270.00	4.00%	421.20	681.20
第 19 年	10,270.00		260.00	10,010.00	4.00%	410.80	670.80
第 20 年	10,010.00		260.00	9,750.00	4.00%	400.40	660.40
第 21 年	9,750.00		650.00	9,100.00	4.00%	390.00	1,040.00
第 22 年	9,100.00		650.00	8,450.00	4.00%	364.00	1,014.00
第 23 年	8,450.00		650.00	7,800.00	4.00%	338.00	988.00
第 24 年	7,800.00		650.00	7,150.00	4.00%	312.00	962.00
第 25 年	7,150.00		650.00	6,500.00	4.00%	286.00	936.00
第 26 年	6,500.00		1,300.00	5,200.00	4.00%	260.00	1,560.00
第 27 年	5,200.00		1,300.00	3,900.00	4.00%	208.00	1,508.00
第 28 年	3,900.00		1,300.00	2,600.00	4.00%	156.00	1,456.00
第 29 年	2,600.00		1,300.00	1,300.00	4.00%	104.00	1,404.00
第 30 年	1,300.00		1,300.00		4.00%	52.00	1,352.00
合计		**13,000.00**	**13,000.00**			**12,090.00**	**25,090.00**

（二）已发行债券还本付息情况

（1）2022 年 6 月 29 日，本项目发行政府专项债券 6,200.00 万元，票面利率 3.21%，债券期限 15 年，具体债券全称、发行时间、票面利

率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	发行债券规模	票面利率	债券期限	还本方式	剩余14年存续期内本息合计
1	2022年河南省社会事业专项债券（十八期）—2022年河南省政府专项债券（五十五期）	2022/6/30	6,200.00	3.21%	15年	分期还本	8,339.47

假设上述存量债券已偿还1年，已发行债券的剩余期限与拟新增申请债券前14年保持一致，已发行债券剩余14年各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	当年偿还利息	当年还本付息
第2年	6,200.00			6,200.00	3.21%	199.02	199.02
第3年	6,200.00			6,200.00	3.21%	199.02	199.02
第4年	6,200.00			6,200.00	3.21%	199.02	199.02
第5年	6,200.00			6,200.00	3.21%	199.02	199.02
第6年	6,200.00		310.00	5,890.00	3.21%	199.02	509.02
第7年	5,890.00		310.00	5,580.00	3.21%	189.07	499.07
第8年	5,580.00		310.00	5,270.00	3.21%	179.12	489.12
第9年	5,270.00		310.00	4,960.00	3.21%	169.17	479.17
第10年	4,960.00		310.00	4,650.00	3.21%	159.22	469.22
第11年	4,650.00		930.00	3,720.00	3.21%	149.27	1,079.27
第12年	3,720.00		930.00	2,790.00	3.21%	119.41	1,049.41
第13年	2,790.00		930.00	1,860.00	3.21%	89.56	1,019.56
第14年	1,860.00		930.00	930.00	3.21%	59.71	989.71
第15年	930.00		930.00		3.21%	29.85	959.85
合计		**6,200.00**	**6,200.00**			**2,139.47**	**8,339.47**

（2）2022年10月31日，本项目发行政府专项债券4,300.00万元，票面利率2.89%，债券期限15年，具体债券全称、发行时间、票面利率、债券期限，还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券全称	发行时间	发行债券规模	票面利率	债券期限	还本方式	剩余14年存续期内本息合计
1	2022年河南省社会事业专项债券（二十一期）—2022年河南省政府专项债券（六十九期）	2022/10/31	4,300.00	2.89%	15年	分期还本	5,677.51

假设上述存量债券已偿还1年，已发行债券的剩余期限与拟申请债券前14年保持一致，已发行债券剩余14年各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	当年偿还利息	当年还本付息
第2年	4,300.00			4,300.00	2.98%	128.14	128.14
第3年	4,300.00			4,300.00	2.98%	128.14	128.14
第4年	4,300.00			4,300.00	2.98%	128.14	128.14
第5年	4,300.00			4,300.00	2.98%	128.14	128.14
第6年	4,300.00		215.00	4,085.00	2.98%	128.14	343.14
第7年	4,085.00		215.00	3,870.00	2.98%	121.73	336.73
第8年	3,870.00		215.00	3,655.00	2.98%	115.33	330.33
第9年	3,655.00		215.00	3,440.00	2.98%	108.92	323.92
第10年	3,440.00		215.00	3,225.00	2.98%	102.51	317.51
第11年	3,225.00		645.00	2,580.00	2.98%	96.11	741.11
第12年	2,580.00		645.00	1,935.00	2.98%	76.88	721.88
第13年	1,935.00		645.00	1,290.00	2.98%	57.66	702.66
第14年	1,290.00		645.00	645.00	2.98%	38.44	683.44
第15年	645.00		645.00		2.98%	19.22	664.22
合计		**4,300.00**	**4,300.00**			**1,377.51**	**5,677.51**

（三）项目整体债务还本付息情况

结合拟新增申请债券、已发行债券，项目整体债券还本付息合计为39,106.97万元。

单位：万元

年度	整体债券还本付息		
	新增债券还本付息支出	已发行债券还本付息	整体债券还本付息合计
第 1 年	520.00	327.16	847.16
第 2 年	520.00	327.16	847.16
第 3 年	520.00	327.16	847.16
第 4 年	520.00	327.16	847.16
第 5 年	520.00	852.16	1,372.16
第 6 年	650.00	835.80	1,485.80
第 7 年	644.80	819.44	1,464.24
第 8 年	639.60	803.09	1,442.69
第 9 年	634.40	786.73	1,421.13
第 10 年	629.20	1,820.37	2,449.57
第 11 年	754.00	1,771.30	2,525.30
第 12 年	743.60	1,722.22	2,465.82
第 13 年	733.20	1,673.15	2,406.35
第 14 年	722.80	1,624.07	2,346.87
第 15 年	712.40		712.40
第 16 年	702.00		702.00
第 17 年	691.60		691.60
第 18 年	681.20		681.20
第 19 年	670.80		670.80
第 20 年	660.40		660.40
第 21 年	1,040.00		1,040.00
第 22 年	1,014.00		1,014.00
第 23 年	988.00		988.00
第 24 年	962.00		962.00
第 25 年	936.00		936.00
第 26 年	1,560.00		1,560.00
第 27 年	1,508.00		1,508.00
第 28 年	1,456.00		1,456.00
第 29 年	1,404.00		1,404.00
第 30 年	1,352.00		1,352.00
合计	**25,090.00**	**14,016.97**	**39,106.97**

二、净现金流入

（一）基本假设及依据

本项目属于**在建项目**，正式投入使用并实现经营收益，且能够实现现金流入。

本项目收入为项目建成运营后的学费收入、住宿费收入、社会培训收入、校企合作收入、基层医务人员规范化培训收入、食堂出租收入、财政补贴收入等，在债券存续期内经营收入合计为 71,132.20 万元，运营成本合计为 22,507.74 万元，税金合计为 605.44 万元。

（二）净现金流入

以洛阳市中医药学校新校区建设项目运营后产生的经营收入为基础，考虑项目运营后的原辅材料费用、燃料动力费用、职工薪酬费用、维修费用、其他费用及税金等按照谨慎性原则，保守预测可用于资金平衡的净现金流入情况如下：

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	48,019.03		1,430.52	1,488.28	1,545.88	1,540.21	1,534.36	1,528.35

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	1,522.15	1,515.76	1,509.19	1,502.41	1,495.43	1,488.25	1,480.85	1,473.22

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
项目净收益	1,837.46	1,855.98	1,847.65	1,839.07	1,830.23	1,821.13	1,811.75	1,802.10

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	1,792.15	1,781.90	1,771.35	1,760.48	1,749.28	1,737.75	1,725.87

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为本项目在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设

期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在附件“项目收益及现金流入预测说明”中披露的各项假设前提下，洛阳市中医药学校新校区建设项目本息覆盖倍数为1.23倍。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
48,019.03	39,106.97	8,912.06	1.23

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的洛阳市中医药学校新校区建设项目预期收入对应的项目收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

1、本次评价结论仅供洛阳市中医药学校新校区建设项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应地调整总体评价结论。

（本页无正文，为洛阳市中医药学校新校区建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告之签章页）

河南省谷为会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·郑州

二〇二三年十月七日　　中国注册会计师：

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设的背景及必要性

（一）项目建设背景

1、我国职业教育发展情况

近年来，我国职业教育事业快速发展，体系建设稳步推进，培养培训了大批中高级技能型人才，为提高劳动者素质、推动经济社会发展和促进就业作出了重要贡献。同时也要看到，当前职业教育还不能完全适应经济社会发展的需要，结构不尽合理，质量有待提高，办学条件薄弱，体制机制不畅。加快发展现代职业教育，是党中央、国务院作出的重大战略部署，对于深入实施创新驱动发展战略，创造更大人才红利，加快转方式、调结构、促升级具有十分重要的意义。

目前，国家已经把发展职业教育作为经济社会发展的重要基础和教育工作的战略重点。在国务院召开的全国职业教育工作会议上，提出要“进一步建立和完善适应社会主义市场经济体制，满足人民群众终身学习需要，与市场需求和劳动就业紧密结合，办有中国特色的现代职业教育体系”。

根据2015年全国人大常委会审议的全国人大常委会执法检查组关于检查职业教育法实施情况报告，我国已建成世界上规模最大的职业教育体系，职业院校13300多所、在校生3000万人、年毕业生近1000万人、累计培训各类从业人员2亿多人次。

中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要指出，突出职业技术（技工）教育类型特色，深入推进改革创新，优化结构与布局，大力培养技术技能人才。完善职业技术教育国家标准，推行“学历证书+职业技能等级证书”制度。创新办学模式，深化产教融合、校企合作，鼓励企业举办高质量职业技术教育，探索中国特色学徒制。实施现代职业技术教育质量提升计划，建设一批高水平职业技术院校和专业，稳步发展职业本科教育。深化职普融通，实现职业技术教育与普通教育双向互认、纵向流动。

2、项目实施的政策环境

2002年，国务院召开全国职业教育工作会议，颁布《关于大力推进职业教育改革与发展的决定》（国发〔2002〕16号），明确了新时期职业教育改革与发展的方针政策，把职业教育的发展摆在了重要位置。2003年中央召开全国人才工作会议，印发《关于进一步加强人才工作的决定》（中发〔2003〕16号），把技能人才特别是高技能人才纳入全党人才工作的视野之中，把培养技能型人才列入实施人才强国战略的重要内容。2005年之后又相继出台了《国务院关于大力发展职业教育的决定》（国发〔2005〕35号）、《国务院关于进一步加强就业再就业工作的通知》（国发〔2005〕36号），《国务院关于解决农民工问题的若干意见》（国发〔2006〕5号）等重要文件，对职业培训和职业技能鉴定工作提供了政策支持。中共中央办公厅、国务院办公厅下发了《关于进一步加强高技能人才工作的意见》（中办发〔2006〕15号），进一步强调要发挥技工院校在高技能人才教育培养工作中的

基础作用。2012 年，人力资源和社会保障厅发布了《关于印发技工院校设置标准（试行）的通知》（人社部发〔2012〕8 号）文件，进一步明确了技工学校、高级技工学校和技师学院的办学定位和基本要求。2014 年《国务院关于加快发展现代职业教育的决定》指出，加快发展现代职业教育，是党中央、国务院作出的重大战略部署，对于深入实施创新驱动发展战略，创造更大人才红利，加快转方式、调结构、促升级具有十分重要的意义。并提出了到 2020 年，形成适应发展需求、产教深度融合、中职高职衔接、职业教育与普通教育相互沟通，体现终身教育理念，具有中国特色、世界水平的现代职业教育体系的任务目标。

《河南省人民政府关于加快推进职业教育攻坚工作的若干意见》（豫政〔2010〕1 号）中提出，省里要对一批筹划比较好、比较成熟的项目加大扶持力度。省财政职业教育专项经费主要通过以奖代补方式，引导社会资金和市、县级财政加大职业教育投入。对当地财政或引进社会资金建设符合条件的职业教育实训基地，省财政按投资额的 20%给予奖补；对当地财政或引进社会资金进行的符合条件的职业学校综合性建设，省财政按投资额的 10%给予奖补。对职业教育投入政策落实到位、职业教育攻坚工作成效显著的省辖市、县（市）给予奖励。各级财政奖补资金要足额用于职业教育发展。

《河南省教育事业发展“十三五”规划》明确指出，大力发展现代职业教育：围绕“国家战略”规划实施、“四个河南”建设以及我省经济转型、产业升级对技术技能人才的迫切需求，改革职业院校封闭式办学

模式，大力推进职业教育校企合作、产教融合。统筹规划职业教育发展，将职业院校建设融入新型城镇化、城市新区、工业校区等建设当中。建立产教融合会商机制，组织开展产教对话活动，推动产教合作共建技术工艺和产品开发中心、实验实训平台、技能大师工作室等，提升科技成果转化应用能力，促进产业结构调整和高新技术产业发展。

巩固提高中等职业教育，加强对高中阶段教育招生的统筹管理，合理引导学生进入中等职业教育。坚持以促进就业为导向办好中等职业教育，按照系统培养、全面培养、终身教育的理念，加强思想道德和职业道德教育，强化基础文化和体育、艺术课程，加强新技术教育和技能训练，特别是实验、实训、实习环节，为学生全面成才、持续发展奠定扎实基础。调整优化中等职业学校布局，推动各项要素资源优化整合。加强中等职业学校基础能力建设，重点加强校内实训设施设备条件建设，保障实训教学需求，普遍提升学校办学能力。

提升品牌示范校和特色校建设水平，深入实施“职业教育示范院校和特色院校建设行动计划”，发挥300所左右的省品牌示范校、特色校在职业教育中的改革、创新、示范和引领作用，开展新一轮的建设和提升，把人才培养模式改革、专业和课程体系建设、实训基地建设、“双师”素质教师队伍建设、信息化建设等作为重点，着力提升学校的软实力，推动品牌示范校和特色校建设达到更高的标准和水平。

日前正式印发《洛阳市职业教育改革发展实施方案》。该方案明确，洛阳市将从六个方面入手，深化产教融合，提高职业教育人才培养水平和社会服务能力，为洛阳加快建设副中心、打造增长极、形成

新引擎，提供人才支撑。

优化职业教育布局结构。统筹规划职业教育与洛阳都市圈建设和产业发展布局，打造全国重要的先进装备制造业职业教育基地。支持洛阳职业技术学院和洛阳科技职业学院提升办学质量，争创职业大学。每个县（市）重点办好一所符合当地经济社会发展和技术技能人才培养需要、满足学位要求的中等职业学校。到2022年，全市中、高等职业院校（含技工学校）达到33所，中等职业学校在校生规模达到11万人，高等职业学校在校生规模达到6.2万人，应用型本科在校生规模达到2.8万人。

综上，随着党中央、国务院和省委、省政府高度重视职业教育发展和技能人才培养工作，国家、河南省和洛阳市颁布了一系列鼓励和支持职业教育、技能人才培养的政策文件，为本项目的建设提供了较为优越的政策环境。

（二）项目的提出

本项目的提出，具有如下原因：

1、中医药产业迎来快速发展时期

2020年，中医药发挥了独特的作用，带动了整个中成药市场规模的快速增长，也因此受到政策的支持。《中医药发展战略规划纲要（2016年至2030年）》初次将中医药的发展纳入国家战略，发展中医药的文化与提升中医药相关行业的服务质量也成为重要的发展内容。纲要提出：到2020年，实现人人基本享有中医药服务，中医药产业成为国民经济重要支柱之一；到2030年，中医药服务领域实现全覆盖，中医药

健康服务能力显著增强，对经济社会发展作出更大贡献。

进入2021年，助推中医药产业发展已成多地共识。例如，为助推中药产业发展，云南将打造“云药”；作为全国中药材资源大省，山西将着力助推中药产业创新发展；山东将推进实施“中药突破”计划；江西省要求各地各有关部门要在加强中医药服务体系建设上下功夫，进一步加大县级中医院和基层中医馆建设力度等。

可以预见，随着这些利好政策的推进，预计中医药产业将迎来快速发展时期。

2、行业人才需求不断上涨

2021年以来，可以看到从国家到地方对于医药行业的支持政策不断，在此背景下，医药人才的需求也不断上升。根据某人才网公布的招聘数据显示，今年我国对医疗卫生人才的需求依旧会持续增加，与此同时，各地区也会加大对该类人才的培养力度，尤其是中医药产业会迎来快速发展时期，行业人才需求会不断上涨。

人才是中医药事业发展的不竭源泉，但目前中医药行业存在人才总量不足的问题，导致创新体系不完善、发展特色不突出等相当突出。在中医药产业快速发展的背景下，预计行业人才需求将迎来上涨。

不久前，《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》提出，我国将用5至10年培育10万名左右中医药骨干人才。文件要求夯实中医药人才基础，提高中医药教育整体水平，坚持发展中医药师承教育，加强中医药人才评价和激励。其中在人才评价与激励方面，文件强调鼓励各地结合实际，建立中医药优秀人才评价和激励机制。将中医药

学才能、医德医风作为中医药人才主要评价标准，将会看病、看好病作为中医医师的主要评价内容。在院士评选、国家重大人才工程等高层次人才评选中，探索中医药人才单列计划、单独评价。

地方也对中医药人才的培养高度重视，例如，广东省近日发布《广东省加快医学教育创新发展实施方案》，要求加快医学教育创新发展，全面提升医学人才培养质量。到2025年，全省建设一批新的医学相关专业，打造一批名师优课，建成一批高水平医学院和实践示范基地，培养一批高层次复合型医学教育创新人才等。

在业内看来，把中医药人才专业培养好是一个漫长的过程，需要立足长远。需要专业院校、教育和卫健部门合作、学校和企业合作，各方协同，才能助推中医药特色事业的发展。

3、学校发展需要

洛阳市中医药学校现有校区占地面积70亩，建筑面积33000㎡，建有教学实训楼、综合楼、实验楼、学生宿舍楼、办公楼、食堂、附属医院等建筑，有基础实验室12个，专业实验室28个，多媒体报告厅3个，18个校外实训基地，藏书3.6万余册，报刊183种，有中草药园一个，占地20亩，种植中草药200余种。

随着社会对中医药专业技能人才需求的不断增大，学校规划扩大招生规模，规划在校生规模达到6000人，但现有教室、实训用房、实验室、学生宿舍、食堂以及学生活动空间均不能满足正常教学、实训活动的开展，亟需新建新校区以满足学校发展需求。为全面提升学校教学质量，提高毕业生质量打下坚实基础。

在此背景下，洛阳市中医药学校提出了本项目的建设。

（三）项目建设的必要性

1、项目的建设是洛阳市中医药学校自身发展的迫切需要

洛阳市中医药学校是河南省重点中专，河南省医学教育先进单位，也是洛阳市唯一一所公办卫生类学校，2018 年学校被省政府确定为河南省中等职业教育示范学校建设单位，2019 年被确定为河南省中等职业教育高水平专业群建设学校，学校还是河南省唯一具有招收中等中医专业资格的学校，中医专业学生所取得的学历可作为参加国家中医医师资格考试和乡村全科医师资格考试的学历依据，学校现开设中医、护理、康复技术、中药、医学检验等 8 个专业，中医、护理、康复技术是洛阳市政府、市教育局支持的特色专业，已成为学校的金字招牌。学校面向全省招生，生源广泛，每年吸引着全省各地初高中毕业生到学校学习。随着生源的增加，学校现有校区校舍已不能满足学校的发展需求，亟需建设新校区，以提高学校办学条件，为学校高质量发展奠定坚定基础。

2、项目的建设有利于进一步促进学校产教融合发展

人们对职业需求与系统教育之间的隔阂越来越反感，要求两者融通的呼声越来越高，教育系统必须设法满足这样的新需求。嵩县是重要的中药材生产基地，盛产中药材 1000 多种，本项目拟建新校区位于嵩县中草药产业集聚区，中医药企业众多，便于加强校企合作，促进产教融合发展，毕业生更加符合企业需求。

3、项目的建设有利于推动中职高职一体化办学

本项目拟建地点位于嵩县产业集聚区田湖园区，与规划新建的中医药高等职业学院毗邻，可实现两校教学资源、生源的深入交流合作，推动中高职一体化办学。

4、项目的建设是推进嵩县经济健康发展的迫切需要

随着农村体制改革的深入和农业劳动效率的提高，农村富余劳动力逐年上升。因此，促进农村富余劳动力就业，增加农民收入，已成当务之急。立足现实，着眼长远发展，推动地区经济的持续发展，必须首先从职业教育抓起，从培养人才入手，特别是从培养门类齐全的实用技能型人才入手，为县域经济发展培养和储备人才，进而提高生产、管理、服务第一线的生产力水平。提高产业和产品的竞争力，带动和促进相关产业的发展。

本项目的建设能够进一步推动地区经济的发展，壮大嵩县职业教育规模，提升教育总体水平，充分发挥职业教育的办学优势，完善基础设施建设，增强职业教育服务经济社会能力，推进嵩县经济健康发展。

5、项目的建设是全面实现教育服务经济建设功能的具体举措

实现充分就业和提高就业质量是解决现阶段各种社会问题和矛盾的重要途径之一，也是构建社会主义和谐社会的重要任务。“十四五”时期将是嵩县经济社会快速发展和经济结构调整并重的时期，随着产业的升级和技术水平的提高、工艺的改进，一方面，社会的需求要求职业院校的人才培养质量要紧跟时代的发展。另一方面，越来越多在岗人员需要继续学习，下岗人员需要再就业培训，终身学习将成为人

们特别关注的问题，以技能教育为特色的中职教育在满足人们终身学习的需求方面发挥着越来越重要的作用。

项目的实施，可以将目前的教育结构由平面型转为金字塔型，增强教育服务社会的链条，可以进一步提高嵩县职业教育的社会服务能力，并通过示范作用，带动区域内职教机构增强综合办学实力，提高社会服务水平。

6、项目的建设是完善现代国民教育体系的必然要求

职业教育是个统称，它既包括技术教育也包括技术培训，既包括职业教育也包括职业培训，既包括中等职业教育也包括高等职业教育。发展职业教育是我国教育事业发展规律的内在要求。要把基础教育、职业教育和高等教育放在同等重要位置，统筹兼顾，协调推进。这三个方面相辅相成，共同构成现代国民教育体系。过去，我们比较重视基础教育和高等教育，这是必要的，今后仍应这样做。近些年来，我们越来越清楚地认识到，必须同样重视发展职业教育。我们人力资源丰富，但劳动力整体素质不高，人才结构不尽合理，重要原因是教育结构不够完善，职业教育发展滞后。目前，全国城乡每年有1000多万初中毕业生不能升入高中，数百万高中毕业生不能升入大学；同时，大学毕业生就业难的问题越来越突出，每年有上百万名大学毕业生不能及时找到工作。而社会对各类技能型人才需求量却很大，近些年来一直供不应求。从我国人口结构变化和发展的趋势看，高中教育和高等教育需求的高峰即将到来。如果只有高中和大学这一条“独木桥”，不仅教育需求与教育资源供给之间的矛盾很难缓解，还会造成教育资

源和人力资源的浪费。因此，必须进一步完善国民教育体系，加快职业教育发展，合理配置教育资源，实行教育合理分流。这样，才能最大程度地满足社会成员多样化的求学愿望，才能适应经济社会发展对多层次人才和劳动力的需求，也才能有利于构建和谐社会。

作为嵩县职业教育的排头兵，洛阳市中医药学校办学规模的扩大和教育硬件设施及质量的提升必将对嵩县乃至洛阳市职业教育事业的发展产生积极影响。这也直接关系到洛阳市乃至河南省实用人才的数量和质量的提高，也必将会对全省的职业教育事业作出更大的贡献。

综合所述，本项目的建设是必要的。

二、项目概况

（一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为洛阳市中医药学校，其基本情况如下：

机构名称	**洛阳市中医药学校**
统一社会信用代码	12410300416579191 2
单位性质	事业单位
机构地址	河南省洛阳市嵩县城关镇工贸开发区
负责人	何建奇
登记机关	洛阳市事业单位登记管理局

综上，洛阳市中医药学校系有效存续的事业单位，其作为洛阳市中医药学校新校区建设项目的实施主体，具备申请政府专项债券的主体资格。

（二）项目运作模式

本项目债券申请单位为洛阳市中医药学校，主管部门为嵩县教育体育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为洛阳市中医药学校。

关于项目债券资金使用，由洛阳市中医药学校按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由洛阳市中医药学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由洛阳市中医药学校根据运营情况及时向嵩县财政局上缴项目运营收益，由嵩县财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（三）项目手续办理情况

1、项目立项审批

根据嵩县发展和改革委员会于2022年1月18日出具的《关于洛阳市中医药学校新校区建设项目可行性研究报告的批复》（嵩发改〔2022〕5号），为壮大嵩县职业教育规模，原则上同意广东华维工程咨询有限公司编制的《洛阳市中医药学校新校区建设项目可行性研究报告》和根据专家评审意见所做的修改完善，嵩县发展和改革委员会

于2022年4月2日出具的《关于洛阳市中医药学校新校区建设项目可行性研究报告调整的批复》（嵩发改〔2022〕34号），对项目资金来源进行了部分描述性调整，本项目已取得可行性研究报告批复。

2、项目环评审批

根据嵩县环境保护局于2022年4月14日出具的《关于洛阳市中医药学校新校区建设项目环境影响报告表的批复》（嵩环监表（2022）3号），原则批准该项目的《报告表》，同意该项目按相关规定报批建设。本项目已取得环境影响报告表的批复。

3、项目规划审批

根据嵩县自然资源局于2022年1月11日颁发的《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第410325202200001号），用地单位为洛阳市中医药学校，项目名称为洛阳市中医药学校新校区建设项目，用地位置位于嵩县产业集聚区洛栾快速通道以西、大桥沟以南。本项目已取得建设用地规划许可证。

4、项目用地审批

根据嵩县自然资源局于2022年3月31日颁发的《中华人民共和国不动产权证书》（豫（2022）嵩县不动产权第0003837号），权利人为洛阳市中医药学校，共有情况为单独所有，坐落于河南省洛阳市嵩县田湖镇嵩县产业集聚区田湖园区，不动产单元号为410325002017GB00001W00000000，权利类型为国有建设用地使用权，权力性质为出让，用途为科教用地，面积为88,925.28㎡。本项目已取得不动产权证书。根据本项目的立项审批文件，本项目建设内容为洛

阳市中医药学校新校区建设，项目土地利用符合不动产证书载明的土地用途。

综上分析，洛阳市中医药学校新校区建设项目已取得基本的立项、环评、规划及用地的审批手续，各项立项审批手续真实有效。

（四）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于洛阳市中医药学校新校区建设项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；

2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；

3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；

4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；

5、城市大型雕塑、景观改造等各类型象工程和政绩工程；

6、房地产开发项目；

7、一般性企业生产线或生产设备；

8、租赁住房建设以外的土地储备；

9、主题公园等商业设施。

（五）项目建设情况

1、项目建设地点

本项目建设地点位于嵩县产业集聚区田湖园区。

2、项目建设内容与规模

根据广东华纬工程咨询公司出具的《洛阳市中医药学校新校区建设项目可行性研究报告》和嵩县发展和改革委员会《关于洛阳市中医

药学校新校区建设项目可行性研究报告的批复》（嵩发改〔2022〕5号），本项目主要建设内容和规模：

本项目规划占地面积88,925.28㎡，总建筑面积68,561.61㎡。其中地上总建筑面积64,444.68㎡，地下总建筑面积4,116.93㎡。主要包括教学楼11,103.45㎡、实训楼7,377.90㎡、图书馆（含行政办公）6,597.80㎡、学生宿舍楼26,452.25㎡、食堂3,158.76㎡、风雨操场2,011.92㎡、书院3,086.95㎡、书吧337.82㎡、单身教工宿舍1,989.52㎡、门卫室210.38㎡、超市690.84㎡、体育器材室503.90㎡及地下车库、人防工程，并配套建设300.00米环形跑道及运动场。项目容积率0.75，建筑密度22.00%，绿地率35.00%，建筑结构安全等级一级，框架抗震等级二级，耐火等级二级。项目建成后，可容纳总在校生规模2,690人。

3、项目建设资金来源

本项目计划投资总额为25,000.00万元,其中工程费22,090.72万元，工程建设其他费用1,033.09万元，基本预备费701.87万元，建设期利息1,174.32万元。

本项目计划投资建设期为3年，建设期投资预计25,000.00万元，其中，专项债券资金23,500.00万元，自筹资金1,500.00万元。

本项目建设资金来源为申请政府专项债券资金23,500.00万元，占比94.00%，自筹资金1,500.00万元，占比6%。

本项目计划缴纳资本金规模为1,500.00万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

本项目资金来源具体如下：

单位：万元

项目	金额	比例
自筹资金	1,500.00	6.00%
存量债券资金	10,500.00	42.00%
新增债券资金	13,000.00	52.00%
其他资金		

洛阳市中医药学校新校区建设项目总投资估算汇总表，具体如下：

洛阳市中医药学校新校区建设项目总投资估算表

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
一	**工程费用**	**22090.72**		**22,090.72**	**88.36%**			
1	教学楼及实训楼	5581.37		5,581.37	22.33%			
1.1	土建工程	4065.9		4,065.90	16.26%	m²	18481.35	2200
1.2	装饰工程	554.44		554.44	2.22%	m²	18481.35	300
1.3	给排水工程	221.78		221.78	0.89%	m²	18481.35	120
1.4	电气工程	277.22		277.22	1.11%	m²	18481.35	150
1.5	暖通工程	277.22		277.22	1.11%	m²	18481.35	150
1.6	消防工程	184.81		184.81	0.74%	m²	18481.35	100
2	图书馆（含行政办公）	1992.54		1,992.54	7.97%			
2.1	土建工程	1451.52		1,451.52	5.81%	m²	6597.8	2200
2.2	装饰工程	197.93		197.93	0.79%	m²	6597.8	300
2.3	给排水工程	79.17		79.17	0.32%	m²	6597.8	120
2.4	电气工程	98.97		98.97	0.40%	m²	6597.8	150
2.5	暖通工程	98.97		98.97	0.40%	m²	6597.8	150
2.6	消防工程	65.98		65.98	0.26%	m²	6597.8	100
3	风雨操场	547.24		547.24	2.19%			

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
3.1	土建工程	422.5		422.50	1.69%	m²	2011.92	2100
3.2	装饰工程	40.24		40.24	0.16%	m²	2011.92	200
3.3	给排水工程	24.14		24.14	0.10%	m²	2011.92	120
3.4	电气工程	26.15		26.15	0.10%	m²	2011.92	130
3.5	暖通工程	20.12		20.12	0.08%	m²	2011.92	100
3.6	消防工程	14.08		14.08	0.06%	m²	2011.92	70
4	学生宿舍	7803.41		7,803.41	31.21%			
4.1	土建工程	5819.5		5,819.50	23.28%	m²	26452.25	2200
4.2	装饰工程	529.05		529.05	2.12%	m²	26452.25	200
4.3	给排水工程	317.43		317.43	1.27%	m²	26452.25	120
4.4	电气工程	396.78		396.78	1.59%	m²	26452.25	150
4.5	暖通工程	476.14		476.14	1.90%	m²	26452.25	180
4.6	消防工程	264.52		264.52	1.06%	m²	26452.25	100
5	食堂	900.25		900.25	3.60%			
5.1	土建工程	663.34		663.34	2.65%	m²	3158.76	2100
5.2	装饰工程	94.76		94.76	0.38%	m²	3158.76	300
5.3	给排水工程	37.91		37.91	0.15%	m²	3158.76	120
5.4	电气工程	41.06		41.06	0.16%	m²	3158.76	130

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
5.5	暖通工程	31.59		31.59	0.13%	m²	3158.76	100
5.6	消防工程	31.59		31.59	0.13%	m²	3158.76	100
6	单身教师宿舍	565.02		565.02	2.26%			
6.1	土建工程	417.8		417.80	1.67%	m²	1989.52	2100
6.2	装饰工程	47.75		47.75	0.19%	m²	1989.52	240
6.3	给排水工程	23.87		23.87	0.10%	m²	1989.52	120
6.4	电气工程	29.84		29.84	0.12%	m²	1989.52	150
6.5	暖通工程	25.86		25.86	0.10%	m²	1989.52	130
6.6	消防工程	19.9		19.90	0.08%	m²	1989.52	100
7	书院	814.95		814.95	3.26%			
7.1	土建工程	586.52		586.52	2.35%	m²	3086.95	1900
7.2	装饰工程	74.09		74.09	0.30%	m²	3086.95	240
7.3	给排水工程	37.04		37.04	0.15%	m²	3086.95	120
7.4	电气工程	46.3		46.30	0.19%	m²	3086.95	150
7.5	暖通工程	40.13		40.13	0.16%	m²	3086.95	130
7.6	消防工程	30.87		30.87	0.12%	m²	3086.95	100
8	书吧	90.87		90.88	0.36%			
8.1	土建工程	70.94		70.94	0.28%	m²	337.82	2100

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
8.2	装饰工程	6.76		6.76	0.03%	m²	337.82	200
8.3	给排水工程	3.38		3.38	0.01%	m²	337.82	100
8.4	电气工程	5.07		5.07	0.02%	m²	337.82	150
8.5	暖通工程	2.03		2.03	0.01%	m²	337.82	60
8.6	消防工程	2.7		2.70	0.01%	m²	337.82	80
9	门卫室	56.59		56.59	0.23%			
9.1	土建工程	44.18		44.18	0.18%	m²	210.38	2100
9.2	装饰工程	4.21		4.21	0.02%	m²	210.38	200
9.3	给排水工程	2.1		2.10	0.01%	m²	210.38	100
9.4	电气工程	3.16		3.16	0.01%	m²	210.38	150
9.5	暖通工程	1.26		1.26	0.01%	m²	210.38	60
9.6	消防工程	1.68		1.68	0.01%	m²	210.38	80
10	体育器材室	135.55		135.55	0.54%			
10.1	土建工程	105.82		105.82	0.42%	m²	503.9	2100
10.2	装饰工程	10.08		10.08	0.04%	m²	503.9	200
10.3	给排水工程	5.04		5.04	0.02%	m²	503.9	100
10.4	电气工程	7.56		7.56	0.03%	m²	503.9	150
10.5	暖通工程	3.02		3.02	0.01%	m²	503.9	60

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
10.6	消防工程	4.03		4.03	0.02%	m²	503.9	80
11	超市	185.84		185.84	0.74%			
11.1	土建工程	145.08		145.08	0.58%	m²	690.84	2100
11.2	装饰工程	13.82		13.82	0.06%	m²	690.84	200
11.3	给排水工程	6.91		6.91	0.03%	m²	690.84	100
11.4	电气工程	10.36		10.36	0.04%	m²	690.84	150
11.5	暖通工程	4.15		4.15	0.02%	m²	690.84	60
11.6	消防工程	5.53		5.53	0.02%	m²	690.84	80
12	游廊	116.21		116.21	0.46%			
12.1	土建工程	99.61		99.61	0.40%	m²	664.08	1500
12.2	装饰工程	13.28		13.28	0.05%	m²	664.08	200
12.3	电气工程	3.32		3.32	0.01%	m²	664.08	50
13	看台	47.94		47.94	0.19%			
13.1	土建工程	41.46		41.46	0.17%	m²	259.11	1600
13.2	装饰工程	5.18		5.18	0.02%	m²	259.11	200
13.3	电气工程	1.3		1.30	0.01%	m²	259.11	50
14	地下建筑	1107.45		1,107.45	4.43%			
14.1	土建工程	905.72		905.72	3.62%	m²	4116.93	2200

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
14.2	装饰工程	61.75		61.75	0.25%	m²	4116.93	150
14.3	给排水工程	41.17		41.17	0.16%	m²	4116.93	100
14.4	电气工程	37.05		37.05	0.15%	m²	4116.93	90
14.5	暖通工程	20.58		20.58	0.08%	m²	4116.93	50
14.6	消防工程	41.17		41.17	0.16%	m²	4116.93	100
15	室外工程	2145.48		2,145.48	8.58%			
15.1	给排水工程	120		120.00	0.48%	项	1	1200000
15.2	电力工程	140		140.00	0.56%	项	1	1400000
15.3	消防工程	106		106.00	0.42%	项	1	1060000
15.4	绿化工程	622.48		622.48	2.49%	m²	31124	200
15.5	运动场	525		525.00	2.10%	m²	10500	500
15.6	广场及其他	140		140.00	0.56%	m²	4000	350
15.7	道路工程	390		390.00	1.56%	m²	13000	300
15.8	围墙	60		60.00	0.24%	m	1500	400
15.9	大门	42		42.00	0.17%	套	2	210000
二	**工程建设其他费**		**1033.09**	**1,033.09**	**4.13%**			

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			比例	技术经济指标（元）		
		建筑及安装工程	其他费用	合计		单位	数量	指标
1	场地准备及临时设施费		66.27	66.27	0.27%			
2	建设单位管理费		110.45	110.45	0.44%			
3	工程建设监理费		132.54	132.54	0.53%			
4	前期咨询费		13.88	13.88	0.06%			
5	工程设计费		618.54	618.54	2.47%			
6	工程勘察费		44.18	44.18	0.18%			
7	工程造价服务费		22.09	22.09	0.09%			
8	工程招标代理服务费		6.63	6.63	0.03%			
9	环境影响评价咨询费		18.5	18.50	0.07%			
三	**预备费**			**701.87**	**2.81%**			
四	**建设期利息**			**1,174.32**	**4.70%**			
五	**建设投资**			**25,000.00**	**100.00%**			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

4、建设期

本项目建设周期为24个月。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目属于**职业教育类在建项目**，根据项目功能定位等，基于谨慎性原则，预测债券存续期项目运营产生的收入，运营成本等以预测期间的经济增长常态化等为前提。

（二）项目收益及现金流入预测假设

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对本项目有影响的法律法规无重大变化；

4、运营计划能够顺利执行；

5、运营收费价格在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目经营收入主要为项目建成运营后的学费收入、住宿费收入、社会培训收入、校企合作收入、基层医务人员规范化培训收入、食堂出租收入、财政补贴收入等。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑

到宏观经济通货膨胀及项目计算周期较长等客观因素，部分支出项目价格增长标准按照3%增长率递增；考虑到公立学校是公益性较强的单位，学费和住宿费受物价严格管制影响，受市场调整影响较小，基于这类公益性较强的业务收费，谨慎考虑，本次预测中学费和住宿费价格不再增长；同时，考虑到宏观经济预期的通货膨胀及项目30年计算周期较长等客观因素的存在，以及2019-2021年的三年平均物价指数2.1%，假设其他能够受市场影响的收费项目，包括社会培训、校企合作、基层医务人员规培和食堂出租收费价格前15年价格不予增长，第16年增长30%而后保持不变。

根据《国家职业教育改革实施方案》（国发〔2019〕4 号）、《河南省人民政府关于印发河南省职业教育改革实施方案的通知》（豫政〔2016〕23 号）和《洛阳市人民政府关于印发洛阳市职业教育改革发展实施方案的通知》（洛政〔2020〕24 号）中深化产教融合的实施意见，要大力推动产教融合发展，促进校企“双元”育人，健全产教融合、校企合作。其中明确提出允许学校从校企合作中获得智力、专利、教育、劳务等报酬，具体分配由学校按照规定自行处理。对进入国家、省产教融合有关项目目录的企业按照规定给予“金融+财政+土地+信用”的组合式激励，落实相关税收政策，允许企业根据办学成本获得合理回报。学校积极落实国家、省、市的相关政策，积极与各级政府、医院、企业进行对接，取得合作。

项目投入运营后，其收入主要包括学费收入、住宿费收入、社会培训收入、校企合作收入、基层医务人员规范化培训收入、食堂出租

收入和财政补贴收入等，在债券存续期内营业收入合计 67,566.09 万元，运营成本合计 19,477.53 万元，税金合计 511.06 万元。

（1）学费收入

学费收费标准按照《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号、豫价费〔1998〕51 号）的规定计算。

具体收费价格表如下：

3	普通中专（含中师）			
(1)	学费			
	艺术、体育类（含师范体、艺专业）	2100元/生/年	关于我省普通中等专业学校(含中师)并轨生学费标准及有关问题的通知（豫教财字[1998]61号 豫价费字[1998]51号）	河南省发展和改革委员会 河南省教育厅 河南省财政厅
	工科、医科类	1900元/生/年		
	理科、政法类	1800元/生/年		
	文科、财经、农林、师范类	1700元/生/年		
(2)	住宿费	300元/生/年		

收费项目	计费单位	收费标准	收费范围 收费对象	批准收费的机关及文号	发证机关经办人 及办理时间
中等职业学校学费	元/生/年				2014年6月10日
学费	元/生/年	1900			2014年6月10日
中等职业学校住宿费	元/人/年	300			2014年6月10日

收费单位名称：洛阳市中医药学校

收费单位负责人姓名：何建海

地　址：

电　话：

邮政编码：

2　　3

参考文件价格规定，本项目收费标准按 1,900.00 元/生/年计算。

本项目作为洛阳市中医药学校作为新校区，建成后计划招生规模可容纳2690人，根据谨慎性原则，项目建成后的招生率为90.00%，剩余年限内保持不变。

（2）住宿费收入

本项目建成后采用封闭式管理，全寄宿制学校，学生公寓住宿收费，根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61号、豫价费字〔1998〕51号）的规定，中专生（含中师）住宿费标准为300.00元/生/年。

本项目作为洛阳市中医药学校的新校区，建成后计划招生规模可容纳2690人，根据谨慎性原则，项目建成后的招生率为90.00%，剩余年限内保持不变。

（3）社会技能培训收入

本项目建成后，学校运营期可为社会人员提供推拿按摩、拔火罐、刮痧等技能培训，一个培训周期为1个月，培训规模计划为200人，学校每年按照开展6个培训期计算。

根据洛阳市中医药学校和嵩县铭德职业技能培训学校有限公司签订的合作协议约定以及学校计划，社会技能培训收费标准计划为2,500.00元/人/期，一期为一个月，每年按开展6个培训期计划，拟计划培训1200人/年。

根据谨慎性原则，项目建成后首年培训招生率为70.00%，以后每年增加5.00%，增至80.00%，剩余年限内保持不变。

（4）校企合作收入

洛阳市中医药学校同中医药企业、医院、中医康复保健机构、养老机构成立职教集团联盟，按照双方制定的人才培养方案为企业培养

对口人才，学校可收取专业人才培养费用，年可培养专业对口人才规模约1200人。

根据洛阳市中医药学校和洛阳顺势药业有限公司签订的合作协议约定：收费标准第一年按照8,500.00元/人次；第二年按照8,900.00元/人次；第三年按照9,350.00元/人次。

根据谨慎性原则，建成后的培训招生率为70.00%，以后每年增加5.00%，增至80.00%，剩余年限内保持不变。

（5）基层医务人员规范化培训收入

本校运营期可定期为嵩县及周边县市村医等基层医务人员提供规范化培训，并收取一定费用，年可完成规范化培训人数约800人。

根据洛阳市中医药学校和嵩县人民医院签订的合作协议约定：定期提供规范化培训，并收取一定费用，收费标准按照3,500.00元/人/期，年参加规范化培训人数约800人。

根据谨慎性原则，建成后的培训招生率为90.00%，剩余年限内保持不变。

（6）食堂出租收入

本项目新建学生食堂3,158.76平方米。

参考洛阳市中医药学校往年的出租合同，列示如下：

参考案例	出租面积（㎡）	出租金额（元）	平均价格（元/㎡/月）
洛阳市中医药学校	400.00	180,000.00	37.50
洛阳市中医药学校	60.00	30,000.00	41.00

根据谨慎性原则，建成后的出租率为80.00%，每年增加5.00%，增至90.00%，剩余年限内保持不变。

（7）财政补贴收入

根据《河南省职业教育改革实施方案》《河南省中等职业学校标准化建设工程验收标准》，“公办中等职业学校生均财政拨款不低于

当地普通高中”。参照《河南省财政厅教育厅人社厅关于公办中等职业学校生均经费财政拨款标准意见的通知》（公办中等职业学校生均经费为1,300.00元/年生），嵩县普通高中生均经费为1,000.00元/年生。本项目生均经费标准按1,000.00元/生/学年计算。

预计在校生规模达到2690人，根据谨慎性原则，建成后的招生率为90.00%，剩余年限内保持不变。

综上，本项目在债券存续期内（债券发行期）运营期可累计实现收入71,132.20万元。

债券存续期内，项目各期收入情况如下：

项目收入预测明细表

序号	年份 项目	单位	合计	剩余建设期	运营期								
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	**学费收入**	**万元**	**13,339.71**		**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**
	收费标准	元/年/人	1900.00		1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00
	人数	人	2690		2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%		90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
2	**住宿费收入**	**万元**	**2106.27**		**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**
	收费标准	元/年/人	300.00		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	人数	人	2690		2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%		90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
3	**社会培训收入**	**万元**	**7995.00**		**210.00**	**225.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
	收费标准	元/年/人	2500.00		2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00
	人数	人	1200		1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	招生率	-	80.0%		70.0%	75.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
4	**校企合作收入**	**万元**	**27183.00**		**714.00**	**765.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**
	收费标准	元/年/人	8500.00		8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00
	人数	人	1200		1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	培训率	-	80.0%		70.0%	75.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%

5	**基层医务人员规范化培训收入**	**万元**	**8442.00**		**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**
	收费标准	元/年/人	3500.00		3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00
	人数	人	800		800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训率	-	90.0%		90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
6	**食堂出租收入**	**万元**	**5045.32**		**121.30**	**128.88**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**
	面积	㎡	3158.76		3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76
	价格	元/㎡/月	40.00		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
	出租率	-	90.0%		80.0%	85.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
7	**财政补贴收入**	**万元**	**7020.90**		**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**
	补贴标准	元/年/人	1000.00		1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	人数	人	2690		2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%		90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
8	**经营收入**	**万元**	**71,132.20**		**2072.02**	**2145.60**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**

（续表）

序号	年份 / 项目	单位	运营期									
			第 11 年	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**
1	**学费收入**	**万元**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**
	收费标准	元/年/人	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
2	**住宿费收入**	**万元**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**
	收费标准	元/年/人	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00

	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
3	**社会培训收入**	**万元**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**
	收费标准	元/年/人	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	2500.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00
	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	招生率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
4	**校企合作收入**	**万元**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**816.00**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**
	收费标准	元/年/人	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	8500.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00
	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	培训率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
5	**基层医务人员规范化培训收入**	**万元**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**252.00**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**
	收费标准	元/年/人	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	3500.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00
	人数	人	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
6	**食堂出租收入**	**万元**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**136.46**	**177.40**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**
	面积	㎡	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76
	价格	元/㎡/月	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	52.00	62.40	62.40	62.40	62.40
	出租率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
7	**财政补贴收入**	**万元**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**
	补贴标准	元/年/人	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
8	**经营收入**	**万元**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2219.18**	**2652.52**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**

（续表）

序号	年份 项目	单位	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	**学费收入**	**万元**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**
	收费标准	元/年/人	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
2	**住宿费收入**	**万元**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**
	收费标准	元/年/人	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
3	**社会培训收入**	**万元**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**
	收费标准	元/年/人	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00
	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	招生率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
4	**校企合作收入**	**万元**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**
	收费标准	元/年/人	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00
	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	培训率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
5	**基层医务人员规范化培训收入**	**万元**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**
	收费标准	元/年/人	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00
	人数	人	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
6	**食堂出租收入**	**万元**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**
	面积	㎡	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76
	价格	元/㎡/月	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40

	出租率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
7	**财政补贴收入**	**万元**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**
	补贴标准	元/年/人	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
8	**经营收入**	**万元**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**

2、项目成本预测

（1）运营成本预测

本项目经营成本包括原辅材料费、燃料及动力费、职工薪酬费、维修维护费、其他费用等，基本数据的确定及计算方式如下：

（1）原辅材料费

本项目建成后，消耗的原辅材料主要为教学、实训等更换耗材，近三年收入分别为6,501.00万元，8,377.00万元，8，417.00万元，原辅耗材2020年支出为840.00万元，占比12.92%，2021年支出为1,095.00万元，占比13.07%，2022年支出1,104.31万元，占比13.12%，因此综合考虑，原辅材料费按照运营期年收入的13.00%测算。

（2）燃料及动力费

经测算，本项目年消耗电力总量308.19万kW/h，餐厅等对外出租，电费不计入运营成本，计入运营成本的电量为265.50万kW/h，参考河南省居民用电电价定价标准本按照0.56元/度计，本项目年耗水量为9.58万吨，参考2020嵩县水费收费标准，非居民生活用水价格为3.20元/m^3，考虑到水电价格受管制影响较大，受市场影响较小，假设水电价格不考虑增幅。

（3）职工薪酬费用

①编制人员工资：该部分支出均纳入财政预算，由财政支出，故不纳入本次成本。

②非编制人员工资：本项目设置后勤等其他人员共10人，首年人均工资按48,000.00元/年，职工福利费按工资总额的14.00%计算。根

据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照 3.00%的增长率进行预测。

（4）维修维护费用

该项目维修管理费用按照折旧费用的 10.00%计算，本根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，年维修费用按照 3.00%的增长率进行预测。

（5）其他费用

其他费用主要为培训费用，包含教职工费用、消耗材料等费用，按职工薪酬的 25.00%计取。

综上，本项目在债券存续期内（债券发行期）运营期累计经营成本 22,507.74 万元。

3、税金预测

本次测算的税金包括增值税及附加税、企业所得税和房产税。

（1）增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税（2019）36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税（2016）36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目除食堂出租收入外免征增值税。

（2）企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得

税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目除餐厅出租收入外免征所得税，**本项目债券存续期内应纳税所得额为负，不缴纳企业所得税**。

（3）房产税：房产税按照食堂出租收入的12.00%计算。

综上，本项目在债券存续期内（债券发行期）运营期累计税金605.44万元。

项目运营成本税金具体明细如下表所示：

项目运营成本税金预测明细表

序号	年份 项 目	单位	合计	剩余建设期	运营期								
				第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	**原辅材料费用**	**万元**	**9247.19**		**269.36**	**278.93**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**
2	**燃料动力费用**	**万元**	**5200.74**		**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**
2.1	用水	万元	889.02		30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66
	数量	万吨	9.58		9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58
	单价	元/kWh	3.20		3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
2.2	用电	万元	4311.72		148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68
	数量	万 kWh	265.50		265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5
	单价	元/kWh	0.56		0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
3	**职工薪酬费用**	**万元**	**2474.38**		**54.72**	**56.36**	**58.05**	**59.79**	**61.59**	**63.44**	**65.34**	**67.30**	**69.32**
3.1	后勤等其他人员	万元	2170.50		48.00	49.44	50.92	52.45	54.02	55.65	57.31	59.03	60.80
	人数	人	10		10	10	10	10	10	10	10	10	10
	工资	万元/年	4.80		4.80	4.94	5.09	5.25	5.40	5.56	5.73	5.90	6.08
3.2	福利费和社保费	万元	**303.87**		6.72	6.92	7.13	7.34	7.56	7.79	8.02	8.26	8.51
4	**维修费用**	**万元**	**4966.84**		**109.84**	**113.14**	**116.53**	**120.03**	**123.63**	**127.33**	**131.15**	**135.09**	**139.14**
5	**其他费用**	**万元**	**618.59**		**13.68**	**14.09**	**14.51**	**14.95**	**15.40**	**15.86**	**16.33**	**16.82**	**17.33**
6	**运营成本**	**万元**	**22,507.74**		**626.94**	**641.85**	**656.92**	**662.60**	**668.44**	**674.46**	**680.66**	**687.04**	**693.62**
9	**税金**	**万元**	**605.44**		**14.56**	**15.47**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**
9.1	增值税	万元											
	销项税额	万元	416.67		10.02	10.64	11.27	11.27	11.27	11.27	11.27	11.27	11.27
	进项税额	万元	4099.08	1882.48	63.24	64.74	66.26	66.68	67.12	67.58	68.04	68.52	69.02
	剩余抵扣进项税	万元			1935.70	1989.80	2044.79	2100.20	2156.05	2212.36	2269.13	2326.38	2384.13
9.2	附加税	万元											

	城市建设维护费（5%）	万元											
	教育附加费（3%）	万元											
	地方教育附加费（2%）	万元											
9.3	房产税（12%）	万元	**605.44**		14.56	15.47	16.38	16.38	16.38	16.38	16.38	16.38	16.38
9.4	企业所得税（25%）	万元											
9	**支出合计**	**万元**	**23113.18**		**641.49**	**657.32**	**673.30**	**678.97**	**684.81**	**690.83**	**697.03**	**703.42**	**709.99**

（续表）

序号	年份 项目	单位	运营期									
			第 11 年	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**
1	**原辅材料费用**	**万元**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**288.49**	**344.83**	**349.44**	**349.44**	**349.44**	**349.44**
2	**燃料动力费用**	**万元**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**	**179.34**
2.1	用水	万元	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66	30.66
	数量	万吨	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58	9.58
	单价	元/kWh	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20
2.2	用电	万元	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68	148.68
	数量	万 kWh	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5	265.5
	单价	元/kWh	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56
3	**职工薪酬费用**	**万元**	**71.40**	**73.54**	**75.75**	**78.02**	**80.36**	**82.77**	**85.25**	**87.81**	**90.44**	**93.16**
3.1	后勤等其他人员	万元	62.63	64.51	66.44	68.44	70.49	72.60	74.78	77.03	79.34	81.72
	人数	人	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	工资	万元/年	6.26	6.45	6.64	6.84	7.05	7.26	7.48	7.70	7.93	8.17
3.2	福利费和社保费	万元	8.77	9.03	9.30	9.58	9.87	10.16	10.47	10.78	11.11	11.44
4	**维修费用**	**万元**	**143.32**	**147.62**	**152.04**	**156.61**	**161.30**	**166.14**	**171.13**	**176.26**	**181.55**	**187.00**
5	**其他费用**	**万元**	**17.85**	**18.38**	**18.94**	**19.50**	**20.09**	**20.69**	**21.31**	**21.95**	**22.61**	**23.29**
6	**运营成本**	**万元**	**700.39**	**707.37**	**714.56**	**721.96**	**729.58**	**793.77**	**806.47**	**814.80**	**823.38**	**832.22**

9	**税金**	**万元**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**16.38**	**21.29**	**25.55**	**25.55**	**25.55**	**25.55**
9.1	增值税	万元										
	销项税额	万元	11.27	11.27	11.27	11.27	11.27	14.65	17.58	17.58	17.58	17.58
	进项税额	万元	69.53	70.05	70.59	71.15	71.72	78.80	79.93	80.56	81.21	81.87
	剩余抵扣进项税	万元	2442.39	2501.17	2560.49	2620.37	2680.82	2744.97	2807.32	2870.30	2933.93	2998.22
9.2	附加税	万元										
	城市建设维护费（5%）	万元										
	教育附加费（3%）	万元										
	地方教育附加费（2%）	万元										
9.3	房产税（12%）	万元	16.38	16.38	16.38	16.38	16.38	21.29	25.55	25.55	25.55	25.55
9.4	企业所得税（25%）	万元										
9	**支出合计**	**万元**	**716.77**	**723.74**	**730.93**	**738.33**	**745.96**	**815.05**	**832.01**	**840.34**	**848.92**	**857.76**

（续表）

序号	年份 项 目	单位	运营期									
			第 21 年	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**
1	**学费收入**	**万元**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**	**459.99**
	收费标准	元/年/人	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00	1900.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
2	**住宿费收入**	**万元**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**	**72.63**
	收费标准	元/年/人	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
3	**社会培训收入**	**万元**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**	**312.00**
	收费标准	元/年/人	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00	3250.00

	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	招生率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
4	**校企合作收入**	**万元**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**	**1060.80**
	收费标准	元/年/人	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00	11050.00
	人数	人	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200	1200
	培训率	-	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%	80.0%
5	**基层医务人员规范化培训收入**	**万元**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**	**327.60**
	收费标准	元/年/人	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00	4550.00
	人数	人	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	培训率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
6	**食堂出租收入**	**万元**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**	**212.88**
	面积	㎡	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76	3158.76
	价格	元/㎡/月	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40	62.40
	出租率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
7	**财政补贴收入**	**万元**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**	**242.10**
	补贴标准	元/年/人	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
	人数	人	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690	2690
	招生率	-	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%	90.0%
8	**经营收入**	**万元**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**	**2688.00**

4、项目净收益预测

经测算，在债券存续期内，项目未来产生的经营收入合计71,132.20万元，经营成本合计22,507.74万元，税金合计605.44万元，项目净收益合计48,019.03万元，具体明细如下表所示：

项目净收益预测表

单位：万元

年度	营业收入	运营成本	税金	项目净收益
第1年	-	-	-	
第2年	2,072.02	626.94	14.56	1,430.52
第3年	2,145.60	641.85	15.47	1,488.28
第4年	2,219.18	656.92	16.38	1,545.88
第5年	2,219.18	662.60	16.38	1,540.21
第6年	2,219.18	668.44	16.38	1,534.36
第7年	2,219.18	674.46	16.38	1,528.35
第8年	2,219.18	680.66	16.38	1,522.15
第9年	2,219.18	687.04	16.38	1,515.76
第10年	2,219.18	693.62	16.38	1,509.19
第11年	2,219.18	700.39	16.38	1,502.41
第12年	2,219.18	707.37	16.38	1,495.43
第13年	2,219.18	714.56	16.38	1,488.25
第14年	2,219.18	721.96	16.38	1,480.85
第15年	2,219.18	729.58	16.38	1,473.22
第16年	2,652.52	793.77	21.29	1,837.46
第17年	2,688.00	806.47	25.55	1,855.98
第18年	2,688.00	814.80	25.55	1,847.65
第19年	2,688.00	823.38	25.55	1,839.07
第20年	2,688.00	832.22	25.55	1,830.23
第21年	2,688.00	841.32	25.55	1,821.13
第22年	2,688.00	850.70	25.55	1,811.75
第23年	2,688.00	860.35	25.55	1,802.10
第24年	2,688.00	870.30	25.55	1,792.15
第25年	2,688.00	880.55	25.55	1,781.90
第26年	2,688.00	891.10	25.55	1,771.35

第 27 年	2,688.00	901.97	25.55	1,760.48
第 28 年	2,688.00	913.17	25.55	1,749.28
第 29 年	2,688.00	924.70	25.55	1,737.75
第 30 年	2,688.00	936.58	25.55	1,725.87
合计	**71,132.20**	**22,507.74**	**605.44**	**48,019.03**

5、现金流覆盖还本付息的测算

单位：万元、倍

年度	项目净收益	整体债券还本付息			本息覆盖倍数
		新增债券还本付息支出	已发行债券还本付息	整体债券还本付息合计	
第 1 年		520.00	327.16	847.16	
第 2 年	1,430.52	520.00	327.16	847.16	
第 3 年	1,488.28	520.00	327.16	847.16	
第 4 年	1,545.88	520.00	327.16	847.16	
第 5 年	1,540.21	520.00	852.16	1,372.16	
第 6 年	1,534.36	650.00	835.80	1,485.80	
第 7 年	1,528.35	644.80	819.44	1,464.24	
第 8 年	1,522.15	639.60	803.09	1,442.69	
第 9 年	1,515.76	634.40	786.73	1,421.13	
第 10 年	1,509.19	629.20	1,820.37	2,449.57	
第 11 年	1,502.41	754.00	1,771.30	2,525.30	
第 12 年	1,495.43	743.60	1,722.22	2,465.82	
第 13 年	1,488.25	733.20	1,673.15	2,406.35	
第 14 年	1,480.85	722.80	1,624.07	2,346.87	**1.23**
第 15 年	1,473.22	712.40		712.40	
第 16 年	1,837.46	702.00		702.00	
第 17 年	1,855.98	691.60		691.60	
第 18 年	1,847.65	681.20		681.20	
第 19 年	1,839.07	670.80		670.80	
第 20 年	1,830.23	660.40		660.40	
第 21 年	1,821.13	1,040.00		1,040.00	
第 22 年	1,811.75	1,014.00		1,014.00	
第 23 年	1,802.10	988.00		988.00	
第 24 年	1,792.15	962.00		962.00	
第 25 年	1,781.90	936.00		936.00	
第 26 年	1,771.35	1,560.00		1,560.00	
第 27 年	1,760.48	1,508.00		1,508.00	

第 28 年	1,749.28	1,456.00		1,456.00	
第 29 年	1,737.75	1,404.00		1,404.00	
第 30 年	1,725.87	1,352.00		1,352.00	
合计	**48,019.03**	**25,090.00**	**14,016.97**	**39,106.97**	

如上表所示，在债券存续期内，洛阳市中医药学校新校区建设项目净收益合计为 48,019.03 万元，整体债券还本付息合计 39,106.97 万元，对项目整体债券本息的覆盖倍数为 1.23 倍。

四、总体评价结果

经测算，债券存续期内，本项目累计项目净收益为 48,019.03 万元，整体债券还本付息累计 39,106.97 万元，还本付息后，项目净收益对债券还本付息的覆盖倍数为 1.23 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，本项目收益可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现融资与收益自求平衡。

统一社会信用代码
91410100MA9MALY87Y

营业执照

扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南省谷为会计师事务所（普通合伙）
类　　型　普通合伙企业
执行事务合伙人　琚利红
经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：企业管理咨询；税务服务；企业管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出　资　额　壹佰万圆整
成立日期　2022年09月30日
主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路12号22层2206

登记机关
2022年09月30日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南省谷为会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：琚利红

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路12号22层2206

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010225

批准执业文号：豫财审批〔2023〕3号

批准执业日期：2023年2月8日

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

行政审批专用章

2023年2月8日

中华人民共和国财政部制

转所：河南分所

2023.2.28

本证书为持证人执行注册会计师法定业务的资格证明。

本证书加盖省级以上注册会计师协会钢印后为有效证件。

This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs.

This certificate is valid subject to being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.

2023.2.28

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

河南省财政厅会计师事务所（普通合伙）
4101055995472

证书编号：410001300811
No. of Certificate

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

发证日期：2008 年 12 月 33 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 Full name 夏凡
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1972-12-28
工作单位 Working unit 北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410523197212280041

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

9

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

拟变更入
Agree the holder is to be transferred to

事务所
CPAs

同意转入
Agree the holder is to be transferred to

事务所
CPAs

河南省财政厅会计师事务所（普通合伙）
4101055005472

410000650003

证书编号:
No. of Certificate

河南省注册会计师协会

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2017 年 11 月 02 日
/y /m /d

姓名 Full name 王伟丽
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1976-03-01
工作单位 Working unit 河南欧振会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 410723197603010044X

4

宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090624 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月十六日

目 录

一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
（四）债券资金使用合规性 6
四、应付债券本息情况 7
五、项目收益情况 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营模式 9
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 12
（五）净收益分析 14
（六）现金流量分析 18
（七）本息覆盖倍数 23
六、总体评价结果 24
七、使用限制 24

宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090624 号

我们接受委托，对宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。宜阳县第五人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据宜阳县第五人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 5 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从宜阳县第五人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目

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

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于阳县盐镇乡盐镇村盐兴大道北侧、富强街东侧。

2.项目参与主体

（1）主管部门

宜阳县卫生健康委员会为本项目主管部门。

（2）项目单位

宜阳县第五人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	宜阳县第五人民医院
统一社会信用代码	124103274165932255
住所	河南省洛阳市宜阳县盐镇乡盐镇村
负责人	王小尕
举办单位	宜阳县卫生健康委员会

宜阳县第五人民医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目可行性研究报告》本项目主要建设规模及内容为：本项目占地面积 19,621.92 平方米，约 29.43 亩。建筑占地面积 4,999.40 平方米，总建筑面积 20,039.20 平米。其中，地上建筑面积 18,743.20 平方米，地下建筑面积 1,296.00 平方米。

本次新建门诊综合楼 1.00 栋，地上 5.00 层框架结构，总建筑面积

8,287.2平方米;住院楼1.00栋地上7.00层,框架结构,总建筑面积9,605.6平方米；门诊综合楼与住院楼之间设置互通连廊，建筑面积130.40平方米；院区西南角新建发热门诊楼1栋，地上2层，框架结构，总建筑面积720平方米；项目建成后设计床位260张。机动车停车位地上145辆，非机动车停车位200辆。

（二）项目建设周期

本项目建设期为24个月。开工日期2022年6月，因疫情及建设情况变化导致工期延长，预计2024年12月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资8,634.01万元，其中：工程费用7,459.53万元，工程建设其它费517.88万元，基本预备费319.10万元，建设期利息337.50万元。

表1　项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积（m^2）	单位价值(元)	单方指标(元/m^2)
一、	第一部分:工程费用					
1	门诊综合楼	3,175.82	3,175.82			
1.1	建筑工程	1,740.06	1,740.06	8,287.20	2,100.00	2,000.00
1.2	安装工程	580.02	580.02	8,287.20	600.00	600.00
1.3	室内装修工程	745.74	745.74	8,287.20	800.00	800.00
1.4	电梯设备	110.00	110.00	2.00	550,000.00	550,000.00
2	住院楼	3,673.41	3,673.41			
2.1	建筑工程	2,022.47	2,022.47	9,605.06	2,000.00	2,000.00
2.2	安装工程	674. 16	674. 16	9,605.06	600.00	600.00
2.3	室内装修工程	866.77	866.77	9,605.06	800.00	800.00

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积（m^2）	单位价值(元)	单方指标(元/m^2)
2.4	电梯设备	110.00	110.00	2.00	550,000.00	550,000.00
3	发热门诊楼	133.20	133.20			
3.1	建筑工程	75.60	75.60	720.00	2,100.00	2,100.00
3.2	安装工程	25.20	25.20	720.00	600.00	600.00
3.3	室内装修工程	32.40	32.40	720.00	800.00	800.00
4	连廊	44.34	44.34			
4.1	建筑工程	26.08	26.08	130.40	2,000.00	2,000.00
4.2	安装工程	7.82	7.82	130.40	600.00	600.00
4.3	室内装修工程	10.43	10.43	130.40	800.00	800.00
5	室外部分	432.78	432.78			
5.1	院内道路	86.66	86.66	2476. 13	350.00	
5.2	院内铺装地面	93. 10	93. 10	2,450.00	380.00	
5.3	绿化工程	220.00	220.00	项		
5.4	围墙	33.00	33.00	1,650.75	200.00	
	第一部分工程费用小计		7,459.53			
二、	第二部分:工程建设其他费用					
1	建设单位管理费用		96.97		1.30%	
2	前期工作咨询费用		15.00			
3	工程勘察费		59.68		0.80%	
4	工程设计费		149. 19		2.00%	
5	工程监理费用		111.89		1.50%	
6	工程招投标费用		38.90			
7	环境评估费用		12.68		0. 17%	
8	工程保险费		14.92		0.20%	
9	工程造价咨询费		18.65		0.25%	
	第二部分工程建设其他费用小计		517.88			
三、	第三部分:基本预备费		319.10			

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积（m^2）	单位价值(元)	单方指标(元/m^2)
四、	第四部分:建设期利息		337.50			
五、	项目总投资		8,634.01			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

（1）资金筹措计划

项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式筹措，拟申请债券资金6,000.00万元，单位自筹2,634.01万元。

本项目除自筹资金（医院经营结余投入）与政府专项债外，不涉及PPP和其他融资安排。

（2）项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年6-12月	2023年	2024年	合计
1	自筹资金	1,000.00	1,000.00	634.01	2,634.01
2	专项债券资金	1,000.00	2,000.00	3,000.00	6,000.00
合计		2,000.00	3,000.00	3,634.01	8,634.01

注：建设期利息由单位自身经营收入支付。

（四）债券资金使用合规性

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

得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额6,000.00万元，其中，计划2022年度申请1,000.00万元，2023年度申请2,000.00万元，2024年度申请3,000.00万元。已于2022年使用债券资金1,000.00万元，2023年使用债券资金2,000.00万元，本次申请使用2,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

表3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第1年		1,000.00		1,000.00	4.50%	45.00	45.00
第2年	1,000.00	2,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第3年	3,000.00	3,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第4年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第5年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第6年	6,000.00		10.00	5,990.00	4.50%	270.00	280.00
第7年	5,990.00		30.00	5,960.00	4.50%	269.55	299.55
第8年	5,960.00		60.00	5,900.00	4.50%	268.20	328.20
第9年	5,900.00		60.00	5,840.00	4.50%	265.50	325.50
第10年	5,840.00		60.00	5,780.00	4.50%	262.80	322.80
第11年	5,780.00		70.00	5,710.00	4.50%	260.10	330.10
第12年	5,710.00		90.00	5,620.00	4.50%	256.95	346.95
第13年	5,620.00		120.00	5,500.00	4.50%	252.90	372.90

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 14 年	5,500.00		120.00	5,380.00	4.50%	247.50	367.50
第 15 年	5,380.00		120.00	5,260.00	4.50%	242.10	362.10
第 16 年	5,260.00		120.00	5,140.00	4.50%	236.70	356.70
第 17 年	5,140.00		120.00	5,020.00	4.50%	231.30	351.30
第 18 年	5,020.00		120.00	4,900.00	4.50%	225.90	345.90
第 19 年	4,900.00		120.00	4,780.00	4.50%	220.50	340.50
第 20 年	4,780.00		120.00	4,660.00	4.50%	215.10	335.10
第 21 年	4,660.00		150.00	4,510.00	4.50%	209.70	359.70
第 22 年	4,510.00		210.00	4,300.00	4.50%	202.95	412.95
第 23 年	4,300.00		300.00	4,000.00	4.50%	193.50	493.50
第 24 年	4,000.00		300.00	3,700.00	4.50%	180.00	480.00
第 25 年	3,700.00		300.00	3,400.00	4.50%	166.50	466.50
第 26 年	3,400.00		350.00	3,050.00	4.50%	153.00	503.00
第 27 年	3,050.00		450.00	2,600.00	4.50%	137.25	587.25
第 28 年	2,600.00		600.00	2,000.00	4.50%	117.00	717.00
第 29 年	2,000.00		600.00	1,400.00	4.50%	90.00	690.00
第 30 年	1,400.00		600.00	800.00	4.50%	63.00	663.00
第 31 年	800.00		500.00	300.00	4.50%	36.00	536.00
第 32 年	300.00		300.00		4.50%	13.50	313.50
合计		6,000.00	6,000.00			6,277.50	12,277.50

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

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 3.00%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24 个月。项目建设期不影响正常运营，本项目测算数据基础为建设期第 1 年（即债券存续的第 1 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为宜阳县第五人民医院，项目资产登记单位为宜阳县第五人民医院。项目建设单位为宜阳县第五人民医院，项目运营单位为宜阳县第五人民医院。

项目债券资金到位后，宜阳县第五人民医院根据项目施工进度向宜阳县卫生健康委员会、宜阳县财政局申请资金使用，审批通过后，由宜阳县财政局将对应金额的债券资金拨付至宜阳县第五人民医院，再由宜阳县第五人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，宜宜阳县第五人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入和补贴收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

（1）医疗收入

宜阳县第五人民医院 2019 年至 2021 年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
一、收入合计	15,118,308.22	16,309,249.61	16,268,782.22	
1.门诊收入（元）（③*④）	4,270,817.77	4,577,536.75	5,198,950.33	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	162	171	177	4.53%
③每年门诊人次（①*②）	59,268	62,551	64,667	
④人均收费（元/人次）	72.06	73.18	80.40	5.71%
2.住院收入（元）（③*④）	6,302,907.45	6,668,003.86	5,710,012.56	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	102	111	118	7.56%
③每年实际占用床位日（①*②）	37,137	40,460	42,953	
④每床位日收费	169.72	164.80	132.94	-11.12%
3.财政补助收入	4,544,583.00	5,063,709.00	5,359,819.33	
二、支出合计	12,064,434.06	14,251,840.75	13,325,099.06	
其中：人员支出	5,124,313.28	5,948,435.09	5,787,743.84	
药品费和材料费	5,385,622.05	6,511,303.65	5,880,417.23	
其他支出	1,554,498.73	1,792,102.01	1,656,937.99	
三、支出占收入比重	79.80%	87.39%	81.91%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

① 平均每天门诊人次

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，宜阳县第五人民医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天门诊人次分别为 162 人、171 人、177 人，平均增长率为 4.53%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天门诊人次

以 2021 年的数据为基础，从第 2 年开始按照 3.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次 300 人后不再增长。

② 每门诊人次平均收费

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每门诊人次平均收费分别为 72.06 元、73.18 元、80.40 元，平均增长率为 5.71%

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年门诊人次平均收费以 2021 年数据为基础，以后年度开始按照 3.00%的增长率增长，增长每门诊人次平均收费 150.00 后不再增长。

③ 平均每天占用床位数

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，宜阳县第五人民医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天占用床位数分别为 102 张、111 张、118 张，近三年历史床位平均增长率为 7.56%。项目建成后，可达到 260 张床位。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年平均每天占用床位数以 2021 年的数据为基础，以后年度开始按照 3.00%的增长率增长，增长至床位数 240 张后不再增长。

④ 每床日平均收费

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年每床日平均收费分别为 169.72 元、164.80 元、132.94 元，平均增长率为-11.12%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床日平均收费以 2021 年的数据为基础，运营期前 3 年不考虑增长。第 4 年及以后年度按照 3.00%的年增长率增长，增长至每床日平均收费 300.00 元后不再增长。

⑤ 财政补助收入

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年财政补助收入分别为 4,544,583.00 元、5,063,709.00 元、5,359,819.33 元，财政补助三年平均值为 4,989,370.44 元

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期按照每年补助 400 万元计算，运营期不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、药品费和材料费、其他费用、设备维修费。

宜阳县第五人民医院近三年的支出情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年各项成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员支出	5,124,313.28	5,948,435.09	5,787,743.84	35.31%	35.50%
药品费和材料费	5,385,622.05	6,511,303.65	5,880,417.23	37.23%	37.50%
其他费用	1,554,498.73	1,792,102.01	1,656,937.99	10.49%	10.50%

注：医院记账未完全区分药品费和材料费，本项目测算不再单独区分药品费和材料费。

预测期内人员支出、药品费和材料费、其他费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

① 人员支出

人员支出的近三年支出占收入比的平均值为 35.31%，预测期内按营业收入 35.50%的进行测算增长。

② 药品费和材料费

药品费的近三年支出占收入比的平均值为 37.23%，预测期内按营业收入 37.50%的进行测算的进行测算。

③ 其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 10.49%，预测期内按营业收入的 10.50%进行测算。

④ 设备维修费

考虑到项目建设后在运营过程中会有设备的更换维修费用等，因此本项目在债券存续期第 15-20 年连续五年考虑设备大修更换费用，按照当年营业收入的 2.00%测算。

⑤ 税费

医院享受以下优惠政策

A.增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

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

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4　运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、运营收入	99,410.33	1,492.35	1,541.44	1,594.05	1,668.88	1,746.65	1,829.30	1,914.28	2,004.59
1.门诊收入	38,879.34	519.38	549.86	582.53	618.46	656.96	697.14	739.20	783.13
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）		177	182	187	193	199	205	211	217
③平均每年门诊人次（万人次）		6.46	6.64	6.83	7.04	7.26	7.48	7.70	7.92
④每门诊人次平均收费（元/人次）		80.40	82.81	85.29	87.85	90.49	93.20	96.00	98.88
2.住院收入	47,730.99	572.97	591.58	611.52	650.42	689.69	732.16	775.08	821.46
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）		118	122	126	130	134	138	142	146
③每年实际占用床位日（床日）		4.31	4.45	4.60	4.75	4.89	5.04	5.18	5.33
④每床位日平均收费（元/张）		132.94	132.94	132.94	136.93	141.04	145.27	149.63	154.12
3.财政补助收入	12,800.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	83,394.92	1,246.11	1,287.10	1,331.04	1,393.51	1,458.45	1,527.47	1,598.43	1,673.83

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1.工资及福利费	35,290.67	529.78	547.21	565.89	592.45	620.06	649.40	679.57	711.63
2.药品费和材料费	37,278.90	559.63	578.04	597.77	625.83	654.99	685.99	717.86	751.72
3.其他费用	10,438.08	156.70	161.85	167.38	175.23	183.40	192.08	201.00	210.48
4 设备维修费用	387.27								
三、运营收益	16,015.41	246.24	254.34	263.01	275.37	288.20	301.83	315.85	330.76

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、运营收入	2,103.03	2,209.80	2,322.55	2,439.25	2,564.17	2,696.47	2,834.72	2,979.27
1.门诊收入	833.13	884.39	939.04	995.02	1,054.69	1,120.58	1,189.44	1,261.47
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	224	231	238	245	252	260	268	276
③平均每年门诊人次（万人次）	8.18	8.43	8.69	8.94	9.20	9.49	9.78	10.07
④每门诊人次平均收费（元/人次）	101.85	104.91	108.06	111.30	114.64	118.08	121.62	125.27
2.住院收入	869.90	925.41	983.51	1,044.23	1,109.48	1,175.89	1,245.28	1,317.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	150	155	160	165	170	175	180	185
③每年实际占用床位日（床日）	5.48	5.66	5.84	6.02	6.21	6.39	6.57	6.75
④每床位日平均收费（元/张）	158.74	163.50	168.41	173.46	178.66	184.02	189.54	195.23
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	1,756.04	1,845.19	1,939.34	2,036.77	2,141.08	2,251.56	2,423.69	2,547.28

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1.工资及福利费	746.58	784.48	824.51	865.93	910.28	957.25	1,006.33	1,057.64
2.药品费和材料费	788.64	828.68	870.96	914.72	961.56	1,011.18	1,063.02	1,117.23
3.其他费用	220.82	232.03	243.87	256.12	269.24	283.13	297.65	312.82
4 设备维修费用							56.69	59.59
三、运营收益	346.99	364.61	383.21	402.48	423.09	444.91	411.03	431.99

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、运营收入	3,139.64	3,309.89	3,479.73	3,620.49	3,766.88	3,919.21	4,040.13	4,164.33
1.门诊收入	1,338.04	1,420.70	1,498.95	1,543.95	1,590.27	1,638.01	1,642.50	1,642.50
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	284	293	300	300	300	300	300	300
③平均每年门诊人次（万人次）	10.37	10.69	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95
④每门诊人次平均收费（元/人次）	129.03	132.90	136.89	141.00	145.23	149.59	150.00	150.00
2.住院收入	1,401.60	1,489.19	1,580.78	1,676.54	1,776.61	1,881.20	1,997.63	2,121.83
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	191	197	203	209	215	221	228	235
③每年实际占用床位日（床日）	6.97	7.19	7.41	7.63	7.85	8.07	8.32	8.58
④每床位日平均收费（元/张）	201.09	207.12	213.33	219.73	226.32	233.11	240.10	247.30
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	2,684.39	2,829.96	2,975.16	3,095.51	3,145.34	3,272.54	3,373.51	3,477.21

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1.工资及福利费	1,114.57	1,175.01	1,235.30	1,285.27	1,337.24	1,391.32	1,434.25	1,478.34
2.药品费和材料费	1,177.37	1,241.21	1,304.90	1,357.68	1,412.58	1,469.70	1,515.05	1,561.62
3.其他费用	329.66	347.54	365.37	380.15	395.52	411.52	424.21	437.25
4 设备维修费用	62.79	66.20	69.59	72.41				
三、运营收益	455.25	479.93	504.57	524.98	621.54	646.67	666.62	687.12

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、运营收入	4,273.85	4,340.77	4,409.71	4,480.76	4,553.90	4,629.24	4,670.50	4,670.50
1.门诊收入	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	300	300	300	300	300	300	300	300
③平均每年门诊人次（万人次）	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95
④每门诊人次平均收费（元/人次）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2.住院收入	2,231.35	2,298.27	2,367.21	2,438.26	2,511.40	2,586.74	2,628.00	2,628.00
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	240	240	240	240	240	240	240	240
③每年实际占用床位日（床日）	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76
④每床位日平均收费（元/张）	254.72	262.36	270.23	278.34	286.69	295.29	300.00	300.00
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	3,568.66	3,624.54	3,682.11	3,741.44	3,802.50	3,865.42	3,899.87	3,899.87

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
1.工资及福利费	1,517.22	1,540.97	1,565.45	1,590.67	1,616.63	1,643.38	1,658.03	1,658.03
2.药品费和材料费	1,602.69	1,627.79	1,653.64	1,680.29	1,707.71	1,735.97	1,751.44	1,751.44
3.其他费用	448.75	455.78	463.02	470.48	478.16	486.07	490.40	490.40
4 设备维修费用								
三、运营收益	705.19	716.23	727.60	739.32	751.40	763.82	770.63	770.63

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	99,410.33	1,492.35	1,541.44	1,594.05	1,668.88	1,746.65	1,829.30	1,914.28
经营活动支出（含税费）	83,394.92	1,246.11	1,287.10	1,331.04	1,393.51	1,458.45	1,527.47	1,598.43
经营活动产生的现金净额	16,015.41	246.24	254.34	263.01	275.37	288.20	301.83	315.85
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	8,634.01	2,000.00	3,000.00	3,634.01				
投资活动产生的现金净额	(8,634.01)	-2000.00	-3000.00	(3,634.01)				
三、融资活动产生的现金								
单位自筹	2,634.01	1,000.00	1,000.00	634.01				

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
债券资金	6,000.00	1,000.00	2,000.00	3,000.00				
银行借款								
偿还债券本金	6,000.00						10.00	30.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	6,277.50	45.00	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	269.55
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(3,643.49)	1,955.00	2,865.00	3,364.01	(270.00)	(270.00)	(280.00)	(299.55)
四、净现金流量	3,737.91	201.24	119.34	(6.99)	5.37	18.20	21.83	16.30
五、累计现金流量	3,737.91	201.24	320.58	313.59	318.96	337.16	358.99	375.29

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,004.59	2,103.03	2,209.80	2,322.55	2,439.25	2,564.17	2,696.47	2,834.72
经营活动支出（含税费）	1,673.83	1,756.04	1,845.19	1,939.34	2,036.77	2,141.08	2,251.56	2,423.69
经营活动产生的现金净额	330.76	346.99	364.61	383.21	402.48	423.09	444.91	411.03
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	60.00	60.00	60.00	70.00	90.00	120.00	120.00	120.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	268.20	265.50	262.80	260.10	256.95	252.90	247.50	242.10
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(328.20)	(325.50)	(322.80)	(330.10)	(346.95)	(372.90)	(367.50)	(362.10)
四、净现金流量	2.56	21.49	41.81	53.11	55.53	50.19	77.41	48.93
五、累计现金流量	377.85	399.34	441.15	494.26	549.79	599.98	677.39	726.32

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,979.27	3,139.64	3,309.89	3,479.73	3,620.49	3,766.88	3,919.21	4,040.13
经营活动支出（含税费）	2,547.28	2,684.39	2,829.96	2,975.16	3,095.51	3,145.34	3,272.54	3,373.51
经营活动产生的现金净额	431.99	455.25	479.93	504.57	524.98	621.54	646.67	666.62
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	150.00	210.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	236.70	231.30	225.90	220.50	215.10	209.70	202.95	193.50
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(356.70)	(351.30)	(345.90)	(340.50)	(335.10)	(359.70)	(412.95)	(493.50)
四、净现金流量	75.29	103.95	134.03	164.07	189.88	261.84	233.72	173.12
五、累计现金流量	801.61	905.56	1,039.59	1,203.66	1,393.54	1,655.38	1,889.10	2,062.22

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,164.33	4,273.85	4,340.77	4,409.71	4,480.76	4,553.90	4,629.24	4,670.50	4,670.50
经营活动支出（含税费）	3,477.21	3,568.66	3,624.54	3,682.11	3,741.44	3,802.50	3,865.42	3,899.87	3,899.87
经营活动产生的现金净额	687.12	705.19	716.23	727.60	739.32	751.40	763.82	770.63	770.63
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	300.00	300.00	350.00	450.00	600.00	600.00	600.00	500.00	300.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	180.00	166.50	153.00	137.25	117.00	90.00	63.00	36.00	13.50
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	(480.00)	(466.50)	(503.00)	(587.25)	(717.00)	(690.00)	(663.00)	(536.00)	(313.50)
四、净现金流量	207.12	238.69	213.23	140.35	22.32	61.40	100.82	234.63	457.13
五、累计现金流量	2,269.34	2,508.03	2,721.26	2,861.61	2,883.93	2,945.33	3,046.15	3,280.78	3,737.91

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为16,015.41万元；计算的本息覆盖倍数为1.30倍。

表5　项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		45.00	45.00	246.24
第2年		135.00	135.00	254.34
第3年		270.00	270.00	263.01
第4年		270.00	270.00	275.37
第5年		270.00	270.00	288.20
第6年	10.00	270.00	280.00	301.83
第7年	30.00	269.55	299.55	315.85
第8年	60.00	268.20	328.20	330.76
第9年	60.00	265.50	325.50	346.99
第10年	60.00	262.80	322.80	364.61
第11年	70.00	260.10	330.10	383.21
第12年	90.00	256.95	346.95	402.48
第13年	120.00	252.90	372.90	423.09
第14年	120.00	247.50	367.50	444.91
第15年	120.00	242.10	362.10	411.03
第16年	120.00	236.70	356.70	431.99
第17年	120.00	231.30	351.30	455.25
第18年	120.00	225.90	345.90	479.93
第19年	120.00	220.50	340.50	504.57
第20年	120.00	215.10	335.10	524.98
第21年	150.00	209.70	359.70	621.54

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 22 年	210.00	202.95	412.95	646.67
第 23 年	300.00	193.50	493.50	666.62
第 24 年	300.00	180.00	480.00	687.12
第 25 年	300.00	166.50	466.50	705.19
第 26 年	350.00	153.00	503.00	716.23
第 27 年	450.00	137.25	587.25	727.60
第 28 年	600.00	117.00	717.00	739.32
第 29 年	600.00	90.00	690.00	751.40
第 30 年	600.00	63.00	663.00	763.82
第 31 年	500.00	36.00	536.00	770.63
第 32 年	300.00	13.50	313.50	770.63
合计	6,000.00	6,277.50	12,277.50	16,015.41
本息覆盖倍数	1.30			

注：本项目建设期债券利息由自身经营收入进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年五月十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

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

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

此件与原件一致
再次复印无效

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

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书编号：370100010175
No. of Certificate

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

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

4

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

此件与原件一致
再次复印无效

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

姓　　名 Full name：罗川
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1990-11-03
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第0155号

洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第 0155 号

我们接受委托，对洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国注册会计师：

二〇二二年十一月十五日

中国注册会计师：

附件：

洛宁县妇幼保健院全生命周期妇幼健康促进中心建设项目

收益评价说明

一、项目概况

（一）项目位置

本项目位于洛宁县妇幼保健院凤翼院区、永宁院区和新院区。

（二）建设内容与规模

本项目包含三个子项目：

0-3 岁婴幼儿综合性托育服务中心，项目总用地面积 1553.88 ㎡(其中楼房占地 1153.88 平方米，空地（活动场所）占地 400 平方米），按照托育机构设置规范及标准对凤翼院区（凤翼路中段）建筑进行整体改造，为辖区内 0--3 岁婴幼儿新建托位 150 个，改造室内建筑面积 3000 平方米；

医养月子中心，对永宁院区（永宁大道 29 号）建筑进行整体改造，建设医养月子中心，计划床位 60 个，建筑面积 2800 平方米；

妇女更年期保健促进中心，在保健院新院区（民族路西侧）门诊楼建设妇女更年期保健促进中心，建筑面积 1000 平方米，门诊接诊量 100 人次/日。

（三）投资估算

本项目总投资费用为 5600 万元：其中工程建设费用为 4439 万元，其他费用共 286 万元，预备费 875 万元。

总投资估算表

序号	工程和费用名称	估算金额(万元)				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一、	第一部分托育中心费用					
1	室内改造装饰	690				690
2	室外场地改造	12				12
3	绿化	7				7
4	建筑外立面装修	175				175
5	购买家具及软装	300				300

6	设备及安装		20	85		105
	第一部分费用合计	1184	20	85		1289
二、	第二部分月子中心					
1	室内改造装饰	980				980
2	室外场地改造及绿化	50				50
3	购买家具及软装	600				600
4	建筑外立面装修	210				210
5	设备及安装		30	200		230
	合计	1840	30	200		2070
三、	保健中心					
1	室内装修	150				150
2	办公家具	50				50
3	办公电脑、网络、信息系统	80				80
4	大型医疗设备			800		800
	合计	280		800		1080
工程费用合计		3304	50	1085		4439
四	工程项目其它费用					
1	建设单位管理费				53	53
2	工程前期费用				5	5
3	工程设计费				130	130
4	工程监理费				70	70
5	施工图预算编制费				8	8
6	施工图设计审查费				20	20
	合计				286	286
五	预备费				875	875
六	项目总投资投资	3304	50	1085	1161	5600

（四）资金筹措方式

本项目总投资为5600万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券资金，其中：拟使用财政资金1200万元，占总投资比例为21.43%；申请地方政府专项债券资金4400万元，占总投资比例为78.57%。

（五）项目资金安排情况

本项目总投资为5600万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券资金，其中计划缴纳项目资本金1200万元，占总投资的21.43%，计划全部由财政安排，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（六）项目主体及运作模式

本项目得债券资金申请单位、项目资产登记单位、项目运营单位均为洛宁县妇幼保健院。项目单位是事业单位，经费由财政安排，具备申请地方政府专项债的主体资格。

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

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

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

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

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

二、项目收益预测假设

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

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目收益主要是妇幼保健院在本期债券存续期内的门诊收入、住院收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

根据洛宁县妇幼保健院2020年至2022年财务报表，项目基础数据如下：

金额：人民币元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	平均值
一、营运收入	51,438,178.37	50,080,765.45	54,573,221.32	52,030,721.71
1、门诊收入	27,001,782.38	27,030,719.03	30,413,119.12	28,148,540.18
门诊人次	159,882	156,747	163,174	159,934
人均收费(元/人次）	168.89	172.45	186.38	175.91
2、住院收入	24,436,395.99	23,050,046.42	24,160,102.20	23,882,181.54
年占用床位日	50,874	50,153	50,239	50,422
日均收费（元/人/日）	480.33	459.59	480.90	473.61

1、门诊收入预测基础及基本假设

根据洛宁县妇幼保健院 2020-2022 年报表数据，在测算本项目门诊收入时，2021 年门诊人次与洛宁县妇幼保健院 2021 年门诊人次保持一致，即按照 156,747 人次测算，2022 年门诊人次与洛宁县妇幼保健院 2022 年门诊人次保持一致，即按照 163,174 人次测算，洛宁县妇幼保健院近三年门诊人次平均增长率为 1.02%。基于谨慎性原则，假设项目运营期本项目门诊人次按照 1%增长，项目运营第 15 年后不再增长。

在测算本项目门诊收入时，2021 年门诊人均收费与洛宁县妇幼保健院 2021 年门诊人均收费保持一致，按 172.45 元/人次测算，2022 年门诊人均收费与洛宁县妇幼保健院 2022 年门诊人均收费保持一致，按 186.38 元/人次测算。洛宁县妇幼保健院近三年门诊收费平均增长率为 5.05%，基于谨慎性原则，假设项目运营期本项目门诊人均收费按照 4%增长，项目运营第 15 年后不再增长。

2、住院收入预测基础及基本假设

在测算本项目住院收入时，2021 年年实际占用总床位日与洛宁县妇幼保健院 2021 年年实际占用总床位日保持一致，按照 50,153 床位日/年测算，2022 年年实际占用总床位日与洛宁县妇幼保健院 2022 年年实际占用总床位日保持一致，按照 50,239 床位日/年测算。基于谨慎性原则，假设本项目年实际占用总床位日在项目运营期不再增长。

在测算本项目住院收入时，2021 年床位日收费与洛宁县妇幼保健院 2021 年年床位日收费保持一致，即按照 459.59 元/床位/日测算，2022 年床位日收费与洛宁县妇幼保健院 2022 年年床位日收费保持一致，即按照 480.90 元/床位/日测算。考虑到未来物价上涨因素，本项目运营期内床位日收费按照 1%增长，项目运营第 15 年后不再增长。

（三）成本费用预测基础及基本假设

该项目成本主要支出人员成本、药品成本、卫生材料费、其他费用等。根据项目单位提供的2020-2022年财务报表，项目基础数据如下：

单位：人民币元

年度	2020年	2021年	2022年	平均值	成本项占收入比
一、营运收入	51,438,178.37	50,080,765.45	54,573,221.32	52,030,721.71	
二、成本费用	**46,254,548.40**	**39,212,656.90**	**44,033,018.33**	**43,166,741.21**	82.96%
1、工资及福利费	15,123,686.80	14,048,476.66	15,936,528.67	15,036,230.71	28.90%
2、卫生材料	6,458,269.75	6,326,509.28	6,910,703.21	6,565,160.75	12.62%
3、药品费用	11,269,580.39	10,313,292.39	11,936,479.02	11,173,117.27	21.47%
4、其它费用	13,403,011.46	8,524,378.57	9,249,307.43	10392232.49	19.97%

1、人员成本预测基础及基本假设

妇幼保健院2020-2022年工资及福利费平均占收入的比例为28.90%，基于谨慎性考虑，2021年、2022年工资及福利费按照妇幼保健院2021年及2022年实际工资及福利费测算，2023年及以后本项目运营期内洛宁县妇幼保健院人员成本工资及福利费占收入的比例为28.90%。

2、卫生材料费预测基础及基本假设

妇幼保健院2020-2022年卫生材料费平均占收入的比例为12.62%，基于谨慎性考虑，2021年、2022年卫生材料费按照妇幼保健院2021年及2022年实际卫生材料费测算，2023年及以后项目运营期内洛宁县妇幼保健院卫生材料费占收入的比例为12.62%。

3、药品成本预测基础及基本假设

妇幼保健院2020-2022年药品成本平均占收入的比例为21.47%，基于谨慎性考虑，2021年、2022年药品成本费按照妇幼保健院2021年及2022年实际药品成本费测算，2023年及以后本项目运营期内洛宁县妇幼保健院药品成本占收入的比例为21.47%。

4、其他费用预测基础及基本假设

其他费用主要包括低值易耗品、其他材料费、维修费等。

妇幼保健院2020-2022年其他费用平均占收入的比例为19.97%，基于谨慎性考虑，2021年、2022年其他费用按照妇幼保健院2021年及2022年实际其他费用测算，2023年及以后本项目运营期内洛宁县妇幼保健院其他费用占收入的比例为19.97%。

5、税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2019〕36 号) 附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于(财税〔2019〕36 号) 附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

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

（四）项目收益预测

本项目建设期间，洛宁县妇幼保健院仍可正常营业。基于以上预测基础及假设，在本期债券存续期间项目单位预期收益如下：

金额单位：元

年度	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、营运收入	**50,080,765.45**	**54,573,221.32**	**56,346,688.03**	**58,200,739.11**	**60,138,376.15**
1、门诊收入	**27,030,719.03**	**30,413,119.12**	**31,945,153.57**	**33,555,189.31**	**35,246,370.86**
门诊人次	156,747	163,174	164,806	166,454	168,118
门诊人均收费(元/人次）	172.45	186.38	193.84	201.59	209.65
2、住院收入	**23,050,046.42**	**24,160,102.20**	**24,401,534.45**	**24,645,549.80**	**24,892,005.29**
年实际占用总床位日	50,153	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	459.59	480.90	485.71	490.57	495.47
二、成本费用	**39,212,656.90**	**44,033,018.33**	**46,747,437.28**	**48,285,631.27**	**49,893,171.47**
1、人员成本	14,048,476.66	15,936,528.67	16,283,491.23	16,819,288.91	17,379,241.89
2、卫生材料费	6,326,509.28	6,910,703.21	7,109,743.09	7,343,684.56	7,588,172.78
3、药品成本	10,313,292.39	11,936,479.02	12,099,931.20	12,498,071.56	12,914,161.23
4、其它费用	8,524,378.57	9,249,307.43	11,254,271.76	11,624,586.24	12,011,595.57
三、经营活动现金净流量	**10,868,108.55**	**10,540,202.99**	**9,599,250.74**	**9,915,107.84**	**10,245,204.68**

（续表）：

年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、营运收入	**62,163,713.29**	**64,281,071.06**	**66,494,986.72**	**68,810,225.23**
1、门诊收入	**37,022,787.95**	**38,888,736.46**	**40,848,728.78**	**42,907,504.71**

门诊人次	169,800	171,498	173,212	174,945
门诊人均收费(元/人次）	218.04	226.76	235.83	245.26
2、住院收入	**25,140,925.35**	**25,392,334.60**	**25,646,257.95**	**25,902,720.53**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	500.43	505.43	510.49	515.59
二、成本费用	**51,573,471.13**	**53,330,114.74**	**55,166,866.60**	**57,087,679.88**
1、人员成本	17,964,539.10	18,576,429.13	19,216,223.19	19,885,298.30
2、卫生材料费	7,843,726.88	8,110,892.00	8,390,240.66	8,682,374.08
3、药品成本	13,349,083.69	13,803,766.72	14,279,184.68	14,776,360.78
4、其它费用	12,416,121.47	12,839,026.89	13,281,218.07	13,743,646.73
三、经营活动现金净流量	**10,590,242.16**	**10,950,956.32**	**11,328,120.13**	**11,722,545.35**

（续表）：

年度	**2030 年**	**2031 年**	**2032 年**	**2033 年**
一、营运收入	**71,231,790.67**	**73,764,938.32**	**76,415,187.25**	**79,188,333.70**
1、门诊收入	**45,070,042.94**	**47,341,573.11**	**49,727,588.39**	**52,233,858.85**
门诊人次	176,694	178,461	180,246	182,048
门诊人均收费(元/人次）	255.07	265.28	275.89	286.92
2、住院收入	**26,161,747.73**	**26,423,365.21**	**26,687,598.86**	**26,954,474.85**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	520.75	525.95	531.21	536.52
二、成本费用	**59,096,706.19**	**61,198,305.50**	**63,397,056.66**	**65,697,768.45**
1、人员成本	20,585,100.56	21,317,148.68	22,083,037.63	22,884,442.42
2、卫生材料费	8,987,923.69	9,307,552.57	9,641,957.12	9,991,868.70
3、药品成本	15,296,369.61	15,840,339.68	16,409,456.18	17,004,963.79
4、其它费用	14,227,312.34	14,733,264.56	15,262,605.73	15,816,493.54
三、经营活动现金净流量	**12,135,084.48**	**12,566,632.82**	**13,018,130.59**	**13,490,565.24**

（续表）：

年度	**2034 年**	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**
一、营运收入	**82,090,464.93**	**85,127,973.97**	**88,307,574.96**	**91,358,607.13**
1、门诊收入	**54,866,445.33**	**57,631,714.18**	**60,536,352.57**	**63,587,384.74**
门诊人次	183,869	185,707	187,564	189,440
门诊人均收费(元/人次）	298.40	310.34	322.75	335.66
2、住院收入	**27,224,019.60**	**27,496,259.79**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239

住院人均收费（元/人/日）	541.89	547.31	552.78	552.78
二、成本费用	**68,105,491.12**	**70,625,528.56**	**73,263,451.09**	**75,794,707.85**
1、人员成本	23,723,122.21	24,600,924.50	25,519,789.60	26,401,499.90
2、卫生材料费	10,358,055.40	10,741,323.87	11,142,521.30	11,527,496.10
3、药品成本	17,628,169.68	18,280,446.72	18,963,236.68	19,618,417.68
4、其它费用	16,396,143.82	17,002,833.47	17,637,903.51	18,247,294.17
三、经营活动现金净流量	**13,984,973.81**	**14,502,445.42**	**15,044,123.88**	**15,563,899.28**

（续表）：

年度	**2038 年**	**2039 年**	**2040 年**	**2041 年**
一、营运收入	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**
1、门诊收入	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**
门诊人次	189,440	189,440	189,440	189,440
门诊人均收费(元/人次）	335.66	335.66	335.66	335.66
2、住院收入	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	552.78	552.78	552.78	552.78
二、成本费用	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**
1、人员成本	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90
2、卫生材料费	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10
3、药品成本	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68
4、其它费用	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17
三、经营活动现金净流量	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**

（续表）：

年度	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**	**2045 年**
一、营运收入	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**
1、门诊收入	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**
门诊人次	189,440	189,440	189,440	189,440
门诊人均收费(元/人次）	335.66	335.66	335.66	335.66
2、住院收入	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	552.78	552.78	552.78	552.78
二、成本费用	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**
1、人员成本	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90
2、卫生材料费	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10

3、药品成本	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68
4、其它费用	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17
三、经营活动现金净流量	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**

（续表）：

年度	**2046 年**	**2047 年**	**2048 年**	**2049 年**
一、营运收入	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**
1、门诊收入	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**
门诊人次	189,440	189,440	189,440	189,440
门诊人均收费(元/人次）	335.66	335.66	335.66	335.66
2、住院收入	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	50,239
住院人均收费（元/人/日）	552.78	552.78	552.78	552.78
二、成本费用	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**
1、人员成本	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90
2、卫生材料费	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10
3、药品成本	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68
4、其它费用	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17
三、经营活动现金净流量	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**

（续表）：

年度	**2050 年**	**2051 年**	**2052 年**	**合计**
一、营运收入	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**91,358,607.13**	**2,558,953,764.33**
1、门诊收入	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**63,587,384.74**	**1,702,664,041.07**
门诊人次	189,440	189,440	189,440	5,814,381.01
门诊人均收费(元/人次）	335.66	335.66	335.66	
2、住院收入	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**27,771,222.39**	**856,289,723.26**
年实际占用总床位日	50,239	50,239	50,239	1,607,562.00
住院人均收费（元/人/日）	552.78	552.78	552.78	
二、成本费用	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**75,794,707.85**	**2,119,429,680.77**
1、人员成本	26,401,499.90	26,401,499.90	26,401,499.90	739,247,081.11
2、卫生材料费	11,527,496.10	11,527,496.10	11,527,496.10	322,917,186.74
3、药品成本	19,618,417.68	19,618,417.68	19,618,417.68	549,287,996.50
4、其它费用	18,247,294.17	18,247,294.17	18,247,294.17	507,977,416.42
三、经营活动现金净流量	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**15,563,899.28**	**439,524,083.55**

四、应付本息情况

洛宁县妇幼保健院门诊楼改扩建项目已于2021年申请使用债券资金7000万元，债券期限为15年，每半年付息一次，到期一次性还本并支付最后一次利息，假设债券的利率为4.5%。

洛宁县妇幼保健院采购临床诊疗设备项目计划申请使用债券资金总额1900万元，其中：2022年计划申请使用1900万元。债券期限为15年期，每半年付息一次，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的5%，第11-15年每年偿还15%。

洛宁县妇幼保健院服务能力提升及急诊科、重症医学科设备采购项目计划申请使用债券资金总额5400万元，其中：2022年计划申请使用5400万元。债券期限为30年期，每半年付息一次，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

本项目计划申请使用债券资金总额4400万元，已于2023年使用债券资金1000万元，本次申请使用1000万元。债券期限为30年，每半年付息一次，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

假设债券的利率为4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

期间	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息
2021年	-	70,000,000.00	-	70,000,000.00	4.50%	1,575,000.00
2022年	70,000,000.00	73,000,000.00	-	143,000,000.00	4.50%	4,792,500.00
2023年	143,000,000.00	44,000,000.00	-	187,000,000.00	4.50%	7,425,000.00
2024年	187,000,000.00	-	-	187,000,000.00	4.50%	8,415,000.00
2025年	187,000,000.00	-	-	187,000,000.00	4.50%	8,415,000.00
2026年	187,000,000.00	-	-	187,000,000.00	4.50%	8,415,000.00
2027年	187,000,000.00	-	-	187,000,000.00	4.50%	8,415,000.00
2028年	187,000,000.00	-	730,000.00	186,270,000.00	4.50%	8,398,575.00
2029年	186,270,000.00	-	1,170,000.00	185,100,000.00	4.50%	8,355,825.00
2030年	185,100,000.00	-	1,170,000.00	183,930,000.00	4.50%	8,303,175.00
2031年	183,930,000.00	-	1,170,000.00	182,760,000.00	4.50%	8,250,525.00
2032年	182,760,000.00	-	1,170,000.00	181,590,000.00	4.50%	8,197,875.00
2033年	181,590,000.00	-	1,900,000.00	179,690,000.00	4.50%	8,128,800.00

2034 年	179,690,000.00	-	2,340,000.00	177,350,000.00	4.50%	8,033,400.00
2035 年	177,350,000.00	-	2,340,000.00	175,010,000.00	4.50%	7,928,100.00
2036 年	175,010,000.00	-	72,340,000.00	102,670,000.00	4.50%	6,247,800.00
2037 年	102,670,000.00	-	2,340,000.00	100,330,000.00	4.50%	4,567,500.00
2038 年	100,330,000.00		2,340,000.00	97,990,000.00	4.50%	4,462,200.00
2039 年	97,990,000.00		2,340,000.00	95,650,000.00	4.50%	4,356,900.00
2040 年	95,650,000.00		2,340,000.00	93,310,000.00	4.50%	4,251,600.00
2041 年	93,310,000.00		2,340,000.00	90,970,000.00	4.50%	4,146,300.00
2042 年	90,970,000.00		2,340,000.00	88,630,000.00	4.50%	4,041,000.00
2043 年	88,630,000.00		4,530,000.00	84,100,000.00	4.50%	3,886,425.00
2044 年	84,100,000.00		5,850,000.00	78,250,000.00	4.50%	3,652,875.00
2045 年	78,250,000.00		5,850,000.00	72,400,000.00	4.50%	3,389,625.00
2046 年	72,400,000.00		5,850,000.00	66,550,000.00	4.50%	3,126,375.00
2047 年	66,550,000.00		5,850,000.00	60,700,000.00	4.50%	2,863,125.00
2048 年	60,700,000.00		9,500,000.00	51,200,000.00	4.50%	2,517,750.00
2049 年	51,200,000.00		11,700,000.00	39,500,000.00	4.50%	2,040,750.00
2050 年	39,500,000.00		11,700,000.00	27,800,000.00	4.50%	1,514,250.00
2051 年	27,800,000.00		11,700,000.00	16,100,000.00	4.50%	987,750.00
2052 年	16,100,000.00		11,700,000.00	4,400,000.00	4.50%	461,250.00
2053 年	4,400,000.00		4,400,000.00	-	4.50%	99,000.00
合计	/	/	**187,000,000.00**	/	/	**169,661,250.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

项目收益对融资本息覆盖倍数如下：

单位：元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2021 年		1,575,000.00	1,575,000.00	10,868,108.55
2022 年		4,792,500.00	4,792,500.00	10,540,202.99
2023 年	-	7,425,000.00	7,425,000.00	9,599,250.74
2024 年	-	8,415,000.00	8,415,000.00	9,915,107.84
2025 年	-	8,415,000.00	8,415,000.00	10,245,204.68
2026 年	-	8,415,000.00	8,415,000.00	10,590,242.16
2027 年	-	8,415,000.00	8,415,000.00	10,950,956.32

2028 年	730,000.00	8,398,575.00	9,128,575.00	11,328,120.13
2029 年	1,170,000.00	8,355,825.00	9,525,825.00	11,722,545.35
2030 年	1,170,000.00	8,303,175.00	9,473,175.00	12,135,084.48
2031 年	1,170,000.00	8,250,525.00	9,420,525.00	12,566,632.82
2032 年	1,170,000.00	8,197,875.00	9,367,875.00	13,018,130.59
2033 年	1,900,000.00	8,128,800.00	10,028,800.00	13,490,565.24
2034 年	2,340,000.00	8,033,400.00	10,373,400.00	13,984,973.81
2035 年	2,340,000.00	7,928,100.00	10,268,100.00	14,502,445.42
2036 年	72,340,000.00	6,247,800.00	78,587,800.00	15,044,123.88
2037 年	2,340,000.00	4,567,500.00	6,907,500.00	15,563,899.28
2038 年	2,340,000.00	4,462,200.00	6,802,200.00	15,563,899.28
2039 年	2,340,000.00	4,356,900.00	6,696,900.00	15,563,899.28
2040 年	2,340,000.00	4,251,600.00	6,591,600.00	15,563,899.28
2041 年	2,340,000.00	4,146,300.00	6,486,300.00	15,563,899.28
2042 年	2,340,000.00	4,041,000.00	6,381,000.00	15,563,899.28
2043 年	4,530,000.00	3,886,425.00	8,416,425.00	15,563,899.28
2044 年	5,850,000.00	3,652,875.00	9,502,875.00	15,563,899.28
2045 年	5,850,000.00	3,389,625.00	9,239,625.00	15,563,899.28
2046 年	5,850,000.00	3,126,375.00	8,976,375.00	15,563,899.28
2047 年	5,850,000.00	2,863,125.00	8,713,125.00	15,563,899.28
2048 年	9,500,000.00	2,517,750.00	12,017,750.00	15,563,899.28
2049 年	11,700,000.00	2,040,750.00	13,740,750.00	15,563,899.28
2050 年	11,700,000.00	1,514,250.00	13,214,250.00	15,563,899.28
2051 年	11,700,000.00	987,750.00	12,687,750.00	15,563,899.28
2052 年	11,700,000.00	461,250.00	12,161,250.00	15,563,899.28
2053 年	4,400,000.00	99,000.00	4,499,000.00	-
合计	**187,000,000.00**	**169,661,250.00**	**356,661,250.00**	**439,524,083.55**
本息覆盖倍数	**1.23**			

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内的累计收益对债券本息覆盖倍数为 1.23，项目运营收益能够偿还专项债券的本金和利息，实现收益和融资自求平衡。

六、相关风险提示

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

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

2016年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年 月 日

洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第091773号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十一月十一日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....6
（五）项目主体及运作模式.....6
四、应付债券本息情况.....7
五、经营现金流分析.....9
（一）基本假设条件及依据.....14
（二）项目运营收入分析.....14
（三）项目运营成本分析.....16
（四）净收益分析.....19
（五）现金流分析.....22
（六）本息覆盖倍数.....28
六、总体评价结果.....29
七、使用限制.....29

洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091773 号

我们接受委托，对洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。洛宁县中医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据洛宁县中医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 11 月 11 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从洛宁县中医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单

位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于洛宁县陈吴乡新宁路北侧（新宁大道 136 号）。

2.项目参与主体

本项目主管部门为洛宁县卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为洛宁县中医院。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	洛宁县中医院
统一社会信用代码	12410328416597226K
机构性质	事业单位
法定代表人	李学东
机构地址	河南省洛宁县凤翼路中段
赋码机关	洛宁县卫生健康委员会

洛宁县中医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：本项目主要在洛宁县中医院新院内建设一栋发热门诊楼，总建筑面积 3,100.00㎡，同时设置发热门诊、医办、抢救室、CT 室、DR 室、医技室、室外道路、给排水管网、供配电、

消防等及配套设施，配套设施为：信息系统、办公设备、血液透析机、空气消毒机、成人呼吸机、儿童呼吸机、16 排 CT、核磁共振、DR、化验室实验设备等设备。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2024 年 8 月，预计完工时间 2025 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 6,500.00 万元，其中：工程费用为 5,646.30 万元，工程建设其他费用 321.32 万元，基本预备费 298.38 万元，建设期利息 234.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	金额	备注
一	工程费用				5,646.30	
（一）	建筑工程	㎡	3,100.00		1,085.00	
1	建筑面积	㎡	3,100.00	3,500.00	1,085.00	
（二）	装修工程	㎡	3,100.00		1,023.00	
1	建筑面积	㎡	3,100.00	3,300.00	1,023.00	
（三）	配套设备				3,300.00	
1	信息系统	项	1	200,000.00	20.00	发热门诊
2	办公设备	项	1	300,000.00	30.00	
3	血液透析机	台	10	350,000.00	350.00	
4	空气消毒机	台	95	30,000.00	285.00	
5	成人呼吸机	台	15	250,000.00	375.00	
6	儿童呼吸机	台	8	150,000.00	120.00	
7	16 排 CT	套	1	5,500,000.00	550.00	
8	核磁共振	套	1	9,500,000.00	950.00	
9	DR	套	1	1,500,000.00	150.00	

序号	项目名称	单位	数量	单价（元）	金额	备注
10	化验室实验设备	套	1	3,700,000.00	370.00	
11	其他	项	1	1,000,000.00	100.00	
（四）	室外工程				238.30	
1	道路工程				49.50	
2	室外管网	工程费用的 8.00%			86.80	
3	绿化工程				55.00	
4	其他附属工程				47.00	
	工程费用合计				5,646.30	
二	建设工程其它费用				321.32	
1	工程设计费	计价格〔2002〕10 号			67.77	
2	工程勘察费	按工程费 0.80%估算			45.17	
3	工程监理费	发改价格〔2007〕670 号			61.03	
4	建设单位管理费	财政部财建〔2016〕504 号			65.00	
5	工程保险费	直接工程费的 0.50%			28.23	
6	造价咨询费	直接工程费的 2.50‰			14.12	
7	前期工作咨询费	计价格〔1999〕1283 号			40.00	
三	基本预备费	按一+三的 5.00%估算			298.38	
四	建设期利息				234.00	
五	总投资				6,500.00	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第 1 年	合计	占比
财政预算资金	1,300.00	1,300.00	20.00%
专项债券资金	5,200.00	5,200.00	80.00%
合计	6,500.00	6,500.00	100.00%
占比	100.00%	100.00%	100.00%

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹

措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为洛宁县中医院，主管部门为洛宁县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为洛宁县中医院，项目建设及运营单位均为洛宁县中医院。

关于项目债券资金使用，由洛宁县中医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由洛宁县中医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由洛宁县中医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将

建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请债券资金总额5,200.00万元。其中：2024年计划使用5,200.00万元，本次申请使用1,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

1、项目运营期间，本单位需偿还之前申请的债券。具体内容如下：

表 4-1　本院已申请项目明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	债券金额	利率（%）	债券期限	申请时间	债券使用计划	还本付息方式	备注
1	洛宁县中医院中医服务能力提升设备采购项目	6,400.00	4.50%	15 年	2022 年 7 月	2022 年计划使用 6,400.00 万元	债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息分期还本。	已申请，未发放。
2	洛宁县中医院康养综合楼及配套设施项目	20,000.00	4.50%	30 年	2022 年 11 月	2023 年计划使用 10,000.00 万元，2024 年计划使用 10,000.00 万元	债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%已兑付本金不再计息分期还本。	已申请，未发放。
3	洛宁县中医院医技中心及配套设施建设项目	7,200.00	4.50%	30 年	2022 年 11 月	2023 年计划使用 7,200.00 万元	债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%已兑付本金不再计息分期还本。	已申请，未发放。

2、根据债券期限及使用计划，还本付息如下：

表 4-2　专项债券项目应付本息情况表

（1）洛宁县中医院中医服务能力提升设备采购项目债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		6,400.00		6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第 2 年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第 3 年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第 4 年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第 5 年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第 6 年	6,400.00		320.00	6,080.00	4.50%	288.00	608.00
第 7 年	6,080.00		320.00	5,760.00	4.50%	273.60	593.60
第 8 年	5,760.00		320.00	5,440.00	4.50%	259.20	579.20
第 9 年	5,440.00		320.00	5,120.00	4.50%	244.80	564.80
第 10 年	5,120.00		320.00	4,800.00	4.50%	230.40	550.40
第 11 年	4,800.00		960.00	3,840.00	4.50%	216.00	1,176.00
第 12 年	3,840.00		960.00	2,880.00	4.50%	172.80	1,132.80
第 13 年	2,880.00		960.00	1,920.00	4.50%	129.60	1,089.60
第 14 年	1,920.00		960.00	960.00	4.50%	86.40	1,046.40
第 15 年	960.00		960.00		4.50%	43.20	1,003.20
合计		6,400.00	6,400.00			3,384.00	9,784.00

注：上表第一年位债券发行的第一年，即 2022 年。

（2）洛宁县中医院康养综合楼及配套设施项目债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 2 年	10,000.00	10,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		100.00	19,900.00	4.50%	900.00	1,000.00
第 7 年	19,900.00		200.00	19,700.00	4.50%	895.50	1,095.50
第 8 年	19,700.00		200.00	19,500.00	4.50%	886.50	1,086.50
第 9 年	19,500.00		200.00	19,300.00	4.50%	877.50	1,077.50
第 10 年	19,300.00		200.00	19,100.00	4.50%	868.50	1,068.50
第 11 年	19,100.00		300.00	18,800.00	4.50%	859.50	1,159.50
第 12 年	18,800.00		400.00	18,400.00	4.50%	846.00	1,246.00
第 13 年	18,400.00		400.00	18,000.00	4.50%	828.00	1,228.00
第 14 年	18,000.00		400.00	17,600.00	4.50%	810.00	1,210.00
第 15 年	17,600.00		400.00	17,200.00	4.50%	792.00	1,192.00
第 16 年	17,200.00		400.00	16,800.00	4.50%	774.00	1,174.00
第 17 年	16,800.00		400.00	16,400.00	4.50%	756.00	1,156.00
第 18 年	16,400.00		400.00	16,000.00	4.50%	738.00	1,138.00
第 19 年	16,000.00		400.00	15,600.00	4.50%	720.00	1,120.00
第 20 年	15,600.00		400.00	15,200.00	4.50%	702.00	1,102.00
第 21 年	15,200.00		700.00	14,500.00	4.50%	684.00	1,384.00
第 22 年	14,500.00		1,000.00	13,500.00	4.50%	652.50	1,652.50
第 23 年	13,500.00		1,000.00	12,500.00	4.50%	607.50	1,607.50
第 24 年	12,500.00		1,000.00	11,500.00	4.50%	562.50	1,562.50
第 25 年	11,500.00		1,000.00	10,500.00	4.50%	517.50	1,517.50
第 26 年	10,500.00		1,500.00	9,000.00	4.50%	472.50	1,972.50
第 27 年	9,000.00		2,000.00	7,000.00	4.50%	405.00	2,405.00
第 28 年	7,000.00		2,000.00	5,000.00	4.50%	315.00	2,315.00
第 29 年	5,000.00		2,000.00	3,000.00	4.50%	225.00	2,225.00
第 30 年	3,000.00		2,000.00	1,000.00	4.50%	135.00	2,135.00
第 31 年	1,000.00		1,000.00	0.00	4.50%	45.00	1,045.00
合计		20,000.00	20,000.00			20,925.00	40,925.00

注：上表第一年位债券发行的第一年，即 2023 年。

（3）洛宁县中医院医技中心及配套设施建设项目债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		7,200.00		7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 2 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 3 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 4 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 5 年	7,200.00			7,200.00	4.50%	324.00	324.00
第 6 年	7,200.00		72.00	7,128.00	4.50%	324.00	396.00
第 7 年	7,128.00		72.00	7,056.00	4.50%	320.76	392.76
第 8 年	7,056.00		72.00	6,984.00	4.50%	317.52	389.52
第 9 年	6,984.00		72.00	6,912.00	4.50%	314.28	386.28
第 10 年	6,912.00		72.00	6,840.00	4.50%	311.04	383.04
第 11 年	6,840.00		144.00	6,696.00	4.50%	307.80	451.80
第 12 年	6,696.00		144.00	6,552.00	4.50%	301.32	445.32
第 13 年	6,552.00		144.00	6,408.00	4.50%	294.84	438.84
第 14 年	6,408.00		144.00	6,264.00	4.50%	288.36	432.36
第 15 年	6,264.00		144.00	6,120.00	4.50%	281.88	425.88
第 16 年	6,120.00		144.00	5,976.00	4.50%	275.40	419.40
第 17 年	5,976.00		144.00	5,832.00	4.50%	268.92	412.92
第 18 年	5,832.00		144.00	5,688.00	4.50%	262.44	406.44
第 19 年	5,688.00		144.00	5,544.00	4.50%	255.96	399.96
第 20 年	5,544.00		144.00	5,400.00	4.50%	249.48	393.48
第 21 年	5,400.00		360.00	5,040.00	4.50%	243.00	603.00
第 22 年	5,040.00		360.00	4,680.00	4.50%	226.80	586.80
第 23 年	4,680.00		360.00	4,320.00	4.50%	210.60	570.60
第 24 年	4,320.00		360.00	3,960.00	4.50%	194.40	554.40
第 25 年	3,960.00		360.00	3,600.00	4.50%	178.20	538.20
第 26 年	3,600.00		720.00	2,880.00	4.50%	162.00	882.00
第 27 年	2,880.00		720.00	2,160.00	4.50%	129.60	849.60
第 28 年	2,160.00		720.00	1,440.00	4.50%	97.20	817.20
第 29 年	1,440.00		720.00	720.00	4.50%	64.80	784.80
第 30 年	720.00		720.00		4.50%	32.40	752.40
合计		7,200.00	7,200.00			7,533.00	14,733.00

注：上表第一年位债券发行的第一年，即 2023 年。

（4）本项目还本付息表如下：

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,200.00		5,200.00	4.50%	234.00	234.00
第 2 年	5,200.00			5,200.00	4.50%	234.00	234.00
第 3 年	5,200.00			5,200.00	4.50%	234.00	234.00
第 4 年	5,200.00			5,200.00	4.50%	234.00	234.00
第 5 年	5,200.00			5,200.00	4.50%	234.00	234.00
第 6 年	5,200.00		52.00	5,148.00	4.50%	234.00	286.00
第 7 年	5,148.00		52.00	5,096.00	4.50%	231.66	283.66
第 8 年	5,096.00		52.00	5,044.00	4.50%	229.32	281.32
第 9 年	5,044.00		52.00	4,992.00	4.50%	226.98	278.98
第 10 年	4,992.00		52.00	4,940.00	4.50%	224.64	276.64
第 11 年	4,940.00		104.00	4,836.00	4.50%	222.30	326.30
第 12 年	4,836.00		104.00	4,732.00	4.50%	217.62	321.62
第 13 年	4,732.00		104.00	4,628.00	4.50%	212.94	316.94
第 14 年	4,628.00		104.00	4,524.00	4.50%	208.26	312.26
第 15 年	4,524.00		104.00	4,420.00	4.50%	203.58	307.58
第 16 年	4,420.00		104.00	4,316.00	4.50%	198.90	302.90
第 17 年	4,316.00		104.00	4,212.00	4.50%	194.22	298.22
第 18 年	4,212.00		104.00	4,108.00	4.50%	189.54	293.54
第 19 年	4,108.00		104.00	4,004.00	4.50%	184.86	288.86
第 20 年	4,004.00		104.00	3,900.00	4.50%	180.18	284.18
第 21 年	3,900.00		260.00	3,640.00	4.50%	175.50	435.50
第 22 年	3,640.00		260.00	3,380.00	4.50%	163.80	423.80
第 23 年	3,380.00		260.00	3,120.00	4.50%	152.10	412.10
第 24 年	3,120.00		260.00	2,860.00	4.50%	140.40	400.40
第 25 年	2,860.00		260.00	2,600.00	4.50%	128.70	388.70
第 26 年	2,600.00		520.00	2,080.00	4.50%	117.00	637.00
第 27 年	2,080.00		520.00	1,560.00	4.50%	93.60	613.60
第 28 年	1,560.00		520.00	1,040.00	4.50%	70.20	590.20
第 29 年	1,040.00		520.00	520.00	4.50%	46.80	566.80
第 30 年	520.00		520.00		4.50%	23.40	543.40

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
合计		5,200.00	5,200.00			5,440.50	10,640.50

注：上表第一年位债券发行的第一年，即 2023 年。

（5）根据债券使用计划，洛宁县中医院总的还本付息如下：

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年	6,400.00	22,400.00		28,800.00	4.50%	1,296.00	1,296.00
第 2 年	28,800.00	10,000.00		38,800.00	4.50%	1,746.00	1,746.00
第 3 年	38,800.00			38,800.00	4.50%	1,746.00	1,746.00
第 4 年	38,800.00			38,800.00	4.50%	1,746.00	1,746.00
第 5 年	38,800.00		320.00	38,480.00	4.50%	1,746.00	2,066.00
第 6 年	38,480.00		544.00	37,936.00	4.50%	1,731.60	2,275.60
第 7 年	37,936.00		644.00	37,292.00	4.50%	1,707.12	2,351.12
第 8 年	37,292.00		644.00	36,648.00	4.50%	1,678.14	2,322.14
第 9 年	36,648.00		644.00	36,004.00	4.50%	1,649.16	2,293.16
第 10 年	36,004.00		1,284.00	34,720.00	4.50%	1,620.18	2,904.18
第 11 年	34,720.00		1,508.00	33,212.00	4.50%	1,562.40	3,070.40
第 12 年	33,212.00		1,608.00	31,604.00	4.50%	1,494.54	3,102.54
第 13 年	31,604.00		1,608.00	29,996.00	4.50%	1,422.18	3,030.18
第 14 年	29,996.00		1,608.00	28,388.00	4.50%	1,349.82	2,957.82
第 15 年	28,388.00		648.00	27,740.00	4.50%	1,277.46	1,925.46
第 16 年	27,740.00		648.00	27,092.00	4.50%	1,248.30	1,896.30
第 17 年	27,092.00		648.00	26,444.00	4.50%	1,219.14	1,867.14
第 18 年	26,444.00		648.00	25,796.00	4.50%	1,189.98	1,837.98
第 19 年	25,796.00		648.00	25,148.00	4.50%	1,160.82	1,808.82
第 20 年	25,148.00		648.00	24,500.00	4.50%	1,131.66	1,779.66
第 21 年	24,500.00		1,320.00	23,180.00	4.50%	1,102.50	2,422.50
第 22 年	23,180.00		1,620.00	21,560.00	4.50%	1,043.10	2,663.10
第 23 年	21,560.00		1,620.00	19,940.00	4.50%	970.20	2,590.20
第 24 年	19,940.00		1,620.00	18,320.00	4.50%	897.30	2,517.30
第 25 年	18,320.00		1,620.00	16,700.00	4.50%	824.40	2,444.40
第 26 年	16,700.00		2,740.00	13,960.00	4.50%	751.50	3,491.50
第 27 年	13,960.00		3,240.00	10,720.00	4.50%	628.20	3,868.20

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 28 年	10,720.00		3,240.00	7,480.00	4.50%	482.40	3,722.40
第 29 年	7,480.00		3,240.00	4,240.00	4.50%	336.60	3,576.60
第 30 年	4,240.00		3,240.00	1,000.00	4.50%	190.80	3,430.80
第 31 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		32,400.00	38,800.00			36,994.50	75,794.50

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

注：上表第一年为债券发行的第一年，即 2023 年。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 12 个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年），项目建设期内不影响医院正常经营。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	门诊楼	门诊收入	57,627.93	33.08%
2	住院楼	住院收入	116,560.93	66.92%
合计			174,188.86	100.00%

考虑新冠疫情（2020 年初武汉疫情爆发）的影响，且 2019 年还未有疫情，国内疫情越来越常态化，疫情防控各项措施也越来越好，基于谨慎性原则，本项目收益根据新冠疫情爆发之后的近两年财务数据预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据		近两年平均增长率	预测增长率
	2020 年	2021 年		
医疗收入	5,684.02	5,241.74		
1、门诊收入（万元）（③*④）	1,318.20	1,482.45		
①年/天	365.00	365.00	751.53	
②每天门诊人次	497	501	0.73%	
③每年门诊人次（①*②）	181,545	182,873	121.60	
④人均收费（元/人次）	72.61	81.06	11.64%	3.00%
2、住院收入（③*④）	4,365.82	3,759.29		
①年/天	365.00	365.00	877.22	
②每天使用床位	553	585	5.83%	
③实际占用床位日（①*②）	201,704	213,458	264.17	
④每床位日收费	216.45	176.11	-18.63%	

（1）门诊收入

近两年每天门诊人次平均增长率 0.73%，预测期内以 2021 年每天门诊人次数据为基础，即 501 人次进行测算，且运营期内不考虑增长。

近两年门诊人均收费平均增长率 11.64%，预测期内第一年以 2021 年人均收费的数据为基础，即 81.06 元/人进行测算，考虑物价上涨因素，此后每年增长率为 3.00%，增长至债券存续期第 10 年不再增

加。

（2）住院收入

近两年每天使用床位平均增长率5.83%，预测期内以2021年平均每天使用床位数据为基础，即每天使用床位为585床进行测算，且运营期内不考虑增长。

近两年每床位日收费平均增长率为-18.63%，测期内第一年以2021年的每床位日收费的数据为基础，即176.11元/床次进行测算，且运营期内不考虑增长。

（三）项目运营成本分析

本项目主要成本为人员费用、商品和服务费用、其他费用和财政补助抵减、其他融资成本以及税费。

根据医院近两年各项支出的历史数据，预测其成本占收入的比重，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据		近两年支出占收入比平均值	预测支出占收入比
	2020年	2021年		
支出合计	1,757.40	5,084.60		
1.人员费用	2,451.47	1,934.88	40.15%	40.20%
2.商品和服务费用	3,055.94	2,576.82	51.55%	51.80%
3.其它费用	1,043.75	857.45	17.40%	18.00%
4.其他融资				
5.财政补助抵减	-4,793.76	-284.55		

预测期内各项费用按照近2年占收入的平均比例进行测算。

（1）人员费用

人员费用的近两年支出占收入比的平均值为40.15%，预测期内前两年按营业收入的40.20%进行测算。

（2）商品和服务费用

商品和服务费用的近两年支出占收入比的平均值为51.55%，预测期内按营业收入51.80%的进行测算。

（3）其他费用

其他费用的近两年支出占收入比的平均值为17.40%，预测期内按营业收入的18.00%进行测算。

（4）其他融资成本

洛宁县中医院目前需要偿还的存量债务余额为5,871.00万元，其中银行贷款3,220.00万元，其他借款为2,651.00万元，考虑到借款利息已在本项目成本其他费用中测算，存量债务5,871.00万元偿还计划如下：

金额单位：人民币万元

年度	偿还金额
2023年	2,150.00
2025年	1,070.00
2028年	2,651.00

（5）财政补贴

根据洛宁县财政局关于洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目政府性基金补贴收入情况的证明文件，洛宁县拟安排政府性基金收入120,900.00万元对该项目进行补贴（根据实际情况安排），自项目投入运营当年开始补贴，原则上补贴31年，每年3,900.00万元。

（6）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，

因此本项目免征增值税。

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

（四）净收益分析

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

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、医疗收入	174,188.86	5,242.70	5,287.25	5,333.15	5,380.34	5,428.99	5,479.11	5,530.68
1、门诊收入	57,627.93	1,482.67	1,527.22	1,573.12	1,620.31	1,668.96	1,719.08	1,770.65
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人）		501	501	501	501	501	501	501
③每年门诊人次（万人）		18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
④人均收费（元/人次）		81.06	83.50	86.01	88.59	91.25	93.99	96.81
2、住院收入	116,560.93	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）		585	585	585	585	585	585	585
③实际占用总床位日数（万张）		21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35
④每床位日收费（元）		176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
二、医疗支出合计	76,575.00	4,018.00	1,916.00	3,037.00	2,018.00	2,071.00	4,778.00	2,184.00
1、人员费用	70,018.00	2,108.00	2,125.00	2,144.00	2,163.00	2,182.00	2,203.00	2,223.00
2、商品和服务费用	90,233.00	2,716.00	2,739.00	2,763.00	2,787.00	2,812.00	2,838.00	2,865.00

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
3、其它费用	31,353.00	944.00	952.00	960.00	968.00	977.00	986.00	996.00
4、其他融资还本	5,871.00	2,150.00		1,070.00			2,651.00	
5、财政补助抵减	-120,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00
三、项目收益	97,613.86	1,224.70	3,371.25	2,296.15	3,362.34	3,357.99	701.11	3,346.68

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、医疗收入	5,583.73	5,638.41	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
1、门诊收入	1,823.70	1,878.38	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人）	501	501	501	501	501	501	501	501
③每年门诊人次（万人）	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
④人均收费（元/人次）	99.71	102.70	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78
2、住院收入	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	585	585	585	585	585	585	585	585
③实际占用总床位日数（万张）	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35
④每床位日收费（元）	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
二、医疗支出合计	2,242.00	2,303.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00
1、人员费用	2,245.00	2,267.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
2、商品及服务费	2,892.00	2,921.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00
3、其它费用	1,005.00	1,015.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00
4、其他融资还本								
5、财政补助抵减	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00
三、项目收益	3,341.73	3,335.41	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、医疗收入	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
1、门诊收入	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人）	501	501	501	501	501	501	501	501	501
③每年门诊人次（万人）	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
④人均收费（元/人次）	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78
2、住院收入	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	585	585	585	585	585	585	585	585	585
③实际占用总床位日数（万张）	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35
④每床位日收费（元）	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11
二、医疗支出合计	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1、人员费用	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00
2、商品及服务费	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00
3、其它费用	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00
4、其他融资还本									
5、财政补助抵减	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00
三、项目收益	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、医疗收入	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
1、门诊收入	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72	1,934.72
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人）	501	501	501	501	501	501	501
③每年门诊人次（万人）	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29	18.29
④人均收费（元/人次）	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78	105.78
2、住院收入	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03	3,760.03
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	585	585	585	585	585	585	585
③实际占用总床位日数（万张）	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35	21.35
④每床位日收费（元）	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11	176.11

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二、医疗支出合计	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00
1、人员费用	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00	2,289.00
2、商品及服务费	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00	2,950.00
3、其它费用	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00	1,025.00
4、其他融资还本							
5、财政补助抵减	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00	-3,900.00
三、项目收益	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75

（五）现金流分析

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

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	174,188.86	5,242.70	5,287.25	5,333.15	5,380.34	5,428.99	5,479.11	5,530.68
经营活动支出（含税费）	76,575.00	4,018.00	1,916.00	3,037.00	2,018.00	2,071.00	4,778.00	2,184.00
经营活动产生的现金净额	97,613.86	1,224.70	3,371.25	2,296.15	3,362.34	3,357.99	701.11	3,346.68
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	6,500.00	6,500.00						

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
投资活动产生的现金净额	-6,500.00	-6,500.00						
三、融资活动产生的现金								
财政预算资金	1,300.00	1,300.00						
债券资金	5,200.00	5,200.00						
银行借款								
偿还债券本金	38,800.00					320.00	544.00	644.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	35,698.50		1,746.00	1,746.00	1,746.00	1,746.00	1,731.60	1,707.12
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-67,998.50	6,500.00	-1,746.00	-1,746.00	-1,746.00	-2,066.00	-2,275.60	-2,351.12
四、净现金流量	23,115.36	1,224.70	1,625.25	550.15	1,616.34	1,291.99	-1,574.49	995.56
五、累计现金流量	23,115.36	1,224.70	2,849.95	3,400.10	5,016.44	6,308.43	4,733.94	5,729.50

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	5,583.73	5,638.41	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
经营活动支出（含税费）	2,242.00	2,303.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00
经营活动产生的现金净额	3,341.73	3,335.41	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75
二、投资活动产生的现金								

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政预算资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	644.00	644.00	1,284.00	1,508.00	1,608.00	1,608.00	1,608.00	648.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,678.14	1,649.16	1,620.18	1,562.40	1,494.54	1,422.18	1,349.82	1,277.46
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-2,322.14	-2,293.16	-2,904.18	-3,070.40	-3,102.54	-3,030.18	-2,957.82	-1,925.46
四、净现金流量	1,019.59	1,042.25	426.57	260.35	228.21	300.57	372.93	1,405.29
五、累计现金流量	6,749.09	7,791.34	8,217.91	8,478.26	8,706.47	9,007.04	9,379.97	10,785.26

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
经营活动支出（含税费）	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00
经营活动产生的现金净额	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政预算资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	648.00	648.00	648.00	648.00	648.00	1,320.00	1,620.00	1,620.00	1,620.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,248.30	1,219.14	1,189.98	1,160.82	1,131.66	1,102.50	1,043.10	970.20	897.30
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-1,896.30	-1,867.14	-1,837.98	-1,808.82	-1,779.66	-2,422.50	-2,663.10	-2,590.20	-2,517.30
四、净现金流量	1,434.45	1,463.61	1,492.77	1,521.93	1,551.09	908.25	667.65	740.55	813.45
五、累计现金流量	12,219.71	13,683.32	15,176.09	16,698.02	18,249.11	19,157.36	19,825.01	20,565.56	21,379.01

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75	5,694.75
经营活动支出（含税费）	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00	2,364.00

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
经营活动产生的现金净额	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75	3,330.75
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政预算资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	1,620.00	2,740.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	3,240.00	1,000.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	824.40	751.50	628.20	482.40	336.60	190.80	45.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-2,444.40	-3,491.50	-3,868.20	-3,722.40	-3,576.60	-3,430.80	-1,045.00
四、净现金流量	886.35	-160.75	-537.45	-391.65	-245.85	-100.05	2,285.75
五、累计现金流量	22,265.36	22,104.61	21,567.16	21,175.51	20,929.66	20,829.61	23,115.36

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,296.00	1,296.00	1,224.70
第 2 年		1,746.00	1,746.00	3,371.25
第 3 年		1,746.00	1,746.00	2,296.15
第 4 年		1,746.00	1,746.00	3,362.34
第 5 年	320.00	1,746.00	2,066.00	3,357.99
第 6 年	544.00	1,731.60	2,275.60	701.11
第 7 年	644.00	1,707.12	2,351.12	3,346.68
第 8 年	644.00	1,678.14	2,322.14	3,341.73
第 9 年	644.00	1,649.16	2,293.16	3,335.41
第 10 年	1,284.00	1,620.18	2,904.18	3,330.75
第 11 年	1,508.00	1,562.40	3,070.40	3,330.75
第 12 年	1,608.00	1,494.54	3,102.54	3,330.75
第 13 年	1,608.00	1,422.18	3,030.18	3,330.75
第 14 年	1,608.00	1,349.82	2,957.82	3,330.75
第 15 年	648.00	1,277.46	1,925.46	3,330.75
第 16 年	648.00	1,248.30	1,896.30	3,330.75
第 17 年	648.00	1,219.14	1,867.14	3,330.75
第 18 年	648.00	1,189.98	1,837.98	3,330.75
第 19 年	648.00	1,160.82	1,808.82	3,330.75
第 20 年	648.00	1,131.66	1,779.66	3,330.75
第 21 年	1,320.00	1,102.50	2,422.50	3,330.75
第 22 年	1,620.00	1,043.10	2,663.10	3,330.75
第 23 年	1,620.00	970.20	2,590.20	3,330.75

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,620.00	897.30	2,517.30	3,330.75
第 25 年	1,620.00	824.40	2,444.40	3,330.75
第 26 年	2,740.00	751.50	3,491.50	3,330.75
第 27 年	3,240.00	628.20	3,868.20	3,330.75
第 28 年	3,240.00	482.40	3,722.40	3,330.75
第 29 年	3,240.00	336.60	3,576.60	3,330.75
第 30 年	3,240.00	190.80	3,430.80	3,330.75
第 31 年	1,000.00	45.00	1,045.00	3,330.75
合计	38,800.00	36,994.50	75,794.50	97,613.86
本息覆盖倍数	1.29			

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

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为洛宁县中医院标准化发热门诊及配套设施建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月十一日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010175
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

此件与原件一致
再次复印无效

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

姓名 Full name 罗川
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-11-03
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

郏县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目

收益与融资自求平衡专项债

财务评估报告

北京政德会计师事务所（普通合伙）

政德审字【2023】ZX 第 00085 号

目 录

一、项目基本情况 1
二、债券应付本息情况 3
三、评估依据和假设 13
四、评估过程 13
五、评估分析 14
六、对投资者的保护措施 35
七、项目风险及控制措施 36
八、中介机构资质审核 40
九、总体评价结论 41

财务评估报告

我们接受委托，对郏县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目政府专项债券（以下简称“本期债券”）项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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

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

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

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次审计的项目预期现金净流入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总结审计结果如下：

一、项目基本情况

1、项目名称

郯县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目（以下简称“本项目”）。

2、实施主体及运作模式

项目债券资金申请单位：郯县人民医院。

项目资产登记单位：郯县人民医院。

项目建设单位：郯县人民医院。

项目运作模式：本项目作为政府投资项目，由郯县人民医院作为建设单位负责项目建设。郯县人民医院应根据项目建设进度向郯县财政局申请拨付项目建设资金。在收到财政局拨付的建设资金后，郯县人民医院应专款专用，不得截留、挪用，并接受财政局、审计局等部门的审计和监督。

本项目未来收益郯县人民医院负责收取，在收到相关收益后，郯县人民医院及时足额提取偿债准备金，转至财政部门在银行开立的债券资金结算账户中，用于债券资金的还本付息。

本项目的债券资金申请单位和资产登记单位为郯县人民医院，性质为事业单位，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

3、项目建设期

本项目建设周期计划安排为 2 年。预计开工日期 2024 年 7 月，完工日期 2026 年 7 月。

4、项目建设地点及建设内容

本项目建设地点位于郯县城区，具体位置为郯县人民医院（新院区）院内，位于郯县南二环路与经四路交叉口东北角。项目区位优越，交通便利。

本项目深入落实习近平总书记在二十大报告中提出的“把保障人民健康放在优先发展的战略位置，促进优质医疗资源扩容和区域均衡布局，推进健康中国建设”的重要指示。本项目的实施，是落实郏县政府工作报告的重要体现，将极大提升郏县人民医院的服务功能，改善就医环境，提高门诊数和病床使用率，让优质医疗资源惠及更多市民，满足郏县城乡居民对医疗服务的美好愿望，满足当下郏县不断增长的医疗卫生需求。

按照国家卫生健康委办公厅关于印发《“千县工程”县医院综合能力提升工作方案（2021-2025 年）》的通知（国卫办医函〔2021〕538 号），到 2025 年郏县人民医院力争达到三级医院医疗服务能力水平，发挥县域医疗中心作用，为实现一般病在市县解决打下坚实基础，打造绿色美丽医院、智慧医院。本项目建设内容主要有：

①医院综合服务能力提升：包括肿瘤、微创介入、麻醉疼痛诊疗、重症监护、静脉血栓“临床服务五大中心”；胸痛、卒中、创伤、危重孕产妇救治、危重儿童和新生儿救治“急诊急救五大中心”；医学检验、医学影像、心电诊断、病理、消毒供应“医疗资源共享五大中

心”；“高质量管理五大中心”；智慧医院建设、数字化医院建设，墙体文化建设等，主要为设备和软件的购置和配套。

②医学模拟中心位于门诊楼五层，占用建筑面积1000平方米，用于场所打造以及各种模拟教具配置。本部分不涉及建筑结构的改造以及水暖电等基础设施的改动，只涉及医学模拟中心的部分房间分隔改动和装饰工程以及设备购置。

③儿童康复科利用医院院区北侧内的一栋已建成的两层建筑（原感染病房楼）进行建设，总建筑面积1816平方米，建筑高度8.55米，耐火等级为二级，独立基础，框架结构。本部分不涉及建筑结构的改造以及水暖电等基础设施的改动，只涉及儿童康复科的部分房间分隔改动和装饰工程。

5、项目总投资及资金来源

本项目计划总投资14660.00万元，其中工程费用12455.90万元，占项目总投资的比例为84.97%；工程建设其他费493.17万元，占项目总投资的比例为3.36%；预备费941.43万元，占项目总投资的比例为6.42%；建设期利息769.50万元，占项目总投资的比例为5.25%。总投资构成见下表：

表1.1　项目总投资构成表

单位：万元

序号	费用工程	投资额	占总投资比例
一	工程费用	12455.90	84.97%
（一）	医院服务能力提升	6063.75	41.36%
	五大中心配套设备购置	6063.75	41.36%
	智慧医院信息化建设配套软件购置	4535.00	30.93%
	墙体文化	100.00	0.68%
（二）	医学模拟中心	1321.31	9.01%
	改造	110.00	0.75%
	装修	180.00	1.23%
	医学模拟中心配套设备购置	1031.31	7.03%

（三）	儿童康复科	435.84	2.97%
	改造	145.28	0.99%
	装修	290.56	1.98%
二	工程建设其他费用	493.17	3.36%
1	项目建设管理费	174.02	1.19%
2	工程设计费	98.00	0.67%
3	工程监理费	50.00	0.34%
4	前期工作咨询费	50.00	0.34%
5	招标代理服务费	47.46	0.32%
6	环境影响咨询费	17.64	0.12%
7	工程造价咨询服务费	56.05	0.38%
8	工程保险费	12.46	0.08%
三	预备费	941.43	6.42%
四	建设期利息	769.50	5.25%
五	总投资估算	14660.00	100.00%

附表：投资估算明细表

序号	费用工程	估算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备工程费	其他费用	合计
一	工程费用	580.56	4635.00	7095.06		12310.62
（一）	医院服务能力提升	0.00	4635.00	6063.75		
	五大中心配套设备购置			6063.75		
	智慧医院信息化建设配套软件购置		4535.00			
	墙体文化		100.00			
（二）	医学模拟中心	290.00	0.00	1031.31		1321.31
	改造	110.00				110.00
	装修	180.00				180.00
	医学模拟中心配套设备购置			1031.31		1031.31
（三）	儿童康复科	290.56	0.00	0.00		290.56
	改造	72.64				72.64
	装修	217.92				217.92

附表：五大中心配套设备购置清单

	分中心	医疗设备名称	数量
临床服务五大中心	肿瘤中心	胸腔镜	1

	分中心	医疗设备名称	数量
		热疗仪	1
		快速石蜡脱水机	1
		细胞离心涂片机	1
		恒温箱	1
		玻片打号机	1
		包埋盒打号机	1
		4K 腹腔镜（荧光）	1
		宫腔镜系统	1
		无创肝纤维化诊断系统	1
	麻醉疼痛中心	医用臭氧治疗仪	1
		温控银质针治疗仪	1
		射频控温热凝器	1
		便携式彩色多普勒超声系统	1
		红外偏振光治疗仪	1
		物理治疗仪	1
		大容量冷冻离心机	1
		红外治疗仪	1
		冲击波治疗仪	1
		数字化手术室	1
		血气分析仪	2
		困难气道车	1
		电子支气管软镜	2
		脊柱内镜系统	1
		移动 dsa（中 C）	1
		超声切割止血刀机	2
		手术室脚凳	10
		手术室圆凳	40
		UBE 腰椎器械包	1
		支撑喉镜	1
		等离子电切设备	1
		气压弹道碎石机	1
		尿流动力学	1
		304 不锈钢双抽治疗车	10
		换药车	5
		口服药车	5
		抢救车	5
		医疗垃圾袋车	12
		平车	8
		轮椅	5

	分中心	医疗设备名称	数量
		晨护理车	5
		污物车	5
		病历车（双排 50）	5
		氧气推车	5
		多普勒血流	1
		周围神经病探测仪	1
		自体血回收机	1
	VTE 中心	VTE 防治管理系统+动静脉脉冲气压治疗仪（批）	1
	重症监护中心	叩击式振动排痰机	5
		三摇四护带角度病床	50
		全自动连续血滤系统	3
		体外膜肺氧合	1
		血气分析仪	1
		升温降温毯	2
		输液输血加温仪	1
		吊塔	10
		一拖四微量输注泵	12
急诊急救五大中心	危重症新生儿救治中心	婴儿保暖箱	5
		新生儿辐射抢救台	2
		新生儿复苏气囊	3
		微量输液泵	3
		转运暖箱	1
		电子秤（有测量身长功能）	1
		亚低温治疗仪	1
	胸痛中心	血管内超声+冠状动脉造影血流储备分数测量系统	1
		血流动力学监测仪	1
		心脏电生理三维标测系统	1
		电生理记录仪	1
		心因性高血压诊断评估系统	1
		全自动臂筒式电子血压	2
		全自动身高体重仪	1
		高血压病因筛查系统	1
		高血压分型诊断系统（无创血流动力学）	1
		高血压治疗仪	1
		血管内钙化旋磨仪	1
		射频消融仪	1
	创伤中心	3D 打印机	1
		热牙胶充填仪	2
		肩关节镜系统	1
		数字化口腔印模仪	1
	危重症孕产妇急救中心	一拖四胎心监护仪	1

	分中心	医疗设备名称	数量
		生物刺激反馈仪 S4	2
		智能化产房	2
		心肺复苏抢救装备车	5
共享五大中心	检验共享中心	微生物药敏/鉴定仪	1
		流式细胞仪	1
		微量元素分析仪	1
		全自动血流变分析仪	1
		骨密度检测仪	1
		男性性功能检测仪	1
		全自动电泳仪	1
	医学影像共享中心	数字化医用 X 摄线摄影系统（DR）	1
		数字化透视摄影 X 射线机（胃肠机）	1
	消毒供应中心	下收上送配套车辆	2
	医疗设备安全管理及运维服务	医学装备管理平台	2 年
		医疗设备安全维护	

附表：智慧医院信息化系统建设配套软件配置清单

序号	项目名称	系统名称	数量
1	电子病历升级	临床药学管理系统	1.00
2		康复信息管理系统(康复系统)	1.00
3		门诊输液系统(门诊输液)	1.00
4		药师审方干预系统	1.00
5		临床辅助决策支持系统(知识库)	1.00
6	智慧服务规划系统	智慧急诊	1.00
7	智慧管理规划系统	基于大数据的医院管控平台门诊管控系统	1.00
8		医疗人事信息管理系统	1.00
9		HRP 医院全成本核算信息管理系统	1.00
10		设备固定资产管理系统	1.00
11		高值耗材管理系统	1.00
12		预算管理系统	1.00
13		后勤物资管理系统	1.00
14		一站式智能后勤管理服务平台	1.00
15		智能院内导航	1.00
16		智慧评价	1.00
17		三大中心乡镇单元	1.00
18	智慧医保	医保医师助手	1.00
19		医保办管理系统	1.00
20		医保结算清单系统	1.00
21		医保结算清单质控系统	1.00
22		财务统一支付对账管理系统	1.00
23		医保智能监管系统	1.00

序号	项目名称	系统名称	数量
24		DRG/DIP 分析系统	1.00
25	智慧编码	疾病 AI 编码	1.00
26		院感 AI 检测预警	1.00
27		手术 AI 编码	1.00
28		乳腺钼靶智能诊断	1.00
29		冠脉 CTA 智能辅助诊断	1.00
30	云健康升级		1.00
31	云 SAAS 服务		1.00
32		防统方系统	1.00
33	数据安全及安全运维	主机入侵检测与安全管理	3 年
34		外网威胁检测系统	
35		内网威胁检测系统	
36		安全管理平台	
37		驻场运维	
38		风险评估	
39		渗透测试	
40		漏洞扫描	
41		安全加固指导	
42		应急响应	
43		现场检查支撑	
44		安全意识培训	
45	智能服务	移动签名（医护患者）	1.00
46		数字化手术室	1.00
47		智能人体导诊系统	1.00
48		智能机器人导医	2.00
49		ICU 探视系统	1.00
50		多学科协作诊疗平台（MDT）	1.00
51		智能卫生间管理系统	1.00
52		中医临床智能辅助诊疗系统	1.00
53		智能停车管理	1.00
54	终端工作站	电脑	300.00
55	患者签字版	带指纹录入的患者签字版	60.00
56	翻拍仪		60.00
57	打印机		100.00
58	智能白板	触摸电视机	35.00
59	扫描枪	区域消毒供应追溯	30.00
60	远程会诊摄像头	电脑高清网络视频通话带麦克风音响扬声器一体	50.00

附表：医学模拟中心配套设备配置清单

序号	产品名称	数量	单位	备注

序号	产品名称	数量	单位	备注
OSCE 考站				
1	OSCE 考试智能化管理平台（含 8 站硬件）	1	套	
临床思维实训室				
2	临床思维综合训练系统	1	套	
3	临床思维学生端（含电脑桌、椅）	20	台	
体格检查实训室				
4	智能型高仿真胸腹部检查教学系统（教师机）	1	套	
5	智能型高仿真胸腹部检查教学系统（学生机）	6	套	
内科技能实训室				
6	高级综合穿刺术与叩诊检查技能训练模拟人	2	台	
7	电动胸腔穿刺标准化病人	4	台	
8	成人腰椎穿刺模型	4	台	
9	腹腔穿刺训练模型	4	台	
10	骨髓穿刺训练模型	4	台	
11	心包穿刺与心内注射仿真模型	2	台	
12	肝脓肿穿刺与胸腔穿刺电子标准化病人电动模型	2	台	
13	淋巴结穿刺训练考核模型	2	台	
14	胸腔闭式引流护理模型	2	台	
15	中心静脉置管术训练模型	2	台	
16	临床医学模拟病人系统	1	台	
17	多种心电图电脑模拟人	1	台	
中医技能实训室				
18	中医脉象教学训练考核系统	1	台	
19	一体化针刺手法训练及考核系统	1	台	
20	中医虚拟针灸智能考评系统	1	台	
21	中医望诊智能考评系统	1	台	
22	中医推拿手法智能考评系统	1	台	
23	多功能中医技能训练及考核模型	4	台	
24	针刺训练手臂模型	4	台	
25	针灸头部训练模型	4	台	
26	针灸臀部训练模型	4	台	
27	中医外科疾病模型套装	2	套	
28	针刺训练盒	20	个	
急救技能实训室				
29	呼吸力学仿生综合训练系统	1	套	
30	沉浸式虚拟重症思维训练系统	1	套	
31	Smart 心肺复苏模拟人（Pro 版）	5	套	
32	AED 训练模拟器	4	台	
33	模拟除颤训练器	1	台	

序号	产品名称	数量	单位	备注
34	综合急救训练系统	1	台	
35	闭合性骨折固定及脊髓损伤搬运模型	2	台	
36	移动交互式气管插管模型	2	台	
37	气管插管训练模型	4	台	
38	成人气道梗塞模型	2	台	
39	婴儿心肺复苏模型	4	台	
模拟产房				
40	综合智能分娩训练系统	1	套	
41	沉浸式产科思维虚拟训练系统	1	套	
42	电动产床	1	床	
43	无影灯	1	个	
44	新生儿抚触台	1	台	
45	新生儿保温箱	1	台	
妇、儿技能实训室				
46	产前宫颈变化模型	2	套	
47	高级分娩机转示教模型	5	台	
48	子宫底检查训练评定模型	2	台	
49	智能四步触诊模型	3	台	
50	移动交互式产前检查模型	2	套	
51	高级妇科检查模型	4	台	
52	智能婴儿（男）	5	台	
53	智能婴儿（女）	5	台	
54	宫内发育示教模型	2	套	
55	宫内避孕器训练模型	4	台	
56	助产训练模型	4	台	
57	新生儿模型	5	台	
外科技能实训室				
58	皮内注射训练模块	20	套	
59	缝合模块	20	套	
60	胫骨穿刺模型	4	台	
61	缝合练习腿模型（有器械）	4	台	
62	缝合练习手臂模型（有器械）	4	台	
63	开腹关腹训练模型	6	台	
64	肠管吻合模型	20	台	
65	外科多技能训练模型	4	套	
66	打结训练模型	4	台	
67	多功能小手术训练工具箱	4	台	
68	局麻训练工具箱	4	台	
69	全功能诊疗穿刺术模拟病人	4	台	
70	肩关节腔内注射模型	4	台	
71	膝关节腔内注射模型	4	台	
72	肘关节腔内注射模型	4	台	

序号	产品名称	数量	单位	备注
73	腕关节穿刺模型	4	台	
74	踝关节穿刺模型	4	台	
75	术前无菌操作训练仿真模型人	4	台	
76	乳房良性肿物切除模型	4	台	
77	甲状腺查体训练模型	4	台	
78	表面出血结扎训练模型	4	台	
79	深部出血结扎训练模型	4	台	
80	大隐静脉切开置管训练模型	4	台	
81	拔甲术训练手部模型	4	台	
82	电子打结训练模型	4	台	
83	气管切开仿真训练模型	4	台	
84	血管分离结扎训练模型	4	台	
85	无菌术训练及手术切口设计训练模型	4	台	
护理技能实训室				
86	移动交互式灌肠模型	4	台	
87	移动交互式女性导尿模型	4	台	
88	移动交互式男性导尿模型	4	台	
89	男性导尿模型	4	台	
90	女性导尿模型	4	台	
91	多功能透明洗胃训练模型	4	台	
92	鼻胃管与气管护理模型	4	台	
93	瘘管造口术护理模型	4	台	
94	吸痰练习模型	4	台	
95	高位包扎模型	2	台	
96	低位包扎模型	2	台	
97	着装式老年行动模拟装置	4	台	
98	着装式偏瘫护理模拟装置	4	台	
99	佩戴式上臂肌肉注射训练	4	台	
100	佩戴式臀部肌肉注射模型	4	台	
101	气管切开护理模型	4	台	
102	中心静脉置管术训练模型	4	台	
103	鼻胃管及口腔护理模型人	4	台	
104	静脉输液臂	4	台	
105	全功能护理人模型（带血压测量）	4	台	
106	全功能创伤护理人	4	台	
107	高级女性膀胱穿刺模型	4	台	
108	高级灌肠和辅助排便训练模型	4	台	
109	高级褥疮护理模型	4	台	

项目建设资金来源主要包括政府出资和专项债券资金，计划投资总额 14660.00 万元，计划使用财政预算资金 4660.00 万元，占比 31.79%，计划申请专项债券资金 10000.00 万元，占比 68.21%，计划缴纳资本金规模 4660.00 万元，未使用专项债券用作项目资本金。

本项目资金筹措计划如下：

表 1.2 分年度投资计划表

单位：万元

序号	资金筹措	第1年	第2年	小计	占比
1	资本金	164.75	4495.25	4660.00	31.79%
2	债券资金	7100.00	2900.00	10000.00	68.21%
合计		7264.75	7395.25	14660.00	100.00%

6、项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，郏县人民医院计划缴纳资本金4660.00万元，资本金全部为自有资金，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，郏县人民医院将设立专门账户使用自有资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

7、债券资金使用合规性

本项目是具有一定收益的新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不是用于企业补贴及偿债，不是用于置换或偿还债务，不是用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费、支付利息，不存在用于PPP项目、用于使用一般债券的项目等其他违规情形的。本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域，债券资金使用符合资金使用规范性要求。

二、债券应付本息情况

本项目实施单位拟就郏县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目计划申请使用债券资金10000.00万元，2024年计划使用7100.00万元，2025年计划使用2900.00万元，已于2024年使用债券资金2600.00万元，本次申请使用4500.00万元。债券期限为30年，年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。

三、评估依据和假设

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

5、各项成本费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

四、评估过程

我们依据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项财务评价报告。整个评价工作分为四个阶段进行：

1、与项目实施单位就本次债券申报计划、期限等相关问题协商一致，并制定出本次评价工作计划。

2、收集本次评价所需文件资料。收集与查阅项目的实施方案，

对项目实施单位进行尽调，与相关人员进行访谈，听取委托方相关人员介绍，了解项目的具体情况。

3、安排专业人员进行评价，起草财务评价报告。

4、在上述工作基础上，与项目实施单位就评估结果交换意见，在全面考虑有关意见后，对报告进行修改、校正，最后出具正式财务评价报告。

五、评估分析

（一）现金流入

1、基本假设条件及依据

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设完成、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

2、收入预测

（1）收入可行性分析

二十大报告提出要把保障人民健康放在优先发展的战略位置，促进优质医疗资源扩容和区域均衡布局，推进健康中国建设。健康中国已成为党中央和各级政府为人民提供全方位全周期健康服务的新理念，相对于郏县近年来人口快速增长的状况，郏县近年来缺少运转高效的大型公立综合医院，由于门诊配置、床位数、医院规模等因素制

约，现状卫生资源难以应对老百姓日益增长的就医需求，“看病难”问题依然存在，达不到人民群众生活条件与物质条件的需求。

郏县位于郑州市1小时交通圈内，处于“郑渝综合发展轴”上，应抓住郑渝高铁的交通优势，完善医疗卫生事业，实现区域联动发展。郏县人民医院始建于1932年，新院区于2022年1月1日正式启用，位于郏县南二环路与经四路交叉口东北角，总占地面积160.7亩，建筑面积13.07万平方米，总投资8亿元，包含有五层门急诊特检综合楼、十二层病房楼、五层感染性疾病科楼、三层后勤保障楼，是全国首批县级公立医院综合改革试点医院，河南省县域医疗中心建设首批50家试点单位之一，2018年通过国家胸痛中心（标准版）认证并于2020年被省卫健委确立为“三级医院胸痛中心建设达标单位”，2019年授予国家级“示范防治卒中中心”、“危重新生儿救治中心”、2020年7月被中国救治联盟确立为“创伤救治中心”建设单位。郏县人民医院近年来综合实力大幅提升，但对比舞钢市、汝州市等，郏县医疗健康体系短板明显，城区尚无一家三级综合医院，现状医疗卫生资源配置和服务效率不高，郏县人民医院服务提升工程已成为市民各界关注的重大民生问题。本项目建设深入贯彻落实习近平总书记关于卫生与健康工作的重要指示精神、满足群众美好生活需要的民心工程、德政工程，项目建设是对郏县人民的重要承诺，项目建成后将极大改善患者就医条件，为患者提供舒适、便捷、安全的就医环境，经济与社会效益显著。本项目债券存续期内的经营收入为发挥显著经济与社会效益产生的门诊及住院收入。

（2）基本情况说明

郏县人民医院是郏县域内规模最大的集医疗、急救、教学、科研、预防、保健为一体的公益性综合医院，作为郏县县域内的医疗卫生服

务中心和农村三级医疗卫生服务网络的龙头，医院先后同河南省人民医院、郑大一附院、河南省儿童医院、平顶山市第一人民医院、平煤总医院成立协作医院，实现了省市级优质资源的县级共享。医院总占地面积43000平方米，按照三级医院建设标准，配置床位1000张。医院坚持以病人为中心、以质量为核心的办院方针，不断深化公立医院改革，强化医院内部管理，坚持人性化服务，赢得了社会各界的广泛赞誉，1997年以来，先后获得“爱婴医院”、“河南省卫生系统先进集体”、省级卫生先进单位”、“河南省优质服务示范医院”、“市级文明单位”、“全国卫生系统先进集体”等荣誉称号。为满足城乡居民对区域医疗资源的迫切需要，本项目建设完成后，将打造为一所具备三级医院功能、具有超前性与先导性的非营利性医院。综合考虑本医院规模、郏县经济人口，现有近年财务报表，并横向参考国家卫健委统计信息中心发布的最新实时数据，进一步分析相关指标量化选取的合理性。

（3）门诊收入

郏县人民医院按照三级医院功能运营。配备有1.5T超导核磁共振、64排螺旋CT、DSA及直线加速器、血管数字化减影系统、腹腔镜、关节镜等国内外尖端诊疗设备，开展了肿瘤放化疗、介入诊疗、血液透析、外科微创、断肢（指）再植、导乐分娩等先进技术等，其中，心血管内科已被省卫计委确定为县级医院重点专科，介入治疗、脑出血微创治疗等诊疗技术在平顶山地区县级医院处于领先水平。2020-2022年医院三年门急诊数据情况如下：

表5.1　门诊收入历史财务数据统计表

项目	2020年	2021年	2022年	平均增长率
门诊收入（元）	64873790.30	89885139.24	109370721.06	-

门急诊人次（人次）	381369.00	442692.00	486180.00	
每日门诊人数（人次）	1045	1213	1332	12.95%
每门诊人次收费（元）	170.11	203.04	224.96	15.08%

备注：详细收入及费用数据见财务报表附件。

① 门诊量

根据郏县人民医院近年财务报表，2020-2022 年门诊量平均增长率为 12.95%。2019 年底新冠疫情爆发以来，医院门诊量受到一定程度的影响，就医患者增长趋势放缓。进入 2021 年以来，我国公立医院处境开始好转，郏县人民医院坚持一手抓疫情防控，一手抓医疗服务质量提升，切实为群众提供优质高效服务。通过不断优化门诊服务、实施多项便民服务措施、加大信息化支持力度、优化预约挂号和自助设备挂号系统提高号源利用效率、提高取药服务效率，确保孕产妇到院就诊及分娩、夏秋冬季儿童流感就医等“刚需”不受影响，系列措施下，医院门诊状况区域稳定增长。就医综合环境提升为本项目建设重要任务之一，将极大改善现状门诊、急诊患者就医等候时间长等问题，门诊人数将进一步增加。根据郑州市第七人民医院、中牟县人民医院等综合服务能力提升建设项目，改造后门诊人次均增加 10%以上。谨慎考虑，项目运营期日门诊诊疗人数依据 2020 年-2022 年平均值计取，即 1197 人次。郏县交通地理优势明显，高铁枢纽加持的交通优势下，对周边区域辐射效应进一步加强，医院系全国首批县级公立医院综合改革试点县医院之一，目前郏县人民医院已升级为三甲综合医院，随着医疗技术的全面提升，介入治疗、脑出血微创治疗等诊疗技术在平顶山地区县级医院处于领先水平，已成为服务郏县及周边县市（禹州市、襄城县、宝丰县）群众的重要优质医疗机构，近年来门诊人数保持快速增长，谨慎原则，本次测算运营期门诊量不考虑增长。

② 人均门诊费用

根据郏县人民医院近年财务报表，2020-2022 年人均门诊费用分别为 170.11 元/人、203.04 元/人、224.96 元/人，平均增长率为 15.08%。国家卫健委统计信息中心发布的最新数据显示，2021 年 1-11 月，全国三级公立医院次均门诊费用为 344.1 元，二级公立医院次均门诊费用为 222.4 元。谨慎考虑，项目运营初期门诊人均费用依据 2020 年-2022 年平均值计取，即 199.37 元/次，本项目建成后，综合服务功能将进一步增强，运营期人均门诊费用暂按 6%增长，增至 300 元/次/人不再增长。

（4）住院收入

根据郏县人民医院近年财务报表，2020-2022 年住院收入、住院床日规模、床位负荷、人均住院收入如下表：

表 5.2　住院收入历史财务数据统计表

项目	2020 年	2021 年	2022 年	平均值
住院收入（元）	107356344.37	143967287.78	175850072.75	-
实际占用总床位日（床日）	180193	238031	287414	-
实际开放床位（张）	800	800	1000	-
床位使用率	61.71%	81.52%	78.74%	-
每床位日收费（元/床/日）	595.79	604.83	611.84	604.15

① 实际住院床位数

郏县人民医院是郏县历史最悠久、设备最齐全、技术力量最雄厚、规模最大的非营利性县级医院。自搬迁新址以来依托紧密型医共体建设、五大中心创建、数字化医院评审等，不断提升医疗技术水平和服务质量，医院品牌形象大幅提升，医院发展进入快车道，目前已完成三级医院创建，成功晋级三级综合医院，郏县医疗卫生事业实现跨越式发展。

根据郏县人民医院近三年财务报表，2020-2022年实际占用总床位日平均增长率为26.42%。2019年底新冠疫情爆发以来，医院对住院、陪护等管理严格，医院住院数量受到一定程度的影响，常态化防控策略下，由于郏县公立医疗资源不足，人民医院住院患者人数恢复增长，根据提供数据，医院编制床位1000张，2020年、2021年实际开放床位800张，2022年开放床位1000张。近三年开放床位使用率为61.71%、81.52%、78.74%。根据国家卫健委公布的《2021年我国卫生健康事业发展统计公报》，2021年我国公立医院床位使用负荷80.3%，公立医院出院者平均住院日达9.0日。本项目主要建设内容包括肿瘤、微创介入、麻醉疼痛诊疗、重症监护、静脉血栓“临床服务五大中心”等，相关设施完善后，将同步提升住院床位周转效率。梳理《中国卫生健康统计年鉴》，过去十年中国大型医院住院率出现保持快速增长，2012年职工医保和居民医保的住院率分别为14%、7%， 2021年上升至17.7%、15.2%。谨慎考虑，本项目债券存续期初年实际床位使用负荷按近三年开放床位使用率平均值（74%）计取，即740床位/日，保守原则，债券存续期床位使用规模不考虑增长。

② 人均住院费用

根据郏县人民医院近年财务报表，2020-2022年人均住院费用日平均增长率为1.52%。根据国家卫健委公布的《2021年我国卫生健康事业发展统计公报》，患者日均住院费用1191.70元，本项目建设完成后，将打造为一所三级医院功能、具有超前性与先导性的非营利性医院，将提供更全面的就医服务，住院患者将进一步增多。谨慎考虑，本项目建设后住院费用按2020年-2022年平均值计取，即604.15元/床/日，结合人均费用近年财务报表，谨慎考虑，运营期住院费用按1.30%增长。

债券存续期内项目测算收入汇总如下：

表 5.3　债券存续期内项目经营收入表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	项目收入	1005647.32	25025.47	25760.05	26528.74	27333.44	28176.20	29059.15	29984.59	30954.92	31196.81	31432.03
1.1	门诊收入（万元/年）	387536.77	8707.41	9229.86	9783.65	10370.67	10992.91	11652.48	12351.63	13092.73	13102.41	13102.41
1.1.1	门诊人次（人/天）		1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57
1.1.2	每门诊人均收费（元/人/日）		199.37	211.33	224.01	237.45	251.70	266.80	282.81	299.78	300.00	300.00
1.2	住院收入（万元/年）	618110.56	16318.06	16530.20	16745.09	16962.77	17183.29	17406.67	17632.96	17862.19	18094.40	18329.62
1.2.1	住院人次（床位/天）		740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00
1.2.2	人均住院收入（元/床/日）		604.15	612.00	619.96	628.02	636.18	644.45	652.83	661.32	669.91	678.62

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	项目收入	1005647.32	31670.32	31911.70	32156.22	32403.92	32654.84	32909.02	33166.51	33427.34	33691.57	33959.23
1.1	门诊收入（万元/年）	387536.77	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41
1.1.1	门诊人次（人/天）		1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57
1.1.2	每门诊人均收费（元/人/日）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1.2	住院收入（万元/年）	618110.56	18567.91	18809.29	19053.81	19301.51	19552.43	19806.61	20064.10	20324.93	20589.16	20856.82
1.2.1	住院人次（床位/天）		740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00

1.2.2	人均住院收入（元/床/日）		687.45	696.38	705.44	714.61	723.90	733.31	742.84	752.50	762.28	772.19

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	项目收入	1005647.32	34230.36	34505.03	34783.26	35065.11	35350.63	35639.85	35932.84	36229.64	36530.29	36834.85	37143.38
1.1	门诊收入（万元/年）	387536.77	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41	13102.41
1.1.1	门诊人次（人/天）		1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57	1196.57
1.1.2	每门诊人均收费（元/人/日）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
1.2	住院收入（万元/年）	618110.56	21127.95	21402.62	21680.85	21962.70	22248.22	22537.44	22830.43	23127.23	23427.88	23732.44	24040.97
1.2.1	住院人次（床位/天）		740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00	740.00
1.2.2	人均住院收入（元/床/日）		782.23	792.40	802.70	813.13	823.70	834.41	845.26	856.25	867.38	878.65	890.08

（二）现金流出

与预期的项目经营收入相关的现金流出包括人员费用、医疗费用、其他费用及税费。

1、经营成本

经营成本主要包括卫生材料费、药品费用、人员费用、其他费用。根据历史数据，2020-2022年郏县人民医院三年卫生材料费、药品费用、人员费用、其他费用占年经营收入比例如下表：

表5.4　2020-2022年历史成本占年收入比例统计数据

序号	项目	2020年	2021年	2022年	平均值
1	总成本费用	151717525.63	143347141.09	151717525.63	
2.1	卫生材料费（元）	42265275.05	37287824.16	38493435.10	—
2.2	占经营收入比例	24.54%	21.65%	22.35%	22.85%
3.1	药品费	43229763.80	47690524.29	50566767.54	—
3.2	占经营收入比例	25.10%	27.69%	29.36%	27.38%
4.1	人员经费	49343933.58	49068365.37	40577419.73	—
4.2	占经营收入比例	28.65%	28.49%	23.56%	26.90%
5.1	其他费用	16878553.20	9300427.27	22079903.26	—
5.2	占经营收入比例	9.80%	5.40%	12.82%	9.34%

① 卫生材料费

根据郏县人民医院近三年历史运营成本数据，近三年卫生材料费支出占年经营收入比例分别为24.54%、21.65%、22.35%，平均值为22.85%。谨慎考虑，本项目运营期卫生材料费按占年经营收入的23.00%测算。

② 药品费用

根据郏县人民医院近三年历史运营成本数据，近三年药品费用支出占年经营收入比例分别为25.10%、27.69%、29.36%，平均值为

27.38%。谨慎考虑，本项目运营期药品费用按占年经营收入的28.00%测算。

③ 人员费用

根据郏县人民医院近三年历史运营成本数据，近三年人员费用支出占年经营收入比例分别为28.65%、28.49%、23.56%，平均值为26.90%。谨慎考虑，本项目人员费用按占年经营收入的28.00%测算。

④ 其他费用

其他费用包括管理、培训等费用，近三年其他费用支出占年经营收入比例分别为9.80%、5.40%、12.82%，平均值为9.34%。谨慎考虑，本项目运营期其他费用按占年经营收入的12.00%测算。

⑤ 设备更新费用

本项目五大中心、医学模拟中心、儿童康复科建设需购置部分配套设备，根据《工会会计制度》医疗设备折旧年限规定，结合本项目实际情况，项目医疗设备重置年限暂定为8年，重置成本取项目设备购置费用，即7095.06万元。

债券存续期内项目经营成本测算见下表：

表 5.5　债券存续期内项目经营成本表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期							
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二	项目成本	936424.24	22773.18	23441.65	24141.15	24873.43	25640.34	26443.83	27285.98	28168.97	28389.09	35698.21
2.1	卫生材料支出	231298.88	5755.86	5924.81	6101.61	6286.69	6480.53	6683.61	6896.46	7119.63	7175.27	7229.37
2.2	药品费支出	281581.25	7007.13	7212.81	7428.05	7653.36	7889.34	8136.56	8395.69	8667.38	8735.11	8800.97
2.3	人员经费支出	281581.25	7007.13	7212.81	7428.05	7653.36	7889.34	8136.56	8395.69	8667.38	8735.11	8800.97
2.4	其他费用支出	120677.68	3003.06	3091.21	3183.45	3280.01	3381.14	3487.10	3598.15	3714.59	3743.62	3771.84
2.5	设备更新费用	21285.18										7095.06

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
二	项目成本	936424.24	28819.99	29039.65	29262.16	29487.57	29715.91	29947.21	30181.52	37513.94	30659.33	30902.90
2.1	卫生材料支出	231298.88	7284.17	7339.69	7395.93	7452.90	7510.61	7569.08	7628.30	7688.29	7749.06	7810.62
2.2	药品费支出	281581.25	8867.69	8935.28	9003.74	9073.10	9143.36	9214.53	9286.62	9359.66	9433.64	9508.58
2.3	人员经费支出	281581.25	8867.69	8935.28	9003.74	9073.10	9143.36	9214.53	9286.62	9359.66	9433.64	9508.58

2.4	其他费用支出	120677.68	3800.44	3829.40	3858.75	3888.47	3918.58	3949.08	3979.98	4011.28	4042.99	4075.11
2.5	设备更新费用	21285.18								7095.06		

（续表）

序号	项目	合计	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二	项目成本	936424.24	31149.63	31399.58	31652.77	31909.25	32169.07	39527.33	32698.89	32968.97	33242.56	33519.72	33800.47
2.1	卫生材料支出	231298.88	7872.98	7936.16	8000.15	8064.98	8130.64	8197.17	8264.55	8332.82	8401.97	8472.02	8542.98
2.2	药品费支出	281581.25	9584.50	9661.41	9739.31	9818.23	9898.18	9979.16	10061.20	10144.30	10228.48	10313.76	10400.15
2.3	人员经费支出	281581.25	9584.50	9661.41	9739.31	9818.23	9898.18	9979.16	10061.20	10144.30	10228.48	10313.76	10400.15
2.4	其他费用支出	120677.68	4107.64	4140.60	4173.99	4207.81	4242.08	4276.78	4311.94	4347.56	4383.63	4420.18	4457.21
2.5	设备更新费用	21285.18						7095.06					

2、相关税费

税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税及附加。

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

3、专项债券还本付息

本项目总投资14660.00万元，拟安排财政预算资金4660.00万元，计划申请使用债券资金总额10000.00万元。2024年计划使用7100.00万元，2025年计划使用2900.00万元，已于2024年使用债券资金2600.00万元，本次申请使用4500.00万元。债券期限为30年，年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。债券存续期内还本付息情况如下：

表5.6　债券存续期内还本付息表

单位：万元

序号	期初本金余额	当期新增本金	期末本金余额	当期利息	当期还本	当期还本付息

第 1 年	0.00	7100.00	7100.00	319.50	0.00	319.50
第 2 年	7100.00	2900.00	10000.00	450.00	0.00	450.00
第 3 年	10000.00		10000.00	450.00	0.00	450.00
第 4 年	10000.00		10000.00	450.00	0.00	450.00
第 5 年	10000.00		10000.00	450.00	0.00	450.00
第 6 年	10000.00		9929.00	450.00	71.00	521.00
第 7 年	9929.00		9829.00	446.81	100.00	546.81
第 8 年	9829.00		9729.00	442.31	100.00	542.31
第 9 年	9729.00		9629.00	437.81	100.00	537.81
第 10 年	9629.00		9529.00	433.31	100.00	533.31
第 11 年	9529.00		9358.00	428.81	171.00	599.81
第 12 年	9358.00		9158.00	421.11	200.00	621.11
第 13 年	9158.00		8958.00	412.11	200.00	612.11
第 14 年	8958.00		8758.00	403.11	200.00	603.11
第 15 年	8758.00		8558.00	394.11	200.00	594.11
第 16 年	8558.00		8358.00	385.11	200.00	585.11
第 17 年	8358.00		8158.00	376.11	200.00	576.11
第 18 年	8158.00		7958.00	367.11	200.00	567.11
第 19 年	7958.00		7758.00	358.11	200.00	558.11
第 20 年	7758.00		7558.00	349.11	200.00	549.11
第 21 年	7558.00		7145.00	340.11	413.00	753.11
第 22 年	7145.00		6645.00	321.53	500.00	821.53
第 23 年	6645.00		6145.00	299.03	500.00	799.03
第 24 年	6145.00		5645.00	276.53	500.00	776.53
第 25 年	5645.00		5145.00	254.03	500.00	754.03
第 26 年	5145.00		4290.00	231.53	855.00	1086.53
第 27 年	4290.00		3290.00	193.05	1000.00	1193.05
第 28 年	3290.00		2290.00	148.05	1000.00	1148.05
第 29 年	2290.00		1290.00	103.05	1000.00	1103.05
第 30 年	1290.00		290.00	58.05	1000.00	1058.05
第 31 年	290.00		0.00	13.05	290.00	303.05
合计				10462.50	10000.00	20462.50

郯县人民医院智能化信息建设和设备购置项目于 2022 年发 4000.00 万元的 15 年期专项债券，债券还本付息的资金来源为所购置设备自身产生的收益。剩余需还本付息资金合计 5935.00 万元，其中

需偿还本金 4000.00 万元，需支付利息 1935.00 万元。

郏县人民医院县域医疗中心建设项目于 2019 年发行 2000.00 万元 10 年期专项债券，还本付息来源为医院门诊收益及住院收益。剩余需还本付息资金合计 2540.00 万元，其中需偿还本金 2000.00 万元，需支付利息 540.00 万元。

郏县人民医院异地搬迁建设项目于 2020 年发行 20000.00 万元 10 年期专项债券，还本付息资金来源为医院门诊收益及住院收益。剩余需还本付息资金合计 26300.00 万元，其中需偿还本金 20000.00 万元，需支付利息 6300.00 万元。

综上，本项目债券存续期内，其他项目（三个）剩余需偿还债券本息合计 34775.00 万元，其中，剩余需偿还本金 26000.00 万元，需支付利息 8775.00 万元。

表 5.7　其他债券还本付息表

单位：万元

郏县人民医院智能化信息建设和设备购置项目			
序号	本期偿还本金	当期付息	当期还本付息
2022 年	0	180.00	180.00
2023 年	0	180.00	180.00
2024 年	0	180.00	180.00
2025 年	0	180.00	180.00
2026 年	0	180.00	180.00
2027 年	200.00	180.00	380.00
2028 年	200.00	171.00	371.00
2029 年	200.00	162.00	362.00
2030 年	200.00	153.00	353.00
2031 年	200.00	144.00	344.00
2032 年	600.00	135.00	735.00
2033 年	600.00	108.00	708.00
2034 年	600.00	81.00	681.00
2035 年	600.00	54.00	654.00
2036 年	600.00	27.00	627.00

合计	4000.00	2115.00	6115.00

郯县人民医院县域医疗中心建设项目			
序号	本期偿还本金	当期付息	当期还本付息
2019 年		90.00	90.00
2020 年		90.00	90.00
2021 年		90.00	90.00
2022 年		90.00	90.00
2023 年		90.00	90.00
2024 年		90.00	90.00
2025 年		90.00	90.00
2026 年		90.00	90.00
2027 年		90.00	90.00
2028 年	2000.00	90.00	2090.00
合计	2000.00	900.00	2900.00

郯县人民医院异地搬迁建设项目			
序号	本期偿还本金	当期付息	当期还本付息
2020 年		900.00	900.00
2021 年		900.00	900.00
2022 年		900.00	900.00
2023 年		900.00	900.00
2024 年		900.00	900.00
2025 年		900.00	900.00
2026 年		900.00	900.00
2027 年		900.00	900.00
2028 年		900.00	900.00
2029 年	20000.00	900.00	20900.00
合计	20000.00	9000.00	29000.00

（三）预期收益融资平衡分析

经上述测算，在对郯县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价项目债券存续期内项目收入扣除经营成本及税金后可用于偿还债券本息的专项净收入为 69223.08 万元，偿还本项目债券本息为 20462.50 万元，

偿还其他项目债券本息为34775.00万元，本息覆盖倍数为1.25倍。项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

表 5.8　债券存续期内项目收益融资平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	现金流入	1020307.32	32290.22	33155.30	26528.74	27333.44	28176.20	29059.15	29984.59	30954.92	31196.81	31432.03
1	经营收入	1005647.32	25025.47	25760.05	26528.74	27333.44	28176.20	29059.15	29984.59	30954.92	31196.81	31432.03
2	资本金投入	4660.00	164.75	4495.25								
3	融资现金流入	10000.00	7100.00	2900.00								
二	现金流出	970777.24	30037.93	30836.90	24591.15	25323.43	26090.34	26964.83	27832.78	28711.28	28926.90	36231.52
1	建设投资	13890.50	6945.25	6945.25								
2	经营成本	936424.24	22773.18	23441.65	24141.15	24873.43	25640.34	26443.83	27285.98	28168.97	28389.09	35698.21
2.1	人员经费支出	231298.88	5755.86	5924.81	6101.61	6286.69	6480.53	6683.61	6896.46	7119.63	7175.27	7229.37
2.2	卫生材料费	281581.25	7007.13	7212.81	7428.05	7653.36	7889.34	8136.56	8395.69	8667.38	8735.11	8800.97
2.3	药品费用	281581.25	7007.13	7212.81	7428.05	7653.36	7889.34	8136.56	8395.69	8667.38	8735.11	8800.97
2.4	其它费用	120677.68	3003.06	3091.21	3183.45	3280.01	3381.14	3487.10	3598.15	3714.59	3743.62	3771.84
2.5	设备更新费用	21285.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7095.06
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	借款本息偿还	20462.50	319.50	450.00	450.00	450.00	450.00	521.00	546.81	542.31	537.81	533.31
5	其它融资利息	8775.00	1170.00	1170.00	1170.00	1170.00	1170.00	1161.00	1062.00	153.00	144.00	135.00
6	其它融资本金	26000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	200.00	2200.00	20200.00	200.00	200.00	600.00
三	项目收益	69223.08	2252.29	2318.40	2387.59	2460.01	2535.86	2615.32	2698.61	2785.94	2807.71	(4266.18)
四	当年现金净流入	49530.08	2252.29	2318.40	1937.59	2010.01	2085.86	2094.32	2151.81	2243.64	2269.91	(4799.48)
五	期末累计现金结余	813644.76	2252.29	4570.70	6508.28	8518.29	10604.15	12698.48	14850.28	17093.92	19363.83	14564.35

（续表）

序号	项目	合计	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
一	现金流入	1020307.32	31670.32	31911.70	32156.22	32403.92	32654.84	32909.02	33166.51	33427.34	33691.57	33959.23
1	经营收入	1005647.32	31670.32	31911.70	32156.22	32403.92	32654.84	32909.02	33166.51	33427.34	33691.57	33959.23
2	资本金投入	4660.00										
3	融资现金流入	10000.00										
二	现金流出	970777.24	29419.80	29660.76	29874.27	30090.68	30310.02	30532.32	30757.63	38081.05	31217.44	31452.01
1	建设投资	13890.50										
2	经营成本	936424.24	28819.99	29039.65	29262.16	29487.57	29715.91	29947.21	30181.52	37513.94	30659.33	30902.90
2.1	人员经费支出	231298.88	7284.17	7339.69	7395.93	7452.90	7510.61	7569.08	7628.30	7688.29	7749.06	7810.62
2.2	卫生材料费	281581.25	8867.69	8935.28	9003.74	9073.10	9143.36	9214.53	9286.62	9359.66	9433.64	9508.58
2.3	药品费用	281581.25	8867.69	8935.28	9003.74	9073.10	9143.36	9214.53	9286.62	9359.66	9433.64	9508.58
2.4	其它费用	120677.68	3800.44	3829.40	3858.75	3888.47	3918.58	3949.08	3979.98	4011.28	4042.99	4075.11
2.5	设备更新费用	21285.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7095.06	0.00	0.00
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	借款本息偿还	20462.50	599.81	621.11	612.11	603.11	594.11	585.11	576.11	567.11	558.11	549.11
5	其它融资利息	8775.00	108.00	81.00	54.00	27.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其它融资本金	26000.00	600.00	600.00	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	项目收益	69223.08	2850.33	2872.05	2894.06	2916.35	2938.94	2961.81	2984.99	(4086.60)	3032.24	3056.33
四	当年现金净流入	49530.08	2250.52	2250.94	2281.95	2313.24	2344.83	2376.70	2408.88	(4653.71)	2474.13	2507.22
五	期末累计现金结余	813644.76	16814.87	19065.81	21347.76	23661.01	26005.83	28382.53	30791.41	26137.70	28611.83	31119.05

（续表）

序号	项目	合计	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年
一	现金流入	1020307.32	34230.36	34505.03	34783.26	35065.11	35350.63	35639.85	35932.84	36229.64	36530.29	36834.85	37143.38
1	经营收入	1005647.32	34230.36	34505.03	34783.26	35065.11	35350.63	35639.85	35932.84	36229.64	36530.29	36834.85	37143.38

2	资本金投入	4660.00											
3	融资现金流入	10000.00											
二	现金流出	970777.24	31902.74	32221.10	32451.79	32685.78	32923.10	40613.85	33891.94	34117.02	34345.61	34577.77	34103.52
1	建设投资	13890.50											
2	经营成本	936424.24	31149.63	31399.58	31652.77	31909.25	32169.07	39527.33	32698.89	32968.97	33242.56	33519.72	33800.47
2.1	人员经费支出	231298.88	7872.98	7936.16	8000.15	8064.98	8130.64	8197.17	8264.55	8332.82	8401.97	8472.02	8542.98
2.2	卫生材料费	281581.25	9584.50	9661.41	9739.31	9818.23	9898.18	9979.16	10061.20	10144.30	10228.48	10313.76	10400.15
2.3	药品费用	281581.25	9584.50	9661.41	9739.31	9818.23	9898.18	9979.16	10061.20	10144.30	10228.48	10313.76	10400.15
2.4	其它费用	120677.68	4107.64	4140.60	4173.99	4207.81	4242.08	4276.78	4311.94	4347.56	4383.63	4420.18	4457.21
2.5	设备更新费用	21285.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7095.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	借款本息偿还	20462.50	753.11	821.53	799.03	776.53	754.03	1086.53	1193.05	1148.05	1103.05	1058.05	303.05
5	其它融资利息	8775.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其它融资本金	26000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	项目收益	69223.08	3080.73	3105.45	3130.49	3155.86	3181.56	(3887.47)	3233.96	3260.67	3287.73	3315.14	3342.90
四	当年现金净流入	49530.08	2327.62	2283.93	2331.47	2379.34	2427.53	(4974.00)	2040.91	2112.62	2184.68	2257.09	3039.85
五	期末累计现金结余	813644.76	33446.67	35730.60	38062.07	40441.41	42868.94	37894.94	39935.84	42048.46	44233.14	46490.23	49530.08

四）结论

本项目专项债券对应项目收入对项目债券本息的覆盖倍数均符合要求，能够合理保障偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

六、对投资者的保护措施

1、应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

2、债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或约定履行程序，并及时公告或通报。

3、项目还款责任与保障按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。

4、项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目主管单位将会定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

5、资金实施预算绩效评价，财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》中发〔2018〕34号文的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债的再次申报批复。

七、项目风险及控制措施

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1、来源于自然环境和施工条件的风险

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期按国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其它建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2、来源于施工方的风险

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前做好充分交底。对本项目实

施所需的原材料（如水泥、机械设备、电线电缆、以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签定合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

3、来源于设计单位的风险

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，因地制宜进行设计，要满足国家规范、标准；评审环节充分验证、符合仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

4、来源于供应商的风险

风险识别：施工过程需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。足够的物资投入是保证工期顺利实现的基木条件之一，周转材料、主材、辅材、机械设备等方面应作足够的投入。周转材料供应商选择方面，在考察过的材料供应商名单中选择几家实力强、资金好的

材料供应商对比分析，通过招标方式选定一家优胜者，供应商应保证质量及足够的储备量。

风险控制措施：做好合同的约束条款，把好项目所需材料进场质量检验关，保证材料供应及时、足量、质量合格。机械设备需要外租的设备提前考察选定，并签订意向租赁合同，并有适当的余量预防，万一设备出现较大故障时的应急替换，现场设备有足够的易损件和消耗材，就制定机械操作规程，严格管理，成立机修小组对机械进行保养、维修。保证机械设备充分满足施工需要。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1、经营风险

风险识别：本项目受整体宏观经济和市场波动、社会发展水平的影响较大。若使用率低于预期，项目投入运营后的自身收入未能达到预测值，将导致项目资金回收速度减缓，收入降低的不利局面。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况，结合政策变动，及时对相关政策做出反应，做好应对防范措施。同时，应提高服务意识，要按市场需求规律，合理规避市场风险因素影响，不断提高市场竞争能力。

2、市场风险

风险识别：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，

充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3、财务风险

风险识别：在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于收入标准的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收益、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2、利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致附息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相

较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

3、存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制改革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

风险控制措施：不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法制化程度和水平。

八、中介机构资质审核

《郯县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目财务评估报告》由北京政德会计师事务所依法出具。北京政德会计师事务所（普通合伙）现持有北京市工商行政管理局石景山分局于2019年09月27日核发的统一社会信用代码为91110107MA01J6FL5E的《营业执照》，营业执照经营范围包含:“代理记账；从事会计师事务所业务。(企业依法自主选择经营项目,开展经营活动；代理记账；从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动)”。北京政德会计师事务所（普通合伙）为在中国境内依法设立的会计师事务所，具备为本期专项债券发行提供财务评价报告的主体资格；两名签字注册会计师均持有经注册会计师协会颁发的已经年检的《注册会计师证》，具有相应的从业资格。

九、总体评价结论

经测算，在郏县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目收益预测及其依据的各项假设前提下，债券存续期内本项目累计净收益能够合理保障偿还所使用的地方专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目受益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现项目收益和融资自求平衡。

（此页无正文，仅为《郯县人民医院医疗综合服务能力及配套基础设施提升项目收益与融资自求平衡专项债财务评估报告》之盖章页）

北京政德会计师事务所

（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国●北京　　2023 年 4 月 25 日

统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

（副 本）(1-1)

名　　称　北京政德会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　仇凌

经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务；（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

北京政德会计师事务所（普通合伙）

北京政德会计师事务所（普通合伙）

成立日期　2019年04月10日

合伙期限　2019年04月10日 至 2049年03月31日

主要经营场所　北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关　北京市石景山区市场监督管理局

2022 年 06 月 13 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经 营 场 所：北京市石景山区古城南街2号院1号楼5层504

组 织 形 式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年 十一月十二日

中华人民共和国财政部制

中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance of the People's Republic of China
This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs.
This certificate is subject to being sealed with an official seal of the Institute of Certified Public Accountants at provincial level
北京政德会计师事务所（普通合伙）
110106094**41

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Full name 仇凌
Sex 男
Date of birth 1973-04-12
Working unit 扬州平航联合会计师事务所（普通合伙）
Identity card No. 321002730412303

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewed.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewed.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewed.

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

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第04-18号

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年四月二十五日

目录

摘要 1
正文 2
一、项目概况 2
（一）项目建设背景 2
（二）项目建设地点 2
（三）建设规模及内容 3
（四）项目建设期 3
（五）项目主体及运营模式 3
二、审批情况 3
三、投资估算及建设资金情况 3
（一）投资估算 3
（二）建设资金情况 4
四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况 5
（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况 5
（二）项目可产生的净收益 5
（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算 13
五、项目收益预测编制说明 13
六、评价结论 15

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第04-18号

摘要

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受汝州市教育体育局的委托，对汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。

本评价结论以委托人提供的有关权属证明材料为依据。委托人应对其所提供的评价对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为1.25倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供该项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

以上内容摘自评价报告正文，欲了解本评价项目的详细情况和合理理解评价结论，应当阅读评价报告正文。

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 04-18 号

正文

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受汝州市教育体育局的委托，对汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。汝州市教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据汝州市教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评价咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评价咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

一、项目概况

（一）项目建设背景

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目的建设符合党中央、国务院“科教兴国”战略，适应了社会发展的需要，项目的建设不仅可以促进汝州市职业教育的发展，还将为汝州市的经济和社会发展提供可靠的人才和智力支持，其产生的社会效益是不可估量的。

（二）项目建设地点

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目建设地点位于汝州市科教园区春风路与杏坛大街交叉口东南角。

（三）建设规模及内容

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目主要建设实训楼 1 栋，5 层框架结构，地上建筑面积为 9400 ㎡，地下建筑面积 600 ㎡，配套建设室外给排水、电力等公用工程及购置相关设施设备等。

（四）项目建设期

该项目建设期为 12 个月，计划于 2023 年12 月开工，2024 年12 月完工。

（五）项目主体及运营模式

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目债券资金申请单位、项目资产登记单位为汝州市教育体育局，属于机关单位。汝州市教育体育局通过招投标方式确定施工单位，债券资金到位后，汝州市教育体育局根据项目施工进度向本项目的施工单位、材料供应单位等支付资金。

项目建成后由汝州市中等专业学校负责本项目的运营，并将项目专项收入纳入政府性基金预算收入管理，设立偿债专项账户，独立于其他账户，用于兑息、兑付资金归集和资金接收、存储及划转，防止挪作他用，确保专项债券还本付息资金安全。不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

二、审批情况

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目已获得相关部门的批准，具体如下：

（一）汝州市发展和改革委员会《关于汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目可行性研究报告的批复》（汝发改〔2023〕59 号）。

三、投资估算及建设资金情况

（一）投资估算

根据中海域安项目管理咨询有限公司编制的《汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》,该项目总投资为 2,908.56 万元,其中工程费用 2,404.44 万元，工程建设其他费用 271.33 万元，预备费 133.79 万元，建设期利息 99.00 万元。

项目总投资明细表

序号	工程和费用名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**1,797.48**	**339.96**	**267.00**		**2,404.44**
1	实训楼	1,797.48	339.96	267.00		2,404.44
1.1	实训楼主体	1,677.90	296.10			1,974.00

1.2	地下建筑面积	107.10	18.90			126.00
1.3	室外工程	12.48	24.96			37.44
1.3.1	道路停车场硬化	12.48				12.48
1.3.2	公用工程		24.96			24.96
1.4	设备购置			267.00		267.00
1.4.1	电力设备			25.00		25.00
1.4.2	消防设备			30.00		30.00
1.4.3	实训设备			180.00		180.00
1.4.4	给排水设备			20.00		20.00
1.4.5	充电桩设备			12.00		12.00
二	**工程建设其他费用**				**271.33**	**271.33**
1	建设单位管理费				41.07	41.07
2	前期工作咨询费				9.92	9.92
3	勘察费				19.24	19.24
4	设计费				84.44	84.44
5	工程造价咨询服务费				21.91	21.91
6	环境影响评价费				1.55	1.55
7	招标代理费				11.47	11.47
8	工程监理费				62.52	62.52
9	场地准备及临时设施费				12.02	12.02
10	工程保险费				7.21	7.21
三	**预备费**				**133.79**	**133.79**
四	**建设期利息**				**99.00**	**99.00**
五	**总投资**	**1,797.48**	**339.96**	**267.00**	**504.12**	**2,908.56**

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（二）建设资金情况

1.建设资金来源

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目总投资为2,908.56万元，项目资金筹措方式为地方财政安排资金和申请使用专项债券资金。其中地方财政安排资金708.56万元缴纳项目资本金，占项目总投资的24.36%；申请使用专项债券资金2,200.00万元，本次申请使用2,200.00万元，占总投资的75.64%。该项目未使用专项债券资金用作项目资本金。

2.分年度计划投资额

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目于第一年度使用地方财政安排资金208.56万元，使用专项债券资金2,200.00万元，本次申请使用2,200.00万元；于第二年度使用地方财政安排资金500.00万元。

具体见下表：

金额单位：人民币万元

建设资金来源	百分比	分年度计划投资额	合计

			第一年度	第二年度	
（一）财政安排资金	708.56	24.36%	208.56	500.00	708.56
（二）地方政府专项债券	2,200.00	75.64%	2,200.00		2,200.00
其中：用于资本金					
（三）项目单位市场化融资					
（四）单位自筹资金					
（五）其他资金					
项目总投资	**2,908.56**	**100%**	**2,408.56**	**500.00**	**2,908.56**

3.债券资金使用合规性

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目的建设不仅可以促进汝州市职业教育的发展，还将为汝州市的经济和社会发展提供可靠的人才和智力支持。该项目申请使用专项债券资金用于项目建设。经审核项目单位上报的实际资金需求及相关批复文件，专项债资金不用于置换存量债务或偿债、支付利息及PPP项目；不用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域，债券资金使用合规。

四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况

（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目申请使用专项债券资金2,200.00万元，本次申请使用2,200.00万元，申请债券期限为30年，假设申请使用的专项债券票面利率4.5%，从第6年开始还本，其中第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还2%，第21-25年每年偿还5%，第26-30年每年偿还10%。债券存续期应还本付息情况如下：

该项目申请使用专项债券2,200.00万元还本付息情况表

金额单位：人民币万元

日期	当年新增本金	期初本金	偿还债券本金	期末本金余额	票面利率	利息	本息合计
2023年	2,200.00			2,200.00	4.50%		
2024年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
2025年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
2026年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
2027年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
2028年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
2029年		2,200.00	22.00	2,178.00	4.50%	99.00	121.00
2030年		2,178.00	22.00	2,156.00	4.50%	98.01	120.01
2031年		2,156.00	22.00	2,134.00	4.50%	97.02	119.02
2032年		2,134.00	22.00	2,112.00	4.50%	96.03	118.03
2033年		2,112.00	22.00	2,090.00	4.50%	95.04	117.04

2034 年		2,090.00	44.00	2,046.00	4.50%	94.05	138.05
2035 年		2,046.00	44.00	2,002.00	4.50%	92.07	136.07
2036 年		2,002.00	44.00	1,958.00	4.50%	90.09	134.09
2037 年		1,958.00	44.00	1,914.00	4.50%	88.11	132.11
2038 年		1,914.00	44.00	1,870.00	4.50%	86.13	130.13
2039 年		1,870.00	44.00	1,826.00	4.50%	84.15	128.15
2040 年		1,826.00	44.00	1,782.00	4.50%	82.17	126.17
2041 年		1,782.00	44.00	1,738.00	4.50%	80.19	124.19
2042 年		1,738.00	44.00	1,694.00	4.50%	78.21	122.21
2043 年		1,694.00	44.00	1,650.00	4.50%	76.23	120.23
2044 年		1,650.00	110.00	1,540.00	4.50%	74.25	184.25
2045 年		1,540.00	110.00	1,430.00	4.50%	69.30	179.30
2046 年		1,430.00	110.00	1,320.00	4.50%	64.35	174.35
2047 年		1,320.00	110.00	1,210.00	4.50%	59.40	169.40
2048 年		1,210.00	110.00	1,100.00	4.50%	54.45	164.45
2049 年		1,100.00	220.00	880.00	4.50%	49.50	269.50
2050 年		880.00	220.00	660.00	4.50%	39.60	259.60
2051 年		660.00	220.00	440.00	4.50%	29.70	249.70
2052 年		440.00	220.00	220.00	4.50%	19.80	239.80
2053 年		220.00	220.00		4.50%	9.90	229.90
合计	2,200.00		2,200.00			2,301.75	4,501.75

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

（二）项目可产生的净收益

1.运营收入

目前汝州市主要存在技能培训场地不足，缺少专业实训设备等问题。根据《中共中央办公厅国务院办公厅关于推动现代职业教育高质量发展的意见》（中办发〔2021〕43 号）、《教育部 河南省人民政府关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2 号）、《河南省人民政府关于印发河南省职业教育改革实施方案的通知》（豫政〔2019〕23 号）要求，结合教育部、国家发展改革委、财政部、人力资源社会保障部、住房和城乡建设部等五部门关于印发《职业学校办学条件达标工程实施方案》的通知精神，要求 2023 年汝州市至少需 1 所中职学校达标。对照《职业学校办学条件达标工程实施方案》标准，学校实验实训条件及生均仪器设备均与达标标准存在一定差距。

实训楼旨在提供一种更加贴近实际工作环境的实践性培训方式，以提高学生的实践能力和就业竞争力。项目的建设不仅可以提供专业设备和教学场所，更可以为学生提供真实的工作环境，以及具体的操作指导，帮助他们了解行业标准和生产流程，提

高技能实践能力。

项目也可利用周末及假期能够对失业人员及大龄人士进行技能培训，提高他们的就业竞争力、增加他们的职业发展机会和促进社会经济发展。在一定程度上满足市场对于人才技能的需求，能够有效解决目前失业率偏高及技术人员不足的问题。

汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目运营收入为项目建成后培训收入。根据中海域安项目管理咨询有限公司编制的《汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》：

汝州市中等专业学校主要为汝州市地方经济社会发展培养初、中级技能型人才，办学层次为普通中专，开设专业有：幼儿保育、畜禽生产技术、会计事务、计算机应用、艺术设计与制作（无在校生）、汽车运用与维修、汽车制造与检测、中餐烹饪、物联网技术应用、动漫与游戏制作专业、影像与影视技术专业、电子商务专业、美容美体艺术、美发与形象设计、无人机操控与维护、直播电商服务（无在校生）专业等16个专业。作为全县的“职业技术培训基地”，学校高度重视技术应用与服务工作，成立了计算机应用、数控技术应用、畜禽生产技术、汽车维修、电子商务、直播电商服务等培训服务团队，开展农民培训、在岗职工培训、失业人员就业创业培训等多类型培训服务。

本项目建成后将针对农民、在岗职工、失业人员开展培训，是一个集教学、生产、培训等多种功能集合的综合实训楼，可独立运营，偿还债券本息资金来源为综合实训楼自身运营收益。每年可利用的培训时间包括寒暑假90天，国家法定节假日、周末时间、日常学生放学后的时间等预估等效时间60天，因此每年共有约150天时间可以开展对外技能培训，每年可开展3期技能培训班。

本项目可容纳学生规模为2000人，项目建成后可充分利用实训楼、会议室等场所进行对外的各种技能培训。主要培训对象为汝州市失业人员、在岗职工、农村劳动力人员。汝州市作为河南省内的劳动力大县，近年来大力实施职工职业技能培训，推动全县由劳动力大县向技术工人强县转变，全县每年的职业技能培训需求很旺盛。

2022年为推进“人人持证、技能河南”建设，汝州市成立工作领导小组，分解目标任务，量化细化持证率、就业率、增收率，将其作为市直有关部门年度目标责任考核内容，并纳入政府目标考核体系。同时，建立“周调度、月点评、季通报、半年督导、年终考核”工作机制，成立4个工作专班、9个指导服务组，对建设成员单位工作推进情况进行一对一服务，推动乡镇攻坚、行业发力、企业突破、发挥院校优势，确保“人人持证、技能河南”建设取得实效。

乡镇攻坚，全力推进专项能力考核。为提升农村转移劳动力技能水平，汝州市21个乡（镇、街道）积极组织辖区内已培训未考核认定人员集中开展专项能力考核，克服麦收忙、人员外出务工、联系方式变更等困难，5天累计考核评价取证5000余人。

行业发力，深入开展集中评价。聚焦重点行业、重点人群，汝州市教育体育、市场监管、交通运输、文广旅等重点行业部门积极行动，抽调精干人员认真摸底排查，组织主管行业从业人员集中考核认定。截至6月底，汝州市重点行业部门从业人员累计新增技能人才10000余人，实现了重点行业部门“人人持证、技能河南”建设工作重大提升。

企业突破，督促加快自主评价。汝州市指导19家企业职业技能等级认定机构充分发挥自身优势，提升认定能力，全面推进企业自主评价。目前，19家企业职业技能等级认定机构累计开展企业自主评价7000余人。同时，积极引导帮助中国500强企业——天瑞集团股份有限公司开展88个职业（工种）的职业技能等级认定申报工作。

发挥院校优势，积极推进学生考核评价。汝州技师学院充分发挥技工院校职业技能等级认定机构优势，在做好本校毕业学年学生职业技能等级评价工作的同时，先后同平顶山外国语学校、汝州市中等专业学校和平顶山市中医药学校签订委托协议，按照专业相近原则对委托院校毕业学年学生进行委托考核评价，实现了4家职业院校毕业生“双证齐发”。截至6月底，汝州市职业院校毕业生累计考核评价3000余人。

截至6月底，汝州市累计开展职业技能培训47094人次，完成平顶山市定目标30000人次的156.98%；新增技能人才25385人，完成市定目标20000人的126.93%；新增高技能人才7053人，完成市定目标7000人的100.76%；新增用人单位职业技能等级认定机构15家，完成市定目标15家的100%。

根据历史年度汝州市培训人次情况，考虑谨慎性原则，项目建成后培训人次按1400人/期·年计算，考虑运营负荷，项目建成后第一年运营负荷为70%，此后每年递增5%，达到95%后保持不变。

经查询河南省内开展同类型专业技能培训的三所中等职业学校培训收费情况、不同专业类型技能培训收费情况有一定差异，收费在1,900.00-2,600.00元/人·期之间，具体培训收费情况如下：

参考案例收费情况表

序号	学校名称	培训类型	收费标准（元/人·期）
1	内乡县职业中等专业学校	信息技术、机电汽修类培训	2,600.00
		农艺养殖类培训	1,900.00

2	西峡县中等职业学校	电子商务、营销类培训	2,300.00
		会计培训	2,000.00
3	周口幼儿师范学校	学前教育培训	2,000.00

根据参考案例收费标准，保守预测项目建成后对外技能培训收费标准按 1,500.00 元/人·期计算，考虑谨慎性原则，债券存续期该收费标准保持不变。

该项目建设期 12 个月，项目收益自 2025 年 1 月开始计算。

债券存续期内可形成运营总收入 16,884.00 万元。

项目运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	运营负荷（%）	70%	75%	80%	85%	90%	95%
2	**运营收入**	**441.00**	**472.50**	**504.00**	**535.50**	**567.00**	**598.50**
2.1	培训收入	441.00	472.50	504.00	535.50	567.00	598.50
2.1.1	培训人次（人/期）	980	1050	1120	1190	1260	1330
2.1.2	培训期数（期/年）	3	3	3	3	3	3
2.1.3	收费标准（元/kwh）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

（续上表）

序号	项目名称	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营负荷（%）	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	**运营收入**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**
2.1	培训收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2.1.1	培训人次（人/期）	1330	1330	1330	1330	1330	1330
2.1.2	培训期数（期/年）	3	3	3	3	3	3
2.1.3	收费标准（元/kwh）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

（续上表）

序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	运营负荷（%）	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	**运营收入**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**
2.1	培训收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2.1.1	培训人次（人/期）	1330	1330	1330	1330	1330	1330
2.1.2	培训期数（期/年）	3	3	3	3	3	3
2.1.3	收费标准（元/kwh）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

（续上表）

序号	项目名称	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	运营负荷（%）	95%	95%	95%	95%	95%	95%
2	**运营收入**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**
2.1	培训收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2.1.1	培训人次（人/期）	1330	1330	1330	1330	1330	1330
2.1.2	培训期数（期/年）	3	3	3	3	3	3
2.1.3	收费标准（元/kwh）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

（续上表）

序号	项目名称	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计

1	运营负荷（%）	95%	95%	95%	95%	95%	
2	**运营收入**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**598.50**	**16,884.00**
2.1	培训收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	16,884.00
2.1.1	培训人次（人/期）	1330	1330	1330	1330	1330	
2.1.2	培训期数（期/年）	3	3	3	3	3	
2.1.3	收费标准（元/kwh）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	

2.运营支出

根据中海域安项目管理咨询有限公司编制的《汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目可行性研究报告》，该项目建成后运营成本具体测算如下：

（1）职工薪酬：项目建成后每期培训人数共计 1400 人，师生比按照 1:25，需培训教师 56 人，工作天数 150 天（5 个月），在编教师日常工资由财政承担，仅考虑培训期间职工薪酬支出，参考当地工资水平，在编教师人均职工薪酬按 6,000.00 元/月计算，即 3.00 万元/年。该项目建成后非在编后勤人员定员 11 人，参考当地工资水平，非在编后勤人员人均职工薪酬按 4.00 万元/年计算。考虑到近三年居民消费价格指数（CPI）年均增长率为 1.80%，结合其他综合因素影响，人均职工薪酬每 3 年递增 5%。

（2）更新维护费用：更新维护费用主要为相关设备等固定资产的更新及日常维护费用，项目建成后更新维护费用按年固定资产折旧额的 5%计算。

（3）燃料及动力费：项目建成后满负荷运营状态下年用水量 2.19 万 ㎥、用电量 53.01 万 kwh，经查询市场单价，用水单价为 5.90 元/㎥、用电单价为 0.61 元/kwh。

（4）其他费用：其他费用主要为不可预见的其他管理费用，项目建成后其他费用按年运营收入的 5%计算。

（5）增值税：增值税税率为 6%。

（6）附加税：城建税按增值税的 7%比例计提，教育费附加按增值税的 3%比例计提，地方教育费附加按照增值税的 2%比例计提。

（7）所得税：所得税税率为 25%。

债券存续期内运营支出共 11,244.21 万元。

项目运营支出预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	**运营支出**	**298.30**	**304.14**	**310.70**	**331.08**	**343.32**	**355.83**
1.1	职工薪酬	212.00	212.00	212.00	222.60	222.60	222.60
1.1.1	在编教师数量	56	56	56	56	56	56
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15
1.1.3	非在编后勤人员数量	11	11	11	11	11	11

1.1.4	工资及福利费（万元/年）	4.00	4.00	4.00	4.20	4.20	4.20
1.2	更新维护费用	4.61	4.61	4.61	4.84	4.84	4.84
1.3	燃料及动力费	31.68	33.94	36.21	38.47	40.73	42.99
1.3.1	年用水量（万㎥）	1.53	1.64	1.75	1.86	1.97	2.08
1.3.2	单价（元/㎥）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90
1.3.1	年用电量（万 Kwh）	37.11	39.76	42.41	45.06	47.71	50.36
1.3.2	单价（元/Kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
1.4	其他费用	22.05	23.63	25.20	26.78	28.35	29.93
1.5	增值税	24.96	26.75	28.53	30.31	32.09	33.88
1.6	附加税	3.00	3.21	3.42	3.64	3.85	4.07
1.7	所得税			0.73	4.44	10.86	17.52

（续上表）

序号	项目名称	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	**运营支出**	**364.60**	**364.85**	**365.10**	**374.31**	**374.80**	**375.30**
1.1	职工薪酬	233.73	233.73	233.73	245.42	245.42	245.42
1.1.1	在编教师数量	56	56	56	56	56	56
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	3.31	3.31	3.31	3.47	3.47	3.47
1.1.3	非在编后勤人员数量	11	11	11	11	11	11
1.1.4	工资及福利费（万元/年）	4.41	4.41	4.41	4.63	4.63	4.63
1.2	更新维护费用	5.08	5.08	5.08	5.34	5.34	5.34
1.3	燃料及动力费	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99
1.3.1	年用水量（万㎥）	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08
1.3.2	单价（元/㎥）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90
1.3.1	年用电量（万 Kwh）	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36
1.3.2	单价（元/Kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
1.4	其他费用	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93
1.5	增值税	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88
1.6	附加税	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07
1.7	所得税	14.92	15.17	15.42	12.68	13.17	13.67

（续上表）

序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	**运营支出**	**385.19**	**385.69**	**386.18**	**396.55**	**397.04**	**397.54**
1.1	职工薪酬	257.69	257.69	257.69	270.57	270.57	270.57
1.1.1	在编教师数量	56	56	56	56	56	56
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83
1.1.3	非在编后勤人员数量	11	11	11	11	11	11
1.1.4	工资及福利费（万元/年）	4.86	4.86	4.86	5.11	5.11	5.11
1.2	更新维护费用	5.60	5.60	5.60	5.88	5.88	5.88
1.3	燃料及动力费	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99
1.3.1	年用水量（万㎥）	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08
1.3.2	单价（元/㎥）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90
1.3.1	年用电量（万 Kwh）	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36
1.3.2	单价（元/Kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
1.4	其他费用	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93

1.5	增值税	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88
1.6	附加税	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07
1.7	所得税	11.03	11.53	12.02	9.23	9.72	10.22

（续上表）

序号	项目名称	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	**运营支出**	**408.40**	**408.90**	**410.14**	**422.26**	**423.50**	**424.74**
1.1	职工薪酬	284.10	284.10	284.10	298.31	298.31	298.31
1.1.1	在编教师数量	56	56	56	56	56	56
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	4.02	4.02	4.02	4.22	4.22	4.22
1.1.3	非在编后勤人员数量	11	11	11	11	11	11
1.1.4	工资及福利费（万元/年）	5.36	5.36	5.36	5.63	5.63	5.63
1.2	更新维护费用	6.18	6.18	6.18	6.49	6.49	6.49
1.3	燃料及动力费	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99
1.3.1	年用水量（万 m³）	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08
1.3.2	单价（元/m³）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90
1.3.1	年用电量（万 Kwh）	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36
1.3.2	单价（元/Kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
1.4	其他费用	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93
1.5	增值税	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88
1.6	附加税	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07
1.7	所得税	7.25	7.75	8.99	6.59	7.83	9.07

（续上表）

序号	项目名称	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
1	**运营支出**	**437.40**	**439.87**	**442.35**	**456.82**	**459.30**	**11,244.21**
1.1	职工薪酬	313.22	313.22	313.22	328.88	328.88	7,670.68
1.1.1	在编教师数量	56	56	56	56	56	
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	4.43	4.43	4.43	4.65	4.65	
1.1.3	非在编后勤人员数量	11	11	11	11	11	
1.1.4	工资及福利费（万元/年）	5.91	5.91	5.91	6.21	6.21	
1.2	更新维护费用	6.81	6.81	6.81	7.15	7.15	166.80
1.3	燃料及动力费	42.99	42.99	42.99	42.99	42.99	1,212.79
1.3.1	年用水量（万 m³）	2.08	2.08	2.08	2.08	2.08	
1.3.2	单价（元/m³）	5.90	5.90	5.90	5.90	5.90	
1.3.1	年用电量（万 Kwh）	50.36	50.36	50.36	50.36	50.36	
1.3.2	单价（元/Kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	
1.4	其他费用	29.93	29.93	29.93	29.93	29.93	844.33
1.5	增值税	33.88	33.88	33.88	33.88	33.88	955.76
1.6	附加税	4.07	4.07	4.07	4.07	4.07	114.80
1.7	所得税	6.50	8.97	11.45	9.92	12.40	279.05

3.项目净收益

债券存续期该项目可产生净收益 5,639.79 万元，每年净收益预测情况如下：

项目净收益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	运营收入	441.00	472.50	504.00	535.50	567.00	598.50
2	运营支出	298.30	304.14	310.70	331.08	343.32	355.83
3	**净收益**	**142.70**	**168.36**	**193.30**	**204.42**	**223.68**	**242.67**

（续上表）

序号	项目名称	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2	运营支出	364.60	364.85	365.10	374.31	374.80	375.30
3	**净收益**	**233.90**	**233.65**	**233.40**	**224.19**	**223.70**	**223.20**

（续上表）

序号	项目名称	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	运营收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2	运营支出	385.19	385.69	386.18	396.55	397.04	397.54
3	**净收益**	**213.31**	**212.81**	**212.32**	**201.95**	**201.46**	**200.96**

（续上表）

序号	项目名称	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1	运营收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50
2	运营支出	408.40	408.90	410.14	422.26	423.50	424.74
3	**净收益**	**190.10**	**189.60**	**188.36**	**176.24**	**175.00**	**173.76**

（续上表）

序号	项目名称	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
1	运营收入	598.50	598.50	598.50	598.50	598.50	16,884.00
2	运营支出	437.40	439.87	442.35	456.82	459.30	11,244.21
3	**净收益**	**161.10**	**158.63**	**156.15**	**141.68**	**139.20**	**5,639.79**

根据上述测算，债券存续期，该项目运营收入 16,884.00 万元，运营支出 11,244.21 万元，净收益 5,639.79 万元。

（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算

债券存续期项目运营可产生的净收益为 5,639.79 万元，项目实施单位应付有息债务本息合计 4,501.75 万元，项目产生净收益为应付债务本息和的 1.25 倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体见下表：

项目收益覆盖债券还本付息资金分析表

金额单位：人民币万元

年度	其中：还本	付息	项目债务本息合计	项目收益
2024 年		99.00	99.00	
2025 年		99.00	99.00	142.70
2026 年		99.00	99.00	168.36
2027 年		99.00	99.00	193.30
2028 年		99.00	99.00	204.42

2029 年	22.00	99.00	121.00	223.68
2030 年	22.00	98.01	120.01	242.67
2031 年	22.00	97.02	119.02	233.90
2032 年	22.00	96.03	118.03	233.65
2033 年	22.00	95.04	117.04	233.40
2034 年	44.00	94.05	138.05	224.19
2035 年	44.00	92.07	136.07	223.70
2036 年	44.00	90.09	134.09	223.20
2037 年	44.00	88.11	132.11	213.31
2038 年	44.00	86.13	130.13	212.81
2039 年	44.00	84.15	128.15	212.32
2040 年	44.00	82.17	126.17	201.95
2041 年	44.00	80.19	124.19	201.46
2042 年	44.00	78.21	122.21	200.96
2043 年	44.00	76.23	120.23	190.10
2044 年	110.00	74.25	184.25	189.60
2045 年	110.00	69.30	179.30	188.36
2046 年	110.00	64.35	174.35	176.24
2047 年	110.00	59.40	169.40	175.00
2048 年	110.00	54.45	164.45	173.76
2049 年	220.00	49.50	269.50	161.10
2050 年	220.00	39.60	259.60	158.63
2051 年	220.00	29.70	249.70	156.15
2052 年	220.00	19.80	239.80	141.68
2053 年	220.00	9.90	229.90	139.20
合计	2,200.00	2,301.75	4,501.75	5,639.79
项目收益本息覆盖率	1.25			

五、项目收益预测编制说明

（一）本次评价假设委托人提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（二）本次评价以汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目资本金全部到位为前提；

（三）本次评价以汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目按预计的项目工程实施进度为前提；

（四）本次评价以汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目按预计的目标投资建设和运营为前提，即汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目仍然按照目前预计的用途和方式投资建设和运营，不考虑变更目前预计的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（五）项目所处行业的市场环境和政策无重大变化为前提；

（六）本次评价以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（七）本次评价以现行市场下经营利润水平保持不变为前提；

（八）由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

六、评价结论

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为1.25倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（本页无正文，为汝州市中等专业学校产教融合实训楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河[illegible]务所（普通合伙）　　中国注册会计[illegible]

中国注册会计师：[illegible]

二〇二三年四月二十五日

统一社会信用代码

91410105MA405W5A2R

营业执照

（副 本）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　孙学斌

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训；法律法规规定的其他业务。（凭有效执业证书经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2008年09月11日

[illegible]期

主要经营场所　郑州市金水区经一路18号

登记机关

2021年12月17日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：孙学斌

主任会计师：

经营场所：郑州市经一路18号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010055

批准执业文号：豫财办会[2008]39号

批准执业日期：2008年08月20日

证书序号：0010109

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二一年十二月二十八日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 Full name	樊首一
性　　别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1984-11-05
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所 （普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410329198411054516

证书编号：410001280017
No. of Certificate

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

发证日期：2014 年 05 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
/y /m /d

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南日昇 CPA

事务所
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南省注册会计师协会 CPA 转所专用章

事务所
CPAs

年 月 日
/y /m /d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name	孙学斌
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-09-13
工作单位 Working unit	河南盛元联合会计[illegible]所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410403197309130[illegible]

证书编号：410000140020
No. of Certificate

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

发证日期：2002 年 05 月 28 日
Date of Issuance

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日
y m d

舞钢市职业技术学校建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

舞钢市职业技术学校建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2023）第 0041 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对舞钢市职业技术学校建设项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合舞钢市职业技术学校建设项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

舞钢市职业技术学校建设项目拟申请使用专项债券资金 14,000.00 万元，期限三十年期。假设债券票面利率 4.00%，在债券存续期每半年支付一次利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第三年		14,000.00		14,000.00	560.00	560.00
第四年	14,000.00			14,000.00	560.00	560.00
第五年	14,000.00			14,000.00	560.00	560.00
第六年	14,000.00			14,000.00	560.00	560.00
第七年	14,000.00			14,000.00	560.00	560.00
第八年	14,000.00		140.00	13,860.00	554.40	694.40

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第九年	13,860.00		140.00	13,720.00	548.80	688.80
第十年	13,720.00		140.00	13,580.00	543.20	683.20
第十一年	13,580.00		140.00	13,440.00	537.60	677.60
第十二年	13,440.00		140.00	13,300.00	532.00	672.00
第十二年	13,300.00		280.00	13,020.00	520.80	800.80
第十三年	13,020.00		280.00	12,740.00	509.60	789.60
第十五年	12,740.00		280.00	12,460.00	498.40	778.40
第十六年	12,460.00		280.00	12,180.00	487.20	767.20
第十七年	12,180.00		280.00	11,900.00	476.00	756.00
第十八年	11,900.00		280.00	11,620.00	464.80	744.80
第十九年	11,620.00		280.00	11,340.00	453.60	733.60
第二十年	11,340.00		280.00	11,060.00	442.40	722.40
第二十一年	11,060.00		280.00	10,780.00	431.20	711.20
第二十二年	10,780.00		280.00	10,500.00	420.00	700.00
第二十三年	10,500.00		700.00	9,800.00	392.00	1,092.00
第二十四年	9,800.00		700.00	9,100.00	364.00	1,064.00
第二十五年	9,100.00		700.00	8,400.00	336.00	1,036.00
第二十六年	8,400.00		700.00	7,700.00	308.00	1,008.00
第二十七年	7,700.00		700.00	7,000.00	280.00	980.00
第二十八年	7,000.00		1,400.00	5,600.00	224.00	1,624.00
第二十九年	5,600.00		1,400.00	4,200.00	168.00	1,568.00
第三十年	4,200.00		1,400.00	2,800.00	112.00	1,512.00
第三十一年	2,800.00		1,400.00	1,400.00	112.00	1,512.00
第三十二年	1,400.00		1,400.00	0.00	56.00	1,456.00
合计		14,000.00	14,000.00		12,572.00	26,572.00

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

本项目建设期 36 个月，假设舞钢市职业技术学校建设项目预计在债券存续期第四年开始运营并能够实现现金流入。

根据舞钢市同类型学校运营情况，本项目收入主要为学生住宿费收入、餐厅出租收入、校企联合实训收入、技能培训收入、财政补贴收入；在 30 年期债券

存续期间营业收入合计为 45,485.52 万元，运营成本合计为 13,266.00 万元。

2、净现金流入

以舞钢市职业技术学校建设项目投入运营后的学生住宿费收入、餐厅出租收入、校企联合实训收入、技能培训收入、财政补贴收入为基础，考虑项目运营后的经营成本及成本冲减项（生均财政拨款、财政拨入运营经费）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益为 32,219.52 万元。

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为舞钢市职业技术学校建设项目在使用债券资金存续期间的产生的净现金流入。在具体预测说明披露的各项假设前提下，舞钢市职业技术学校建设项目本息覆盖倍数为 1.21。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
32,219.52	26,572.00	5,647.52	1.21

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的舞钢市职业技术学校建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供舞钢市职业技术学校建设项目申报专项债券本次及后续批次之用途使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

（本页无正文仅为《舞钢市职业技术学校建设项目专项评价报告》之签字盖章页）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年二月二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、 项目建设的背景

中国教育体系由四部分组成，即基础教育、中等职业技术教育、普通高等教育和成人教育。近年来，党和政府十分重视教育事业的发展，改革开放以来，教育事业进入快速发展时期，义务、高等、职业等教育方式都得到迅速发展。职业教育“体量”世界最大，人才培养为各行各业提供了强有力基础支撑。

依据《2015 年基础教育发展调查报告》，1997 年以来，基础教育阶段生均公共财政预算教育事业费支出呈现逐年增长趋势。1997 年中职学生均经费（生均公共财政预算教育事业费，下同）1085 元，而到 2013 年分增至 8785 元、，增幅达到中职 710%。很明显，国家的教育投入绝大多数都投到基础教育领域，对中职的投入比例不断增加。

近年来，全国中等职业技术教育事业有了长足的发展，经过一系列改革和调整，中等职业教育增加了活力，规模有了较大的发展，结构趋向合理，人才培养质量和办学效益明显提高，初步形成了适应国民经济和社会发展的多种层次、多种形式、学科门类基本齐全的职业教育体系。全国职业教育事业的发展，为促进国家经济建设、科技进步和社会发展发挥了重要作用。

当前，河南省正处于全面建设小康社会、实现中原崛起、河南振兴的关键时期。经过多年的探索发展，河南省成功实现了由文化资源大省向全国有影响的文化大省的历史性转变。近年来，河南省高度重视教育事业的发展,发布了《河南省中长期教育改革和发展规划纲要》

（2010-2020 年）、《河南省人民政府关于加快发展现代职业教育的意见》等一系列政策文件，全面推动河南省教育事业的发展。统计数据显示，2015 年河南省教育行业固定资产投资完成 417.93 亿元，同期增长 15.5%。全年全省研究生招生 13561 人，在学研究生 37559 人，毕业生 10607 人。普通高等教育招生 55.92 万人，在校生 176.69 万人，毕业生 46.58 万人。成人高等教育招生 15.20 万人，在校生 35.91 万人，毕业生 14.54 万人。中等职业技术教育招生 47.89 万人，在校生 131.48 万人，毕业生 47.28 万人。

虽然河南省的教育发展取得较大进展，但是，教育事业的发展与快速发展的经济社会之间仍存在差距，如学生适应社会和就业创业能力不强、教育结构和布局不尽合理。接受良好教育成为人民群众的强烈期盼，深化教育改革成为全社会共同心声。

国务院《关于加快发展现代职业教育的决定》明确提出，职业教育以服务发展为宗旨，以促进就业为导向。深化产教融合、校企合作、工学结合，推动专业设置与产业需求对接、课程内容与职业标准对接、教学过程与生产过程对接、毕业证书与职业资格证书对接、职业教育与终身学习对接，提高人才培养质量，强化职业教育的技术技能积累作用。近年来，我国职业教育事业快速发展，体系建设稳步推进，培养培训了大批技能型人才，为提高劳动者素质、推动经济社会发展和促进就业作出了重要贡献。

省委、省政府高度重视河南省职业教育发展，把校企合作、产教融合作为经济转型、产业升级、惠及民生、富民强省的重大战略举措来推进、来实施。《河南省中长期教育改革和发展规划纲要》明确指出，要大力发展职业教育。把职业教育摆在更加突出的位置。职业教育要面向人人、面向社会，着力培养学生的职业道德、职业技能和就业创业能力。满足人民群众接受职业教育的需求，满足经济社会对高素质劳动者和技能型人才的需要。目前，河南省的职业教育取得了长足的进步，其规模不断扩大，服务于经济社会的功能明显增强，为河南省职业教育的发展做出了贡献。

但从总体上来看，河南省职业教育仍欠发达，是河南省各类教育中的薄弱环节。当前，为促进经济提质增效升级，必须要把加快发展现代职业教育摆在更加突出的战略位置。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为舞钢市教育体育局。舞钢市教育体育局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关单位，具备以舞钢市职业技术学校建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	11410481005502341C	名称	舞钢市教育体育局
类型	机关单位	法定代表人	魏红涛
开办资金	-	成立日期	-

住所	舞钢市垭口温州路南段路西		
登记管理机关	舞钢市人民政府办公室		
组织状态	正常		

三、项目概况

（一）项目建设概况

1．项目位置

舞钢市职业技术学校拟建地址位于舞钢市师范东路。

（二）项目建设内容

该项目总用地面积为 114000.57 ㎡（171 亩），总建筑面积为 66365.00 ㎡；其中建设教学楼 10000.00 ㎡，综合办公楼 4500.00 ㎡，图书馆 4500.00 ㎡，综合报告厅 3500.00 ㎡，实训楼 4500.00 ㎡，体育馆 5000.00 ㎡，食堂 4000.00 ㎡，宿舍楼 24000.00 ㎡，教师公寓 6250.00 ㎡，门卫室 60.00 ㎡，配电室 55.00 ㎡。项目建成后，设置 78 个教学班，可接纳 4000 名学生。另外建设篮球场、室外地面、道路硬化、大门及围墙、室外配套管网、室外绿化等。

（三）项目建设期

项目建设期为 36 个月，预计项目开工时间为 2024 年 10 月，项目竣工时间为 2027 年 9 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

项目建设总投资 30,000.00 万元，其中建设工程费用为 22,952.13 万元，建设期其他费用为 4,118.62 万元，工程预备费为 1,624.25 万元，建设期利息 305.00 万元。

舞钢市职业技术学校建设项目投资估算表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					估算指标			
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
一	工程费用	14721.94	2479.81	5065.00	0.00	22952.13				
1	建筑工程	13599.22	2321.81	0.00	0.00	15921.03				
1.1	教学楼	2050.00	350.00	0.00	0.00	2400.00	㎡	10000		新建
1.1.1	土建	1850.00				1850.00	㎡	10000	1850	新建
1.1.2	装饰	200.00	50.00			250.00	㎡	10000	250	新建
1.1.3	安装		300.00			300.00	㎡	10000	300	新建
1.2	综合办公楼	922.50	157.50	0.00	0.00	1080.00	㎡	4500		新建
1.2.1	土建	832.50				832.50	㎡	4500	1850	新建
1.2.2	装饰	90.00	22.50			112.50	㎡	4500	250	新建
1.2.3	安装		135.00			135.00	㎡	4500	300	新建
1.3	图书馆	922.50	157.50	0.00	0.00	1080.00	㎡	4500		新建
1.3.1	土建	832.50				832.50	㎡	4500	1850	新建
1.3.2	装饰	90.00	22.50			112.50	㎡	4500	250	新建
1.3.3	安装		135.00			135.00	㎡	4500	300	新建
1.4	报告厅	717.50	122.50	0.00	0.00	840.00	㎡	3500		新建
1.4.1	土建	647.50				647.50	㎡	3500	1850	新建
1.4.2	装饰	70.00	17.50			87.50	㎡	3500	250	新建
1.4.3	安装		105.00			105.00	㎡	3500	300	新建
1.5	实训楼	922.50	157.50	0.00	0.00	1080.00	㎡	4500		新建

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					估算指标			
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置	其他费	合计	单	数量	单位价值（元）	备注
1.5.1	土建	832.50				832.50	㎡	4500	1850	新建
1.5.2	装饰	90.00	22.50			112.50	㎡	4500	250	新建
1.5.3	安装		135.00			135.00	㎡	4500	300	新建
1.6	体育馆	1025.00	175.00	0.00	0.00	1200.00	㎡	5000		新建
1.6.1	土建	925.00				925.00	㎡	5000	1850	新建
1.6.2	装饰	100.00	25.00			125.00	㎡	5000	250	新建
1.6.3	安装		150.00			150.00	㎡	5000	300	新建
1.7	食堂	820.00	140.00	0.00	0.00	960.00	㎡	4000		新建
1.7.1	土建	740.00				740.00	㎡	4000	1850	新建
1.7.2	装饰	80.00	20.00			100.00	㎡	4000	250	新建
1.7.3	安装		120.00			120.00	㎡	4000	300	新建
1.8	宿舍	4920.00	840.00	0.00	0.00	5760.00	㎡	24000		新建
1.8.1	土建	4440.00				4440.00	㎡	24000	1850	新建
1.8.2	装饰	480.00	120.00			600.00	㎡	24000	250	新建
1.8.3	安装		720.00			720.00	㎡	24000	300	新建
1.9	教师公寓	1281.25	218.75	0.00	0.00	1500.00	㎡	6250		新建
1.9.1	土建	1156.25				1156.25	㎡	6250	1850	新建
1.9.2	装饰	125.00	31.25			156.25	㎡	6250	250	新建
1.9.3	安装		187.50			187.50	㎡	6250	300	新建
1.10	门卫室	9.72	1.68	0.00	0.00	11.40	㎡	60		新建
1.10.1	土建	9.00				9.00	㎡	60	1500	新建
1.10.2	装饰	0.72	0.18			0.90	㎡	60	150	新建
1.10.3	安装		1.50			1.50	㎡	60	250	新建

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					估算指标			
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置	其他费	合计	单	数量	单位价值（元）	备注
1.11	配电房	8.25	1.38	0.00	0.00	9.63	㎡	55		新建
1.11.1	土建	8.25				8.25	㎡	55	1500	新建
1.11.2	安装		1.38			1.38	㎡	55	250	
2	场外工程	1122.72	0.00	0.00	0.00	1122.72				
2.1	围墙	75.00				75.00	m	1500	500	
2.2	运动场	200.00				200.00	㎡	10000	200	
2.3	篮球场	50.40				50.40	㎡	2520	200	
2.4	排球场	34.32				34.32	㎡	1716	200	
2.5	停车场	150.00				150.00	㎡	7500	200	
2.6	广场	100.00				100.00	㎡	5000	200	
2.7	道路及硬化	213.75				213.75	㎡	17100.09	125	
2.8	绿化工程	299.25				299.25	㎡	39900.2	75	
3	室外配套工程	0.00	158.00	65.00	0.00	223.00				
3.1	电力工程		60.00	65.00		125.00	m	2000	300	
3.2	给排水工程		47.00			47.00	m	2000	235	
3.3	室外消防工程		51.00			51.00	m	2000	255	
4	设备及办公设施采购			5000.00		5000.00				
二	工程建设其他费用				4118.62	4118.62				
1	项目建设管理费	财政部财建[2016]504 号			222.67	222.67				
2	工程勘察费	国家发改委发改价格[2011]534 号			89.07	89.07				
3	工程设计费	国家发改委发改价格[2011]534 号			445.34	445.34				
4	工程监理费	国家发改委发改价格[2011]534 号			256.07	256.07				
5	工程招标代理费	国家发改委发改价格[2011]534 号			178.13	178.13				

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					估算指标			
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置	其他费	合计	单	数量	单位价值（元）	备注
6	施工图审查费	设计费*6.5%			28.95	28.95				
7	工程造价咨询服务费	中价[2013]377 号文件			106.88	106.88				
8	前期工作咨询费	国家计委计价格[1999]1283 号			9.54	9.54				
9	环境影响咨询费	国家发改办价格〔2011〕534 号			2.53	2.53				
10	场地准备及临时设施费	工程建安费*0.8%			178.13	178.13				
11	土地费用				2565.00	2565.00				
三	第一、二部分费用合计	14721.94	2479.81	5065.00	4082.31	26349.06				
四	基本预备费				1624.25	1624.25				
五	建设期利息				1305.00	1305.00				
六	项目总投资	14721.94	2479.81	5065.00	7733.25	30000.00				

2、资金筹措和使用计划

（1）项目资金来源

本项目总投资 30,000.00 万元，其中：拟申请专项债券资金 14,000.00 万元，项目资本金 16,000.00 万元，由市财政安排，占项目总投资 53.33%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	16,000.00	53.33%
债券资金	14,000.00	46.67%
其它资金	-	-
合计	30,000.00	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 30,000.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 14,000.00 万元，剩余资金 16,000.00 万元由市财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			第一年	第二年	第三年
一	总投资	30,000.00	17,200.00	6,400.00	6,400.00
二	资金筹措	30,000.00	17,200.00	6,400.00	6,400.00
1	发行债券	14,000.00	14,000.00		
2	配套资金	16,000.00	3,200.00	6,400.00	6,400.00

（五）专项债券使用方向合规性

项目建设属于社会事业项目范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

舞钢市职业技术学校建设项目预期收益主要学生住宿费收入、餐厅出租收入、校企联合实训收入、技能培训收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为舞钢市教育体育局，项目建成后，项目资产也将登记到舞钢市教育体育局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目包括教学楼、综合办公楼、图书馆、综合报告厅、实训楼、体育馆、食堂、宿舍楼、教师公寓及配套基础设施建设，可产生学生住宿费收入、餐厅出租收入、校企联合实训收入、技能培训收入。项目建成后，舞钢市教育体育局通过招聘专业人员组成运营团队来运行该项目。

3、资金的管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，舞钢市教育体育局与舞钢市财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、

专账核算、专项使用”并对项目收入和支出实行财政监管制，不得擅自挪用、挤占，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，加强审计监督，对项目预期收入资金定期与不定期进行督查，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入的预测

本项目运营后收入主要来源为学生住宿费收入、餐厅出租收入、校企联合实训收入、技能培训收入。

（1）学生住宿费收入

本项目可容纳 4　　000 人，根据《关于我省普通中等专业学校(含中师)并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字[1998]61 号、豫价费字[1998]51 号）的规定，中专生（含中师）住宿费标准为 300 元/生/年，本次测算住宿费按 300 元/生/年，第一年按 60%运营负荷计算，运营期第二年暂按 70%运营负荷计算，第三年按 80%运营负荷计算，第四年按 90%运营负荷计算，运营期第五年及以后按 95%运营负荷计算。

（2）餐厅出租收入

项目餐厅建筑面积为 4,000.00 ㎡。通过网上查询，平顶山学院食堂出租价 64 元/㎡/月，河南城建学院食堂出租价 78.26 元/㎡/月。结合本项目定位及学生规模，本项目食堂承包费按照 30 元/㎡/月计，第一年按 60%运营负荷计算，运营期第二年暂按 70%运营负荷计算，第三年按 80%运营负荷计算，第四年按 90%运营负荷计算，运营期第五年及以后按 95%运营负荷计算。

（3）校企联合实训收入

舞钢市职业技术学校的专业培养方向是为地方企业发展服务的，为企业培养专业技术熟练员工，项目投入使用后将采取定向培养的方式建立校企合作模式，满足企业对技能人才的需求。

项目建成后结合我校实际情况每年可完成就业培训 900 人，经调研滑县电商职业中专收费标准定价为 4,200.00 元/人，年培训人数 3000 人；淮滨县职业技术学校收费标准定价为 5,600.00 元/人，年培训人数约 2000 人；结合本项目实际情况，收费标准按照 4,000.00 元/人暂估，考虑到中专学制为三年，出于谨慎性考虑，第一年按 60%运营负荷计算，运营期第二年暂按 70%运营负荷计算，第三

年按 80%运营负荷计算，第四年按 90%运营负荷计算，运营期第五年及以后按95%运营负荷计算。

（4）技能培训收入

舞钢市职业技术学校计划开设专业：机电技术应用、计算机应用、电子电器、汽修运用与维修、工艺美术、电子商务、新能源汽车、现代农艺养殖、学前教育、会计、市场营销、畜牧兽医 12 个专业。项目建成后将作为全市的“职业技术培训基地”，针对农民、在岗职工、失业人员、就业创业等开展培训服务。

本项目建成后将针对农民、在岗职工、失业人员开展培训，是一个集教学、生产、培训等多种功能集合的综合实训基地。每年可利用的培训时间包括寒暑假 90 天，国家法定节假日、周末时间、日常学生放学后的时间等预估等效时间 60 天，因此每年共有约 150 天时间可以开展对外技能培训。

项目建成后可充分利用学校教学楼、图书馆、实训楼等场所进行对外的各种技能培训。

谨慎考虑，预计每期培训人数为 680 人，主要培训对象为舞钢市失业人员、在岗职工、农村劳动力人员。近年来舞钢市大力实施职工职业技能培训，推动全市由劳动力大县向技术工人强县转变，全市每年的职业技能培训需求很旺盛。

项目建成后，一年可以开展 3 期对外技能培训，每期培训天数大约 50 天，每期的培训总人数在 680 人，每年可培训 2040 人，根据舞钢市职业技术学校专业设置和各专业师资力量，分专业技能培训分类情况如下。

（1）机电技术应用培训：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人；

（2）计算机培训：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人；

（3）汽修培训：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人。

（4）电子商务培训，每期 70 人，每年分 3 期进行，每年 210 人；

（5）农艺养殖培训：每期 70 人，每年分 3 期进行，每年 210 人；

（6）学前教育培训：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人。

（7）市场营销培训每期 70 人，每年分 3 期进行，每年 210 人。

（8）会计培训：每期 70 人，每年分 3 期进行，每年 210 人。

本次对省内开展同类型专业技能培训的三所中等职业学校培训收费情况进行了调研，不同专业类型技能培训收费情况有一定差异，收费在 1900-4000 元/

人/期之间，具体培训收费情况如下：

学校对外培训收费情况

学校名称	培训类型	培训收费（元/人/期）
内乡县职业中等专业学校	信息技术、机电汽修类培训	2600
	农艺养殖类培训	1900
西峡县中等职业学校	电子商务、营销类培训	2300
	会计培训	2000
社旗县中等职业学校	学前教育培训	4000

参考调研的各学校培训收费情况，谨慎考虑，本项目对外技能培训收费如下所示。

技能培训收入表

培训分类	每期人数（人/期）	每年培训期数（期）	培训费用（元/人/期）	培训费用收入（万元/年）
机电技术应用培训	100	3	2000	60
计算机培训	100	3	2000	60
汽修培训	100	3	2000	60
电子商务培训	70	3	1900	39.9
农艺养殖培训	70	3	1800	37.8
学前教育培训	100	3	1800	54
市场营销培训	70	3	1900	39.9
会计培训	70	3	1900	39.9
合计	680			391.5

出于谨慎性考虑运营期第一年负荷率按照 60%进行测算，第二年负荷率按照 70%进行测算，第三年负荷率按照 80%进行测算，第四年负荷率按照 90%进行测算，第五年及以后负荷率按照 95%进行测算。

5、财政补贴收入

为加快高技能人才培养基地、技能大师工作室等基地型项目建设，经市政府同意在项目建设完成后运营期间每年给予 750 万元财政补贴。

在债券存续期内主营业务收入测算详见下表：

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第四年	第五年	第六年	第六年	第七年

一、住宿费	72.00	84.00	96.00	108.00	114.00
学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
二、食堂出租收入	86.40	100.80	115.20	129.60	136.80
面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
出租率	60%	70%	80%	90%	95%
三、校企合作收入	216.00	252.00	288.00	324.00	342.00
人数	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
四、技能培训收入	234.90	274.05	313.20	352.35	371.94
1、机电技术应用培训收入	36.00	42.00	48.00	54.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
2、计算机培训收入	36.00	42.00	48.00	54.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
3、汽修培训	36.00	42.00	48.00	54.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
4、电子商务培训	23.94	27.93	31.92	35.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
5、农艺养殖培训	22.68	26.46	30.24	34.02	35.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%

6、学前教育培训	32.40	37.80	43.20	48.60	51.30
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
7、市场营销培训	23.94	27.93	31.92	35.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
8、会计培训	23.94	27.93	31.92	35.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	60%	70%	80%	90%	95%
五、财政补贴收入	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
小计	1,359.30	1,460.85	1,562.40	1,663.95	1,714.74

（续上表）

项目	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
一、住宿费	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00
学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
二、食堂出租收入	136.80	136.80	136.80	136.80	136.80
面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
出租率	95%	95%	95%	95%	95%
三、校企合作收入	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
人数	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
四、技能培训收入	371.94	371.94	371.94	371.94	371.94
1、机电技术应用培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%

2、计算机培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
3、汽修培训	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
4、电子商务培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
5、农艺养殖培训	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
6、学前教育培训	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
7、市场营销培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
8、会计培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
五、财政补贴收入	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
小计	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年
一、住宿费	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00

学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
二、食堂出租收入	136.80	136.80	136.80	136.80	136.80
面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
出租率	95%	95%	95%	95%	95%
三、校企合作收入	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
人数	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
四、技能培训收入	371.94	371.94	371.94	371.94	371.94
1、机电技术应用培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
2、计算机培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
3、汽修培训	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
4、电子商务培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
5、农艺养殖培训	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
6、学前教育培训	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30

培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
7、市场营销培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
8、会计培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
五、财政补贴收入	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
小计	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74

（续上表）

项目	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
一、住宿费	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00
学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
二、食堂出租收入	136.80	136.80	136.80	136.80	136.80
面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
出租率	95%	95%	95%	95%	95%
三、校企合作收入	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
人数	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
四、技能培训收入	371.94	371.94	371.94	371.94	371.94
1、机电技术应用培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
2、计算机培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00

培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
3、汽修培训	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
4、电子商务培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
5、农艺养殖培训	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
6、学前教育培训	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
7、市场营销培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
8、会计培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
五、财政补贴收入	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
小计	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年
一、住宿费	114.00	114.00	114.00	114.00	114.00
学生人数	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
二、食堂出租收入	136.80	136.80	136.80	136.80	136.80
面积	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
出租率	95%	95%	95%	95%	95%
三、校企合作收入	342.00	342.00	342.00	342.00	342.00
人数	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
四、技能培训收入	371.94	371.94	371.94	371.94	371.94
1、机电技术应用培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
2、计算机培训收入	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
3、汽修培训	57.00	57.00	57.00	57.00	57.00
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
4、电子商务培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
5、农艺养殖培训	35.91	35.91	35.91	35.91	35.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
6、学前教育培训	51.30	51.30	51.30	51.30	51.30
培训人数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00

收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
7、市场营销培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
8、会计培训	37.91	37.91	37.91	37.91	37.91
培训人数	210.00	210.00	210.00	210.00	210.00
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%
五、财政补贴收入	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
小计	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74	1,714.74

（续上表）

项目	第二十九年	第三十年	合计
一、住宿费	114.00	114.00	2,982.00
学生人数	4,000.00	4,000.00	
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	
负荷率	95%	95%	
二、食堂出租收入	136.80	136.80	3,578.40
面积	4,000.00	4,000.00	
出租标准（元/㎡/月）	30.00	30.00	
出租率	95%	95%	
三、校企合作收入	342.00	342.00	8,946.00
人数	900.00	900.00	
收费标准（元/人/年）	4,000.00	4,000.00	
负荷率	95%	95%	
四、技能培训收入	371.94	371.94	9,729.12
1、机电技术应用培训收入	57.00	57.00	1,491.00
培训人数	300.00	300.00	
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	
负荷率	95%	95%	
2、计算机培训收入	57.00	57.00	1,491.00
培训人数	300.00	300.00	

收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	
负荷率	95%	95%	
3、汽修培训	57.00	57.00	1,491.00
培训人数	300.00	300.00	
收费标准（元/人/期）	2,000.00	2,000.00	
负荷率	95%	95%	
4、电子商务培训	37.91	37.91	991.63
培训人数	210.00	210.00	
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	
负荷率	95%	95%	
5、农艺养殖培训	35.91	35.91	939.33
培训人数	210.00	210.00	
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	
负荷率	95%	95%	
6、学前教育培训	51.30	51.30	1,341.90
培训人数	300.00	300.00	
收费标准（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	
负荷率	95%	95%	
7、市场营销培训	37.91	37.91	991.63
培训人数	210.00	210.00	
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	
负荷率	95%	95%	
8、会计培训	37.91	37.91	991.63
培训人数	210.00	210.00	
收费标准（元/人/期）	1,900.00	1,900.00	
负荷率	95%	95%	
五、财政补贴收入	750.00	750.00	20,250.00
小计	1,714.74	1,714.74	45,485.52

2、运营成本的预测

根据项目建设与运营特点，本项目成本费用主要包括外购原材料费、外购燃料和动力费、工资及福利费、修理费、及其他费用。对此，根据项目运营特点和

国内类似项目运营经验，结合所在地区人力资源与物价水平，本项目正常运营年份成本费用估算如下。

（1） 外购燃料和动力费

主要包括水、电费用，按现行市场价格计算。其中，水费价格暂定为 4.3 元/吨，年用水量为 4.13 万 m^3；电费价格为 0.58 元/kwh，年用电量 120.40 万 kwh。考虑到通货膨胀，每三年增长 3%。

（2） 工资及福利费

依据《关于印发河南省技工学校设置标准（试行）的通知》（豫人社职业（2011）12 号）规定：专任教师一般不少于 30 人，师生比达到 1:20。本项目建成后，教师等在编人员工资及福利费为财政承担，不计入本次项目成本内。

本项目每期培训人数 680 人，师生比按照 1:20，需要培训需要教师 34 人，工作天数 150 天（5 个月），每个培训教师每月培训的工资福利费按 4000 元计算，同时考虑到项目实际情况另需聘请其他非在编人员 15 人，年均工资福利费暂按 3.2 万元计算，考虑通货膨胀因素，每 3 年递增 3%。。

（3） 维修费

本项目维护修理费主要为项目投资形成的固定资产的日常维护修理费，本项目建筑安装工程按 30 年折旧，残值率为 5%。设备按照 10 年折旧，残值率为 5%。维护修理费按照每年固定资产折旧额的 10%计入，考虑通货膨胀因素，每 3 年递增 3%。

（4） 材料费

根据项目运行特点和类似项目运行经验，材料费用以校企联合及就业技能培收入为基数，项目运营期内按照收入 15%计取教材、实训耗材费用。

（5） 其他费用

包括管理费用和营业费用等，对此根据项目运行特点和类似项目运行经验，本项目运营其他管理费用按当年营业收入的 3%计。

本项目建成投入使用后，在 30 年期债券存续期间运营成本如下：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年

项目	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年
燃料动力费	87.59	87.59	87.59	90.22	90.22
工资及福利费	116.00	116.00	116.00	119.48	119.48
维修费	95.00	95.00	95.00	97.85	97.85
材料费	67.64	78.91	90.18	101.45	107.09
其他费用	40.78	43.83	46.87	49.92	51.44
合计	407.01	421.33	435.64	458.92	466.08

（续上表）

项目	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
燃料动力费	90.22	92.93	92.93	92.93	95.72
工资及福利费	119.48	123.06	123.06	123.06	126.75
维修费	97.85	100.79	100.79	100.79	103.81
材料费	107.09	107.09	107.09	107.09	107.09
其他费用	51.44	51.44	51.44	51.44	51.44
合计	466.08	475.31	475.31	475.31	484.81

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年
燃料动力费	95.72	95.72	98.59	98.59	98.59
工资及福利费	126.75	126.75	130.55	130.55	130.55
维修费	103.81	103.81	106.92	106.92	106.92
材料费	107.09	107.09	107.09	107.09	107.09
其他费用	51.44	51.44	51.44	51.44	51.44
合计	484.81	484.81	494.59	494.59	494.59

（续上表）

项目	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
燃料动力费	101.55	101.55	101.55	104.60	104.60
工资及福利费	134.47	134.47	134.47	138.50	138.50
维修费	110.13	110.13	110.13	113.43	113.43
材料费	107.09	107.09	107.09	107.09	107.09
其他费用	51.44	51.44	51.44	51.44	51.44
合计	504.68	504.68	504.68	515.06	515.06

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年

燃料动力费	104.60	107.74	107.74	107.74	110.97
工资及福利费	138.50	142.66	142.66	142.66	146.94
维修费	113.43	116.83	116.83	116.83	120.33
材料费	107.09	107.09	107.09	107.09	107.09
其他费用	51.44	51.44	51.44	51.44	51.44
合计	515.06	525.76	525.76	525.76	536.77

（续上表）

项目	第二十九年	第三十年	合计
燃料动力费	110.97	110.97	2,669.73
工资及福利费	146.94	146.94	3,535.23
维修费	120.33	120.33	2,895.27
材料费	107.09	107.09	2,801.25
其他费用	51.44	51.44	1,364.52
合计	536.77	536.77	13,266.00

3、税金

舞钢市职业技术学校建设项目根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定：一、下列项目免征增值税.....（二十九）政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入。根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税[2004]39 号）中 5.对政府举办的高等、中等和初等学校（不含下属单位）举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征营业税和企业所得税。

4、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第四年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第四年	1,359.30	407.01	952.29
第五年	1,460.85	421.33	1,039.52

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第六年	1,562.40	435.64	1,126.76
第七年	1,663.95	458.92	1,205.03
第八年	1,714.74	466.08	1,248.66
第九年	1,714.74	466.08	1,248.66
第十年	1,714.74	475.31	1,239.43
第十一年	1,714.74	475.31	1,239.43
第十二年	1,714.74	475.31	1,239.43
第十三年	1,714.74	484.81	1,229.93
第十四年	1,714.74	484.81	1,229.93
第十五年	1,714.74	484.81	1,229.93
第十六年	1,714.74	494.59	1,220.15
第十七年	1,714.74	494.59	1,220.15
第十八年	1,714.74	494.59	1,220.15
第十九年	1,714.74	504.68	1,210.06
第二十年	1,714.74	504.68	1,210.06
第二十一年	1,714.74	504.68	1,210.06
第二十二年	1,714.74	515.06	1,199.68
第二十三年	1,714.74	515.06	1,199.68
第二十四年	1,714.74	515.06	1,199.68
第二十五年	1,714.74	525.76	1,188.98
第二十六年	1,714.74	525.76	1,188.98
第二十七年	1,714.74	525.76	1,188.98
第二十八年	1,714.74	536.77	1,177.97
第二十九年	1,714.74	536.77	1,177.97
第三十年	1,714.74	536.77	1,177.97
合计	45,485.52	13,266.00	32,219.52

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 14,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.00%，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		560.00	560.00	-

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二年		560.00	560.00	
第三年		560.00	560.00	
第四年		560.00	560.00	952.29
第五年		560.00	560.00	1,039.52
第六年	140.00	554.40	694.40	1,126.76
第七年	140.00	548.80	688.80	1,205.03
第八年	140.00	543.20	683.20	1,248.66
第九年	140.00	537.60	677.60	1,248.66
第十年	140.00	532.00	672.00	1,239.43
第十一年	280.00	520.80	800.80	1,239.43
第十二年	280.00	509.60	789.60	1,239.43
第十三年	280.00	498.40	778.40	1,229.93
第十四年	280.00	487.20	767.20	1,229.93
第十五年	280.00	476.00	756.00	1,229.93
第十六年	280.00	464.80	744.80	1,220.15
第十七年	280.00	453.60	733.60	1,220.15
第十八年	280.00	442.40	722.40	1,220.15
第十九年	280.00	431.20	711.20	1,210.06
第二十年	280.00	420.00	700.00	1,210.06
第二十一年	700.00	392.00	1,092.00	1,210.06
第二十二年	700.00	364.00	1,064.00	1,199.68
第二十三年	700.00	336.00	1,036.00	1,199.68
第二十四年	700.00	308.00	1,008.00	1,199.68
第二十五年	700.00	280.00	980.00	1,188.98
第二十六年	1,400.00	224.00	1,624.00	1,188.98
第二十七年	1,400.00	168.00	1,568.00	1,188.98
第二十八年	1,400.00	112.00	1,512.00	1,177.97
第二十九年	1,400.00	112.00	1,512.00	1,177.97
第三十年	1,400.00	56.00	1,456.00	1,177.97
合计	14,000.00	12,572.00	26,572.00	32,219.52
本息覆盖倍数	1.21			

综上所述，本项目预期收入对应的收益对拟申请的专项债券本息覆盖倍数为

1.21，能够合理保障偿还拟申请的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1974-04-20

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：410000130010

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：1998 年 03 月 24 日

Date of Issuance

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1985-03-15

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No. 411328198503154427

上海市...

证书编号：No. of Certificate 310000384816

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

发证日期：Date of Issuance 2015 年 06 月 27 日

4

年检登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

2021年6月30日

9

安阳市殷墟旅游基础设施一期项目
收益与融资自求平衡专项债券

财 务 评 估 报 告

豫弘立咨字 2023 第 042 号

河南弘立会计师事务所有限公司

2024 年 09 月 11 日

安阳市殷墟旅游基础设施一期项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫弘立咨字 2023 第 042 号

我们接受委托，对安阳市殷墟旅游基础设施一期项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项财务评估报告。

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

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“安阳市殷墟旅游基础设施一期项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

总体评估结果如下。

一、项目预计应付本息情况

本项目计划发行专项债券融资 20000.00 万元，其中：2024 年计划申请使用 30 年期专项债券 15000.00 万元，将于 2030 年开始分年还本，2030 年至 2034 年每年偿还本金 1%，2035 年至 2044 年每年偿还本金 2%，2045 年至 2049 年每年偿还本金 5%，2050 年至 2054 年每年偿还本金 10%。

2025 年计划申请使用 30 年期专项债券 5000.00 万元，将于 2031 年开始分年还本，2031 年至 2035 年每年偿还本金 1%，2036 年至 2045 年每年偿还本金 2%，2046 年至 2050 年每年偿还本金 5%，2051 年至 2055 年每年偿还本金 10%。

建设期付息资金来源于资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

根据测算，本项目专项债券利息共计 20925.00 万元，其中建设期利息累计 1125.00 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 19800.00 万元，全部计入经营期成本。本项目预计应付本息情况如下：

项目预计应付本息情况表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024 年	0	15000	337.5	0	337.5	15000
2025 年	15000	5000	787.5	0	787.5	20000
2026 年	20000	0	900	0	900	20000
2027 年	20000	0	900	0	900	20000
2028 年	20000	0	900	0	900	20000
2029 年	20000	0	900	0	900	20000
2030 年	20000	0	896.625	150	1046.625	19850
2031 年	19850	0	888.75	200	1088.75	19650
2032 年	19650	0	879.75	200	1079.75	19450
2033 年	19450	0	870.75	200	1070.75	19250
2034 年	19250	0	861.75	200	1061.75	19050
2035 年	19050	0	849.375	350	1199.375	18700
2036 年	18700	0	832.5	400	1232.5	18300
2037 年	18300	0	814.5	400	1214.5	17900
2038 年	17900	0	796.5	400	1196.5	17500
2039 年	17500	0	778.5	400	1178.5	17100
2040 年	17100	0	760.5	400	1160.5	16700
2041 年	16700	0	742.5	400	1142.5	16300
2042 年	16300	0	724.5	400	1124.5	15900
2043 年	15900	0	706.5	400	1106.5	15500
2044 年	15500	0	688.5	400	1088.5	15100
2045 年	15100	0	660.375	850	1510.375	14250
2046 年	14250	0	618.75	1000	1618.75	13250
2047 年	13250	0	573.75	1000	1573.75	12250
2048 年	12250	0	528.75	1000	1528.75	11250
2049 年	11250	0	483.75	1000	1483.75	10250

2050 年	10250	0	421.875	1750	2171.875	8500
2051 年	8500	0	337.5	2000	2337.5	6500
2052 年	6500	0	247.5	2000	2247.5	4500
2053 年	4500	0	157.5	2000	2157.5	2500
2054 年	2500	0	67.5	2000	2067.5	500
2055 年	500	0	11.25	500	511.25	0
合计		20000	20925	20000	40925	

二、项目预计净现金流入

（一）基本条件假设及依据

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

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

5、市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

6、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

（二）项目预计净现金流情况

项目运营期自 2026 年至 2055 年，假设以融资后运营期内营业现金流入（以后附“项目投资及收益预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑运行成本等情况，预计本项目计算期内累计现金流入 106286.68 万元，累计现金流出 96525.13 万元，现金结余 9761.55 万元。预计产生的经营性现金流入为 77444.05 万元，经营性现金流出为 27882.50 万元，经营性净现金流入总额为 49561.55 万元。

三、项目预期收益偿还融资本息情况

本项目收入主要来源于游船收入、租金收入、充电桩服务收入、停车费收入、财政补贴收入。根据测算，债券存续期本项目预计可实现总收入 72288.07 万元。通过对运营情况的估算，本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、企业所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为 49561.55 万元，预期需偿还的本息为

40925.00 万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

四、项目预期偿债能力敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，对经营期收益进行敏感性分析：当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.15 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.09 倍。

根据以上分析，本项目具有较强的抗风险能力。

五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以发行专项债券的方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后，通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

附件：项目投资及收益预测说明

河南弘立会计师事务所有限公司　　**中国注册会计师：**

中国 郑州　　**中国注册会计师：**

2024 年 09 月 11 日

附件

项目投资及收益预测说明

一、项目概述

（一）项目单位

1、主管部门

安阳市文化广电体育旅游局为本项目主管部门。

2、项目业主

安阳市文化旅游发展集团有限责任公司为本项目的项目业主。

统一社会信用代码	914105006897380123
机构名称	安阳市文化旅游发展集团有限责任公司
机构性质	有限责任公司（国有独资）
机构地址	安阳市文峰区文峰大道东段市财政大楼六楼
负责人	高红亮
赋码机关	安阳市市场监督管理局

安阳市文化旅游发展集团有限责任公司系在中国境内依法成立且合法存续的国有企业，符合申请使用专项债券资金的主体要求，符合《河南省财政厅关于做好2022年地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（豫财债〔2022〕3号）要求。

（二）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（三）项目地点

本项目位于安阳殷墟遗址保护区，洹河（殷墟遗址博物馆至京广铁路桥段1.4km）及沿岸。

（四）建设规模及内容

项目位于殷墟保护区内，重点建设提升殷墟宫庙区、殷墟遗址博物馆、殷墟考古文旅小镇之间的互联体系。项目用地面积390000㎡，主要建设内容包括游客服务设施、停车场、智慧管理设施、景点间互联基础设施等。

（1）游客服务设施

包括游客服务中心改造 1000 ㎡，设置观景平台 2000 ㎡，游客驿站 800 ㎡，旅游环保厕所 8 个，室外游览休憩设施 200 个，垃圾桶 400 个，同时配套建设室外管网、照明、供配电设施等。

（2）停车场

停车场智能化改造 12000 ㎡，设置停车位 500 个，加装充电桩 100 个。

（3）智慧管理设施

主要包括智能流量监测、动态展示系统、安防消防、应急救援系统、智慧化游客服务设施、综合预警管理系统等。

（4）景点间互联基础设施

包括 1.4km 水上交通及配套设施打造，内部道路、游客步道等慢行系统 23271 ㎡，同时配套安装旅游标识、购置应急救援设备及船只等。

（五）项目建设计划

本期项目实施周期为 24 个月，自 2024 年 1 月开始进行前期准备工作，2025 年 12 月底前完成竣工验收并投入使用。

（六）项目实施进展

本项目已经完成可行性研究报告的编制。

本项目已取得安阳市发展和改革委员会《关于安阳市殷墟旅游基础设施一期项目可行性研究报告的批复》（安发改审服〔2023〕63 号）。

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

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

本项目债券资金申请单位为安阳市文化旅游发展集团有限责任公司，资金使用

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

本项目资产登记单位为安阳市文化旅游发展集团有限责任公司，为国有企业。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

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

二、投资估算与资金筹措方案

（一）投资估算编制依据

1、《投资项目可行性研究指南》（计办投资〔2002〕15号）；

2、《投资项目经济咨询评估指南》（咨经〔1034〕11号）；

3、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；

4、《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；

5、《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；

6、《河南省市政工程预算定额》（HAA1-31-2016）；

7、《安阳市最新工程造价信息》；

8、河南省相关的造价文件；

9、参照上述依据，并结合当地类似工程的结算指标确定本工程的估算单价。

（二）估算范围

本工程的投资估算范围为项目从筹建至竣工验收按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费、建设期利息等。

（三）估算说明

1、工程费用

（1）建筑工程、安装工程费用，结合当地物价、施工技术水平、建设工期等因素，根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格安阳市工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入；

（2）设备购置费用参照类似项目的投资情况进行估算。

2、工程建设其他费

工程建设其他费按照有关工程项目其它费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定。

（1）征地拆迁费：本项目不涉及征地拆迁费；

（2）建设单位管理费：包括建设单位开办费和建设单位经费（含业务招待费、必要的人员培训费、竣工验收费），依据《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504号）的相关规定计算；

（3）建设项目前期工程咨询费：参照《国家计委关于印发〈建设项目前期工作咨询收费暂行规定〉的通知》（计投资〔1999〕1283号）、省计委、物价局豫价房字〔1999〕337号文件规定要求计算；

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

（5）招标代理服务费：参照《招标代理业务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号），以及豫发改收费〔2011〕627号文件的相关号文规定计入；

（6）造价咨询服务费：参照河南省政府豫政〔2008〕2510号文规定计入；

（7）环境影响评价费：参照豫发改收费〔2011〕627号文件的相关号文规定计入；

（8）文物勘探费：以项目占地面积为基数，按20元/㎡计入；

（9）水土保持评价费：参照水利部《关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见》（保监〔2005〕22号）规定计入；

（10）建设工程监理费：参照《河南省建设工程施工监理费计费规则》（豫建监协〔2015〕19号）、《建设工程监理及相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670号）、豫发改收费〔2011〕627号文件的、相关规定计算；

（11）场地准备及临时设施费，按工程费用的1.00%计取；

（12）工程保险费，按工程费用的0.5%计取。

3、基本预备费：根据项目的投资情况，拟按（第一部分工程建设费用+第二部分工程建设其他费用）×8%估算。

（四）项目总投资

本项目总投资为28842.63万元，其中建筑工程费用22193.13万元，占总投资的76.95%；工程建设其他费用3013.01万元，占总投资的10.45%；预备费2016.49万元，占总投资的6.99%；铺底流动资金为495.00万元，占总投资比例为1.72%；建设期利息为1125.00万元，占总投资比例为3.90%。

总投资估算表如下：

总投资估算表

单位：万元

序号	项目	投资额	占比
一	建设投资	27222.63	94.38%
1	工程费用	22193.13	76.95%
2	工程建设其他费用	3013.01	10.45%
3	预备费	2016.49	6.99%
二	铺底流动资金	495.00	1.72%
三	建设期利息	1125.00	3.90%
四	总投资	28842.63	100.00%

投资估算明细如下：

安阳市殷墟旅游基础设施一期项目建设投资明细估算表

序号	工程和费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价(元)
一	工程费用								
1	游客服务设施	1250	1365	200		2815			
1.1	游客服务中心	300				300	m^2	1000	3000

1.2	观景平台	400				400	㎡	2000	2000
1.3	游客驿站	240				240	㎡	800	3000
1.4	旅游环保厕所	160				160	个	8	200000
1.5	室外游览体塑设施	70				70	个	200	3500
1.6	垃圾桶	80				80	个	400	2000
1.7	供水供电等配套管网		780			780	项	390000	20
1.8	照明工程		585			585	㎡	390000	15
1.9	供配电设施			200		200	项	1	
2	停车场		240	500		740			
2.1	停车场智能化改造		240			240	㎡	12000	200
2.2	充电桩			500		500	个	100	50000
3	智慧管理设施		800			800	项	1	
4	景点间互联基础设施	15338.13	500	2000		17838.13	0	0	
4.1	水上交通及配套设施	14640		2000		16640	0	0	
4.1.1	水上线路打造	14640				14640	㎡	244000	600
4.1.2	应急救援设备及船只			2000		2000	项	1	
4.2	内部道路、游客步道等慢行系统	698.13				698.13	㎡	23271	300
4.3	标志标识系统		500			500	项	1	
	工程费用小计	16588.13	2905	2700		22193.13			
二	工程建设其他费用								
1	建设单位管理费				261.93	261.93	参照财建【2016】504号文		
2	前期工作咨询费				42.33	42.33	参照计价格〔1999〕1283号		
3	勘察费				177.55	177.55	参照建标〔2007〕164号		
4	设计费				806.29	806.29	参照计价格〔2002〕10号		
5	工程造价咨询服务费				133.16	133.16	参照中价协〔2013〕35号		
6	环境影响评价费				12.93	12.93	参照豫发改收费〔2011〕627号		
7	文物勘探费				780	780	㎡	390000	20
	水土保持评价费					74.19	参照保监〔2005〕22号		
8	招标代理费				36.65	36.65	参照豫发改收费〔2011〕627号		
9	工程监理费				399.48	399.48	参照豫建监协〔2015〕19号		
10	场地准备及临时设施费				221.93	221.93	参照建标〔2007〕164号		
11	工程保险费				66.58	66.58	工程费用	22193.13	0.30%
	工程建设其他费用小计				3013.01	3013.01			
	工程费用+工程建设其他费用	16588.13	2905	2700	3013.01	25206.14			
三	预备费				2016.49	2016.49		25206.14	8.00%
四	建设期利息				1125.00	1125.00			
五	建设投资	16588.13	2905	2700	6132	27222.63			
六	铺底流动资金				495.00	495.00			
七	总投资	16588.13	2905	2700	6649.5	28842.63			

（五）资金筹措方案

本项目资金筹措总额为28842.63万元。

1、资本金来源

本项目资本金8842.63万元，占比30.66%。资本金来源于财政预算资金，按照项目实际实施进度分年度到位。

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

2、融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券20000.00万元，占项目资金筹措总额的69.34%。

根据资金使用计划，拟于2024年申请使用30年期债券15000.00万元，于2030年开始分年还本；2025年申请使用30年期债券5000.00万元，于2031年开始分年还本。

（六）资金使用计划

本项目2024年投资规模为19918.58万元，2025年投资规模为8924.05万元。资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024年	2025年
一	总投资	28842.63	19918.58	8924.05
1	建设投资	27222.63	19581.08	7641.55
2	建设期发债利息	1125.00	337.50	787.50
3	铺底流动资金	495.00	0.00	495.00
二	资金筹措	28842.63	19918.58	8924.05
1	发行债券	20000.00	15000.00	5000.00
2	资本金	8842.63	4918.58	3924.05
2.1	用于项目建设投资	7222.63	4581.08	2641.55
2.2	用于建设期利息	1125.00	337.50	787.50
2.3	用于铺底流动资金	495.00	0.00	495.00

（七）专项债券资金使用合规性

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

（八）项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时，本项目还制定了一系列资金管理措施。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）提出，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

（一）项目预期收入

1、项目实施的必要性

完善基础设施的必要建设。殷墟景区作为殷墟大遗址公园 29.47 平方公里内的历史遗址实地，周边配套设施及产业链仍不完善。根据安阳市市委市政府对殷墟大遗址公园的建设规划，2023 年建成殷墟博物馆、2022 年完成豫北纱厂一期修缮改造项目以及打造以洹水为核心、“一水带五星”“生态+文化”为特色的历史文化遗产走廊项目，将殷墟大遗址公园变成安阳及周边地区最大的文化旅游集散地。

是殷墟遗址保护与发展的需要。殷墟景区是世界文化遗产、全国重点文物保护单位、国家 AAAAA 级旅游景区，这里以出土了 15 万件刻辞甲骨而风靡世界，被称为“中国 20 世纪最伟大的考古成就”。然而，与殷墟卓越的文物资源优势相比，景区的文旅价值未能得到充分的应用。究其原因，传统的静态遗址资源进行初级性观光式利用的方式无法实现从文化资源形态向旅游产品形态的合理转型。当代文旅市场

已经发生深刻的变化，以80、90、00后为主体的文旅消费者对文旅资源的接纳方式更多地呈现为动态化、活化、体验化的现实需求，殷墟景区的发展迫切需要从单一资源向多元产品延伸，从静态参观向深度体验延伸。

是发挥旅游产业协同效应，提升综合竞争力的需要。殷墟核心区域四个点，广益纱厂初具规模，2022年项目共开放试运营50天，累计接待游客近80万人次，反响很好；殷墟遗址博物馆预计今年底开放运行，剩余殷墟宫殿宗庙区、考古体验区亟待提升，更需要通过洹河把四个点串联起来。本项目的建设主要是加强了殷墟宫庙区景点、殷墟遗址博物馆景点、殷墟考古文旅小镇景点等各个景点之间的联系，使各景点联动发展，对于振兴殷墟整个区域旅游经济，培育新的旅游项目增长点至关重要。

2、项目资源禀赋

（1）资源优势突出

殷墟是世界文化遗产、国家5A级旅游景区、国家考古遗址公园，是中国商代后期都城，也是中国历史上第一个文献可考、并为考古学和甲骨文所证实的都城遗址，距今已有3300多年的历史。迄今，殷墟仍是我国持续发掘时间最久、发掘面积最大的古文明遗址。2022年10月28日，习近平总书记到殷墟视察时深情说到“殷墟我向往已久”，充分肯定了殷墟遗址的历史地位和重要价值，并从深化中华文明探源工程的历史维度，对殷墟遗址保护建设寄予厚望。2018-2022年，安阳接待国内外游客1.9亿人次，旅游总收入1881亿元。

（2）殷墟发展受到高度重视

《安阳市人民政府关于印发安阳市“十四五”文化旅游融合发展规划的通知》（安政〔2022〕14号）指出实施中华文明探源、著录等保护工程，以殷墟为历史文化旅游发展核心，打造世界一流的考古遗址公园和世界级的遗址博物馆。项目的建设将贯通殷墟考古文旅小镇商业与殷都遗址区的联动发展，推动殷墟建设成为中华民族共同的精神家园，助力安阳市文化旅游产业高质量发展。近年来，安阳市坚决贯彻落实习近平总书记关于殷墟文物保护和重要批示以及致甲骨文发现和研究120周年贺信精神，把保护好、传承好、利用好殷墟世界文化遗产作为首要政治任务。

（3）组织优势

本项目已成立由安阳市宣传部负责、市水利局、市住建局、市自然资源局、市发改委、市文物局、文旅集团等组成的工作专班，统一组织实施，并把本项目作为

今年安阳市文旅“一号工程”来抓，按照时间节点全力推进，抢时间、赶进度，确保今年国庆节之前顺利运行，着力打造经济新引擎和文旅新名片。

（4）国内及周边城市案例对比

伴随基建设施完善与观光休闲需求升级的交互进化，以广州珠江、上海黄浦江、重庆两江游等为代表，内河水路旅游已成为多地特色乃至主打旅游产品之一。

①苏州环古城河水上观光游项目

苏州环古城河水上观光游项目为苏州东方水城旅游发展有限公司(由苏州市国资委旗下苏州文旅集团控股)负责，截至2022年3月末，该项目共有在运营游船48艘，客位2577个，游船配备了沿途讲解及评弹演出等，同时推出了餐饮、婚礼包船等业务，并开通了畅游苏州、水上巴士等线路。

具体到运营数据，2021年，苏州环古城河水上观光游项目游客数量为56万人次，营业收入为3181万元，其中船票收入为2192万元；而在疫情前的2019年，上述三项数据分别为100万人次、4428万元和4283万元。

②夫子秦淮观光带项目

夫子秦淮观光带集自然风光、山水园林、庙宇学堂、街市民居、乡土人情、美食购物、科普教育、节庆文化于一体，是中国首个开放式的5A景区，当前南京内河水路旅游也主要以此展开，运营主体为南京旅游集团旗下的秦淮风光（该公司具有秦淮河水上游船观光游览的特许经营权，有效期限为20年，将于2037年8月4日到期）。

目前的秦淮画舫观光线路东起内秦淮河东水关，西至西水关闸（现水西门），途径东水关遗址公园、桃叶渡、途径白鹭洲公园、江南贡院、秦淮水亭、中华门城堡等著名景点，登上灯船，体验“桨声灯影”里的秦淮人家。2018年，秦淮风光游船接待人数148万人次，2020年底新增5条游船，游船观赏内容进一步丰富。2021年，秦淮风光营业收入为8867.82万元，净利润为2732.98万万元；而在疫情前的2019年，其营收和净利润分别为1.35亿元和5860.19万元，同比分别增长26.17%和32.48%。

③开封大宋御河景区游船项目

受气候、水文等因素影响，相比长江以南数量和市场份额陡降，北方成形成一定规模、具备相应品牌基础的内河水路旅游产品，扬州瘦西湖、台儿庄古城等在内，主要集中在京杭大运河沿线。河南省内较有影响力的开封大宋御河景区。

开封大宋御河景区，该水上旅游项目为开封市保护古城风貌、凸显北方水城特色于2006年投建的二期工程，2013年5月开始运行，项目投资约5.5亿元，全长1.9公里，贯通开封市龙亭湖、包公湖两大主要景区，包含包公祠、西司、七盛角、清园、文化客厅五个码头，其内游船业务由开封市宋都水系旅游有限公司(开封市文旅投集团旗下)承担。

开封市宋都水系旅游有限公司拥有营运证船舶19条，合计运力389人/次，2020-2021年及2022年第一季度，受疫情影响水系二期客流量分别为7.42万人次、9.26万人次和1.24万人次，分别实现船票收入358.16万元、446.78万元和55.29万元。

因此，本项目收入主要来源于游船收入、租金收入、充电桩服务收入、停车费收入、财政补贴收入。根据测算，债券存续期项目总收入为72288.07万元。

项目预期收入估算情况如下：

项目收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**总收入**	72288.07	1714.19	1934.06	2153.93	2181.52	2181.52	2290.18	2290.18	2290.18	2290.18	2290.18	2416.54	2416.54	2416.54	2416.54	2416.54
2	营业收入	57288.07	1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54
2.1	**游船收入**	41217.25	900.00	1080.00	1260.00	1260.00	1260.00	1323.00	1323.00	1323.00	1323.00	1323.00	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15
	价格		**30.00**	30.00	30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	33.08	33.08
	日运营班次		**5.00**	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	年运营天数		**240.00**	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	荷载人数（人/艘）		**50.00**	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	游船数量（艘）		**40.00**	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	负荷率		**50%**	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
2.2	租金收入		**30.24**	**34.56**	**38.88**	**40.82**	**40.82**	**42.87**	**42.87**	**42.87**	**42.87**	**42.87**	**45.01**	**45.01**	**45.01**	**45.01**	**45.01**
	出租率		**70%**	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.2.1	**游客服务驿站出租收入**	1369.62	30.24	34.56	38.88	40.82	40.82	42.87	42.87	42.87	42.87	42.87	45.01	45.01	45.01	45.01	45.01
	面积（㎡）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	每月租金（元/㎡）		45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	49.61	49.61	52.09	52.09	52.09	52.09	52.09
2.3	**充电桩服务收入**	8994.40	157.95	175.50	193.05	210.60	210.60	245.70	245.70	245.70	245.70	245.70	294.84	294.84	294.84	294.84	294.84
	个数		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费（元/千瓦时）		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
	充电时间		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	负荷率		45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
2.4	**停车费收入**	5706.80	126.00	144.00	162.00	170.10	170.10	178.61	178.61	178.61	178.61	178.61	187.54	187.54	187.54	187.54	187.54
	停车位数量（个）		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	每月收入（元/个）		300.00	300.00	300.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75	330.75	330.75	347.29	347.29	347.29	347.29	347.29
	车位使用率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	**财政补贴**	15000.00	**500.00**	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

（续表）

序号	项目	合计	运营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	**总收入**	72288.07	2465.02	2465.02	2465.02	2465.02	2465.02	2583.54	2583.54	2583.54	2583.54	2583.54	2669.29	2669.29	2669.29	2669.29	2669.29
2	营业收入	57288.07	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
2.1	**游船收入**	41217.25	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1458.61	1458.61	1458.61	1458.61	1458.61	1531.54	1531.54	1531.54	1531.54	1531.54
	价格		33.08	33.08	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47
	日运营班次		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	年运营天数		240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	荷载人数（人/艘）		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	游船数量（艘）		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	负荷率		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
2.2	租金收入		**47.26**	**47.26**	**47.26**	**47.26**	**47.26**	**49.62**	**49.62**	**49.62**	**49.62**	**49.62**	**52.10**	**52.10**	**52.10**	**52.10**	**52.10**
	出租率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.2.1	**游客服务驿站出租收入**	1369.62	47.26	47.26	47.26	47.26	47.26	49.62	49.62	49.62	49.62	49.62	52.10	52.10	52.10	52.10	52.10
	面积（m^2）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	每月租金（元/m^2）		54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	57.43	57.43	57.43	57.43	57.43	60.30	60.30	60.30	60.30	60.30
2.3	**充电桩服务收入**	8994.40	331.70	331.70	331.70	331.70	331.70	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55
	个数		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费（元/千瓦时）		0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
	充电时间		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率		60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
2.4	**停车费收入**	5706.90	196.91	196.91	196.91	196.91	196.91	206.76	206.76	206.76	206.76	206.76	217.10	217.10	217.10	217.10	217.10
	停车位数量（个）		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	每月收入（元/个）		364.65	364.65	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	382.88	382.88	382.88	402.03	402.03	402.03	402.03	402.03
	车位使用率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	**财政补贴**	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

3、项目收入预测

本项目收入构成如下：

序号	收入类型	金额（万元）	占比
1	游船收入	41217.25	57.02%
2	游客服务驿站出租收入	1369.62	1.89%
3	充电桩服务收入	8994.4	12.44%
4	停车费收入（万元）	5706.8	7.89%
5	财政补贴收入	15000	20.75%
	合计	**72288.07**	**100.00%**

本项目已聘请北京清华同衡规划设计研究院有限公司负责本项目的规划设计，包括导演团队、景观团队、照明团队和装置团队，该团队曾负责奥运会、冬奥会的相关策划。根据规划本项目以安阳文脉为核心，突出盛世殷都、非遗等特色元素，采用光影科技手段，打造沉浸式水上游船体验。通过水路连接实现贯通沙场小镇商业与殷都遗址区的联动发展。项目包括两期：一期殷墟遗址博物馆至铁路桥，全长1.4公里；二期景观段：铁路桥至东风桥，全长2.3公里。本次实施为一期。

项目基于现状桥、堤岸等载体，结合舞台置景、伴游船、水帘、艺术装置、绳幕、投影等技术手段，打造科技创意行进式体验，由我国有历史记录最早的女政治家、军事家、祭司-妇好带领游客，穿越千年的历史长河，跨越多个朝代，追溯发生在安阳重要文化故事，发现安阳的前世今生。

（1）水上交通收入（游船收入）

因地制宜设计商业业态，打造特色文创产品，完善旅游产业链条，满足多元化、体验式消费需求，激发消费活力，释放经济增长潜力。把洹河夜游项目与打造“中华字都”、纱厂考古文旅小镇有机结合起来，通过活化利用甲骨文、玉凤等文化元素，讲好殷墟故事，让文物活起来，叫响“中华字都·安阳”世界文化遗产品牌。

① 客流量依据

本项目游船主要连接殷墟宫庙区、殷墟遗址博物馆、殷墟考古文旅小镇之间的水上交通，周边2公里内景点密集。

待项目运营后，预计游船连接点年接待量达到450万人次，2公里内景点接待量达670万人次。到殷墟宫庙区2022年在旺季闭馆近90天的情况下，接待游客约31万人次，截止2023年5月底接待游客已超过50万人次。殷墟遗址博物馆拟于

2023 年底前开放，参考安阳市中国文字博物馆游客数据，2019 年中国文字博物馆游客量为 128.5 万人次，2020-2022 年受疫情影响游览量下滑较大，截止到 2023 年 5 月份游客数量已经达到 83 万人次，预计全年游客量达到 150 万人次，与中国文字博物相比殷墟遗址博物馆占地面积、藏品数量、展示类型将有大幅度的提升，保守谨慎起见殷墟遗址博物馆游客数量按 100 万/年测算。安阳殷墟考古文旅小镇，2022 年 11 月 15 日，项目一期部分区域开始试营业，成为安阳文旅新地标和网红打卡地。项目共开放试运营 50 天，累计接待游客近 80 万人次，2023 年截至 5 月底项目游客接待量达到 176 万人次，预计年接待游客 300 万人次。

周边景区近年旅游人次（万人）					
项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023.1-2023.5	备注
袁林	20	18	25	15	
羑陵	207	189	223	127	
中国文字博物馆	40	71	62.5	83	
殷墟宫庙区	18	31	33	50	
殷墟考古文旅小镇	-	-	80	176	该项目于 2022 年 11 月开放，截止 2022 年年底接待人数 80 万人次，预计全年接待人数 300 万人次
殷墟遗址博物馆	-	-	-		该项目暂未开馆，预计 2023 年 10 月底开馆；参照中国文字博物馆接待人次，保守谨慎测算年游客人数至少可达到 100 万人次

综合考虑本项目连接景点游客近期考虑约有 450 万人次/年，未来，随着安阳殷墟考古文旅小镇二期、殷墟·洹河、殷墟·后岗等景点逐步开放接入本项目水上交通体系，年接待游客将会持续增加。2021 年，安阳全年全市接待国内外游客 4415.98 万人次，旅游总收入 512.35 亿元。

综上所述，安阳旅游人数完全可以充分满足项目满员运转，满足项目客流量需求。本项目游船测算游览量最高为 42.00 万人次/年，约为周边连接点游客总量的 9.3%，2 公里内景区游客总量的 6.3%。

② 价格依据

根据可行性研究报告，本项目拟设置游船 10 艘，每船核载 50 人，每日运营 10 小时，每船每日运行 12 次，每年运行 330 天。保守谨慎测算，本项目每艘游船日周转 5 次，游船项目运行天数按照 240 天测算。财务测算中，遵循保守原则，经营期首年的乘坐率仅按照 50%计算，按年增长 10%，至第 3 年乘坐率达到 70%，其后保持不变。

国内及周边城市游船价格

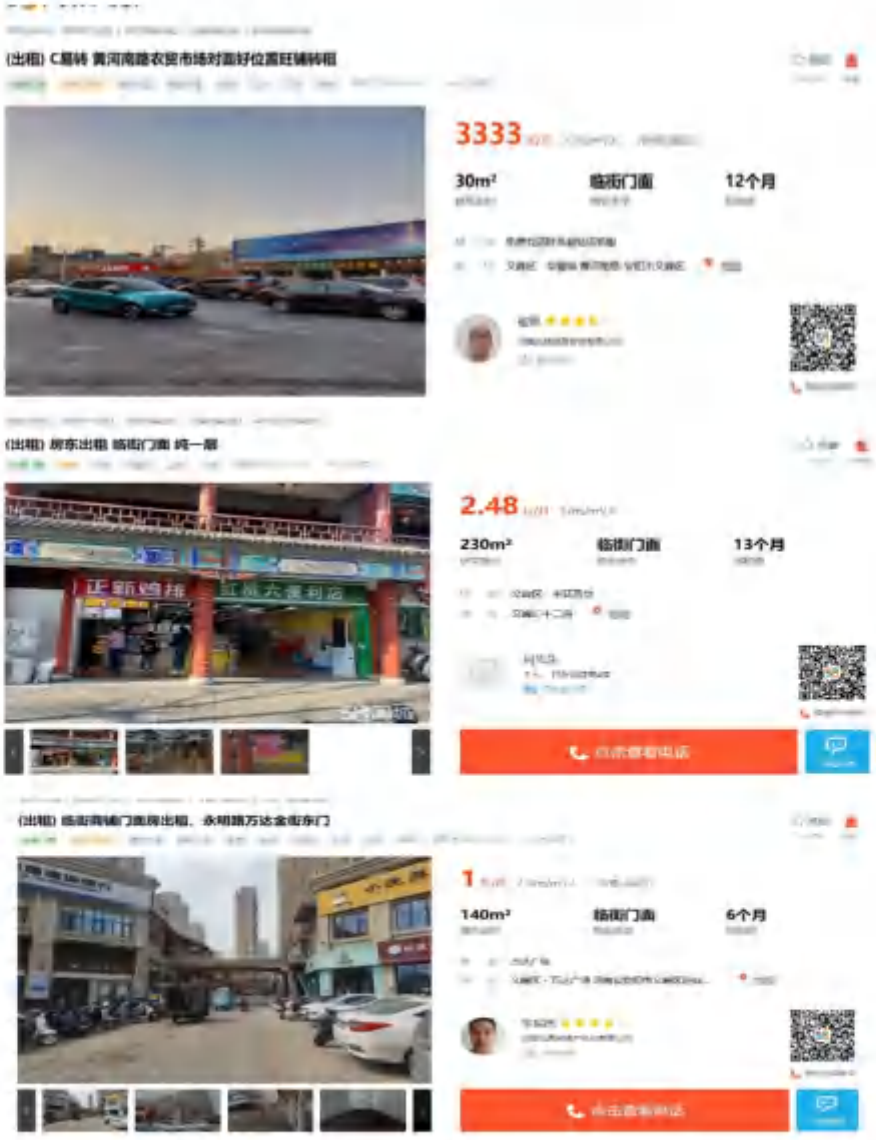
项目	类型	价格（元）	游船游览量（万人次）	景区游览量（万人次）
西湖风景名胜区	游船	55	600	2800
北京颐和园	游船	30	110	1500
苏州环古城河	游船	80	100	100
大宋御河景区	游船	白天 35，晚上 60	30	30
龙门石窟景区	游船	25	25	120

根据安阳市周边及国内游船价格显示，景区游船价格在 25-80 元区间。出于谨慎考虑，本项目使用价格按照 30 元/人计算；考虑通货膨胀水平和市场价格，每五年游船价格增长 5%计算，年涨幅低于河南省 2020 年 CPI 平均涨幅。

（2）游客服务驿站出租收入

根据实施方案，本项目游客服务驿站可供出租的面积为 800 ㎡。

参考安阳市商铺出租价格：



根据调研，目前安阳市商铺出租价格在71.40-111.00元/月/平米左右，出于谨慎性原则，本项目参照此价格在经营期首年按45元/月/平米计算，考虑通货膨胀水平和市场价格，每四年出租价格增长5%计算，年涨幅低于3.0%的河南省2020年CPI平均涨幅。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按70%计算、第二年出租率按80%计算、第三年出租率90%计算并保持稳定状态。

（3）充电桩服务费收入

为解决游客与市民新能源汽车的充电问题，本项目设置100个充电桩，为使用新能源汽车的车主提供充电服务。充电桩均为60KW 一体式直流充电桩。每年可提供充电服务天数按300天测算。

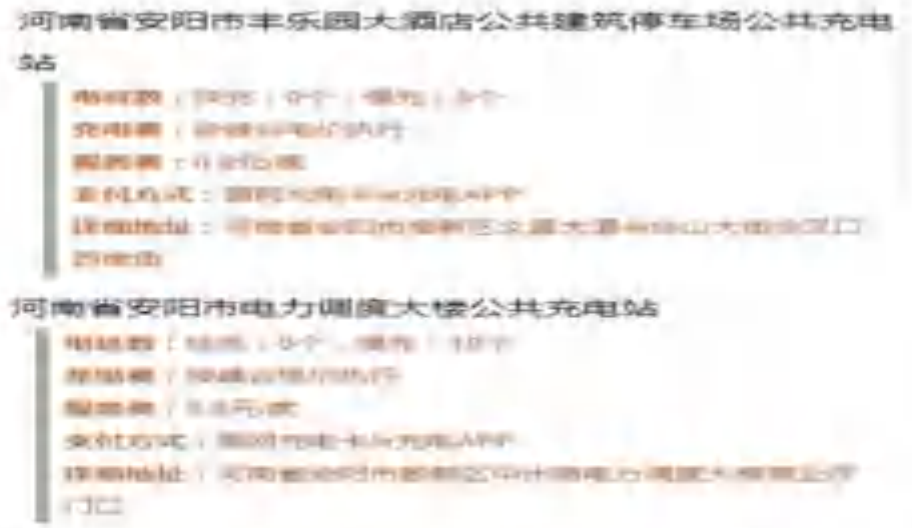
随着油价上升和国家对新能源汽车政策的倾斜、新能源汽车技术的进一步提升以及售价的降低，新能源汽车市场占有率正在迅速增长，新能源汽车充电桩的需求也在快速增加。目前市场上在售的国产电动车电池容量一般在55-80Ah之间，部分常见车型充电时间如下：

品牌	车型	续航里程	快充（小时/电量）	充电时长（小时）
特斯拉	Model S	469-579	4.5 / 80	10.5
北汽	北汽EU系列	260-460	0.5 / 80	6
比亚迪	秦 EV	400	1.5 / 不确定	4.5
雷诺	瑞虎3xe	351-401	0.5 / 80	6-8
上汽	荣威RX5	320	0.67 / 80	7
吉利	帝豪 EV	300-400	0.5 / 90	9
广汽传祺	传祺GE3	310-410	0.5 / 80	8
东风日产	轩逸 EV	338	0.75 / 不确定	8
威马汽车	威马EX5	300-460	0.5 / 80	7.5-8.5
江淮	江淮iEV	200-206	不支持	10

由上表数据可见，快充充电桩单车充电时长在0.5小时至4.5小时之间，慢充充电桩充电时长在4-10.5小时之间。遵循保守原则，充电桩使用率为3小时/天，每5年增加0.5小时。

收费依据：《河南省电动汽车充电基础设施建设运营管理暂行办法》（豫政办〔2016〕170号）第五章第二十五条内容“充电设施运营商可按照规定标准向用户收取电费及服务费，2020年前充电服务费实行政府指导价管理，由省辖市、省直管县（市）价格主管部门制定标准上限价。结合充电设施服务市场发展情况，逐步放开充电服务费，通过市场竞争形成价格”。根据上述文件规定，在汽车充电桩充电时需缴纳充电服务费及电费，由于电费收入最终要回归国家电网，因此本项目的收益只包含充电服务费收入。

经调研安阳市部分充电站收取的充电服务费情况如下：



本项目建成后参考安阳市相关充电桩服务费，出于谨慎考虑，本充电桩服务价格定为直流桩充电服务费为 0.65 元/kW·h 测算。

基于谨慎性原则，运营期首年使用率按 45%计算，每年增加 5%，第 4 年使用率增加至 60%后不再增加，以后年份使用率均按 60%计算。

（4）停车位收费收入

本项目建成后，将设置 12000 ㎡停车场一处，包括 500 个停车位。

根据《河南省政府定价的经营服务性收费目录清单（2021）》、《河南省发展和改革委员会关于印发河南省定价目录的通知》（豫发改价调〔2018〕530 号）等要求，具有自然垄断经营和公益性特征的机动车停车设施服务收费标准：计次：2-5 元/次；计时：2 元起价，每小时加收 1 元不等。

根据相关调研数据，项目周边区域的临时停车价格普遍在 10-30 元/天之间，相关数据如下：

地点	收费标准
安阳万达广场	停车收费标准为白天 6 元/次，夜间 11 元/次。早 7 点至晚 23 点执行白天收费标准，晚 23 点至次日早 7 点执行夜间收费标准。跨 23 点不超过 12 小时的按夜间收费，超过 12 小时的按白天、夜间相加收费。进入停车场时间不足 30 分钟离场的车辆免收停车费。
安阳高铁东站	20 分钟内所有车辆免费，1 小时内 3 元 10 座以下车辆，1 小时以上车辆每小时收费 1 元，全天最高收费 15 元，10 辆以上 1 小时内 4 元，超过 1 小时，每小时加收 2 元，全天最高收取 30 元。
安阳火车站	一小时 5 元

根据上述市场调研结果，基于谨慎性考虑，暂定本项目车位临时停车每次 5 元，日周转 2 次，即每月停车费 300 元/个进行测算。考虑通货膨胀水平和市场价格，每四年出租价格增长 5%计算，年涨幅低于 3.0%的河南省 2020 年 CPI 平均涨幅。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按70%计算、第二年出租率按80%、第三年及以后出租率按90%计算并保持稳定状态。

（6）政府补贴收入

本项目是安阳市文旅融合的重点建设项目，对于完善城市建设带动周边发展具有重要作用及意义，是安阳市重点项目。根据《安阳市财政局关于安阳市殷墟旅游基础设施一期项目运维补贴的决定》，在运营期内，即2026年至2055年，安阳市财政局将给予本项目每年500.00万元的财政补助，共计15000万元。

（二）项目预期成本

经估算，项目经营期内，总成本费用为67332.72万元。其中经营成本为20602.64万元，折旧摊销费用为26930.10万元，财务费用为19800.00万元。

项目总成本估算表如下：

项目预期总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	燃料动力费	8790.52	230.46	263.38	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31
2	工资和福利费	5309.20	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11	143.28	147.58	152.01	156.57	161.27	166.11	171.09	176.22	181.51
3	修理费	538.50	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95
4	设备更新费	2700.00										180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
5	其他管理费用	2864.42	60.71	71.70	82.70	84.08	84.08	89.51	89.51	89.51	89.51	89.51	95.83	95.83	95.83	95.83	95.83
6	**经营成本**	20602.64	429.12	476.63	524.27	529.47	533.40	542.88	547.05	551.35	555.78	740.34	751.36	756.20	761.18	766.31	771.60
7	折旧摊销费	26930.10	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67
8	财务费用	19800.00	900.00	900.00	900.00	900.00	896.63	888.75	879.75	870.75	861.75	849.38	832.50	814.50	796.50	778.50	760.50
9	**总成本费用合计**	67332.74	2226.79	2274.30	2321.94	2327.14	2327.70	2329.30	2324.47	2319.77	2315.20	2487.39	2481.53	2468.37	2455.35	2442.48	2429.77

（续表）

序号	项目	合计	经营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	燃料动力费	8790.52	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31
2	工资和福利费	5309.20	186.96	192.57	198.35	204.30	210.43	216.74	223.24	229.94	236.84	243.95	251.27	258.81	266.57	274.57	282.81
3	修理费	538.50	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95	17.95
4	设备更新费	2700.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00						
5	其他管理费用	2864.42	98.25	98.25	98.25	98.25	98.25	104.18	104.18	104.18	104.18	104.18	108.46	108.46	108.46	108.46	108.46
6	**经营成本**	20602.64	779.47	785.08	790.86	796.81	802.94	815.18	821.68	828.38	835.28	662.39	673.99	681.53	689.29	697.29	705.53
7	折旧摊销费	26930.10	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67	897.67
8	财务费用	19800.00	742.50	724.50	706.50	688.50	660.38	618.75	573.75	528.75	483.75	421.88	337.50	247.50	157.50	67.50	11.25
9	**总成本费用合计**	67332.74	2419.64	2407.25	2395.03	2382.98	2360.99	2331.60	2293.10	2254.80	2216.70	1981.94	1909.16	1826.70	1744.46	1662.46	1614.45

关于项目预期总成本的说明：

1、经营成本

（1）燃料动力费

本项目出租部分的燃料动力成本由承租方自行负担，不计入本项目经营成本。外购燃料动力成本包括主要包含水、电费和柴油消耗。项目满负荷运营时：年耗水量1.24万吨，水价按照5.8元/吨进行测算；年耗电量共计87.42万度，电费单价按照0.62元/度进行测算； 柴油年消耗量291.60吨，价格按2023年2月3日河南省0号柴油价格7.44元/升，合9185元/吨进行测算。经营期首年（2025年）负荷率仅按照70%计算，2026年为80%，2027年及以后均按90%计算。外购燃料动力费用按照运营负荷率同比例计算。

（2）工资福利费

项目劳动需要职工30人，人员平均工资及福利费为4.00万元，工资福利费涨幅按每年3%进行测算（参考2020年河南省人均CPI涨幅）。

（3）维护维修费

本项目修理费主要是项目配套设备的日常维护修理，本项目修理费按照折旧摊销费用的2%计算。

（4）设备更新费用

本项目更新费用主要为游船、充电桩设备更新，费用按游船、充电桩、供配电设施投资计算，本项目在经营期第11年开始以每年180万元进行设备更新，预计更新15年。

（5）其他费用

本项目年其他费用按营业收入（不含财政补贴收入）的5%估算。

2、折旧及摊销费用

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，折旧年限按30年计，净残值取5%。

本项目无待摊费用。

3、财务费用

本项目债券融资本金20000.00万元，债券期限为30年，债券利率按照4.50%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

本项目专项债券利息共计 20925.00 万元，其中建设期利息累计 1125.00 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 19800.00 万元，全部计入经营期成本。本项目债券本息情况详见下表：

财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		经营期													
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	15000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	19850.00	19650.00	19450.00	19250.00	19050.00	18700.00	18300.00	17900.00	17500.00	17100.00
2	本年新增债券融资	20000.00	15000.00	5000.00															
3	应计债券利息	20925.00	337.50	787.50	900.00	900.00	900.00	900.00	896.63	888.75	879.75	870.75	861.75	849.38	832.50	814.50	796.50	778.50	760.50
3.1	建设期利息	**1125.00**	337.50	787.50															
3.2	财务费用	19800.00			900.00	900.00	900.00	900.00	896.63	888.75	879.75	870.75	861.75	849.38	832.50	814.50	796.50	778.50	760.50
4	本年债券还本付息	**40925.00**	337.50	787.50	900.00	900.00	900.00	900.00	1046.63	1088.75	1079.75	1070.75	1061.75	1199.38	1232.50	1214.50	1196.50	1178.50	1160.50
4.1	债券还本	20000.00							**150.00**	**200.00**	**200.00**	**200.00**	**200.00**	**350.00**	**400.00**	**400.00**	**400.00**	**400.00**	**400.00**
4.2	债券付息	20925.00	337.50	787.50	900.00	900.00	900.00	900.00	896.63	888.75	879.75	870.75	861.75	849.38	832.50	814.50	796.50	778.50	760.50
5	年末债券融资本金累计		15000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	19850.00	19650.00	19450.00	19250.00	19050.00	18700.00	18300.00	17900.00	17500.00	17100.00	16700.00

（续表）

序号	项 目	合计	经营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	年初债券融资本金累计		16700.00	16300.00	15900.00	15500.00	15100.00	14250.00	13250.00	12250.00	11250.00	10250.00	8500.00	6500.00	4500.00	2500.00	500.00
2	本年新增债券融资	20000.00															
3	应计债券利息	20925.00	742.50	724.50	706.50	688.50	660.38	618.75	573.75	528.75	483.75	421.88	337.50	247.50	157.50	67.50	11.25
3.1	建设期利息	**1125.00**															
3.2	财务费用	19800.00	742.50	724.50	706.50	688.50	660.38	618.75	573.75	528.75	483.75	421.88	337.50	247.50	157.50	67.50	11.25
4	本年债券还本付息	**40925.00**	1142.50	1124.50	1106.50	1088.50	1510.38	1618.75	1573.75	1528.75	1483.75	2171.88	2337.50	2247.50	2157.50	2067.50	511.25
4.1	债券还本	20000.00	**400.00**	**400.00**	**400.00**	**400.00**	**850.00**	**1000.00**	**1000.00**	**1000.00**	**1000.00**	**1750.00**	**2000.00**	**2000.00**	**2000.00**	**2000.00**	**500.00**
4.2	债券付息	20925.00	742.50	724.50	706.50	688.50	660.38	618.75	573.75	528.75	483.75	421.88	337.50	247.50	157.50	67.50	11.25
5	年末债券融资本金累计		16300.00	15900.00	15500.00	15100.00	14250.00	13250.00	12250.00	11250.00	10250.00	8500.00	6500.00	4500.00	2500.00	500.00	0.00

（三）项目预期相关税费

本项目适用税种及税率如下：

——增值税：根据国家税务总局网站《2020 最新增值税税率表》，本项目收入适用销项税率为 9%；进项税税率为 13%。

——城市建设维护税：市级按照增值税款的 7%；

——教育费附加：增值税款的 3%；

——地方教育费附加：增值税款的 2%；

——房产税：房租收入的 12%

——所得税：应纳税所得额的 25%。

项目税金估算表如下：

项目预期的税金估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	税金及附加	550.66	11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.17	18.17	18.17	18.17	15.37	16.89	16.89	16.89	16.89	16.89
1.1	城市维护建设税	225.37	4.84	5.82	6.81	6.97	6.97	7.60	7.60	7.60	7.60	5.97	6.70	6.70	6.70	6.70	6.70
1.2	教育费附加	96.57	2.07	2.50	2.92	2.99	2.99	3.26	3.26	3.26	3.26	2.56	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
1.3	地方教育附加费	64.42	1.38	1.66	1.95	1.99	1.99	2.17	2.17	2.17	2.17	1.70	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92
1.4	房产税	164.30	3.63	4.15	4.67	4.90	4.90	5.14	5.14	5.14	5.14	5.14	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
2	增值税	3219.84	69.09	83.18	97.25	99.56	99.56	108.63	108.63	108.63	108.63	85.23	95.78	95.78	95.78	95.78	95.78
2.1	增值税销项税	5155.98	109.28	129.07	148.85	151.34	151.34	161.12	161.12	161.12	161.12	161.12	172.49	172.49	172.49	172.49	172.49
2.2	增值税进项税	1936.14	40.19	45.89	51.60	51.78	51.78	52.49	52.49	52.49	52.49	75.89	76.71	76.71	76.71	76.71	76.71
3	所得税	1573.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(续表)

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	税金及附加	550.66	17.65	17.65	17.65	17.65	17.65	19.11	19.11	19.11	19.11	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
1.1	城市维护建设税	225.37	6.99	6.99	6.99	6.99	6.99	7.68	7.68	7.68	7.68	9.32	9.82	9.82	9.82	9.82	9.82
1.2	教育费附加	96.57	2.99	2.99	2.99	2.99	2.99	3.29	3.29	3.29	3.29	3.99	4.21	4.21	4.21	4.21	4.21
1.3	地方教育附加费	64.42	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.19	2.19	2.19	2.19	2.66	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81
1.4	房产税	164.30	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25
2	增值税	3219.84	99.82	99.82	99.82	99.82	99.82	109.72	109.72	109.72	109.72	133.12	140.29	140.29	140.29	140.29	140.29
2.1	增值税销项税	5155.98	176.85	176.85	176.85	176.85	176.85	187.52	187.52	187.52	187.52	187.52	195.24	195.24	195.24	195.24	195.24
2.2	增值税进项税	1936.14	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.80	77.80	77.80	77.80	54.40	54.95	54.95	54.95	54.95	54.95
3	所得税	1573.22	0.00	0.00	0.00	0.00	19.46	58.21	67.83	77.41	86.93	144.92	184.26	204.88	225.44	245.94	257.94

（四）项目预期损益

本项目计算期内累计净利润 2831.45 万元，具体损益情况详见下表：

项目预期损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期													
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	营业收入	57288.07	1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54
2	税金及附加	550.66	11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.17	18.17	18.17	18.17	15.37	16.89	16.89	16.89	16.89	16.89
3	总成本费用	67332.74	2226.79	2274.30	2321.94	2327.14	2327.70	2329.30	2324.47	2319.77	2315.20	2487.39	2481.53	2468.37	2455.35	2442.48	2429.77
4	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
5	利润总额（1-2-3+4）	4404.67	-524.52	-354.37	-184.36	-162.47	-163.03	-57.29	-52.46	-47.76	-43.19	-212.58	-81.88	-68.72	-55.70	-42.83	-30.12
6	弥补以前年度亏损	193.14				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00				
7	应纳税所得额（5-6-4）	6292.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	1573.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	**净利润（5-8）**	2831.45	-524.52	-354.37	-184.36	-162.47	-163.03	-57.29	-52.46	-47.76	-43.19	-212.58	-81.88	-68.72	-55.70	-42.83	-30.12
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧+摊消）	51134.77	1273.15	1443.30	1613.31	1635.20	1631.27	1729.13	1724.96	1720.66	1716.23	1534.47	1648.29	1643.45	1638.47	1633.34	1628.05

（续表）

序号	项目	合计	经营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	营业收入	57288.07	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
2	税金及附加	550.66	17.65	17.65	17.65	17.65	17.65	19.11	19.11	19.11	19.11	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
3	总成本费用	67332.74	2419.64	2407.25	2395.03	2382.98	2360.99	2331.60	2293.10	2254.80	2216.70	1981.94	1909.16	1826.70	1744.46	1662.46	1614.45
4	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
5	利润总额（1-2-3+4）	4404.67	27.73	40.12	52.34	64.39	86.38	232.83	271.33	309.63	347.73	579.69	737.04	819.50	901.74	983.74	1031.75
6	弥补以前年度亏损	193.14	27.73	40.12	52.34	64.39	8.56										
7	应纳税所得额（5-6-4）	6292.80	0.00	0.00	0.00	0.00	77.82	232.83	271.33	309.63	347.73	579.69	737.04	819.50	901.74	983.74	1031.75
8	所得税	1573.22	0.00	0.00	0.00	0.00	19.46	58.21	67.83	77.41	86.93	144.92	184.26	204.88	225.44	245.94	257.94
9	**净利润（5-8）**	2831.45	27.73	40.12	52.34	64.39	66.92	174.62	203.50	232.22	260.80	434.77	552.78	614.62	676.30	737.80	773.81
10	息税折旧摊销前利润（9+折旧+摊消）	51134.77	1667.90	1662.29	1656.51	1650.56	1644.43	1749.25	1742.75	1736.05	1729.15	1899.23	1972.21	1964.67	1956.91	1948.91	1940.67

（五）项目预期收益

本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、企业所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为 49561.55 万元。专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

项目预期收益表

单位：万元

年度	收入	成本				收益
		经营成本	税金及附加	所得税	合计	
2026 年	1714.19	429.12	11.92	0	441.04	1273.15
2027 年	1934.06	476.63	14.13	0	490.76	1443.3
2028 年	2153.93	524.27	16.35	0	540.62	1613.31
2029 年	2181.52	529.47	16.85	0	546.32	1635.2
2030 年	2181.52	533.4	16.85	0	550.25	1631.27
2031 年	2290.18	542.88	18.17	0	561.05	1729.13
2032 年	2290.18	547.05	18.17	0	565.22	1724.96
2033 年	2290.18	551.35	18.17	0	569.52	1720.66
2034 年	2290.18	555.78	18.17	0	573.95	1716.23
2035 年	2290.18	740.34	15.37	0	755.71	1534.47
2036 年	2416.54	751.36	16.89	0	768.25	1648.29
2037 年	2416.54	756.2	16.89	0	773.09	1643.45
2038 年	2416.54	761.18	16.89	0	778.07	1638.47
2039 年	2416.54	766.31	16.89	0	783.2	1633.34
2040 年	2416.54	771.6	16.89	0	788.49	1628.05
2041 年	2465.02	779.47	17.65	0	797.12	1667.9
2042 年	2465.02	785.08	17.65	0	802.73	1662.29
2043 年	2465.02	790.86	17.65	0	808.51	1656.51
2044 年	2465.02	796.81	17.65	0	814.46	1650.56
2045 年	2465.02	802.94	17.65	19.46	840.05	1624.97
2046 年	2583.54	815.18	19.11	58.21	892.5	1691.04
2047 年	2583.54	821.68	19.11	67.83	908.62	1674.92
2048 年	2583.54	828.38	19.11	77.41	924.9	1658.64
2049 年	2583.54	835.28	19.11	86.93	941.32	1642.22
2050 年	2583.54	662.39	21.92	144.92	829.23	1754.31
2051 年	2669.29	673.99	23.09	184.26	881.34	1787.95
2052 年	2669.29	681.53	23.09	204.88	909.5	1759.79
2053 年	2669.29	689.29	23.09	225.44	937.82	1731.47
2054 年	2669.29	697.29	23.09	245.94	966.32	1702.97
2055 年	2669.29	705.53	23.09	257.94	986.56	1682.73
合计	**72288.07**	**20602.64**	**550.66**	**1573.22**	**22726.52**	**49561.55**
本息合计	**40925**					
本息覆盖倍数	**1.21**					

（六）资金测算平衡分析

1、偿债计划

本项目中，2024 年计划申请使用 30 年期专项债券 15000.00 万元，将于 2030 年开始分年还本，2030 年至 2034 年每年偿还本金 1%，2035 年至 2044 年每年偿还本金 2%，2045 年至 2049 年每年偿还本金 5%，2050 年至 2054 年每年偿还本金 10%。

2025 年计划申请使用 30 年期专项债券 5000.00 万元，将于 2031 年开始分年还本，2031 年至 2035 年每年偿还本金 1%，2036 年至 2045 年每年偿还本金 2%，2046 年至 2050 年每年偿还本金 5%，2051 年至 2055 年每年偿还本金 10%。

利率按 4.5%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。具体偿债计划表如下：

专项债券偿债计划表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024 年	0	15000	337.5	0	337.5	15000
2025 年	15000	5000	787.5	0	787.5	20000
2026 年	20000	0	900	0	900	20000
2027 年	20000	0	900	0	900	20000
2028 年	20000	0	900	0	900	20000
2029 年	20000	0	900	0	900	20000
2030 年	20000	0	896.625	150	1046.625	19850
2031 年	19850	0	888.75	200	1088.75	19650
2032 年	19650	0	879.75	200	1079.75	19450
2033 年	19450	0	870.75	200	1070.75	19250
2034 年	19250	0	861.75	200	1061.75	19050
2035 年	19050	0	849.375	350	1199.375	18700
2036 年	18700	0	832.5	400	1232.5	18300
2037 年	18300	0	814.5	400	1214.5	17900
2038 年	17900	0	796.5	400	1196.5	17500
2039 年	17500	0	778.5	400	1178.5	17100
2040 年	17100	0	760.5	400	1160.5	16700
2041 年	16700	0	742.5	400	1142.5	16300
2042 年	16300	0	724.5	400	1124.5	15900

2043 年	15900	0	706.5	400	1106.5	15500
2044 年	15500	0	688.5	400	1088.5	15100
2045 年	15100	0	660.375	850	1510.375	14250
2046 年	14250	0	618.75	1000	1618.75	13250
2047 年	13250	0	573.75	1000	1573.75	12250
2048 年	12250	0	528.75	1000	1528.75	11250
2049 年	11250	0	483.75	1000	1483.75	10250
2050 年	10250	0	421.875	1750	2171.875	8500
2051 年	8500	0	337.5	2000	2337.5	6500
2052 年	6500	0	247.5	2000	2247.5	4500
2053 年	4500	0	157.5	2000	2157.5	2500
2054 年	2500	0	67.5	2000	2067.5	500
2055 年	500	0	11.25	500	511.25	0
合计		20000	20925	20000	40925	

2、敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

敏感性分析表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益	44605.40	47083.47	49561.55	52039.63	54517.71
债券还本付息额	40925.00	40925.00	40925.00	40925.00	40925.00
债券本息覆盖倍数(倍)	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.15 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.09 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

3、资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 106286.68 万元，累计现金流出 96525.13 万元，现金结余 9761.55 万元。

具体资金测算平衡情况详见下表：

项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期												
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量（1.1-1.2）	49561.55	0.00	0.00	1273.15	1443.30	1613.31	1635.20	1631.27	1729.13	1724.96	1720.66	1716.23	1534.47	1648.29	1643.45	1638.47
1.1	现金流入	77444.05	0.00	0.00	1823.47	2063.13	2302.78	2332.86	2332.86	2451.30	2451.30	2451.30	2451.30	2451.30	2589.03	2589.03	2589.03
1.1.1	营业收入	57288.07			1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54
1.1.2	补贴收入	15000.00			500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	增值税销项税额	5155.98			109.28	129.07	148.85	151.34	151.34	161.12	161.12	161.12	161.12	161.12	172.49	172.49	172.49
1.1.4	其他流入	0.00															
1.2	现金流出	27882.50			550.32	619.83	689.47	697.66	701.59	722.17	726.34	730.64	735.07	916.83	940.74	945.58	950.56
1.2.1	经营成本	20602.64			429.12	476.63	524.27	529.47	533.40	542.88	547.05	551.35	555.78	740.34	751.36	756.20	761.18
1.2.2	增值税进项税额	1936.14			40.19	45.89	51.60	51.78	51.78	52.49	52.49	52.49	52.49	75.89	76.71	76.71	76.71
1.2.3	税金及附加	550.66			11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.17	18.17	18.17	18.17	15.37	16.89	16.89	16.89
1.2.4	增值税	3219.84			69.09	83.18	97.25	99.56	99.56	108.63	108.63	108.63	108.63	85.23	95.78	95.78	95.78
1.2.5	所得税	1573.22			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00															
2	投资活动净现金流量（2.1-2.2）	-27717.63	-19581.08	-8136.55	0.00	0.00											
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	27717.63	19581.08	8136.55	0.00	0.00											
2.2.1	建设投资	27222.63	19581.08	7641.55													
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	495.00	0.00	495.00													
2.2.4	其他流出	0.00															

序号	项目	合计	建设期		运营期												
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
3	筹资活动净现金流量（3.1-3.2）	-12082.37	19581.08	8136.55	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-1046.63	-1088.75	-1079.75	-1070.75	-1061.75	-1199.38	-1232.50	-1214.50	-1196.50
3.1	现金流入	28842.63	19918.58	8924.05	0.00	0.00											
3.1.1	项目资本金投入	8842.63	4918.58	3924.05													
3.1.2	建设投资借款	0.00															
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券	20000.00	15000.00	5000.00													
3.1.5	短期借款	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	40925.00	337.50	787.50	900.00	900.00	900.00	900.00	1046.63	1088.75	1079.75	1070.75	1061.75	1199.38	1232.50	1214.50	1196.50
3.2.1	债券利息支付	20925.00	337.50	787.50	900.00	900.00	900.00	900.00	896.63	888.75	879.75	870.75	861.75	849.38	832.50	814.50	796.50
3.2.2	债券发行费用	0.00	0.00	0.00													
3.2.3	偿还债务本金	20000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	150.00	200.00	200.00	200.00	200.00	350.00	400.00	400.00	400.00
3.2.4	应付利润	0.00															
3.2.5	其他流出	0.00															
4	净现金流量（1+2+3）	9761.55	0.00	0.00	373.15	543.30	713.31	735.20	584.65	640.38	645.21	649.91	654.48	335.10	415.79	428.95	441.97
5	累计盈余资金		0.00	0.00	373.15	916.45	1629.76	2364.96	2949.61	3589.99	4235.20	4885.11	5539.59	5874.68	6290.47	6719.42	7161.39

（续表）

序号	项目	合计		运营期														
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	经营活动净现金流量（1.1-1.2）	49561.55	1633.34	1628.05	1667.90	1662.29	1656.51	1650.56	1624.97	1691.08	1674.92	1658.64	1642.22	1754.31	1787.95	1759.79	1731.47	1702.97	1682.73
1.1	现金流入	77444.05	2589.03	2589.03	2641.87	2641.87	2641.87	2641.87	2641.87	2771.06	2771.06	2771.06	2771.06	2771.06	2864.53	2864.53	2864.53	2864.53	2864.53
1.1.1	营业收入	57288.07	1916.54	1916.54	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
1.1.2	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	增值税销项税额	5155.98	172.49	172.49	176.85	176.85	176.85	176.85	176.85	187.52	187.52	187.52	187.52	187.52	195.24	195.24	195.24	195.24	195.24
1.1.4	其他流入	0.00																	
1.2	现金流出	27882.50	955.69	960.98	973.97	979.58	985.36	991.31	1016.90	1080.02	1096.14	1112.42	1128.84	1016.75	1076.58	1104.74	1133.06	1161.56	1181.80
1.2.1	经营成本	20602.64	766.31	771.60	779.47	785.08	790.86	796.81	802.94	815.18	821.68	828.38	835.28	662.39	673.99	681.53	689.29	697.29	705.53
1.2.2	增值税进项税额	1936.14	76.71	76.71	77.03	77.03	77.03	77.03	77.03	77.80	77.80	77.80	77.80	54.40	54.95	54.95	54.95	54.95	54.95
1.2.3	税金及附加	550.66	16.89	16.89	17.65	17.65	17.65	17.65	17.65	19.11	19.11	19.11	19.11	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
1.2.4	增值税	3219.84	95.78	95.78	99.82	99.82	99.82	99.82	99.82	109.72	109.72	109.72	109.72	133.12	140.29	140.29	140.29	140.29	140.29
1.2.5	所得税	1573.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19.46	58.21	67.83	77.41	86.93	144.92	184.26	204.88	225.44	245.94	257.94
1.2.6	其他流出	0.00																	
2	投资活动净现金流量（2.1-2.2）	-27717.63																	
2.1	现金流入	0.00																	
2.2	现金流出	27717.63																	
2.2.1	建设投资	27222.63																	
2.2.2	维持运营投资	0.00																	
2.2.3	流动资金	495.00																	
2.2.4	其他流出	0.00																	
3	筹资活动净现金流量（3.1-3.2）	-12082.37	-1178.50	-1160.50	-1142.50	-1124.50	-1106.50	-1088.50	-1510.38	-1618.75	-1573.75	-1528.75	-1483.75	-2171.88	-2337.50	-2247.50	-2157.50	-2067.50	-511.25

序号	项目	合计		运营期														
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
3.1	现金流入	28842.63																
3.1.1	项目资本金投入	8842.63																
3.1.2	建设投资借款	0.00																
3.1.3	流动资金借款	0.00																
3.1.4	债券	20000.00																
3.1.5	短期借款	0.00																
3.1.6	其他流入	0.00																
3.2	现金流出	40925.00	1178.50	1160.50	1142.50	1124.50	1106.50	1088.50	1510.38	1618.75	1573.75	1528.75	1483.75	2171.88	2337.50	2247.50	2157.50	2067.50	511.25
3.2.1	债券利息支付	20925.00	778.50	760.50	742.50	724.50	706.50	688.50	660.38	618.75	573.75	528.75	483.75	421.88	337.50	247.50	157.50	67.50	11.25
3.2.2	债券发行费用	0.00																	
3.2.3	偿还债务本金	20000.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	850.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1750.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	500.00
3.2.4	应付利润	0.00																	
3.2.5	其他流出	0.00																	
4	净现金流量（1+2+3）	9761.55	454.84	467.55	525.40	537.79	550.01	562.06	114.60	72.29	101.17	129.89	158.47	-417.57	-549.55	-487.71	-426.03	-364.53	1171.48
5	累计盈余资金		7616.23	8083.78	8609.18	9146.97	9696.98	10259.04	10373.64	10445.93	10547.10	10676.99	10835.46	10417.89	9868.34	9380.63	8954.60	8590.07	9761.55

（七）其他事项说明

项目实施方和业主有权力根据需要调整项目资本金比例。

项目存续期间，安阳市文化旅游发展集团有限责任公司可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

四、其他说明

（一）本评估报告是基于“安阳市殷墟旅游基础设施一期项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

（二）本评估报告金额以万元人民币为单位，采用四舍五入取两位小数位表示。

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

（四）本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（五）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途，只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。

统一社会信用代码
91410100764851745A

营业执照

（副 本）
(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南弘立会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人　赵玉兰

经营范围　审计、验资、会计咨询、会计服务。司法会计鉴定。(凭执业证书核定的范围方可经营)。

注册资本　贰佰万圆整

成立日期　2004年06月23日

住　　所　郑州市金水区经三路32号A座803

此件与原件一致
再次复印无效

登记机关

2023 年 07 月 05 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南弘立会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：赵玉兰

经营场所：郑州市金水区经三路32号A座803

组织形式：有限责任

执业证书编号：41000074

批准执业文号：豫财会[2004]39号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：0009906

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

此件与原件一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年　十一月十四日

中华人民共和国财政部制

姓名 Full name 校莹

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1975-11-06

工作单位 Working unit 河南弘正会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410203197511061525

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号: No. of Certificate 410000090058

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

发证日期: Date of Issuance 2004 年/y 05 月/m 19 日/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

校莹 410000090058

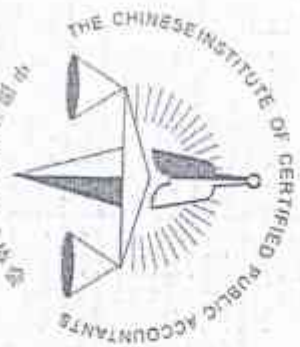
姓　名 Full name

性　别 Sex

出生日期 Date of birth 1973-03-25

工作单位 Working unit 河南省立会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410306197303250529



证书编号：
No. of Certificate 410306010057

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

发证日期：
Date of Issuance 2004 年 y 05 月 m 19 日 d

此件与原件一致
再次复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 y　月 m　日 d

安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 090545 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月二十日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....8
（五）项目主体及运作模式.....8
四、应付债券本息情况.....9
五、经营现金流分析.....11
（一）基本假设条件及依据.....11
（二）项目运营收入分析.....11
（三）项目运营成本分析.....14
（四）净收益分析.....16
（五）现金流分析.....20
（六）本息覆盖倍数.....24
六、总体评价结果.....25
七、使用限制.....25

安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090545 号

我们接受委托，对安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。安阳市中等职业技术学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据安阳市中等职业技术学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 3 月 20 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从安阳市中等职业技术学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于市中等职业技术学校校园内（文峰区平原路461号）。

2.项目参与主体

本项目单位主管部门为安阳市人民政府。

本项目专项债券申请单位为安阳市中等职业技术学校。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	安阳市中等职业技术学校
统一社会信用代码	12410500588573220J
机构性质	事业单位
法定代表人	王庆文
机构地址	河南省安阳市高新技术开发区平原路 461 号
赋码机关	安阳市事业单位登记管理局

安阳市中等职业技术学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：总建筑面积 13,500.00 ㎡，主要为新建两栋学生宿舍楼，并同步建设绿化和管网等室外配套工程。项目建成后可容纳 2,570 余名学生住宿。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2023 年 9 月，预计完工时间 2025 年 8 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资为 6,150.00 万元。其中建安工程费 4,998.00 万元，设备购置费 271.00 万元，工程建设其他费 533.00 万元，基本预备费 348.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程项目或费用名称	经济指标			估算值			备注
		单位	数量	价格（元）	建安工程（万元）	其他费用（万元）	合计	
一	建安工程费				4,998.00		4,998.00	
1	新建宿舍楼	㎡	13,500.00	3,450.00	4,657.50		4,657.50	
1.1	建筑及结构	㎡	13,500.00	2,400.00	3,240.00		3,240.00	
1.2	装饰及装修	㎡	13,500.00	360.00	486.00		486.00	
1.3	给排水工程	㎡	13,500.00	150.00	202.50		202.50	
1.4	强电工程	㎡	13,500.00	280.00	378.00		378.00	
1.5	弱电工程	㎡	13,500.00	120.00	162.00		162.00	
1.6	采暖及通风工程	㎡	13,500.00	80.00	108.00		108.00	
1.7	室内消火栓工程	㎡	13,500.00	60.00	81.00		81.00	
2	室外配套工程				340.80		340.80	
2.1	室外给排水（含消防管网）	项	1	800,000.00	80.00		80.00	
2.2	室外供配电工程	项	1	350,000.00	35.00		35.00	
2.3	室外热力工程	项	1	200,000.00	20.00		20.00	
2.4	室外道路	㎡	2,100.00	370.00	77.70		77.70	
2.5	院内广场硬化	㎡	2,400.00	390.00	93.60		93.60	

序号	工程项目或费用名称	经济指标			估算值			备注
		单位	数量	价格（元）	建安工程（万元）	其他费用（万元）	合计	
2.6	绿化	㎡	1,100.00	150.00	16.50		16.50	
2.7	化粪池	个	2	90,000.00	18.00		18.00	
二	设备购置费				271.00		271.00	
1	电梯	部	2	200,000.00	40.00		40.00	
2	分体空调	台	350	3,000.00	105.00		105.00	
3	上下铺	个	1,400	700.00	98.00		98.00	
4	柜子	个	700	400.00	28.00		28.00	
三	工程建设其他费					533.00	533.00	
1	建设单位管理费	参照财建〔2016〕504 号				71.00	71.00	
2	项目前期咨询费	据实计取				3.00	3.00	
3	工程设计费	根据安阳市场情况，暂按 60 元/㎡计算				81.00	81.00	
4	工程监理费	根据安阳市场情况，暂按 50 元/㎡计算				67.50	67.50	
5	工程造价咨询服务费	参照豫发改收费〔2004〕1765 号				15.00	15.00	
6	施工图审查费	参照豫发改收费〔2004〕1555 号				4.50	4.50	
7	地质勘探费	参照计价格〔2002〕10 号				9.80	9.80	
8	文物钻探费	参照安文物〔2004〕04 号				4.00	4.00	
9	招标代理服务费	参照计价格〔2002〕1980 号文件				8.00	8.00	
10	城市基础设施配套费	安政〔2018〕16 号				81.00	81.00	减半收取

序号	工程项目或费用名称	经济指标			估算值			备注
		单位	数量	价格（元）	建安工程（万元）	其他费用（万元）	合计	
11	人防易地建设费	河南省人民政府令第 200 号				160.70	160.70	
12	三通一平	拟建宿舍楼场地 9,200 ㎡，三通一平费按 30 元/㎡计取				27.60	27.60	
四	基本预备费	（建安工程费+设备购置费+工程建设其他费）*6%				348.00	348.00	
五	总投资				5,269.00	881.00	6,150.00	

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

本项目投资总额中未包建设期利息，建设期债券利息由财政资金进行支付。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	合计	占比
财政预算资金	500.00	850.00	1,350.00	21.95%
专项债券资金	2,000.00	2,800.00	4,800.00	78.05%
合计	2,500.00	3,650.00	6,150.00	100.00%
占比	40.65%	59.35%	100.00%	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目投资总额中未包建设期利息，建设期债券利息由财政资金进行支付。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为安阳市中等职业技术学校，主管部门为安阳市人民政府。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为安阳市中等职业技术学校，项目建设及运营单位为安阳市中等职业技

术学校。

关于项目债券资金使用，由安阳市中等职业技术学校按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由安阳市中等职业技术学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由安阳市中等职业技术学校根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 4,800.00 万元。其中：2024 年计划使用 2,000.00 万元，2025 年计划使用 2,800.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00	2,800.00		4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 3 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 4 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 5 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 6 年	4,800.00		20.00	4,780.00	4.50%	216.00	236.00
第 7 年	4,780.00		48.00	4,732.00	4.50%	215.10	263.10
第 8 年	4,732.00		48.00	4,684.00	4.50%	212.94	260.94
第 9 年	4,684.00		48.00	4,636.00	4.50%	210.78	258.78
第 10 年	4,636.00		48.00	4,588.00	4.50%	208.62	256.62
第 11 年	4,588.00		68.00	4,520.00	4.50%	206.46	274.46
第 12 年	4,520.00		96.00	4,424.00	4.50%	203.40	299.40
第 13 年	4,424.00		96.00	4,328.00	4.50%	199.08	295.08
第 14 年	4,328.00		96.00	4,232.00	4.50%	194.76	290.76
第 15 年	4,232.00		96.00	4,136.00	4.50%	190.44	286.44
第 16 年	4,136.00		96.00	4,040.00	4.50%	186.12	282.12
第 17 年	4,040.00		96.00	3,944.00	4.50%	181.80	277.80
第 18 年	3,944.00		96.00	3,848.00	4.50%	177.48	273.48
第 19 年	3,848.00		96.00	3,752.00	4.50%	173.16	269.16
第 20 年	3,752.00		96.00	3,656.00	4.50%	168.84	264.84
第 21 年	3,656.00		156.00	3,500.00	4.50%	164.52	320.52
第 22 年	3,500.00		240.00	3,260.00	4.50%	157.50	397.50
第 23 年	3,260.00		240.00	3,020.00	4.50%	146.70	386.70
第 24 年	3,020.00		240.00	2,780.00	4.50%	135.90	375.90
第 25 年	2,780.00		240.00	2,540.00	4.50%	125.10	365.10
第 26 年	2,540.00		340.00	2,200.00	4.50%	114.30	454.30
第 27 年	2,200.00		480.00	1,720.00	4.50%	99.00	579.00
第 28 年	1,720.00		480.00	1,240.00	4.50%	77.40	557.40
第 29 年	1,240.00		480.00	760.00	4.50%	55.80	535.80
第 30 年	760.00		480.00	280.00	4.50%	34.20	514.20
第 31 年	280.00		280.00		4.50%	12.60	292.60
合计		4,800.00	4,800.00			5,022.00	9,822.00

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.本项目各项成本支出按近 3 年平均支出占学校总收入比例考虑；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，债券分两年申请，建设期内不影响学校正常运营。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	工程主体	学费及住宿费收入	56,179.25	100.00%
合计			**56,179.25**	**100.00%**

1.学费及住宿费收入

学校共设置艺术类、工科类、理科类、文财农类四个学科类专业，因此，本项目的学费收入主要为艺术类学费收入、工科类学费收入、理科类学费收入、文财农类学费收入。

①数量：

学校现有学生总人数 8,362 人。

项目建设期学生总人数按现有总人数计算；

根据 2020-2022 年安阳市教育局审核同意的河南省普通中专招生计划审核表，安阳市中等职业技术学校招生情况具体如下：

年度	2020 年	2021 年	2022 年
招生计划（人）	2,985	3,190	2,975
学校实际招生人数（人）	2,638	2,710	3,388
在校生总人数（人）	5,987	6,540	8,362
增长率（%）	-	9.24%	27.86%

基于此，在计算未来项目投入使用后学生人数时，按照谨慎原则并考虑取整，学生人数暂按 8,500 人（增长率 1.65%）计算，后续年度不考虑学生人数的变动情况。

A：学生人数

艺术类、工科类、理科类、文财农类四个学科类专业，各专业人数参考近 3 年各学科人数占总人数比例的平均数测算。经计算，近 3 年各学科类学生人数分布具体如下：

近 3 年各学科类学生人数分布					
序号	分类	2020 年	2021 年	2022 年	平均
1	总人数	5,987	6,540	8,362	
	占比	100%	100%	100%	100.00%
2	艺术类专业人数	1,563	1,565.	2,298	
	占比	26.11%	23.93%	27.48%	25.84%
3	工科类专业人数	2,836	3,274	3,803	
	占比	47.37%	50.06%	45.48%	47.63%
4	理科类专业人数	861	902	1,276	
	占比	14.38%	13.79%	15.26%	14.48%
5	文财农类专业人数	727	799	985	
	占比	12.14%	12.22%	11.78%	12.05%

因此，本项目预测期内各专业人次具体如下：

分类	建设期	运营期

	专业人数	占比	总人数	专业人数	占比	总人数
艺术类专业人数	2,161	25.84%	8,362	2,196	25.84%	8,500
工科类专业人数	3,983	47.63%		4,049	47.63%	
理科类专业人数	1,211	14.48%		1,231	14.48%	
文财农类专业人数	1,007	12.05%		1,024	12.05%	

B：住宿人数

作为市区最大规模的中职学校，市教育局每年都会向安阳市中等职业技术学校下达3,000人左右的招生任务。安阳市中等职业技术学校目前的宿舍楼使用面积约20,816.00㎡，容纳学生3,856人。招生规模的增加，使得学校的住宿情况更加紧张。当务之急，是学校急需新建宿舍楼，以解决住宿紧张的问题。

考虑三年级学生以在外实习为主及部分学生走读的情况，本项目建成后投入使用后，可容纳2,570余名学生住宿。

因此本项目建设期宿舍楼住宿人数按3,856人计算，投入使用后住宿人数按6,426（3,856+2,570=6,426）计算，后续年度不再增加。

②价格：

根据河南省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知（豫教财字〔1998〕61号、豫价费字〔1998〕51号），普通中等专业学校（含中师）分科类学费标准具体如下：

艺术、体育类（含示范体、艺专业）2,100.00元/生/年；

工科、医科类1,900.00元/生/年；

理科、政法类1,800.00元/生/年；

文科、财经、农林、师范类1,700.00元/生/年；

普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每学年300.00元。

基于此，本项目各科类学费标准具体如下：艺术类专业2,100.00元/生/年、工科类专业1,900.00元/生/年、理科类专业1,800.00元/生/年、文财农类专业1,700.00元/生/年；住宿费每生每学年300.00元。预

测期内学费及住宿费均不考虑收费标准增减变动情况。

经上述分析，本项目预测期内学费及住宿费年收入具体如下：

学费收入						
分类	建设期			运营期		
	专业人数	收费标准（元/生/年）	学费收入（万元）	专业人数	收费标准（元/生/年）	学费收入（万元）
艺术类专业	2,161	2,100.00	453.81	2,196	2,100.00	461.16
工科类专业	3,983	1,900.00	756.77	4,049	1,900.00	769.31
理科类专业	1,211	1,800.00	217.98	1,231	1,800.00	221.58
文财农类专业	1,007	1,700.00	171.19	1,024	1,700.00	174.08
小计	8,362		1,599.75	8,500		1,626.13
住宿费收入						
分类	建设期			运营期		
	住宿人数	收费标准（元/生/年）	住宿费收入（万元）	住宿人数	收费标准（元/生/年）	住宿费收入（万元）
住宿	3,856	300.00	115.68	6,426	300.00	192.78
小计	3,856		115.68	6,426		192.78
合计			1,715.43			1,818.91

（三）项目运营成本分析

本项目成本支出包括办公费、水电费、差旅费、职工薪酬、维修费及其他费。

各项成本支出按近 3 年平均支出占学校总收入比例考虑。

经统计，学校近 3 年成本分析表具体如下：

金额单位：人民币元

序号	名称	2020 年	占比	2021 年	占比	2022 年	占比
1	办公费	2,103,620.81	1.81%	1,820,092.21	1.55%	2,842,298.01	2.20%
2	水电费	1,580,490.93	1.36%	853,268.46	0.73%	802,214.20	0.62%
3	差旅费	332,959.52	0.29%	297,842.88	0.25%	86,871.50	0.07%
4	职工薪酬	51,982,488.86	44.81%	62,219,819.39	52.90%	58,337,274.08	45.24%
5	维修费	2,642,664.10	2.28%	2,579,283.72	2.19%	3,691,590.70	2.86%

6	其他费	24,816,628.99	21.39%	34,986,409.03	29.75%	26,045,988.43	20.20%
7	总支出	83,458,853.21	71.95%	102,756,715.69	87.37%	91,806,236.92	71.20%
8	总收入	116,000,698.80		117,614,457.70		128,943,050.15	

近 3 年平均各项成本支出占学校总收入比例具体如下：

序号	名称	平均占收入比	备注
1	办公费	1.86%	
2	水电费	0.90%	
3	差旅费	0.20%	
4	职工薪酬	47.65%	截至 2022 年底，在职教工人数 556 人（师生比约为 1∶15），基本工资由财政承担，本项目职工薪酬仅考虑除“基本工资”以外的工资福利支出
5	维修费	2.44%	另考虑 2 次设备重置费用
6	其他费	23.78%	包含印刷费、咨询费、专用材料费等
7	总支出		
8	总收入		不考虑每年结转和结余

预测期内，本项目各年成本支出按近 3 年平均支出占学校总收入比例考虑。

考虑到设备的使用寿命一般为 7~15 年，本项目在预测期第 11 年、第 21 年各考虑 1 次各项设备的重置。计取重置成本时不考虑重置项目更新换代导致的价格贬值及材料价格上涨等不可预计因素，重置成本按当前设备购置成本即 271.00 万元计算。

增值税及附加：根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），学校机构免征增值税。

所得税：根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税〔2009〕122 号），公立学校免征企业所得税。

（四）净收益分析

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

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	56,179.25	1,715.43	1,715.43	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1	学费及住宿费收入	56,179.25	1,715.43	1,715.43	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1.1	艺术类学费收入	14,281.26	453.81	453.81	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16
	数量（人）		2,161	2,161	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196
	单价（元/人/年）		2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
1.2	工科类学费收入	23,823.53	756.77	756.77	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31
	数量（人）		3,983	3,983	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049
	单价（元/人/年）		1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.3	理科类学费收入	6,861.78	217.98	217.98	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58
	数量（人）		1,211	1,211	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231
	单价（元/人/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.4	文财农类学费收入	5,390.70	171.19	171.19	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08
	数量（人）		1,007	1,007	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024
	单价（元/人/年）		1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1.5	住宿费收入	5,821.98	115.68	115.68	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78
	数量（人）		3,856	3,856	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426
	单价（元/人/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	43,708.89	1,318.10	1,318.10	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61
1	办公费	1,042.10	31.82	31.82	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74
2	水电费	507.47	15.50	15.50	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43
3	差旅费	113.66	3.47	3.47	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68
4	职工薪酬	26,770.63	817.44	817.44	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75
5	维修费	1,915.51	41.94	41.94	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47
6	其他费	13,359.52	407.93	407.93	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54
三	净收益	12,470.36	397.33	397.33	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30

续表：

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1	学费及住宿费收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1.1	艺术类学费收入	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16
	数量（人）	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196
	单价（元/人/年）	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
1.2	工科类学费收入	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	数量（人）	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049
	单价（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.3	理科类学费收入	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58
	数量（人）	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231
	单价（元/人/年）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.4	文财农类学费收入	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08
	数量（人）	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024
	单价（元/人/年）	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
1.5	住宿费收入	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78
	数量（人）	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426
	单价（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	1,668.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61
1	办公费	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74
2	水电费	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43
3	差旅费	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68
4	职工薪酬	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75
5	维修费	315.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47
6	其他费	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54
三	净收益	150.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30

续表：

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	营业收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1	学费及住宿费收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
1.1	艺术类学费收入	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16	461.16
	数量（人）	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196	2,196
	单价（元/人/年）	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
1.2	工科类学费收入	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31	769.31
	数量（人）	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049	4,049
	单价（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
1.3	理科类学费收入	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58	221.58
	数量（人）	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231	1,231
	单价（元/人/年）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.4	文财农类学费收入	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08	174.08
	数量（人）	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024
	单价（元/人/年）	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
1.5	住宿费收入	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78	192.78
	数量（人）	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426	6,426
	单价（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	成本支出	1,668.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	办公费	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74	33.74
2	水电费	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43	16.43
3	差旅费	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68	3.68
4	职工薪酬	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75	866.75
5	维修费	315.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47	44.47
6	其他费	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54	432.54
三	净收益	150.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30

（五）现金流分析

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

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	56,179.25	1,715.43	1,715.43	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
经营活动支出（含税费）	43,708.89	1,318.10	1,318.10	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61
经营活动产生的现金净额	12,470.36	397.33	397.33	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出	6,150.00	2,500.00	3,650.00								

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
投资活动产生的现金净额	-6,150.00	-2,500.00	-3,650.00								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	1,350.00	500.00	850.00								
债券资金	4,800.00	2,000.00	2,800.00								
银行借款											
偿还债券本金	4,800.00						20.00	48.00	48.00	48.00	48.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	4,716.00			216.00	216.00	216.00	216.00	215.10	212.94	210.78	208.62
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-3,366.00	2,500.00	3,650.00	-216.00	-216.00	-216.00	-236.00	-263.10	-260.94	-258.78	-256.62
四、净现金流量	2,954.36	397.33	397.33	205.30	205.30	205.30	185.30	158.20	160.36	162.52	164.68
五、累计现金流量	2,954.36	397.33	794.66	999.96	1,205.26	1,410.56	1,595.86	1,754.06	1,914.42	2,076.94	2,241.62

续表：

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
经营活动支出（含税费）	1,668.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61
经营活动产生的现金净额	150.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30
二、投资活动产生的现金										

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
建设成本支出										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	68.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00	96.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	206.46	203.40	199.08	194.76	190.44	186.12	181.80	177.48	173.16	168.84
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-274.46	-299.40	-295.08	-290.76	-286.44	-282.12	-277.80	-273.48	-269.16	-264.84
四、净现金流量	-124.16	121.90	126.22	130.54	134.86	139.18	143.50	147.82	152.14	156.46
五、累计现金流量	2,117.46	2,239.36	2,365.58	2,496.12	2,630.98	2,770.16	2,913.66	3,061.48	3,213.62	3,370.08

续表：

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91	1,818.91
经营活动支出（含税费）	1,668.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61	1,397.61
经营活动产生的现金净额	150.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30	421.30

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	156.00	240.00	240.00	240.00	240.00	340.00	480.00	480.00	480.00	480.00	280.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	164.52	157.50	146.70	135.90	125.10	114.30	99.00	77.40	55.80	34.20	12.60
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-320.52	-397.50	-386.70	-375.90	-365.10	-454.30	-579.00	-557.40	-535.80	-514.20	-292.60
四、净现金流量	-170.22	23.80	34.60	45.40	56.20	-33.00	-157.70	-136.10	-114.50	-92.90	128.70
五、累计现金流量	3,199.86	3,223.66	3,258.26	3,303.66	3,359.86	3,326.86	3,169.16	3,033.06	2,918.56	2,825.66	2,954.36

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表：

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		90.00	90.00	397.33
第 2 年		216.00	216.00	397.33
第 3 年		216.00	216.00	421.30
第 4 年		216.00	216.00	421.30
第 5 年		216.00	216.00	421.30
第 6 年	20.00	216.00	236.00	421.30
第 7 年	48.00	215.10	263.10	421.30
第 8 年	48.00	212.94	260.94	421.30
第 9 年	48.00	210.78	258.78	421.30
第 10 年	48.00	208.62	256.62	421.30
第 11 年	68.00	206.46	274.46	150.30
第 12 年	96.00	203.40	299.40	421.30
第 13 年	96.00	199.08	295.08	421.30
第 14 年	96.00	194.76	290.76	421.30
第 15 年	96.00	190.44	286.44	421.30
第 16 年	96.00	186.12	282.12	421.30
第 17 年	96.00	181.80	277.80	421.30
第 18 年	96.00	177.48	273.48	421.30
第 19 年	96.00	173.16	269.16	421.30
第 20 年	96.00	168.84	264.84	421.30
第 21 年	156.00	164.52	320.52	150.30
第 22 年	240.00	157.50	397.50	421.30
第 23 年	240.00	146.70	386.70	421.30
第 24 年	240.00	135.90	375.90	421.30

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	240.00	125.10	365.10	421.30
第 26 年	340.00	114.30	454.30	421.30
第 27 年	480.00	99.00	579.00	421.30
第 28 年	480.00	77.40	557.40	421.30
第 29 年	480.00	55.80	535.80	421.30
第 30 年	480.00	34.20	514.20	421.30
第 31 年	280.00	12.60	292.60	421.30
合计	4,800.00	5,022.00	9,822.00	12,470.36
本息覆盖倍数	1.27			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为安阳市中等职业技术学校新建学生宿舍楼项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月二十日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

6

7

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

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

此件与原件一致
再次复印无效

安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

河南恒新会计师事务所（普通合伙）

安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫新专审字【2022】1571号

我们接受委托，对安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号一预测性财务信息的审核》。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

本总体评价报告收入及成本测算数据均来源于调研数据，相关数据在经济假设的基础上形成，根据我们对支持这些假设的证据的审核，对相关数据进行了调研并重新计算，我们认为，收入及成本测算数据的形成依据合理，而且，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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

本评价报告仅供本项目申报专项债券资金及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的。

经测算，我们认为，在对本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下：

一、项目概况

1、项目位置

本项目建设地点位于文明大道与盖津路交叉口东北。

2、项目建设周期

本项目建设期36个月。开工日期2022年7月，竣工日期2025年6月。

3、项目建设规模及内容

本项目规划总用地面积3.84公顷，其中医疗卫生用地面积约2.85公顷，城市道路用地0.76公顷，公园绿地0.23公顷。本项目总建筑面积约为66030平方米，其中地上建筑面积49030平方米，地下建筑面积17000平方米。建设内容主要包括疾病预防控制中心建筑面积为4100平方米,核酸检测用房建筑面积1000平方米，妇幼保健所建筑面积为2730平方米，应急周转中心建筑面积为31200平方米，附属配套用房建筑面积10000平方米以及室外配套工程等。

4、投资估算与资金筹措方式

（1）估算范围及说明

本项目投资估算范围为建筑物的安装以及基础设施等附属工程费用；设备购置费，建设单位管理费、勘察设计费、工程监理费、招标代理服务费等工程其它费用；基本预备费等。

投资估算明细表如下：

序号	工程项目或费用名称	估算值（万元）			
		建安工程费	设备购置费	其他费	合计
一	建安工程费	32316			32316
1	地上建筑面积	24515			24515
2	地下建筑面积	5950			5950
3	室外配套	1851.43			1851.43
3.1	室外给排水	350.15			350.15
3.2	室外供配电	416.18			416.18
3.3	室外弱电	66.03			66.03
3.4	室外供暖	198.09			198.09
3.5	室外供气	132.06			132.06
3.6	室外道路及硬化	371.89			371.89

序号	工程项目或费用名称	估算值（万元）			
		建安工程费	设备购置费	其他费	合计
3.7	绿化	199.5			199.5
3.8	围墙及大门	67.53			67.53
3.9	化粪池	50			50
二	设备及工器具购置费		1700		1700
1	中央空调		1000		1000
2	电梯		700		700
三	工程建设其他费			5888	5888
1	征地补偿费			3456	3456
2	建设单位管理费			419.5	419.5
3	项目建议书及可行性研究报告编制费			10	10
4	工程设计费			589.44	589.44
5	工程监理费			395.99	395.99
6	工程量清单编制费			96.95	96.95
7	招标代理服务费			48.49	48.49
8	环境影响评价编制费			9	9
9	施工图审查费			29.47	29.47
10	地质勘探费			19.81	19.81
11	文物钻探费			20.52	20.52
12	城市基础设施配套费			792.36	792.36
四	基本预备费			1596	1596
五	静态总投资	32316	1700	7484	41500
六	建设期利息				4482
七	总投资				45982

本工程总投资为45,982.00万元。资金来源分为财政资金和专项债资金，其中：专项债券资金22,000.00万元，期限30年，占总投资的47.84%，剩余资金23,982.00万元，由财政资金筹措，占总投资的52.16%。财政资金和使用债券资金均按照项目建设进度使用。

（2）资金筹措计划

项目建设资金投资计划如下：

金额单位：万元

序号	项目	2022年	2023年	2024年	2025年	合计
1	[illegible]	7,000.00	7,000.00	7,000.00	2,982.00	23,982.00
2	[illegible]	7,000.00	7,000.00	8,000.00	0.00	22,000.00
合计		15,000.00	15,000.00	15,982.00	2,982.00	45,982.00

5、项目主体与运作模式

（1）项目建设模式

项目单位采取自建模式，项目单位通过招投标选择施工单位，由中标施工单位负责项目施工建造。

（2）项目运营模式

债券资金申请单位为安阳市文峰区卫生健康委员会，项目资产登记单位为安阳市文峰区卫生健康委员会。

项目完工后由安阳市文峰区卫生健康委员会负责运营管理。

按照实施计划，债券资金的具体拨付流程为申请债券资金到位后，财政直接拨付给安阳市文峰区卫生健康委员会。

为保证专项债券还本付息，该项目运营后债券存续期内的收入，在扣除运营成本支出后，由财政统筹进行还本付息。该项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

6、项目建设手续审批情况

2022年6月16日安阳市文峰区发展和改革委员会出具《关于安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（文发改审办〔2022〕62号），同意实施安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目。

二、安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目应付本息情况

本项目拟申请使用专项债券资金总额22,000.00万元，其中：2022年计划申请政府专项债券资金7,000.00万元，已发行700万元，2023年计划申请政府专项债券资金7,000.00万元，已发行7000万元，2024年计划申请政府专项债券资金8,000.00万元，本次拟申请专项债4700万元。假设票面利率4.50%，债券期限为30年，在债券存续期每半年付息一次，本金分期偿还，自第6年开始偿还本金，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。经测算债券存续期内本息合计45,017.50万元。自申请之日起还本付息。

情况如下:

金额单位：万元

年度	期初本金	新增本金	偿还本金	本金余额	利息	当年偿还本息合计
第 1 年		7,000.00		7,000.00	315.00	315.00
第 2 年	7,000.00	7,000.00		14,000.00	630.00	630.00
第 3 年	14,000.00	8,000.00		22,000.00	990.00	990.00
第 4 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
第 5 年	22,000.00			22,000.00	990.00	990.00
第 6 年	22,000.00		70.00	21,930.00	990.00	1,060.00
第 7 年	21,930.00		140.00	21,790.00	986.85	1,126.85
第 8 年	21,790.00		220.00	21,570.00	980.55	1,200.55
第 9 年	21,570.00		220.00	21,350.00	970.65	1,190.65
第 10 年	21,350.00		220.00	21,130.00	960.75	1,180.75
第 11 年	21,130.00		290.00	20,840.00	950.85	1,240.85
第 12 年	20,840.00		360.00	20,480.00	937.80	1,297.80
第 13 年	20,480.00		440.00	20,040.00	921.60	1,361.60
第 14 年	20,040.00		440.00	19,600.00	901.80	1,341.80
第 15 年	19,600.00		440.00	19,160.00	882.00	1,322.00
第 16 年	19,160.00		440.00	18,720.00	862.20	1,302.20
第 17 年	18,720.00		440.00	18,280.00	842.40	1,282.40
第 18 年	18,280.00		440.00	17,840.00	822.60	1,262.60
第 19 年	17,840.00		440.00	17,400.00	802.80	1,242.80
第 20 年	17,400.00		440.00	16,960.00	783.00	1,223.00
第 21 年	16,960.00		650.00	16,310.00	763.20	1,413.20
第 22 年	16,310.00		860.00	15,450.00	733.95	1,593.95
第 23 年	15,450.00		1,100.00	14,350.00	695.25	1,795.25
第 24 年	14,350.00		1,100.00	13,250.00	645.75	1,745.75
第 25 年	13,250.00		1,100.00	12,150.00	596.25	1,696.25
第 26 年	12,150.00		1,450.00	10,700.00	546.75	1,996.75
第 27 年	10,700.00		1,800.00	8,900.00	481.50	2,281.50
第 28 年	8,900.00		2,200.00	6,700.00	400.50	2,600.50
第 29 年	6,700.00		2,200.00	4,500.00	301.50	2,501.50
第 30 年	4,500.00		2,200.00	2,300.00	202.50	2,402.50
第 31 年	2,300.00		1,500.00	800.00	103.50	1,603.50
第 32 年	800.00		800.00	-	36.00	836.00
合计		22,000.00	22,000.00		23,017.50	45,017.50

三、现金流入基本假设条件及依据

本项目运营期收入分为：康养护理费收入、停车场收入、充电桩收入、配套用房租赁收入。

1、康养护理费收入

该项目地处安阳市新东区核心地段，该区域为安阳市近几年发展的重点区域，项目周边全部为新建住宅小区以及安置房小区，周边区域人口增长较快，但是项目区域内各类配套设施还不够完善，其中养老康复机构作为基础配套设施还存在空白，该项目用地性质为医疗卫生用地，项目作为养老康复机构进行运营不仅符合项目用地性质要求，也符合项目周边区域发展的实际需要。

同时目前我区无养老中心，有 2--3 家私人养老院，管理混乱，相关设施不达标，人员配备不到位，有很大安全隐患。2019 年--2021 年，安阳市文峰区 60 岁以上老人分别为 51300 人、53580 人、55860 人，平均增长率为 4%，截止 2022 年 6 月，全区老年人数 65595 人，上涨趋势明显，且增幅逐步加大。通过市场调研，项目周边全部为新建住宅小区以及安置房小区，周边区 域人口增长较快，但是项目区域内各类配套设施还不够完善，其中养老康复机构作为基础配套设施还存在空白。由于人口老龄化严重，且独生子女照顾老人负担太重，社会与家庭矛盾日益突出，文峰区居民家庭对养老中心需求较强，尤其对资质较好、医养结合、软硬件标准高的养老中心有迫切需求。

本项目应急周转中心拟设置隔离病房 400 间，突发公共卫生发生时满足 400 人集中隔离的需要，平时将 60 间房间作为备用隔离点使用，其余 340 间房增加为每个房间 2 床的标准房间，平时可满足 680 人的养老需要。本项目共设置养老床位 680 张，其中自理老人 220 床，半自理老人 220 床，全护老人 240 床，运营期第一年年入住率 60%，第二年年入住率 70%，第三年及以后年入住率 80%测算。

另通过查询养老信息网，安阳市可查询到的养老机构如下，收住对象范围较广，含自理、介护、专护老人，因提供服务不同，收费标准为大多在 2800-6000 元/人·月。查询各敬老院（养老院）具体收费情况如下表所示：

序号	养老院	床位	收住对象	收费标准
1	安阳市灯塔医院	50	自理/半护/全护/特护	4500 元/月-6000 元/

序号	养老院	床位	收住对象	收费标准
				月
2	宝莲寺镇敬老院	300	自理半自理/半失能不能自理/ 失能卧床特护	2500 元/月-6000 元/月
3	北关区朝霞敬老院	400	自理半自理/半失能不能自理/失能卧床	2800 元/月-5000 元/月
4	安阳市龙安区中奥伍福安养中心	500	自理/半护/全护/特护	2500 元/月-4500 元/月
5	安阳福宸祥养老服务有限公司	50	自理半自理/半失能不能自理/失能卧床特护认知障碍	3000 元/月-4800 元/月

依据《安阳市人民政府安阳市人民政府关于进一步推动养老服务业发展的意》（安政〔2014〕20 号）以及当地养老情况，暂定本项目自理老人护理收入 2000 元/床，半自理老人护理收入 3000 元/床，全护老人 4500 元/床，由于本项目建设选址位于安阳市中心区域建设标准以及护理标准相对较高，故本次测算较为谨慎，未来在一般养老机构收费标准上提高收费水平。

根据安阳市近三年的 CPI 增长情况，平均每年增长率为 0.9%。另根据中国人民银行发布的统计数据，2021 年我国真实通货膨胀率为 2.7%。保守估算本项目收费按 3 年上涨 1%计算。

经测算，康养护理费收入合计为 62,612.36 万元，其中自理护理收入 12,637.35 万元，半自理护理收入合计为 18,956.05 万元，全护护理收入合计为 31,018.96 万元。

（1）自理护理收入

自理护理收入 12,637.35 万元，测算明细表如下：

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	自理护理收入合计（万元）
第 4 年	220	2000.00	60.00%	316.80
第 5 年	220	2000.00	70.00%	369.60
第 6 年	220	2000.00	80.00%	422.40
第 7 年	220	2020.00	80.00%	426.62
第 8 年	220	2020.00	80.00%	426.62
第 9 年	220	2020.00	80.00%	426.62
第 10 年	220	2040.20	80.00%	430.89

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	自理护理收入合计（万元）
第 11 年	220	2040.20	80.00%	430.89
第 12 年	220	2040.20	80.00%	430.89
第 13 年	220	2060.60	80.00%	435.20
第 14 年	220	2060.60	80.00%	435.20
第 15 年	220	2060.60	80.00%	435.20
第 16 年	220	2081.21	80.00%	439.55
第 17 年	220	2081.21	80.00%	439.55
第 18 年	220	2081.21	80.00%	439.55
第 19 年	220	2102.02	80.00%	443.95
第 20 年	220	2102.02	80.00%	443.95
第 21 年	220	2102.02	80.00%	443.95
第 22 年	220	2123.04	80.00%	448.39
第 23 年	220	2123.04	80.00%	448.39
第 24 年	220	2123.04	80.00%	448.39
第 25 年	220	2144.27	80.00%	452.87
第 26 年	220	2144.27	80.00%	452.87
第 27 年	220	2144.27	80.00%	452.87
第 28 年	220	2165.71	80.00%	457.40
第 29 年	220	2165.71	80.00%	457.40
第 30 年	220	2165.71	80.00%	457.40
第 31 年	220	2187.37	80.00%	461.97
第 32 年	220	2187.37	80.00%	461.98
合计			12,637.35	

（2）半自理护理收入

半自理护理收入合计 18,956.05 万元，测算明细表如下：

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	半自理护理收入合计（万元）
第 4 年	220	3000.00	60.00%	475.20
第 5 年	220	3000.00	70.00%	554.40
第 6 年	220	3000.00	80.00%	633.60
第 7 年	220	3030.00	80.00%	639.94
第 8 年	220	3030.00	80.00%	639.94
第 9 年	220	3030.00	80.00%	639.94
第 10 年	220	3060.30	80.00%	646.34
第 11 年	220	3060.30	80.00%	646.34
第 12 年	220	3060.30	80.00%	646.34
第 13 年	220	3090.90	80.00%	652.80

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	半自理护理收入合计（万元）
第 14 年	220	3090.90	80.00%	652.80
第 15 年	220	3090.90	80.00%	652.80
第 16 年	220	3121.81	80.00%	659.33
第 17 年	220	3121.81	80.00%	659.33
第 18 年	220	3121.81	80.00%	659.33
第 19 年	220	3153.03	80.00%	665.92
第 20 年	220	3153.03	80.00%	665.92
第 21 年	220	3153.03	80.00%	665.92
第 22 年	220	3184.56	80.00%	672.58
第 23 年	220	3184.56	80.00%	672.58
第 24 年	220	3184.56	80.00%	672.58
第 25 年	220	3216.41	80.00%	679.30
第 26 年	220	3216.41	80.00%	679.30
第 27 年	220	3216.41	80.00%	679.30
第 28 年	220	3248.57	80.00%	686.10
第 29 年	220	3248.57	80.00%	686.10
第 30 年	220	3248.57	80.00%	686.10
第 31 年	220	3281.06	80.00%	692.96
第 32 年	220	3281.06	80.00%	693.00
合计				18,956.05

（3）全护护理收入

全护护理收入合计 31,018.96 万元，测算明细表如下：

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	全护护理收入合计（万元）
第 4 年	240	4500.00	60.00%	777.60
第 5 年	240	4500.00	70.00%	907.20
第 6 年	240	4500.00	80.00%	1,036.80
第 7 年	240	4545.00	80.00%	1,047.17
第 8 年	240	4545.00	80.00%	1,047.17
第 9 年	240	4545.00	80.00%	1,047.17
第 10 年	240	4590.45	80.00%	1,057.64
第 11 年	240	4590.45	80.00%	1,057.64
第 12 年	240	4590.45	80.00%	1,057.64
第 13 年	240	4636.35	80.00%	1,068.22
第 14 年	240	4636.35	80.00%	1,068.22
第 15 年	240	4636.35	80.00%	1,068.22
第 16 年	240	4682.72	80.00%	1,078.90

年度	床位数（床）	收费标准（元/床/月）	入住率	全护护理收入合计（万元）
第 17 年	240	4682.72	80.00%	1,078.90
第 18 年	240	4682.72	80.00%	1,078.90
第 19 年	240	4729.55	80.00%	1,089.69
第 20 年	240	4729.55	80.00%	1,089.69
第 21 年	240	4729.55	80.00%	1,089.69
第 22 年	240	4776.84	80.00%	1,100.58
第 23 年	240	4776.84	80.00%	1,100.58
第 24 年	240	4776.84	80.00%	1,100.58
第 25 年	240	4824.61	80.00%	1,111.59
第 26 年	240	4824.61	80.00%	1,111.59
第 27 年	240	4824.61	80.00%	1,111.59
第 28 年	240	4872.86	80.00%	1,122.71
第 29 年	240	4872.86	80.00%	1,122.71
第 30 年	240	4872.86	80.00%	1,122.71
第 31 年	240	4921.58	80.00%	1,133.93
第 32 年	240	4921.58	80.00%	1,133.96
合计				31,018.96

2、停车场收入

根据《河南省政府定价的经营服务性收费目录清单（2021）》、《河南省发展和改革委员会关于印发河南省定价目录的通知》（豫发改价调〔2018〕530 号）等要求，具有自然垄断经营和公益性特征的机动车停车设施服务收费标准：计次：2-5 元/次；计时：2 元起价，每小时加收 1 元不等。

根据相关调研数据，项目周边区域的临时停车价格普遍在 10-20 元/天之间，相关数据如下：

地点	收费标准
安阳万达广场	停车收费标准为白天 6 元/次，夜间 11 元/次。早 7 点至晚 23 点执行白天收费标准，晚 23 点至次日早 7 点执行夜间收费标准。跨 23 点不超过 12 小时的按夜间收费，超过 12 小时的按白天、夜间相加收费。进入停车场时间不足 30 分钟离场的车辆免收停车费。
会展中心	白天 5 元/次，夜间 10 元/次
义乌国际商贸城	白天 5 元/次，夜间 11 元/次
安阳高铁东站	白天 5 元/次，夜间 12 元/次
安阳火车站	白天 5 元/次，夜间 13 元/次

本项目机动车停车位共440个。结合项目实际情况考虑，运营负荷率第一年按60.00%，第二年按70.00%，第三年按80.00%，第四年及以后按90.00%。根据上述市场调研结果，基于谨慎性考虑，暂定本项目车位临时停车单价为10元/个/日（单次白天停车价格按照4元/次，周转率为2次，夜晚2元/次，周转率为1次），天数按365日进行计算。根据安阳市近三年的CPI增长情况，平均每年增长率为0.9%。另根据中国人民银行发布的统计数据，2021年我国真实通货膨胀率为2.7%。保守估算本项目收费按3年上涨1%计算。

经测算，项目建成投入运营后停车费收入总额为4,282.22万元，各年度收入明细如下表所示：

年度	车位数量（个）	临时停放比例	停车价格（元/个/日）	运营周期（日）	收入合计
第4年	440	60.00%	10.00	365	96.36
第5年	440	70.00%	10.00	365	112.42
第6年	440	80.00%	10.00	365	128.48
第7年	440	90.00%	10.10	365	145.99
第8年	440	90.00%	10.10	365	145.99
第9年	440	90.00%	10.10	365	145.99
第10年	440	90.00%	10.20	365	147.45
第11年	440	90.00%	10.20	365	147.45
第12年	440	90.00%	10.20	365	147.45
第13年	440	90.00%	10.30	365	148.92
第14年	440	90.00%	10.30	365	148.92
第15年	440	90.00%	10.30	365	148.92
第16年	440	90.00%	10.41	365	150.41
第17年	440	90.00%	10.41	365	150.41
第18年	440	90.00%	10.41	365	150.41
第19年	440	90.00%	10.51	365	151.91
第20年	440	90.00%	10.51	365	151.91
第21年	440	90.00%	10.51	365	151.91
第22年	440	90.00%	10.62	365	153.43
第23年	440	90.00%	10.62	365	153.43
第24年	440	90.00%	10.62	365	153.43
第25年	440	90.00%	10.72	365	154.97
第26年	440	90.00%	10.72	365	154.97
第27年	440	90.00%	10.72	365	154.97
第28年	440	90.00%	10.83	365	156.52

第 29 年	440	90.00%	10.83	365	156.52
第 30 年	440	90.00%	10.83	365	156.52
第 31 年	440	90.00%	10.94	365	158.08
第 32 年	440	90.00%	10.94	365	158.08
合计					4,282.22

金额单位：万元

3、充电桩收入

此次项目建成停车位中设充电车位 50 个。

负荷率：近两年，新能源汽车高速发展，普及度越来越广，充电桩已成为城市必备基础设施.，且本项目充电桩个数相对较少，需求较大，因此本项目在综合考虑各项因素的基础上，充电桩在运营期第一年负荷率为 60%，第二年及以后年份负荷率 70%。

运营时长：每日周转次数按 2 次计算、每年运营天数按 365 天测算。充电量按每个充电桩每次功率 58.28 千瓦时计算。

价格参考：①郑州市发展和改革委员会发布《关于公布郑州市新能源电动汽车充换电服务费参考标准的通知》：电动汽车充换电服务费按照充电的计量单位数（千瓦时）收取。社会车辆充换电服务基准参考标准为：0.65 元/千瓦时，充换电设施经营企业可根据自身经营情况，在此参考标准基础上上浮 10%。

②平顶山市发展和改革委员会关于《国网平顶山供电公司电动汽车充电服务费临时标准及有关问题的通知》（平发改价管[2018]521 号）规定，国网平顶山供电公司充电服务费（快充）临时标准为 0.65 元/千瓦时（可下浮，下浮幅度不限）。

③洛阳市发展和改革委员会《关于明确我市电动汽车充电服务费有关事项的通知》的收费价格标准，原则上不超过，即直流（即快充）0.80 元/千瓦时，交流（即慢充）0.70 元/千瓦时。

④商丘市发展和改革委员会《关于明确我市电动汽车充电服务费临时标准的通知》，充电服务费标准：电动汽车充电服务费最高标准按照 0.45 元/千瓦时执行。且该充电服务费标准为最高限价，充电经营企业可在上述最高限价内下浮，下浮幅度不限。

结合《河南省人民政府办公厅关于印发河南省加快电动汽车充电基础设施建设若干政策的通知》（豫政办〔2020〕30号）“充电服务：电费通过市场竞争形成价格”的要求，本项目充电价格服务费定位为0.49元/千瓦时。根据安阳市近三年的CPI增长情况，平均每年增长率为0.9%。另根据中国人民银行发布的统计数据，2021年我国真实通货膨胀率为2.7%。保守估算本项目收费按3年上涨1%计算。

经测算，债券存续期内充电收入合计为2,199.86万元。

金额单位：万元

年度	充电桩数量(个)	每次充电功率（kw）	单价（元/KW）	单个充电桩每天周转率	负荷率	收入合计
第4年	50	58.28	0.49	2	60.00%	62.54
第5年	50	58.28	0.49	2	70.00%	72.96
第6年	50	58.28	0.49	2	70.00%	72.96
第7年	50	58.28	0.49	2	70.00%	73.69
第8年	50	58.28	0.49	2	70.00%	73.69
第9年	50	58.28	0.49	2	70.00%	73.69
第10年	50	58.28	0.50	2	70.00%	74.43
第11年	50	58.28	0.50	2	70.00%	74.43
第12年	50	58.28	0.50	2	70.00%	74.43
第13年	50	58.28	0.50	2	70.00%	75.17
第14年	50	58.28	0.50	2	70.00%	75.17
第15年	50	58.28	0.50	2	70.00%	75.17
第16年	50	58.28	0.51	2	70.00%	75.93
第17年	50	58.28	0.51	2	70.00%	75.93
第18年	50	58.28	0.51	2	70.00%	75.93
第19年	50	58.28	0.51	2	70.00%	76.69
第20年	50	58.28	0.51	2	70.00%	76.69
第21年	50	58.28	0.51	2	70.00%	76.69
第22年	50	58.28	0.52	2	70.00%	77.45
第23年	50	58.28	0.52	2	70.00%	77.45
第24年	50	58.28	0.52	2	70.00%	77.45
第25年	50	58.28	0.53	2	70.00%	78.23
第26年	50	58.28	0.53	2	70.00%	78.23
第27年	50	58.28	0.53	2	70.00%	78.23
第28年	50	58.28	0.53	2	70.00%	79.01
第29年	50	58.28	0.53	2	70.00%	79.01
第30年	50	58.28	0.53	2	70.00%	79.01

年度	充电桩数量(个)	每次充电功率（kw）	单价（元/KW）	单个充电桩每天周转率	负荷率	收入合计
第 31 年	50	58.86	0.53	2	70.00%	79.80
第 32 年	50	58.86	0.53	2	70.00%	79.80
合计					2,199.86	

4、配套用房出租收入

经查询，安阳市房产事务中心发布的《2020 年市区房屋租赁价格参考信息》，安阳市 2020 年商业用房租赁价格参考信息如下（节选）：

项目	位置	租金(元/㎡/月)
解放大道	彰德路至唐子巷	65-85
灯塔路	东风路至中华路	45-80
北大街	解放大道至文峰中路	80-100

应急周转中心附属配套用房建筑面积 10000 平方米，将租赁给安阳市灯塔医院使用，作为其在安阳市东区的业务用房，已签订意向合作协议。参照同一区域租赁价格，基于谨慎性原则，考虑未来发展，本项目配套用房租金按同一区域租赁价格的 50.00%（即 35 元/㎡/月）为基准价。

根据安阳市近三年的 CPI 增长情况，平均每年增长率为 0.9%。另根据中国人民银行发布的统计数据，2021 年我国真实通货膨胀率为 2.7%。保守估算本项目租金按 3 年上涨 1%计算。参照项目市场调研数据，结合本项目实际情况，鉴于目前已签署相关意向租赁协议，出租率运营期按 90.00%计算。经测算，项目建成投入运营以后，房屋租赁收入总额为 10,962.02 万元。房屋租赁明细如下：

金额单位：万元

年度	租赁面积（㎡）	出租比例	出租价格（元/㎡/月）	运营周期（月）	租赁收入合计
第 4 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 5 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 6 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 7 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 8 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 9 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 10 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 11 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 12 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00

年度	租赁面积（㎡）	出租比例	出租价格（元/㎡/月）	运营周期（月）	租赁收入合计
第 13 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 14 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 15 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 16 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 17 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 18 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 19 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 20 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 21 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 22 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 23 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 24 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 25 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 26 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 27 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 28 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 29 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 30 年	10000	90.00%	35.00	12	378.00
第 31 年	10000	90.00%	35.00	12	378.01
第 32 年	10000	90.00%	35.00	12	378.01
合计					10,962.02

5、收入合计

经测算，项目建成投入运营后，运营期收入总额为 80,056.46 万元，其中康养护理收入为 62,612.36 万元，停车位收入合计为 4,282.22 万元，充电桩收入合计为 2,199.86 万元，配套用房租赁收入合计为 10,962.02 万元。

年度	康养护理收入	停车费收入	充电桩收入	房屋租赁收入	合计
第 4 年	1,569.60	96.36	62.54	378.00	2,106.50
第 5 年	1,831.20	112.42	72.96	378.00	2,394.58
第 6 年	2,092.80	128.48	72.96	378.00	2,672.24
第 7 年	2,113.73	145.99	73.69	378.00	2,711.41
第 8 年	2,113.73	145.99	73.69	378.00	2,711.41
第 9 年	2,113.73	145.99	73.69	378.00	2,711.41
第 10 年	2,134.87	147.45	74.43	378.00	2,734.75
第 11 年	2,134.87	147.45	74.43	378.00	2,734.75
第 12 年	2,134.87	147.45	74.43	378.00	2,734.75
第 13 年	2,156.22	148.92	75.17	378.00	2,758.31

第 14 年	2,156.22	148.92	75.17	378.00	2,758.31
第 15 年	2,156.22	148.92	75.17	378.00	2,758.31
第 16 年	2,177.78	150.41	75.93	378.00	2,782.12
第 17 年	2,177.78	150.41	75.93	378.00	2,782.12
第 18 年	2,177.78	150.41	75.93	378.00	2,782.12
第 19 年	2,199.56	151.91	76.69	378.00	2,806.16
第 20 年	2,199.56	151.91	76.69	378.00	2,806.16
第 21 年	2,199.56	151.91	76.69	378.00	2,806.16
第 22 年	2,221.55	153.43	77.45	378.00	2,830.43
第 23 年	2,221.55	153.43	77.45	378.00	2,830.43
第 24 年	2,221.55	153.43	77.45	378.00	2,830.43
第 25 年	2,243.76	154.97	78.23	378.00	2,854.96
第 26 年	2,243.76	154.97	78.23	378.00	2,854.96
第 27 年	2,243.76	154.97	78.23	378.00	2,854.96
第 28 年	2,266.21	156.52	79.01	378.00	2,879.74
第 29 年	2,266.21	156.52	79.01	378.00	2,879.74
第 30 年	2,266.21	156.52	79.01	378.00	2,879.74
第 31 年	2,288.86	158.08	79.80	378.01	2,904.75
第 32 年	2,288.86	158.08	79.80	378.01	2,904.75
合计	62,612.36	4,282.22	2,199.86	10,962.02	80,056.46

四、现金流出基本假设条件及依据

本项目运营期成本主要包含职工薪酬、水费、电费、天然气费、管理费用及其他费用、税金及附加。

1、职工薪酬

根据《养老机构岗位设置及人员配备规范》医护人员配比要求：

类型	自理老年人	部分自理老年人	完全不能自理老年人
配比要求	1:15-1:20	1:8-1:12	1:3-1:5

该项目自理护理床位 220 张，配比医护人员 11 人；半自理护理床位 220 张，配比医护人员 19 人；全护护理床位 240 张，配比医护人员 48 人，根据《养老机构岗位设置及人员配备规范》应至少配备合计 78 人。

本项目拟定职工 110 人，其中，管理人员 10 人，专业技术人员 20 人，医护人员 80 人，职工成本参照 2021 年安阳全市城镇非私营单位服务业就业人员平均工资水平计算，管理人员工资标准 48,000.00 元/年，专业技术人员工资标准

54,000.00 元/年，医护人员工资标准 36,000.00 元/年。项目运营后每三年上调 1.00%进行预测。经测算，项目债券存续期内职工薪酬总额为 13,440.44 万元。

2、电费

根据河南省发展改革委员会发布的《关于合理调整电价结构的有关通知》（豫发改价管〔2017〕707 号），一般工商业的平均电价为 0.7 元/KW.h。结合本项目运营实际特点，基于谨慎性原则，本项目用电按照《河南省发展和改革委员会关于河南省居民生活用电试行阶梯电价的通知》豫发改价管〔2012〕808 号，非居民用电价格 0.86 元/度计算,电量每年为 120.52kw.h。增长率按照 3 年上调 1%进行测算。经测算，项目债券存续期内，电费总额为 3,155.21 万元。

3、水费

根据《关于改革调整安阳市城区公共供水价格的通知》（安发改价格[2017]22 号），非居民用水价格 5.9 元/立方米计算，年用水量为 47085 立方米，增长率按照 3 年上调 1%进行测算。经测算，项目债券存续期内，水费总额为 728.18 万元。

4、天然气费

本项目年用气量 29200 立方米，用气价格按照《安阳市发展和改革委员会关于我市城区管道天然气居民用气备案销售价格调整的批复》（安发改物价[2021]137 号）规定，每立方米为 3.42 元进行计算。增长率按照 3 年上调 1%进行测算。经测算，项目债券存续期内，天然气费总额为 302.07 万元。

5、管理费用及其他费用

根据项目可行性研究报告，参考行业内普遍计提原则，结合项目实际情况，本项目管理费用及其他费用包含修理费、办公费、宣传费等，数额按照收入总额的 9.00%计提。经测算，项目债券存续期内，管理费用及其他费用总额为 7,205.12 万元。

6、增值税及附加

本项目涉及的税费主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》（财政部、国家税务总局、海关总署联合发布）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和

《河南省地方教育附加征收使用管理办法》等计取。

本项目增值税税率按适用税率计算及缴纳，城市维护建设税为增值税的7%，教育费附加为增值税的3%，地方教育费附加为增值税的2%。经测算，增值税及附加应缴纳金额为0万元。

7、成本费用合计

经测算，债券存续期内项目运营成本总额24,831.02万元。各年度支出明细如下表所示：

金额单位：万元

年度	职工薪酬	电费	水费	天然气费	管理费用及其他费用	合计
第4年	444.00	103.65	24.06	9.99	189.59	771.29
第5年	444.00	103.65	24.06	9.99	215.51	797.21
第6年	444.00	103.65	24.06	9.99	240.50	822.20
第7年	448.44	104.85	24.31	10.07	244.03	831.70
第8年	448.44	104.85	24.31	10.07	244.03	831.70
第9年	448.44	104.85	24.31	10.07	244.03	831.70
第10年	452.92	106.06	24.55	10.16	246.13	839.82
第11年	452.92	106.06	24.55	10.16	246.13	839.82
第12年	452.92	106.06	24.55	10.16	246.13	839.82
第13年	457.45	107.26	24.80	10.25	248.25	848.01
第14年	457.45	107.26	24.80	10.25	248.25	848.01
第15年	457.45	107.26	24.80	10.25	248.25	848.01
第16年	462.03	108.47	25.04	10.37	250.39	856.30
第17年	462.03	108.47	25.04	10.37	250.39	856.30
第18年	462.03	108.47	25.04	10.37	250.39	856.30
第19年	466.65	109.67	25.29	10.48	252.55	864.64
第20年	466.65	109.67	25.29	10.48	252.55	864.64
第21年	466.65	109.67	25.29	10.48	252.55	864.64
第22年	471.31	110.88	25.53	10.60	254.74	873.06
第23年	471.31	110.88	25.53	10.60	254.74	873.06
第24年	471.31	110.88	25.53	10.60	254.74	873.06
第25年	476.03	112.08	25.78	10.72	256.95	881.56
第26年	476.03	112.08	25.78	10.72	256.95	881.56
第27年	476.03	112.08	25.78	10.72	256.95	881.56
第28年	480.79	113.29	26.02	10.83	259.18	890.11
第29年	480.79	113.29	26.02	10.83	259.18	890.11
第30年	480.79	113.29	26.02	10.83	259.18	890.11
第31年	480.79	113.29	26.02	10.83	261.43	892.36
第32年	480.79	113.29	26.02	10.83	261.43	892.36
合计	13,440.44	3,155.21	728.18	302.07	7,205.12	24,831.02

五、经营产生的净收益

根据上述各项收支测算，本项目运营收入总额为 80,056.44 万元，运营成本总额为 24,831.02 万元，项目净收益为 55,225.42 万元。各年度收益情况如下表：

金额单位：万元

年度	收入（现金流入）	成本（付现支出）	息税前收益（息税前现金净流入）
第 4 年	2,106.50	771.29	1,335.21
第 5 年	2,394.58	797.21	1,597.37
第 6 年	2,672.24	822.20	1,850.04
第 7 年	2,711.41	831.70	1,879.71
第 8 年	2,711.41	831.70	1,879.71
第 9 年	2,711.41	831.70	1,879.71
第 10 年	2,734.75	839.82	1,894.93
第 11 年	2,734.75	839.82	1,894.93
第 12 年	2,734.75	839.82	1,894.93
第 13 年	2,758.31	848.01	1,910.30
第 14 年	2,758.31	848.01	1,910.30
第 15 年	2,758.31	848.01	1,910.30
第 16 年	2,782.12	856.30	1,925.82
第 17 年	2,782.12	856.30	1,925.82
第 18 年	2,782.12	856.30	1,925.82
第 19 年	2,806.16	864.64	1,941.52
第 20 年	2,806.16	864.64	1,941.52
第 21 年	2,806.16	864.64	1,941.52
第 22 年	2,830.43	873.06	1,957.37
第 23 年	2,830.43	873.06	1,957.37
第 24 年	2,830.43	873.06	1,957.37
第 25 年	2,854.96	881.56	1,973.40
第 26 年	2,854.96	881.56	1,973.40
第 27 年	2,854.96	881.56	1,973.40
第 28 年	2,879.74	890.11	1,989.63
第 29 年	2,879.74	890.11	1,989.63
第 30 年	2,879.74	890.11	1,989.63
第 31 年	2,904.74	892.36	2,012.38
第 32 年	2,904.74	892.36	2,012.38
合计	80,056.44	24,831.02	55,225.42

六、安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	运营收入	运营支出	运营现金净流入	还本付息总额	本息覆盖倍数
第 4 年	2,106.50	771.29	1,335.21	45,017.50	1.23
第 5 年	2,394.58	797.21	1,597.37		
第 6 年	2,672.24	822.20	1,850.04		
第 7 年	2,711.41	831.70	1,879.71		
第 8 年	2,711.41	831.70	1,879.71		
第 9 年	2,711.41	831.70	1,879.71		
第 10 年	2,734.75	839.82	1,894.93		
第 11 年	2,734.75	839.82	1,894.93		
第 12 年	2,734.75	839.82	1,894.93		
第 13 年	2,758.31	848.01	1,910.30		
第 14 年	2,758.31	848.01	1,910.30		
第 15 年	2,758.31	848.01	1,910.30		
第 16 年	2,782.12	856.30	1,925.82		
第 17 年	2,782.12	856.30	1,925.82		
第 18 年	2,782.12	856.30	1,925.82		
第 19 年	2,806.16	864.64	1,941.52		
第 20 年	2,806.16	864.64	1,941.52		
第 21 年	2,806.16	864.64	1,941.52		
第 22 年	2,830.43	873.06	1,957.37		
第 23 年	2,830.43	873.06	1,957.37		
第 24 年	2,830.43	873.06	1,957.37		
第 25 年	2,854.96	881.56	1,973.40		
第 26 年	2,854.96	881.56	1,973.40		
第 27 年	2,854.96	881.56	1,973.40		
第 28 年	2,879.74	890.11	1,989.63		
第 29 年	2,879.74	890.11	1,989.63		
第 30 年	2,879.74	890.11	1,989.63		
第 31 年	2,904.74	892.36	2,012.38		
第 32 年	2,904.74	892.36	2,012.38		
合计	80,056.44	24,831.02	55,225.42		

经上述测算，在申请人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目相关收益为 55,225.42 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.23 倍。

七、债券资金使用的合规性

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

八、总体评价结果

综上所述，安阳市文峰区公共卫生服务中心建设项目净收益能够完全覆盖项目还本付息，达到项目收益与融资自求平衡的要求。

九、相关风险提示

因各项经营收入、经营成本受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。

河南恒新会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师

中国注册会计师

中国·郑州　　二〇二二年六月三十日

统一社会信用代码

91410100MA47EGFE09

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南恒新会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　朱越男

经营范围　审计服务；会计服务；税务服务；资产评估；代理记账服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年09月23日

合伙期限　长期

主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

登记机关　与原件核对一致

2022 年02 月18 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南恒新会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱越男

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）德亭街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010186

批准执业文号：豫财会〔2020〕7号

批准执业日期：2020年04月20日

证书序号：0014880

说　明

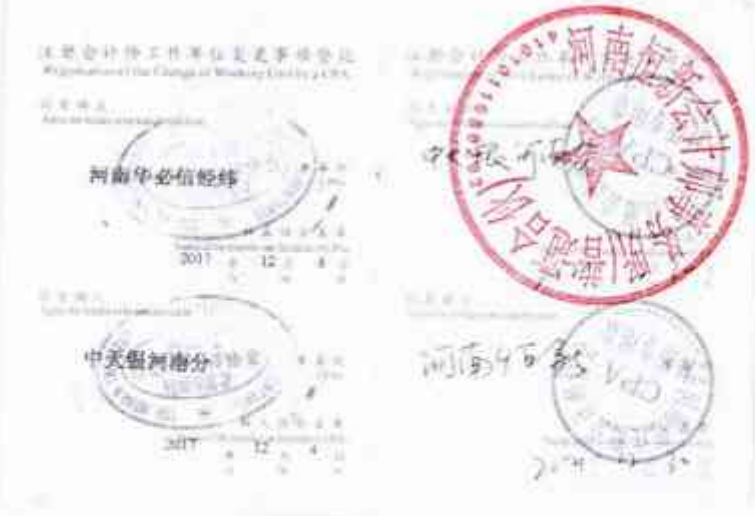
1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年三月三日

中华人民共和国财政部制

2020年3月30日
2021年6月30日


河南华必信经纬
2017 12 4
中天银河南分
2017 12 4

与原件核对一致
2004 06 29
2016年3月30日

殷都区贞元广场立体停车场项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第 0078 号

殷都区贞元广场立体停车场项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第 0078 号

我们接受委托，对殷都区贞元广场立体停车场项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，殷都区贞元广场立体停车场项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供殷都区贞元广场立体停车场项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《殷都区贞元广场立体停车场项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

二〇二三年四月二十六日

中国注册会计师：

附件：

殷都区贞元广场立体停车场项目

收益评价说明

一、项目概况

（一）项目位置

安阳市殷都区文峰大道与中州路交叉口东南角。

（二）建设内容与规模

项目计划占地 6670.0 ㎡（折合 10.0 亩），建设一座具备 850 个泊车位的升降横移式 9 层智能化立体停车服务库，其中新能源车位约 200 个（含 200 个快速充电桩）。以及室外给排水、供配电、场地外接市政设施等基础配套工程。

项目建设内容明细表

序号	项目	单位	数量
1	**主体工程**		
1.1	立体停车场工程	㎡	30000.00
1.2	新能源汽车充电桩	座	200.00
2	**附属工程**		
2.1	门卫室	㎡	25
2.2	内部道路硬化	㎡	2000.00
2.3	室外给排水工程	㎡	2000.00
2.4	室外电气工程	㎡	2000.00
2.5	场地外接市政设施	项	1
2.6	变压器	台	4

（三）投资估算

项目计划投资 11000.0 万元，其中工程费用 9302.04 万元，工程建设的其他费用 737.31 万元，预备费 803.15 万元，建设期利息 157.5 万元。

投资估算表

序号	项目	估算价值（单位：万元）				
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	合计

Ⅰ	**工程费用**	**7724.5**	**1200**	**377.54**	**0**	**9302.04**
1	**主体工程**	**7650**	**1200**	**0**	**0**	**8850**
1.1	立体停车场工程	7650				7650
1.1.1	土建	4500				4500
1.1.2	消防工程	300				300
1.1.3	强弱电工程	210				210
1.1.4	带旋转对中升降机	540				540
1.1.5	搬运器+移动小车	720				720
1.1.6	进出口存车厅电控及取车机构	36				36
1.1.7	库位架	1176				1176
1.1.8	存车位配件	168				168
1.2	新能源汽车充电桩		1200			1200
2	**附属工程**	**74.5**	**0**	**377.54**	**0**	**452.04**
2.1	门卫室	4.5				4.5
2.2	内部道路硬化	70				70
2.3	室外给排水工程			7		7
2.4	室外电气工程			18		18
2.5	场地外接市政设施			32.54		32.54
2.6	变压器及充电桩相关配套			320		320
Ⅱ	**工程建设其他费用**	**0**	**0**	**0**	**737.31**	**737.31**
2.1	建设单位管理费				131.62	131.62
2.2	勘察费				32.41	32.41
2.3	设计费				194.45	194.45
2.4	前期工作咨询费				45	45
2.5	环评咨询费				15.9	15.9
2.6	劳动安全卫生评价费				27.91	27.91
2.7	场地准备及临时设施费				111.62	111.62
2.8	工程保险费				46.51	46.51
2.9	招标代理费				29.15	29.15
2.1	竣工图编制费				9.72	9.72
2.11	建设监理费				93.02	93.02
Ⅲ	**预备费**	**0**	**0**	**0**	**803.15**	**803.15**
3.1	基本预备费				803.15	803.15
3.2	涨价预备费				0	0

Ⅳ	**建设期利息**				**157.5**	**157.5**
Ⅴ	**建设投资合计**	**7724.5**	**1200**	**377.54**	**1697.96**	**11000**

（四）资金筹措方式

本项目总投资 11000 万元,所需资金拟通过使用财政资金及申请专项债券资金筹集。其中：拟使用财政资金 4000 万元，占总投资比例为 36.36%；拟申请专项债券资金 7000 万元，占总投资比例为 63.64%。

本项目 2024 年计划投入财政资金 4000 万元，专项债券资金 7000 万元，其他资金 0 万元。

（五）项目资金安排情况

本项目总投资为 11000 万元，资金来源为地方财政配套的资本金以及申请地方政府专项债券，其中计划缴纳项目资本金 4000 万元，占总投资比例为 36.36%，计划全部由财政配套，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（六）项目主体及运作模式

本项目的项目单位、债券资金申请单位、项目资产登记单位均为殷都区城市管理行政执法局。具备申请地方政府债券资金的主体资格。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局转到项目单位在国库开设的零余额账户。到施工合同约定的付款节点时，项目单位向财政局提交资金拨付申请，由国库支付中心向施工单位支付工程款。

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

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

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

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

二、项目收益预测假设

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

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测编制说明

（一）项目收益来源

本项目收益来源主要包含停车场收入、充电桩收入。

（二）项目收入预测基础及基本假设

1、停车场收入预测基础及基本假设

本项目建设地点，周边有安阳商贸城、安阳市工贸中心、丹尼斯等大量的商场、购物中心，停车位供给严重不足；且项目周边的安彩社区、世纪名城等小区也是低层住宅小区，同样存在着停车困难的问题，本项目建设旨在解决周边停车位不足的问题。本项目在此区域建设850个停车位，具备相应的市场需求。

根据规划，本项目共建设停车位850个。

本项目周边停车场收费标准如下表：

地点	收费标准
安阳万达广场	停车收费标准为白天6元/次，夜间11元/次。早7点至晚23点执行白天收费标准，晚23点至次日早7点执行夜间收费标准。跨23点不超过12小时的按夜间收费，超过12小时的按白天、夜间相加收费。进入停车场时间不足30分钟离场的车辆免收停车费。
会展中心	白天5元/次，夜间10元/次
义乌国际商贸城	白天5元/次，夜间10元/次
安阳高铁东站	白天5元/次，夜间10元/次
安阳火车站	白天5元/次，夜间10元/次

本项目停车收费标准参照以上收费标准，周边停车场平均收费标准为5元/车次，综合考虑，假设本项目停车位收费按5元/车次测算，每个车位每天平均使用3次，年开放天数为360天。基于谨慎考虑，假设本项目投入运营后第一年停车位使用率为70%，第二年停车位使用率为80%，第三年及以后停车位使用率为90%。

2、充电桩收入预测基础及假设条件

本项目周边为城市中心，但通过第三方主流充电桩服务平台特来电查询，周边5公里内没有开放的公共充电桩，本项目充电桩建设旨在解决周边公共充电桩不足的问题。

本项目共设计建设200个快速充电桩，假设充电桩每天周转2次，年开放天数为360天。基于谨慎考虑，假设本项目投入运营后第一年停车位使用率为70%，第二年停车位使用率为80%，第三年及以后停车位使用率为90%。

经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下：

车型	电池容量（kwh）
Model3 后轮驱动版	76.80
比亚迪唐 EV	82.80
北汽新能源 EX5	61.80
蔚来 ES6 490KM 运动版	70.00
平均电池容量	**72.85**

考虑到电动车的实际使用情况，假设本项目运营期间每车次平均充电量为平均值的80%，即58.28kwh，，每年按360天计算。

根据调查，项目周边同类充电桩的收费标准：

充电桩位置或名称	充电服务费（元/度）（不含电费）
安阳亿龙奇瑞充电站（北关区光明路）	0.6
安阳市丰乐园大酒店充电站	0.8
安阳市电力调度大楼公共充电站	0.8
安阳胜祥长明苑充电站	0.6

基于谨慎考虑，假设本项目运营期内充电服务费收费标准为 0.50 元/度。考虑到物价上涨因素，假设项目运营期第十年，充电服务费上涨0.10元/度，之后不再增长。

（三）运营成本预测基础及基本假设

1、职工工资及福利

预计本项目运营期需要职工8人，其中：管理人员2名，服务人员6人。

根据2021年河南统计年鉴，2020年河南省城镇私营单位就业人员平均工资为46733元。根据国家统计局公布的数据，2020年-2022年我国CPI同比分别增长2.50%、0.90%、2.00%，平均涨幅为1.80%。假设本项目职工工资福利在2020年河南省城镇私营单位就业人员平均工资（46733元）的基础上按照近三年我国CPI平均涨幅（1.80%）进行增长。

2、设备修理费

本项目年修理费主要包括固定资产的日常维护和维修等，本项目修理费按折旧费的2%计算。

3、管理费用

本项目管理费用主要包括水电费、办公耗材、日常零星开支等，本项目管理费用按照收入的3%计取。

4、设备更新费用

本项目充电桩总投资为1200万元，充电桩寿命约为10-20年，假设每10年更新一次，则项目运营期前20年，每年需要计提120万元的设备更新费用。

5、折旧费

本项目固定资产投资总额11000万元，假设本项目固定资产使用寿命为30年，假设固定资产残值率为5%，按照直线法计提折旧。

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

6、财务费用

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

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

7、增值税及附加

（1）固定资产租赁的增值税税率为9%，物业服务费的增值税税率为6%；

（2）城市维护建设税按增值税的7%计取；

（3）教育费附加按增值税的3%计取；

（4）地方教育费附加按增值税的2%计取。

8、企业所得税

企业所得税按照利润总额的25%进行计算。

（四）项目收益预测

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

单位：元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、营运收入	**6,150,312.00**	**7,028,928.00**	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**
1.停车位收入	**3,213,000.00**	**3,672,000.00**	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**
停车位数量（个）	850	850	850	850	850	850
周转次数（次）	3	3	3	3	3	3
使用率（%）	70%	80%	90%	90%	90%	90%
收费标准（元/次）	5	5	5	5	5	5
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
2.充电桩收入	**2,937,312.00**	**3,356,928.00**	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**
可供使用充电桩（个）	200	200	200	200	200	200
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	70%	80%	90%	90%	90%	90%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**8,849,726.16**	**8,979,956.36**	**9,110,318.99**	**9,117,943.65**	**9,109,955.56**	**9,086,357.18**
1.职工工资及福利支出	**408,745.08**	**416,102.49**	**423,592.34**	**431,217.00**	**438,978.90**	**446,880.52**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	51,093.14	52,012.81	52,949.04	53,902.12	54,872.36	55,860.07
2.设备维修费	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**
3.管理费用	**184,509.36**	**210,867.84**	**237,226.32**	**237,226.32**	**237,226.32**	**237,226.32**
4.充电桩更新改造费	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**
5.折旧费	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**
6.财务费用	**3,150,000.00**	**3,150,000.00**	**3,150,000.00**	**3,150,000.00**	**3,134,250.00**	**3,102,750.00**
7.增值税	**315,599.75**	**401,773.24**	**487,946.73**	**487,946.73**	**487,946.73**	**487,946.73**
8.附加税费	**37,871.97**	**48,212.79**	**58,553.61**	**58,553.61**	**58,553.61**	**58,553.61**
三、利润总额	**-2,699,414.16**	**-1,951,028.36**	**-1,202,774.99**	**-1,210,399.65**	**-1,202,411.56**	**-1,178,813.18**
所得税	-	-	-	-	-	-
四、净利润	**-2,699,414.16**	**-1,951,028.36**	**-1,202,774.99**	**-1,210,399.65**	**-1,202,411.56**	**-1,178,813.18**
1.折旧费	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33
2.财务费用	3,150,000.00	3,150,000.00	3,150,000.00	3,150,000.00	3,134,250.00	3,102,750.00
五、项目现金净流量	**3,933,919.17**	**4,682,304.97**	**5,430,558.34**	**5,422,933.68**	**5,415,171.77**	**5,407,270.15**

（续表）：

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、营运收入	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**	**7,907,544.00**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**
1.停车位收入	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**	**4,131,000.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**
停车位数量（个）	850	850	850	850	850	850
周转次数（次）	3	3	3	3	3	3
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收费标准（元/次）	5	5	5	5	6	6
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
2.充电桩收入	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**	**3,776,544.00**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**
可供使用充电桩（个）	200	200	200	200	200	200
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.50	0.50	0.50	0.50	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**9,062,901.03**	**9,039,589.67**	**8,969,175.70**	**8,914,661.79**	**9,081,471.64**	**9,027,265.97**
1.职工工资及福利支出	**454,924.37**	**463,113.01**	**471,449.05**	**479,935.13**	**488,573.96**	**497,368.29**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	56,865.55	57,889.13	58,931.13	59,991.89	61,071.75	62,171.04
2.设备维修费	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**
3.管理费用	**237,226.32**	**237,226.32**	**237,226.32**	**237,226.32**	**284,671.58**	**284,671.58**
4.充电桩更新改造费	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**
5.折旧费	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**
6.财务费用	**3,071,250.00**	**3,039,750.00**	**2,961,000.00**	**2,898,000.00**	**2,835,000.00**	**2,772,000.00**
7.增值税	**487,946.73**	**487,946.73**	**487,946.73**	**487,946.73**	**643,059.01**	**643,059.01**
8.附加税费	**58,553.61**	**58,553.61**	**58,553.61**	**58,553.61**	**77,167.08**	**77,167.08**
三、利润总额	**-1,155,357.03**	**-1,132,045.67**	**-1,061,631.70**	**-1,007,117.79**	**407,581.16**	**461,786.83**
所得税	-	-	-	-	101,895.29	115,446.71
四、净利润	**-1,155,357.03**	**-1,132,045.67**	**-1,061,631.70**	**-1,007,117.79**	**305,685.87**	**346,340.12**
1.折旧费	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33
2.财务费用	3,071,250.00	3,039,750.00	2,961,000.00	2,898,000.00	2,835,000.00	2,772,000.00
五、项目现金净流量	**5,399,226.30**	**5,391,037.67**	**5,382,701.63**	**5,374,215.55**	**6,624,019.21**	**6,601,673.46**

（续表）：

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、营运收入	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**
1.停车位收入	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**
停车位数量（个）	850	850	850	850	850	850
周转次数（次）	3	3	3	3	3	3
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收费标准（元/次）	6	6	6	6	6	6
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
2.充电桩收入	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**
可供使用充电桩（个）	200	200	200	200	200	200
充电桩平均充电量(kW h)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**8,973,218.60**	**8,919,332.37**	**8,865,610.20**	**8,812,055.02**	**8,758,669.86**	**8,705,457.76**
1.职工工资及福利支出	**506,320.92**	**515,434.70**	**524,712.52**	**534,157.35**	**543,772.18**	**553,560.08**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	63,290.12	64,429.34	65,589.07	66,769.67	67,971.52	69,195.01
2.设备维修费	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**
3.管理费用	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**
4.充电桩更新改造费	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**
5.折旧费	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**
6.财务费用	**2,709,000.00**	**2,646,000.00**	**2,583,000.00**	**2,520,000.00**	**2,457,000.00**	**2,394,000.00**
7.增值税	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**
8.附加税费	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**
三、利润总额	**515,834.20**	**569,720.43**	**623,442.60**	**676,997.78**	**730,382.94**	**783,595.04**
所得税	128,958.55	142,430.11	155,860.65	169,249.44	182,595.74	195,898.76
四、净利润	**386,875.65**	**427,290.32**	**467,581.95**	**507,748.33**	**547,787.21**	**587,696.28**
1.折旧费	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33
2.财务费用	2,709,000.00	2,646,000.00	2,583,000.00	2,520,000.00	2,457,000.00	2,394,000.00
五、项目现金净流量	**6,579,208.99**	**6,556,623.65**	**6,533,915.28**	**6,511,081.67**	**6,488,120.54**	**6,465,029.62**

（续表）：

项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、营运收入	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**
1.停车位收入	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**
停车位数量（个）	850	850	850	850	850	850
周转次数（次）	3	3	3	3	3	3
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收费标准（元/次）	6	6	6	6	6	6
年开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
2.充电桩收入	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**
可供使用充电桩（个）	200	200	200	200	200	200
充电桩平均充电量(kW ħ)	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28	58.28
充电服务收费标准（元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
日周转次数（次）	2	2	2	2	2	2
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
开放天数（天）	360	360	360	360	360	360
二、成本费用	**8,605,171.84**	**8,457,815.27**	**7,110,641.29**	**6,963,653.17**	**6,816,854.27**	**6,591,497.99**
1.职工工资及福利支出	**563,524.16**	**573,667.60**	**583,993.61**	**594,505.50**	**605,206.60**	**616,100.32**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
工资及福利标准（元/人/年）	70,440.52	71,708.45	72,999.20	74,313.19	75,650.82	77,012.54
2.设备维修费	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**
3.管理费用	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**
4.充电桩更新改造费	**1,200,000.00**	**1,200,000.00**				
5.折旧费	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**
6.财务费用	**2,283,750.00**	**2,126,250.00**	**1,968,750.00**	**1,811,250.00**	**1,653,750.00**	**1,417,500.00**
7.增值税	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**
8.附加税费	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**
三、利润总额	**883,880.96**	**1,031,237.53**	**2,378,411.51**	**2,525,399.63**	**2,672,198.53**	**2,897,554.81**
所得税	220,970.24	257,809.38	594,602.88	631,349.91	668,049.63	724,388.70
四、净利润	**662,910.72**	**773,428.15**	**1,783,808.63**	**1,894,049.72**	**2,004,148.90**	**2,173,166.11**
1.折旧费	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33
2.财务费用	2,283,750.00	2,126,250.00	1,968,750.00	1,811,250.00	1,653,750.00	1,417,500.00
五、项目现金净流量	**6,429,994.06**	**6,383,011.48**	**7,235,891.97**	**7,188,633.05**	**7,141,232.23**	**7,073,999.44**

（续表）：

项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
一、营运收入	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**9,489,052.80**	**247,242,542.40**
1.停车位收入	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**4,957,200.00**	**129,162,600.00**
停车位数量（个）	850	850	850	850	
周转次数（次）	3	3	3	3	
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	
收费标准（元/次）	6	6	6	6	
年开放天数（天）	360	360	360	360	
2.充电桩收入	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**4,531,852.80**	**118,079,942.40**
可供使用充电桩（个）	200	200	200	200	
充电桩平均充电量(kW h)	58.28	58.28	58.28	58.28	
充电服务收费标准（元/度）	0.60	0.60	0.60	0.60	
日周转次数（次）	2	2	2	2	
使用率（%）	90%	90%	90%	90%	
开放天数（天）	360	360	360	360	
二、成本费用	**6,287,587.80**	**5,983,877.22**	**5,680,369.85**	**5,377,069.35**	**229,258,205.55**
1.职工工资及福利支出	**627,190.12**	**638,479.54**	**649,972.18**	**661,671.68**	**14,713,149.22**
职工人数（人）	8.00	8.00	8.00	8.00	
工资及福利标准（元/人/年）	78,398.77	79,809.94	81,246.52	82,708.96	
2.设备维修费	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**69,666.67**	**1,950,666.67**
3.管理费用	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**284,671.58**	**7,417,276.27**
4.充电桩更新改造费					**24,000,000.00**
5.折旧费	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**3,483,333.33**	**97,533,333.33**
6.财务费用	**1,102,500.00**	**787,500.00**	**472,500.00**	**157,500.00**	**65,504,250.00**
7.增值税	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**643,059.01**	**16,196,008.98**
8.附加税费	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**77,167.08**	**1,943,521.08**
三、利润总额	**3,201,465.00**	**3,505,175.58**	**3,808,682.95**	**4,111,983.45**	**17,984,336.85**
所得税	800,366.25	876,293.90	952,170.74	1,027,995.86	7,946,332.73
四、净利润	**2,401,098.75**	**2,628,881.69**	**2,856,512.21**	**3,083,987.59**	**10,038,004.12**
1.折旧费	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	3,483,333.33	**97,533,333.33**
2.财务费用	1,102,500.00	787,500.00	472,500.00	157,500.00	**65,504,250.00**
五、项目现金净流量	**6,986,932.09**	**6,899,715.02**	**6,812,345.54**	**6,724,820.92**	**173,075,587.45**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用专项债券资金总额 7000 万元，其中：2024 年计划使用债券资金 7000 万元。本次申请使用 1500 万元。

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

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息
2024 年	-	70,000,000.00	-	70,000,000.00	4.50%	1,575,000.00
2025 年	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	4.50%	3,150,000.00
2026 年	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	4.50%	3,150,000.00
2027 年	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	4.50%	3,150,000.00
2028 年	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	4.50%	3,150,000.00
2029 年	70,000,000.00	-	-	70,000,000.00	4.50%	3,150,000.00
2030 年	70,000,000.00	-	700,000.00	69,300,000.00	4.50%	3,134,250.00
2031 年	69,300,000.00	-	700,000.00	68,600,000.00	4.50%	3,102,750.00
2032 年	68,600,000.00	-	700,000.00	67,900,000.00	4.50%	3,071,250.00
2033 年	67,900,000.00	-	700,000.00	67,200,000.00	4.50%	3,039,750.00
2034 年	67,200,000.00	-	700,000.00	66,500,000.00	4.50%	3,008,250.00
2035 年	66,500,000.00	-	1,400,000.00	65,100,000.00	4.50%	2,961,000.00
2036 年	65,100,000.00	-	1,400,000.00	63,700,000.00	4.50%	2,898,000.00
2037 年	63,700,000.00	-	1,400,000.00	62,300,000.00	4.50%	2,835,000.00
2038 年	62,300,000.00	-	1,400,000.00	60,900,000.00	4.50%	2,772,000.00
2039 年	60,900,000.00	-	1,400,000.00	59,500,000.00	4.50%	2,709,000.00
2040 年	59,500,000.00	-	1,400,000.00	58,100,000.00	4.50%	2,646,000.00
2041 年	58,100,000.00	-	1,400,000.00	56,700,000.00	4.50%	2,583,000.00
2042 年	56,700,000.00	-	1,400,000.00	55,300,000.00	4.50%	2,520,000.00
2043 年	55,300,000.00	-	1,400,000.00	53,900,000.00	4.50%	2,457,000.00
2044 年	53,900,000.00	-	1,400,000.00	52,500,000.00	4.50%	2,394,000.00
2045 年	52,500,000.00	-	3,500,000.00	49,000,000.00	4.50%	2,283,750.00
2046 年	49,000,000.00	-	3,500,000.00	45,500,000.00	4.50%	2,126,250.00
2047 年	45,500,000.00	-	3,500,000.00	42,000,000.00	4.50%	1,968,750.00

2048 年	42,000,000.00	-	3,500,000.00	38,500,000.00	4.50%	1,811,250.00
2049 年	38,500,000.00	-	3,500,000.00	35,000,000.00	4.50%	1,653,750.00
2050 年	35,000,000.00	-	7,000,000.00	28,000,000.00	4.50%	1,417,500.00
2051 年	28,000,000.00	-	7,000,000.00	21,000,000.00	4.50%	1,102,500.00
2052 年	21,000,000.00	-	7,000,000.00	14,000,000.00	4.50%	787,500.00
2053 年	14,000,000.00	-	7,000,000.00	7,000,000.00	4.50%	472,500.00
2054 年	7,000,000.00	-	7,000,000.00	-	4.50%	157,500.00
总计	/	/	**70,000,000.00**	/	/	**73,237,500.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

本项目收益对债券本息覆盖情况如下：

单位：元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	还本付息合计	
2024 年	-	1,575,000.00	1,575,000.00	-
2025 年	-	3,150,000.00	3,150,000.00	-
2026 年	-	3,150,000.00	3,150,000.00	3,933,919.17
2027 年	-	3,150,000.00	3,150,000.00	4,682,304.97
2028 年	-	3,150,000.00	3,150,000.00	5,430,558.34
2029 年	-	3,150,000.00	3,150,000.00	5,422,933.68
2030 年	700,000.00	3,134,250.00	3,834,250.00	5,415,171.77
2031 年	700,000.00	3,102,750.00	3,802,750.00	5,407,270.15
2032 年	700,000.00	3,071,250.00	3,771,250.00	5,399,226.30
2033 年	700,000.00	3,039,750.00	3,739,750.00	5,391,037.67
2034 年	700,000.00	3,008,250.00	3,708,250.00	5,382,701.63
2035 年	1,400,000.00	2,961,000.00	4,361,000.00	5,374,215.55
2036 年	1,400,000.00	2,898,000.00	4,298,000.00	6,624,019.21
2037 年	1,400,000.00	2,835,000.00	4,235,000.00	6,601,673.46
2038 年	1,400,000.00	2,772,000.00	4,172,000.00	6,579,208.99
2039 年	1,400,000.00	2,709,000.00	4,109,000.00	6,556,623.65
2040 年	1,400,000.00	2,646,000.00	4,046,000.00	6,533,915.28
2041 年	1,400,000.00	2,583,000.00	3,983,000.00	6,511,081.67
2042 年	1,400,000.00	2,520,000.00	3,920,000.00	6,488,120.54

2043 年	1,400,000.00	2,457,000.00	3,857,000.00	6,465,029.62
2044 年	1,400,000.00	2,394,000.00	3,794,000.00	6,429,994.06
2045 年	3,500,000.00	2,283,750.00	5,783,750.00	6,383,011.48
2046 年	3,500,000.00	2,126,250.00	5,626,250.00	7,235,891.97
2047 年	3,500,000.00	1,968,750.00	5,468,750.00	7,188,633.05
2048 年	3,500,000.00	1,811,250.00	5,311,250.00	7,141,232.23
2049 年	3,500,000.00	1,653,750.00	5,153,750.00	7,073,999.44
2050 年	7,000,000.00	1,417,500.00	8,417,500.00	6,986,932.09
2051 年	7,000,000.00	1,102,500.00	8,102,500.00	6,899,715.02
2052 年	7,000,000.00	787,500.00	7,787,500.00	6,812,345.54
2053 年	7,000,000.00	472,500.00	7,472,500.00	6,724,820.92
2054 年	7,000,000.00	157,500.00	7,157,500.00	-
合计	**70,000,000.00**	**73,237,500.00**	**143,237,500.00**	**173,075,587.45**
本息覆盖倍数	**1.21**			

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

六、相关风险提示

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

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年11月21日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

宋伟杰

会员编号 110001620224

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

2022-09-19

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

陈茜倩

会员编号 110001620219

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

2022-09-19

通过

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年6月30日

2016年3月30日

2017年3月30日

2018年3月30日

2019年3月30日

2020年3月30日

2021年6月30日

安阳市龙安区善应镇游客服务中心
及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项评价报告

政德审字【2023】ZX 第 00270 号

北京政德[illegible]通合伙）

安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目
收益与融资自求平衡专项评价报告

政德审字【2023】ZX 第 00270 号

北京政德会计师事务所（普通合伙）作为安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

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

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

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

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允地反映了本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的《安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目可行性研究报告》以及相关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、基本情况

本项目总投资 12785.05 万元，拟安排财政预算资金 4785.05 万元，项目计划申请使用债券资金总额 8000.00 万元。2024 年计划使用 8000.00 万元，本次申请使用 3500.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的10%。

项目债券申请计划表

单位：万元

项目	第 1 年	合计	占比
资本金	4785.05	4785.05	37.43%
专项债	8000.00	8000.00	62.57%
合计	12785.05	12785.05	100.00%

二、项目情况

（一）项目名称

安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目

（二）项目主体及运作模式

主管部门：安阳市龙安区文化广电体育旅游局

项目债券资金申请单位：河南省龙淼文化旅游有限公司

项目建设单位：河南省龙淼文化旅游有限公司

项目运作模式：本项目作为政府投资项目，由河南省龙淼文化旅游有限公司作为建设单位负责项目建设。河南省龙淼文化旅游有限公司应根据项目建设进度向区财政局申请拨付项目建设资金。在收到区财政局拨付的建设资金后，河南省龙淼文化旅游有限公司应专款专用，不得截留、挪用，并接受区财政局、审计局等部门的审计和监督。

本项目未来收益由河南省龙淼文化旅游有限公司通过运营单位负责收取，在收到相关收益后，由河南省龙淼文化旅游有限公司及时足额提取偿债准备金，转至区财政部门在银行开立的债券资金结算账户中，用于债券资金的还本付息。

本项目的债券资金申请单位和资产登记单位是河南省龙淼文化旅游有限公司，性质为全资国有企业，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

（三）项目性质

本项目是有一定收益的公益性项目。

（四）债券资金使用合规性

本次专项债券资金仅用于安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不属于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目，不用于一般性企业生产线或生产设备，不用于租赁住房建设以外的土地储备，不用于主题公园等商业设施。

本项目是具有一定收益的公益性新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，项目债券资金申请单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，项目资产登记单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域。

（五）项目位置

本项目为安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目，项

目选址位于安阳市龙安区善应镇南善应村。项目周边交通便利，建设条件优越。

（六）建设规模和内容

本项目为安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目，项目建设内容为：主要建设游客服务中心 6000 ㎡，其中游客集散及服务中心 2000 ㎡，善应镇旅游推广区 4000 ㎡；特色产品及文化展示展销中心 25000 ㎡，其中特色农产品展示中心 6000 ㎡，民俗风情文化体验中心 5000 ㎡，古迹文物保护展示中心 8000 ㎡，游客体验中心 6000 ㎡；生态停车场 16690.09 ㎡，配套停车位 500 个，其中机动车停车位 400 个，充电桩停车位 100 个，室外配套场地硬化 12182.56 ㎡，综合管网 12182.56m 等基础设施工程。

项目主要技术指标见下表。

项目主要技术指标一览表

序号	项目	单位	数量	备注
一	**新建工程**			
1	特色产品及文化展示展销中心	㎡	25000	
2	游客服务中心	㎡	6000	
3	生态停车场	㎡	16690.09	
其中	机动车停车位	个	400	
	充电桩	个	100	
二	**室外配套**			
1	道路硬化	㎡	12182.56	
2	综合管网	m	12182.56	

（七）建设期

本项目建设期为 1 年，预计开工日期 2024 年 1 0 月，完工日期 2025 年10月。

（八）项目总投资

本项目总投资 12785.05 万元，其中工程建设费用 11050.73 万元，工程建

设其他费用 868.34 万元，基本预备费 505.98 万元，建设期利息 360.00 万元。

项目总投资估算简表

序号	项目	投资金额（万元）	百分比
一	建设投资	12425.05	97.18%
1	工程费用	11050.73	86.43%
2	设备购置费	0.00	0.00%
3	工程建设其他费用	868.34	6.79%
4	预备费	505.98	3.96%
二	建设期利息	360.00	2.82%
三	合计	12785.05	100.00%

项目总投资估算表

序号	**项目名称**	**估算金额（万元）**				
		建筑工程费	**安装工程费**	**设备购置费**	**其他费用**	**合计**
一	**第一部分工程费用**	**9030.73**	**388.00**	**1632.00**	**0.00**	**11050.73**
（一）	**新建工程**	**7874.00**	**298.00**	**1272.00**		**9444.00**
1	**游客服务中心**	**537.00**	**19.60**	**117.40**	**0.00**	**674.00**
1.1	土建工程	300.00				300.00
1.2	装饰装修工程	237.00				237.00
1.3	电气工程		7.20	28.80		36.00
1.4	给排水工程		6.00	24.00		30.00
1.5	暖通工程		2.80	11.20		14.00
1.6	消防工程		3.60	14.40		18.00
1.7	广告位			9.00		9.00
1.8	车辆识别系统			24.00		24.00
1.9	车库出入口闸机			6.00		6.00
2	**特色产品及文化展示展销中心**	**7337.00**	**278.40**	**1129.60**	**0.00**	**8745.00**
2.1	土建工程	4350.00				4350.00
2.2	装饰装修工程	2987.00				2987.00
2.3	电气工程		104.40	417.60		522.00
2.4	给排水工程		87.00	348.00		435.00

2.5	暖通工程		40.60	162.40		203.00
2.6	消防工程		46.40	185.60		232.00
2.7	**电子屏广告位**			**16.00**		**16.00**
（二）	**室外配套**	**1156.73**	**90.00**	**360.00**		**1606.73**
1	道路硬化	389.84				389.84
2	综合管网	182.74				182.74
3	生态停车场	584.15	90.00	360.00	0.00	1034.15
其中	停车铺装	534.08				534.08
	标识标线	50.07				50.07
	充电桩		90.00	360.00		450.00
二	**第二部分其他费用**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**868.34**	**868.34**
1	土地费用					
2	建设项目前期工作咨询费				29.23	29.23
3	项目建设单位管理费				150.51	150.51
4	工程勘察费				88.41	88.41
5	工程设计费				254.17	254.17
6	工程监理费				138.13	138.13
7	招标代理服务费				31.08	31.08
8	工程造价服务咨询费				88.41	88.41
9	工程保险费				33.15	33.15
10	场地准备费及临时设施费				55.25	55.25
三	**基本预备费**				**505.98**	**505.98**
四	**建设投资**					**12425.05**
五	**建设期利息**				**360.00**	**360.00**
六	**总投资**					**12785.05**

（九）项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资

金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，河南省龙淼文化旅游有限公司计划缴纳资本金 4785.05 万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，河南省龙淼文化旅游有限公司将设立专门账户使用财政资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

（十）建设资金来源情况

本项目建设资金来源主要包括政府财政出资和专项债券资金，本项目计划投资总额 12785.05 万元，计划使用财政预算资金 4785.05 万元，占比 37.43%，计划申请专项债券资金 8000.00 万元，占比 62.57%，计划缴纳财政资金规模 4785.05 万元，不使用专项债券用作项目资本金。

本项目建设期为 1 年，第一年计划投资 12785.05 万元，计划使用财政预算资金 4785.05 万元，计划申请使用专项债券资金 8000.00 万元。

分年度投资计划表

单位：万元

项目	第 1 年	合计	占比
资本金	4785.05	4785.05	37.43%
专项债	8000.00	8000.00	62.57%
合计	12785.05	12785.05	100.00%

三、项目债券情况

项目实施单位拟就安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目计划申请使用债券资金总额 8000.00 万元。2024 年计划使用 8000.00 万元，本次申请使用 3500.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，

第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	期初债券余额			8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7920.00	7840.00	7760.00	7680.00
2	本期申请额度	8000.00	8000.00									
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	8370.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	356.40	352.80	349.20	345.60
5	偿还本金	8000.00						80	80	80	80	80
6	期末债券余额		8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7920.00	7840.00	7760.00	7680.00	7600.00

（续表）

序号	年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	期初债券余额	7600.00	7440.00	7280.00	7120.00	6960.00	6800.00	6640.00	6480.00	6320.00	6160.00
2	本期申请额度										
3	票面年利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	342.00	334.80	327.60	320.40	313.20	306.00	298.80	291.60	284.40	277.20
5	偿还本金	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
6	期末债券余额	7440.00	7280.00	7120.00	6960.00	6800.00	6640.00	6480.00	6320.00	6160.00	6000.00

（续表）

序号	年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	期初债券余额	6000.00	5600.00	5200.00	4800.00	4400.00	4000.00	3200.00	2400.00	1600.00	800.00
2	本期申请额度										
3	票面年利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	270.00	252.00	234.00	216.00	198.00	180.00	144.00	108.00	72.00	36.00
5	偿还本金	400	400	400	400	400	800	800	800	800	800
6	期末债券余额	5600.00	5200.00	4800.00	4400.00	4000.00	3200.00	2400.00	1600.00	800.00	0.00

四、项目净现金流入

（一）基本假设条件

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）现金收入

本项目债券募集资金投资项目的项目收益是通过服务用房租赁收入、停车位收入、充电桩收入以及广告位收入实现。

⑴服务用房出租收入

安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目建设服务用房共计 31000 ㎡，主要建设游客服务中心 6000 ㎡，其中游客集散及服务中心 2000 ㎡，善应镇旅游推广区 4000 ㎡；特色产品及文化展示展销中心 25000 ㎡，其中特色农产品展示中心 6000 ㎡，民俗风情文化体验中心 5000 ㎡，古迹文物保护展示中心 8000 ㎡，游客体验中心 6000 ㎡；考虑到本项目主要服务游客以及对安阳市历史文化等的展示宣传，本项目仅对外出租 22000 ㎡服务用房，占总建筑面积的 71%，其中包括特色农产品展示中心 6000 ㎡，民俗风情文化体验中心 4000 ㎡，古迹文物保护展示中心 6000 ㎡，游客体验中心 6000 ㎡。

当地旅游资源：善应镇辖区内生态旅游景点众多，县级以上文物保护单位多达 16 处，其中国家级文物保护单位 2 处（万佛沟、北齐石窟）；省级文物保护单位 4 处（万佛沟、北齐石窟、小南海原始人洞穴遗址、楼上坡宋代古瓷窑遗址）；有小南海水库、彰武水库、南海泉、洹河等河湖水系；有国家 3A 级景区昆玉山（长春观），2022 年正在申报 4A 级景区；2A 级景区 2 处（小南海风景区、化象洹水古寨旅游区）；2017 年修通祥和大道（旅游通道 8.6 公里）。正在建设的景点有：小泰山（黄龙洞）、善园古镇、六艺谷民宿、爱情岛。

一方面，善应镇虽拥丰富的旅游资源，但善应镇缺乏龙头旅游产品；虽外部交通便捷，但内部道路基础设施亟待完善。而小南海为国家级文物保护单位，周边配套设施不够齐全，道路开裂，致使小南海旅游资源得不到更加充分的使

用；而本项目所改造的张二庄村、西善应村、大平村、三仓村以及化象村均位于小南海水库沿线上，村内人员已完成搬迁，村内的风貌和自然景观影响小南海水库周边资源的开发与利用，需进行提升改造。

另一方面，全镇总面积 66 平方公里，目前年接待游客量为 98 万人次，对于善应镇旅游基础设施的提升，可以加快其旅游业的发展速度。

本项目附属服务用房租赁收入参考周边景区配套附属服务用房出租价格后，结合本项目周边资源及区域位置综合定价（因 2021-2022 年的数据受疫情影响，不具有参考性，所以参考的 2018-2020 年相关数据）：

同类项目投融建运情况统计表

序号	区划	项目名称	项目投资情况		运营情况		收益情况(万元)									其他收费项目			
			总投资(万元)	建筑面积(万平米)	投入运营时间(年)	实际运营单位	2018年			2019年			2020年			配套商业设施收入		停车位	
							收入	支出	收益	收入	支出	收益	收入	支出	收益	每平米每月租赁价格（元）	周边可供租赁面积（平米）	目前收费额（元）	数量（个）
1	安阳市	安阳市昆玉山	2.967855	6.9	2012	琨玉山建设有限公司	757.35	454.41	302.94	886.92	514.41	372.51	522.75	313.65	209.1	47.6元/㎡·月	33000	5-10	400
2	安阳市	马家乡双峰山雪花洞	1.8	3.05	2017	安阳市双雪文旅发展有限责任公司	542.38	325.43	216.95	785.35	463.36	321.99	379.44	227.66	151.78	45.53元/㎡·月	12800	5-10	300
3	洛阳市	隋唐洛阳城国家遗址公园	/	9.6715	2016	洛阳市文物局	5356.8	3214.08	2142.72	4372.8	2536.224	1836.576	3772.8	2263.68	1509.12	58元/㎡·月	45000	10-20	1000
6	平均															50.37元/㎡·月			

周边景区配套附属服务用房出租平均价格为50.37元/㎡·月，基于谨慎性原则，本项目附属服务用房出租价格综合考虑地理位置、出租类型及规模差异等因素，本项目服务用房对外出租按27.00元/平方米·月计算。同时，根据国家年度统计公报，2020年、2021年、2022年居民消费价格上涨幅度分别为2.50%、0.90%、2.0%，三年平均涨幅为1.80%，累计涨幅5.40%。保守考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，本次测算按债券存续期租赁价格每3年价格调整一次，每次增长5%。

本项目运营期第一年出租率按60%计算，第二年出租率按70%计算，第三年出租率按80%计算，第四年出租率90%，第五年及以后出租率按照90%进行计算。

（2）停车位收入

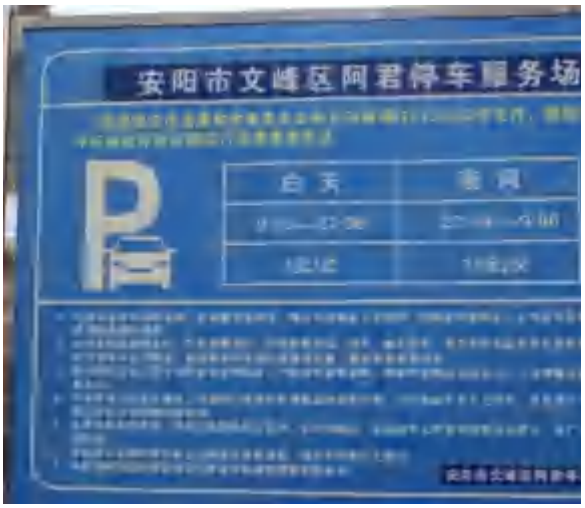
本项目拟设置400个机动车停车位。根据《国家发展和改革委员会住房和城乡建设部交通运输部〈关于进一步完善机动车停放服务收费政策的指导意见〉》（发改价格〔2015〕2975号）、《河南省发展和改革委员会河南省住房和城乡建设厅河南省交通运输厅〈关于进一步完善机动车停放服务收费政策的实施意见〉》（豫发改收费〔2016〕1661号）、《安阳市发展和改革委员会关于进一步规范我市停车服务收费管理的通知》（安发改收费[2015]563号）等有关规定，机动车停放服务收费实行政府定价、政府指导价、市场调节价三种价格管理形式。根据安阳市龙安区其他景区的调查，昆玉山景区、阿斗寨景区等停车场收费标准为停车收费 5元/次，每天平均收费标准为 9.65 至15.77 元/车位，基于谨慎性原则，本项目运营期停车位收费标准按照每次停车收费 5元/车次，每个车位平均使用2次/天，年开放天数为365天。停车使用率与淡旺季存在一定的影响，谨慎性分析，本项目区

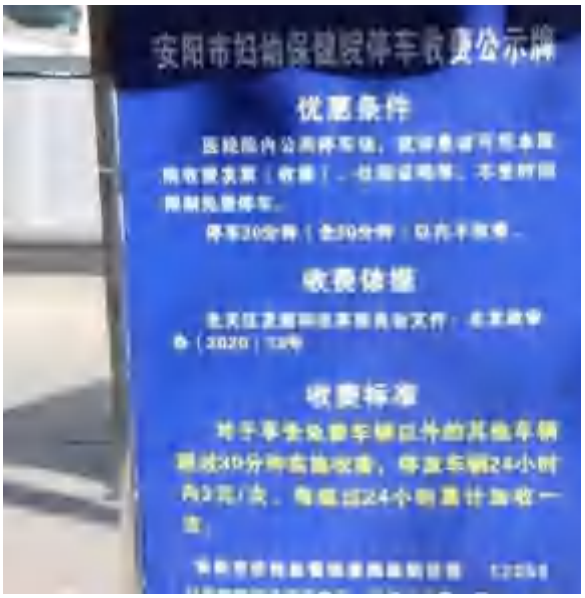
别计算：

旺季一般为 2、4、5、7、8、10 月，共 180 天；为保守分析，计算期第 2 年负荷率按 60.00%测算，计算期第 3 年负荷率按 70.00%测算，计算期第 4 年负荷率按 80.00%测算，计算期第 5 年到第 30 年出租率负荷率按 90.00%测算。

淡季一般为 1、2、6、9、11、12 月，共 180 天；为保守分析，计算期第 2 年负荷率按 30.00%测算，计算期第 3 年负荷率按 35.00%测算，计算期第 4 年负荷率按 40.00%测算，计算期第 5 年负荷率按 45%测算，第 6 年至第 30 年负荷率按 50.00%测算。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.0%，三年平均涨幅为 1.80%，累计涨幅 5.40%。存在考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，为进一步压实项目收益，停车收费标准不考虑增长。





（3）充电桩收入

本项目配套停车场设电动汽车充电桩充电停车位 100 个，运营期第 1 年至第 5 年每个停车位日周转 1 次，第 6 年到第 10 年每个停车位每日周转 2 次，第 11 年及以后每个停车位日周转 3 次计算，年运营天数 365 天。

经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下：

车型	快充/慢充时间(min)	电池容量（kWh）
比亚迪 E6	15/360	82
特斯拉 Model S	60/480	85
小鹏汽车 G3 520	30/258	66.5
吉利帝豪 EV	48/840	45.3
平均		69.7

考虑到电动车的实际使用情况，假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的 85%（即 60kWh）。

根据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格〔2014〕1668 号）文件，充电桩收入由电费与服务费

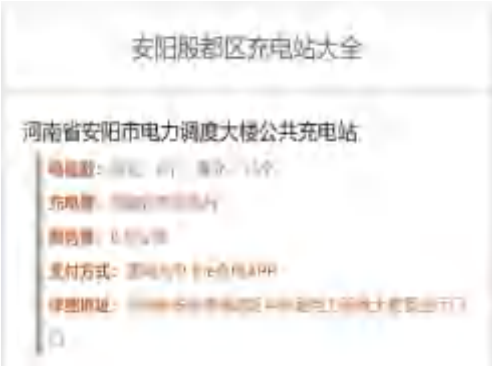
组成，其中充电费按峰谷电价执行，电费直接缴入电力公司，本项目不计收入；按照阳市人民政府办公室《安关于印发安阳市加快电动汽车充电基础设施建设若干政策的通知》，贯彻落实国家关于加快推进新能源汽车充电桩等新型基础设施建设的重要部署，加快推进电动汽车充电基础设施建设。

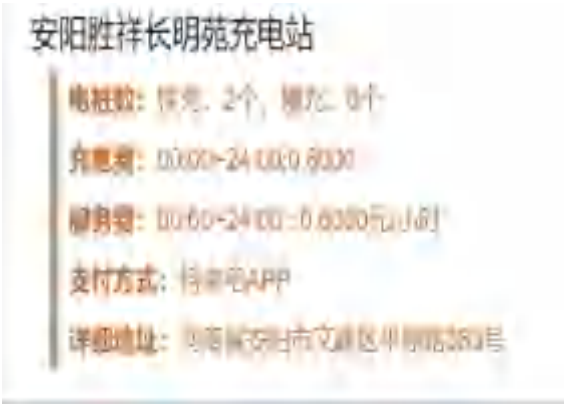
基于谨慎性原则，本项目充电桩服务费保守估计按 0.5 元/kw·h 计算，每个车位平均使用 2 次/天，年开放天数为 365 天。充电桩使用率与淡旺季存在一定的影响，谨慎性分析，本项目区别计算：

旺季一般为 2、3、5、9、10、12 月，共 180 天；为保守分析，计算期第 3 年负荷率按 60.00%测算，计算期第 4 年负荷率按 70.00%测算，计算期第 5 年负荷率按 80.00%测算，计算期第 6 年到第 30 年出租率负荷率按 90.00%测算。

淡季一般为 1、4、6、7、8、11 月，共 180 天；为保守分析，计算期第 2 年负荷率按 30.00%测算，计算期第 3 年负荷率按 35.00%测算，计算期第 4 年负荷率按 40.00%测算，计算期第 5 年负荷率按 45%测算，第 6 年至第 30 年负荷率按 50.00%测算。

根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.0%，三年平均涨幅为 1.80%，累计涨幅 5.40%。存在考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，为进一步压实项目收益，充电桩收费标准不考虑增长。


安阳殷都区充电站大全
河南省安阳市电力调度大楼公共充电站


安阳胜祥长明苑充电站

电费
1.0600元/度
服务费
0.6000元/度
总计
1.6600元/度
电费
0.3600元/度
服务费
0.6000元/度
总计
0.9600元/度
电费
0.6000元/度
服务费
0.6000元/度
总计
1.2800元/度

安阳书香雅居充电站
费用信息
1.6600
1.6600

（4）广告位收入

a.广告位数量：

可租赁广告位：项目共设置停车场出入口广告位（320*160）4 个；电子屏广告位（256*128）20 个。

b.租赁单价：

根据河南省领先传媒广告有限公司、安阳市盛通广告有限公司、伟达广告公司等单位提供的户外广告报价单价显示，安阳市及周边的广告费收费标准如下：

项目周边广告费收费标准明细表

公司名称	广告牌类型	广告牌面积	单价（元/月）	备注

		（㎡）		
河南省领先传媒广告 有限公司	墙体广告	10 以上	6000	
	墙体广告	10 以下	4000	
	道路立柱广告（主干道）		12000	
	道路立柱广告（次干道）		5000	
	道路立柱广告（内部道路）		2000	
	出入口广告牌		5000	
	小型广告（普通广告牌）		2000	
	小型广告（户外展板）		2000	
安阳市盛通广告有限公司	灯箱广告（1.6m*2.6m）	4.16	1500	约合 360.58 元/㎡·月
	出入口闸机广告（1.6m*3.1m）	4.8	2400	
伟达广告公司	出入口闸机广告（1.6m*3.1m）	4.8	2400	

安阳市及周边同类广告收费标准如下：

参考	安阳市	安阳市	新郑	禹州	许昌	本项目预测
位置	安钢老卫东购物中心、东站	火车站通道、小区出入口	交通广场	人民公园	春秋广场	大厅、出入口等
广告牌收费价格	4167 元/月/个	5000 元/月/个	3500 元/月/个	2500 元/月/个	3000 元/月/个	2500 元/月/个
电子屏收费价	8.4 万元/月/块	7200 元/月/面	5000 元/月/面	4000 元/月/面	4500 元/月/面	1200 元/月/面

格						

安阳市安钢老卫东购物中心大牌广告牌

刊例价：50000元/年/块

所在地区：河南>安阳

资源类型：商业区>大牌

资源规格：4M（L）*12M（H）*2块

资源标签：超超卖场

资质文件下载　加入询价单

安阳东站安检口刷屏机广告

刊例价：21000元/面/站 15秒/1500次/天/周

所在地区：河南>安阳

资源类型：火车站>数字刷屏

资源规格：84寸

资源标签：安阳高铁东站

资质文件下载　加入询价单

安阳市火车站出站通道灯箱广告

刊例价：60000元/年/块

所在地区：河南>安阳

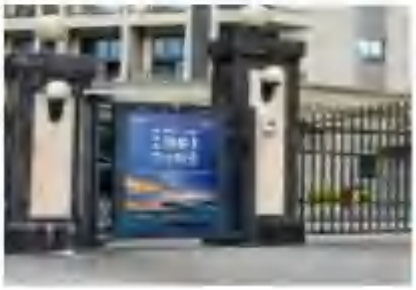
资源类型：火车站>灯箱

资源规格：3m（L）*1.5m（H）

资源标签：安阳火车站灯箱广告

资质文件下载　加入询价单

安阳市社区门禁广告



刊例价：1800元/周/面

所在地区：河南>郑州

资源类型：楼宇>灯箱

资源规格：84cm（L）*118cm（H）

资源标签：安阳小区门禁广告

资质文件下载　加入询价单

结合安阳市其他景区内的大型广告、灯箱广告、灯杆广告出租收

入及龙安区服务区、商业街区广告位出租收入情况，本项目出入口广告（320*160）按 2000 元/个·月、电子屏广告位（256*128）按 1200 元/杆·月计算收入；根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.10%、2.90%、0.9%，三年累计涨幅为 6.42%。基于谨慎性原则，考虑到物价上涨等因素，租赁价格按照每三年上涨 5%。

债券存续期内项目测算收入如下：

单位：万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	租赁收入	22784.02	427.68	498.96	570.24	673.60	673.60	673.60	707.28	707.28	707.28
	面积（㎡）		2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
	单价（元/㎡/月）		27.00	27.00	27.00	28.35	28.35	28.35	29.77	29.77	29.77
	出租率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	停车位收入	2844.00	64.80	75.60	86.40	97.20	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
	旺季停车位收入		43.20	50.40	57.60	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
	数量（个）		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入		21.60	25.20	28.80	32.40	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	数量（个）		400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率		30%	35%	40%	45%	50%	50%	50%	50%	50%
三	充电桩收入	4266.00	97.20	113.40	129.60	145.80	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20
	旺季充电桩收入		64.80	75.60	86.40	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20
	数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转率		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	1512.00	32.40	37.80	43.20	48.60	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	数量（个）		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率		30%	35%	40%	45%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率		2	2	2	2	2	2	2	2	2
四	广告位收入	1227.42	23.04	26.88	30.72	36.29	36.29	36.29	38.10	38.10	38.10
1	出入口广告	306.86	5.76	6.72	7.68	9.07	9.07	9.07	9.53	9.53	9.53
	数量（个）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	单价（元/月）		2000.00	2000.00	2000.00	2100.00	2100.00	2100.00	2205.00	2205.00	2205.00
	出租率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	电子屏广告位	920.57	17.28	20.16	23.04	27.22	27.22	27.22	28.58	28.58	28.58
	数量（个）		20	20	20	20	20	20	20	20	20

	单价（元/月）		1200.00	1200.00	1200.00	1260.00	1260.00	1260.00	1323.00	1323.00	1323.00
	出租率		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
五	合计	31121.44	612.72	714.84	816.96	952.88	961.88	961.88	997.38	997.38	997.38

（续表）

序号	项目	第 11 年	第12年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	租赁收入	742.64	742.64	742.64	779.77	779.77	779.77	818.76	818.76	818.76	859.70
	面积（㎡）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
	单价（元/㎡/月）	31.26	31.26	31.26	32.82	32.82	32.82	34.46	34.46	34.46	36.18
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	停车位收入	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
	旺季停车位收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
	数量（个）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	数量（个）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
三	充电桩收入	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20
	旺季充电桩收入	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20
	数量（个）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	数量（个）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
四	广告位收入	40.01	40.01	40.01	42.01	42.01	42.01	44.11	44.11	44.11	46.31
1	出入口广告	10.00	10.00	10.00	10.50	10.50	10.50	11.03	11.03	11.03	11.58
	数量（个）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	单价（元/月）	2315.25	2315.25	2315.25	2431.01	2431.01	2431.01	2552.56	2552.56	2552.56	2680.19
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	电子屏广告位	30.01	30.01	30.01	31.51	31.51	31.51	33.08	33.08	33.08	34.74
	数量（个）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	单价（元/月）	1389.15	1389.15	1389.15	1458.61	1458.61	1458.61	1531.54	1531.54	1531.54	1608.11
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
五	合计	1034.65	1034.65	1034.65	1073.78	1073.78	1073.78	1114.87	1114.87	1114.87	1158.01

（续表）

序号	项目	第 21 年	第22年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	租赁收入	859.70	859.70	902.68	902.68	902.68	947.82	947.82	947.82	995.21	995.21
	面积（㎡）	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20	2.20
	单价（元/㎡/月）	36.18	36.18	37.99	37.99	37.99	39.89	39.89	39.89	41.89	41.89
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
二	停车位收入	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80	100.80
	旺季停车位收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80

	数量（个）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
	数量（个）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
三	充电桩收入	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20	151.20
	旺季充电桩收入	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20	97.20
	数量（个）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	数量（个）	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
四	广告位收入	46.31	46.31	48.63	48.63	48.63	51.06	51.06	51.06	53.61	53.61
1	出入口广告	11.58	11.58	12.16	12.16	12.16	12.77	12.77	12.77	13.40	13.40
	数量（个）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	单价（元/月）	2680.19	2680.19	2814.20	2814.20	2814.20	2954.91	2954.91	2954.91	3102.66	3102.66
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	电子屏广告位	34.74	34.74	36.47	36.47	36.47	38.30	38.30	38.30	40.21	40.21
	数量（个）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	单价（元/月）	1608.11	1608.11	1688.52	1688.52	1688.52	1772.95	1772.95	1772.95	1861.59	1861.59
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
五	合计	1158.01	1158.01	1203.31	1203.31	1203.31	1250.88	1250.88	1250.88	1300.82	1300.82

（三）现金流出

本项目主要成本费用包括人员工资及福利费、燃料及动力费、维修维护费用、管理费用、更新重置费、税金及附加等。

1）人员工资及福利费：项目建成后员工定员人数 20 人，根据当地同行业平均人员工资每人每年按 3.6 万元测算，福利按照工资总额的 14%进行测算，根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.9%、0.9%、2.0%，三年累计涨幅为 5.40%。基于谨慎性原则，考虑到物价上涨等因素，职工薪酬及福利费按照每三年上涨 5%。

2）维修维护费用：项目建成后需要对设备设施进行定期维护维

修，日常维护费按照本项目年度折旧费的 10%计取，维修维护费每三年按照 5%的增长率进行预测。

3）燃料及动力费：该项成本主要是电力消耗费用及用水费用，本项目年用水量 9.53 万立方米，每立方米水价按 4.00 元计算；年用电量 25.88 万 kWh,每千瓦时按 0.61 元计算。

4）管理费用：管理费用包括项目运营单位的气暖费、招待费、差旅费、培训费、办公耗材等。人员工资已在职工工资及福利费用部分单独列示，本项目管理费用按照工资及福利费的 30%进行估算。

5）更新重置费：本项目安装充电桩 100 个，设备购置费及安装费共计 450.00 万元，计划在计算期的第 10—12 年、第 20—22 年对充电桩设备进行更新重置，每年按照三分之一的比例进行更换，更新重置费共计 900.00 万元。

6）增值税进项税：工程费用增值税按照 9%，工程建设其它费用和预备费增值税按照 6%。进项税额可用于当期销项税额抵扣，当期销项税额小于进项税额不足抵扣时，可以结转下一年继续抵扣。增值税销项税：本项目选择适用一般计税方法进行计税，租赁收入的税率为 9%。增值税附加：城市维护建设税为 7%，教育费附加为 3%，地方教育附加为 2%，房产税根据租金收入的 12%计算。

债券存续期内的运营成本如下所示：

单位：万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	工资及福利费	2969.85	82.08	82.08	82.08	86.18	86.18	86.18	90.49	90.49	90.49
1.1	人员薪酬	2605.13	72.00	72.00	72.00	75.60	75.60	75.60	79.38	79.38	79.38
	人数（人）		20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	工资（万元/年）		3.60	3.60	3.60	3.78	3.78	3.78	3.97	3.97	3.97

1.2	福利费	364.72	10.08	10.08	10.08	10.58	10.58	10.58	11.11	11.11	11.11
2	燃料及动力成本	1563.30	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91
2.1	水费	1105.48	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12
	数量（万 m³）		9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
	单价（元/m³）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
2.2	电费	457.82	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79
	数量（万 KWh）		25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88
	单价（元/KWh）		0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	1426.00	39.41	39.41	39.41	41.38	41.38	41.38	43.45	43.45	43.45
4	管理费用	890.95	24.62	24.62	24.62	25.86	25.86	25.86	27.15	27.15	27.15
5	更新重置费	900.00									150.00
6	增值税	1516.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	城市维护建设税	106.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	教育费附加税	45.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	地方教育费附加	30.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	房产税	1620.60	32.80	37.85	42.89	47.69	47.69	47.69	50.07	50.07	50.07
10	合计	9506.08	178.92	183.96	189.01	201.11	201.11	201.11	211.16	211.16	361.16

（续表）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	工资及福利费	95.02	95.02	95.02	99.77	99.77	99.77	104.76	104.76	104.76	110.00
1.1	人员薪酬	83.35	83.35	83.35	87.52	87.52	87.52	91.89	91.89	91.89	96.49
	人数（人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	工资（万元/年）	4.17	4.17	4.17	4.38	4.38	4.38	4.59	4.59	4.59	4.82
1.2	福利费	11.67	11.67	11.67	12.25	12.25	12.25	12.86	12.86	12.86	13.51
2	燃料及动力成本	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91
2.1	水费	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12
	数量（万 m³）	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
	单价（元/m³）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
2.2	电费	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79
	数量（万 KWh）	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88
	单价（元/KWh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	45.62	45.62	45.62	47.90	47.90	47.90	50.30	50.30	50.30	52.82
4	管理费用	28.51	28.51	28.51	29.93	29.93	29.93	31.43	31.43	31.43	33.00
5	更新重置费	150.00	150.00								150.00
6	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	74.13	86.54	89.93	89.93	89.93	93.49

7	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	5.19	6.06	6.30	6.30	6.30	6.54
7	教育费附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	2.22	2.60	2.70	2.70	2.70	2.80
8	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	1.48	1.73	1.80	1.80	1.80	1.87
9	房产税	52.58	52.58	52.58	55.21	55.21	55.21	57.97	57.97	57.97	60.86
10	合计	371.72	371.72	221.72	232.81	315.83	329.73	345.17	345.17	345.17	511.39

（续表）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	工资及福利费	110.00	110.00	115.49	115.49	115.49	121.27	121.27	121.27	127.33	127.33
1.1	人员薪酬	96.49	96.49	101.31	101.31	101.31	106.38	106.38	106.38	111.70	111.70
	人数（人）	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
	工资（万元/年）	4.82	4.82	5.07	5.07	5.07	5.32	5.32	5.32	5.58	5.58
1.2	福利费	13.51	13.51	14.18	14.18	14.18	14.89	14.89	14.89	15.64	15.64
2	燃料及动力成本	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91	53.91
2.1	水费	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12	38.12
	数量（万 m³）	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53	9.53
	单价（元/m³）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
2.2	电费	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79	15.79
	数量（万 KWh）	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88	25.88
	单价（元/KWh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	52.82	52.82	55.46	55.46	55.46	58.23	58.23	58.23	61.14	61.14
4	管理费用	33.00	33.00	34.65	34.65	34.65	36.38	36.38	36.38	38.20	38.20
5	更新重置费	150.00	150.00								
6	增值税	93.49	93.49	97.23	97.23	97.23	101.16	101.16	101.16	105.29	105.29
7	城市维护建设税	6.54	6.54	6.81	6.81	6.81	7.08	7.08	7.08	7.37	7.37
7	教育费附加税	2.80	2.80	2.92	2.92	2.92	3.03	3.03	3.03	3.16	3.16
8	地方教育费附加	1.87	1.87	1.94	1.94	1.94	2.02	2.02	2.02	2.11	2.11
9	房产税	60.86	60.86	63.91	63.91	63.91	67.10	67.10	67.10	70.46	70.46
10	合计	511.39	511.39	378.41	378.41	378.41	396.28	396.28	396.28	415.05	415.05

（四）项目净现金流入

本项目债券存续期内预计现金流入 31121.44 万元，其中：经营收入 31121.44 万元；现金流出 9600.83 万元，其中：经营成本 9600.83 万元，现金净流入 21520.61 万元。

根据上述项目运营期内收入支出预测，得出项目运营期内年度净

现金流入数据如下表所示。

单位：万元

序号	年度	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营收入	31121.44	612.72	714.84	816.96	952.88	961.88	961.88	997.38	997.38	997.38
二	经营成本	9600.83	176.39	181.44	186.49	201.11	201.11	201.11	211.16	211.16	361.16
三	净收益	21520.61	436.33	533.40	630.47	751.77	760.77	760.77	786.22	786.22	636.22

（续表）

序号	年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营收入	1034.65	1034.65	1034.65	1073.78	1073.78	1073.78	1114.87	1114.87	1114.87	1158.01
二	经营成本	371.72	371.72	221.72	283.21	332.11	332.11	347.55	347.55	347.55	513.76
三	净收益	662.93	662.93	812.93	790.57	741.67	741.67	767.32	767.32	767.32	644.25

（续表）

序号	年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营收入	1158.01	1158.01	1203.31	1203.31	1203.31	1250.88	1250.88	1250.88	1300.82	1300.82
二	经营成本	513.76	513.76	380.78	380.78	380.78	398.66	398.66	398.66	417.43	417.43
三	净收益	644.25	644.25	822.53	822.53	822.53	852.22	852.22	852.22	883.39	883.39

（2）还本付息情况

项目实施单位拟就安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目计划申请使用债券资金总额 8000.00 万元。2024 年计划使用 8000.00 万元，本次申请使用 3500.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	期初债券余额			8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7920.00	7840.00	7760.00	7680.00
2	本期申请额度	8000.00	8000.00									
3	票面年利率		4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	8370.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	356.40	352.80	349.20	345.60

5	偿还本金	8000.00						80	80	80	80	80
6	期末债券余额		8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	7920.00	7840.00	7760.00	7680.00	7600.00

（续表）

序号	年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	期初债券余额	7600.00	7440.00	7280.00	7120.00	6960.00	6800.00	6640.00	6480.00	6320.00	6160.00
2	本期申请额度										
3	票面年利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	342.00	334.80	327.60	320.40	313.20	306.00	298.80	291.60	284.40	277.20
5	偿还本金	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
6	期末债券余额	7440.00	7280.00	7120.00	6960.00	6800.00	6640.00	6480.00	6320.00	6160.00	6000.00

（续表）

序号	年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	期初债券余额	6000.00	5600.00	5200.00	4800.00	4400.00	4000.00	3200.00	2400.00	1600.00	800.00
2	本期申请额度										
3	票面年利率	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%	4.50%
4	偿还利息	270.00	252.00	234.00	216.00	198.00	180.00	144.00	108.00	72.00	36.00
5	偿还本金	400	400	400	400	400	800	800	800	800	800
6	期末债券余额	5600.00	5200.00	4800.00	4400.00	4000.00	3200.00	2400.00	1600.00	800.00	0.00

五、项目资金平衡分析

经过上述测算，可知本项目专项债券三十年偿还本息合计 16370.00 万元。偿还资金来源为租赁收入、停车位收入、充电桩收入以及广告位收入，共计现金净流入 21520.61 万元，预计本项目收入对本息的覆盖倍数为 1.31，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	现金流入	43906.49	12785.05	612.72	714.84	816.96	952.88	961.88	961.88	997.38	997.38	997.38
1	资本金	4785.05	4785.05									
2	债券资金	8000.00	8000.00									
3	经营收入	31121.44		612.72	714.84	816.96	952.88	961.88	961.88	997.38	997.38	997.38
二	现金流出	38395.88	12785.05	536.39	541.44	546.49	561.11	641.11	637.51	643.96	640.36	786.76

1	建设投资	12425.05	12425.05									
2	经营成本	9600.83		176.39	181.44	186.49	201.11	201.11	201.11	211.16	211.16	361.16
4	债券还本付息	16370.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	440.00	436.40	432.80	429.20	425.60
三	当年现金净流入	5510.61	0.00	76.33	173.40	270.47	391.77	320.77	324.37	353.42	357.02	210.62
四	偿债覆盖率	1.31										

（续表）

序号	年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	现金流入	1034.65	1034.65	1034.65	1073.78	1073.78	1073.78	1114.87	1114.87	1114.87	1158.01
1	资本金										
2	债券资金										
3	经营收入	1034.65	1034.65	1034.65	1073.78	1073.78	1073.78	1114.87	1114.87	1114.87	1158.01
二	现金流出	873.72	866.52	709.32	763.61	805.31	798.11	806.35	799.15	791.95	950.96
1	建设投资										
2	经营成本	371.72	371.72	221.72	283.21	332.11	332.11	347.55	347.55	347.55	513.76
4	债券还本付息	502.00	494.80	487.60	480.40	473.20	466.00	458.80	451.60	444.40	437.20
三	当年现金净流入	160.93	168.13	325.33	310.17	268.47	275.67	308.52	315.72	322.92	207.05
四	偿债覆盖率	1.31									

（续表）

序号	年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	现金流入	1158.01	1158.01	1203.31	1203.31	1203.31	1250.88	1250.88	1250.88	1300.82	1300.82
1	资本金										
2	债券资金										
3	经营收入	1158.01	1158.01	1203.31	1203.31	1203.31	1250.88	1250.88	1250.88	1300.82	1300.82
二	现金流出	1183.76	1165.76	1014.78	996.78	978.78	1378.66	1342.66	1306.66	1289.43	1253.43
1	建设投资										
2	经营成本	513.76	513.76	380.78	380.78	380.78	398.66	398.66	398.66	417.43	417.43
4	债券还本付息	670.00	652.00	634.00	616.00	598.00	980.00	944.00	908.00	872.00	836.00
三	当年现金净流入	-25.75	-7.75	188.53	206.53	224.53	-127.78	-91.78	-55.78	11.39	47.39
四	偿债覆盖率	1.31									

基于以上分析，我们认为安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目资金能够保证该项目顺利施工。项目的收入实现等为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。经上述测算，在项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，本期债券

存续期内项目预期收益对融资本息的覆盖倍数为1.31倍，该项目预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，实现了该项目收益和融资自求平衡。

六、报告使用范围

本报告仅供安阳市龙安区善应镇游客服务中心及配套基础设施建设项目申请专项债券及后续发行使用。

（此页无正文）

北京致德会计师事务所（普通合伙）

北京致德会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国　北京　　二零二三年三月十七日

统一社会信用代码

91110107MA01J6FL5E

营业执照

（副 本）(1-1)

名　　称　北京政德会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　仇凌

经营范围　许可项目：代理记账；注册会计师业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2019年04月01日

合伙期限　2019年04月01日 至 2049年03月31日

主要经营场所　北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关　北京市石景山区市场监督管理局

2022 年 06 月 13 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京政德会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：仇凌

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010329

批准执业文号：京财会许可[2019]0057号

批准执业日期：2019年11月12日

证书序号：0011986

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇一九年　十一月十二日

中华人民共和国财政部制

北京政德会计师事务所（普通合伙）
110109098841

中华人民共和国财政部
中华人民共和国财政部制
Issued by the Ministry of Finance
of the People's Republic of China
This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPAs.
This certificate is valid when it being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants at provincial level or above.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
Full name 仇凌
Sex 男
Date of birth 1973-04-12
Working unit 扬州华帆联合会计师事务所（普通合伙）
Identity card No. 321002730412303

扬州华帆联合会计师事务所（普通合伙）
3101060948941

JICPA

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间	年检结果
2022年08月	年检通过

安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第0145号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十一月七日

安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第 0145 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目计划申请使用债券资金总额 14,450.00 万元。其中：2020 年已使用 4,450.00 万元，2023 年计划使用 5,300.00 万元，2024 年计划使用 4,700.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限三十年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,300.00		5,300.00	4.50%	238.50	238.50
第 2 年	5,300.00	4,700.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		53.00	9,947.00	4.50%	450.00	503.00
第 7 年	9,947.00		100.00	9,847.00	4.50%	447.62	547.62
第 8 年	9,847.00		100.00	9,747.00	4.50%	443.12	543.12

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 9 年	9,747.00		100.00	9,647.00	4.50%	438.62	538.62
第 10 年	9,647.00		100.00	9,547.00	4.50%	434.12	534.12
第 11 年	9,547.00		153.00	9,394.00	4.50%	429.62	582.62
第 12 年	9,394.00		200.00	9,194.00	4.50%	422.73	622.73
第 13 年	9,194.00		200.00	8,994.00	4.50%	413.73	613.73
第 14 年	8,994.00		200.00	8,794.00	4.50%	404.73	604.73
第 15 年	8,794.00		200.00	8,594.00	4.50%	395.73	595.73
第 16 年	8,594.00		200.00	8,394.00	4.50%	386.73	586.73
第 17 年	8,394.00		200.00	8,194.00	4.50%	377.73	577.73
第 18 年	8,194.00		200.00	7,994.00	4.50%	368.73	568.73
第 19 年	7,994.00		200.00	7,794.00	4.50%	359.73	559.73
第 20 年	7,794.00		200.00	7,594.00	4.50%	350.73	550.73
第 21 年	7,594.00		359.00	7,235.00	4.50%	341.73	700.73
第 22 年	7,235.00		500.00	6,735.00	4.50%	325.58	825.58
第 23 年	6,735.00		500.00	6,235.00	4.50%	303.08	803.08
第 24 年	6,235.00		500.00	5,735.00	4.50%	280.58	780.58
第 25 年	5,735.00		500.00	5,235.00	4.50%	258.08	758.08
第 26 年	5,235.00		765.00	4,470.00	4.50%	235.58	1,000.58
第 27 年	4,470.00		1,000.00	3,470.00	4.50%	201.15	1,201.15
第 28 年	3,470.00		1,000.00	2,470.00	4.50%	156.15	1,156.15
第 29 年	2,470.00		1,000.00	1,470.00	4.50%	111.15	1,111.15
第 30 年	1,470.00		1,000.00	470.00	4.50%	66.15	1,066.15
第 31 年	470.00		470.00		4.50%	21.15	491.15
合计		10,000.00	10,000.00			10,462.50	20,462.50

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

2.其他融资还本付息

（1）安阳县中医院在《2020 年河南省专项债券八期（社会事业专项债）》（安阳县中医院门诊技综合楼建设项目），2020 年 6 月 10 日发行专项债 4,450.00 万元，期限 10 年，利率 3.38%，付息日为每年的 7 月 3 日和 1 月 3 日。

在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
2020 年		4,450.00		4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2021 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2022 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2023 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2024 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2025 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2026 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2027 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2028 年	4,450.00			4,450.00	3.38%	150.41	150.41
2029 年	4,450.00		4,450.00		3.38%	150.41	4,600.41
合计		4,450.00	4,450.00			1,504.10	5,954.10

（2）安阳县中医院在《2022 年河南省专项债券四十六期（社会事业专项债）》（安阳县中医院公共卫生医学中心（感染病区）建设项目），2022 年 6 月 10 日发行专项债 1,500.00 万元，申请专项债总额为 2200.00 万元，期限 30 年，利率 4.50%，付息日为每年的 12 月 13 日和 6 月 13 日。

在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,200.00		2,200.00	4.50%	99.00	99.00
第 2 年	2,200.00			2,200.00	4.50%	99.00	99.00
第 3 年	2,200.00			2,200.00	4.50%	99.00	99.00
第 4 年	2,200.00			2,200.00	4.50%	99.00	99.00
第 5 年	2,200.00			2,200.00	4.50%	99.00	99.00
第 6 年	2,200.00		22.00	2,178.00	4.50%	99.00	121.00
第 7 年	2,178.00		22.00	2,156.00	4.50%	98.01	120.01
第 8 年	2,156.00		22.00	2,134.00	4.50%	97.02	119.02
第 9 年	2,134.00		22.00	2,112.00	4.50%	96.03	118.03
第 10 年	2,112.00		22.00	2,090.00	4.50%	95.04	117.04
第 11 年	2,090.00		44.00	2,046.00	4.50%	94.05	138.05

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 12 年	2,046.00		44.00	2,002.00	4.50%	92.07	136.07
第 13 年	2,002.00		44.00	1,958.00	4.50%	90.09	134.09
第 14 年	1,958.00		44.00	1,914.00	4.50%	88.11	132.11
第 15 年	1,914.00		44.00	1,870.00	4.50%	86.13	130.13
第 16 年	1,870.00		44.00	1,826.00	4.50%	84.15	128.15
第 17 年	1,826.00		44.00	1,782.00	4.50%	82.17	126.17
第 18 年	1,782.00		44.00	1,738.00	4.50%	80.19	124.19
第 19 年	1,738.00		44.00	1,694.00	4.50%	78.21	122.21
第 20 年	1,694.00		44.00	1,650.00	4.50%	76.23	120.23
第 21 年	1,650.00		110.00	1,540.00	4.50%	74.25	184.25
第 22 年	1,540.00		110.00	1,430.00	4.50%	69.30	179.30
第 23 年	1,430.00		110.00	1,320.00	4.50%	64.35	174.35
第 24 年	1,320.00		110.00	1,210.00	4.50%	59.40	169.40
第 25 年	1,210.00		110.00	1,100.00	4.50%	54.45	164.45
第 26 年	1,100.00		220.00	880.00	4.50%	49.50	269.50
第 27 年	880.00		220.00	660.00	4.50%	39.60	259.60
第 28 年	660.00		220.00	440.00	4.50%	29.70	249.70
第 29 年	440.00		220.00	220.00	4.50%	19.80	239.80
第 30 年	220.00		220.00		4.50%	9.90	229.90
合计		2,200.00	2,200.00			2,301.75	4,501.75

（3）安阳县中医院在《2022 年河南省专项债券四十六期（社会事业专项债）》（安阳县中医院病房综合楼建设项目），2022 年 6 月 10 日发行专项债 3,000.00 万元，申请专项债总额为 4,500.00 万元，该项目的专项债券被安阳县财政局调整到其他项目使用，安阳县中医院将不能使用此项 4,500.00 万元的专项债券，故本项目不再计算此项 4,500.00 万元专项债券的还本付息。

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。

根据安阳县中医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入、财政补贴。

2、净现金流入

以安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目建成后以门诊收入、住院收入、财政补贴为基础，考虑人员费用、卫生材料费、其它费用、其它支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	39,581.79	836.85	851.54	866.76	882.50	1,182.68	1,222.11	1,236.12

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
项目净收益	1,250.69	1,265.84	1,281.60	1,297.99	1,315.02	1,332.76	1,351.20	1,370.37	1,377.36

（续上表）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
项目净收益	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
项目净收益	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36	1,377.36

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目本息覆盖倍数为1.28。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
39,581.79	30,918.35	8663.44	1.28

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30 年期债券存续期运营收入合计为 270,548.76 万元、运营成本合计为 230,966.97 万元，偿债净收益合计为 39,581.79 万元。

本次评价的安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月七日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

安阳县中医院始建年代久。随着医院的发展，近年来，技术力量不断提高，在社会上得到了广大患者的好评、同行尊重。担负着安阳县及周边社区人群的医疗保健任务。而随着人民生活水平的提高和职工基本医疗保险和新型农村医疗合作制度的推行，近几年安阳县中医院现有的医疗场地已经远远不能满足人民就医的需求，制约了医院医疗新技术、新项目的开展，影响了专业人才的培养和技术水平的提高，许多新的工作也不能正常进行，影响了疾病的确诊率、治愈率，许多病人得不到及时诊治，客观条件造成了大量的病患不得不转移到别的地方就医，既不利于病人的身体康复，既阻碍了医院的社会效益和经济效益的提高，也阻碍了我国医疗事业发展和实现全面小康的目标。同时，医院现址因行政区划的调整，需整体搬迁。此次，结合《河南省全民健康保障工程建设规划》和《河南省医疗卫生领域中央预算内投资项目管理办法》等文件政策精神，并结合全县整体规划，提出了本项目的建设。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于安阳县白璧镇锦绣路东，文明大道南，龙山路北，院前路西。

（二）建设规模及内容

本项目建设门诊医技综合楼及地下建筑；建设总建筑面积为31,140.00m^2，其中地上建筑总建筑面积为 19,460.00m^2，主要建设门诊医技综合楼；地下建筑面积为 11,680.00m^2（主要为地下停车场、设备用房、人防工程，停车场与人防平战结合使用）。

（三）项目建设期

本项目建设期 3 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资 15,180.73 万元，其中：工程费用 13,328.39 万元，工程建设

其他费用 1,129.45 万元，基本预备费 722.89 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程	设备购置	设备安装	其他费用	合计
一	工程费用	12,331.39	898.51	98.49		13,328.39
1	门诊医技楼					
1.1	基坑支护及降水	350.00				350.00
1.2	土建工程	5,728.62				5,728.62
1.3	装饰装修工程	2,101.35				2,101.35
1.4	给排水消防系统	719.03				719.03
1.4.1	给排水管道	198.34				198.34
1.4.2	消火栓喷淋管道	520.69				520.69
1.4.3	给排水消防设备		52.42	37.18		89.60
1.5	通风空调系统	671.67	235.99	52.46		960.12
1.5.1	通风空调管道	671.67				671.67
1.5.2	通风空调系统设备		235.99	52.46		288.45
1.6	强电系统	633.09	293.30	39.50		965.89
1.6.1	强电系统管线	633.09				633.09
1.6.2	电气系统设备		293.30	39.50		332.80
1.7	弱电智能化系统	350.00				350.00
1.8	动力系统	171.27	39.22	6.53		217.02
1.8.1	动力管道及安装	171.27				171.27
1.8.2	动力设备		39.22	6.53		45.75
1.9	消防火灾自动报警系统	217.49				217.49
1.10	手术室净化及装修	1,388.87				1,388.87
1.11	电梯		330.00			330.00
二	其他费用				1,129.45	1,129.45
1	前期工作咨询费				40.29	40.29
2	建设单位管理费				121.30	121.30
3	施工监理服务费				124.55	124.55
4	设计费				418.18	418.18
5	施工图审查费				20.91	20.91
6	工程造价咨询费				39.99	39.99

序号	项目名称	建筑工程	设备购置	设备安装	其他费用	合计
7	地质勘探费				15.00	15.00
8	环境评价报告费及评审费				7.30	7.30
9	文物勘探及发掘费				19.77	19.77
10	城市基础设施配套费				202.41	202.41
11	招标代理服务费				25.77	25.77
12	工程保险费				26.66	26.66
13	场地准备及临时设施费				67.33	67.33
三	预备费				722.89	722.89
四	建设投资	12,331.39	898.51	98.49	1,852.34	15,180.73

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
专项债券资金	14,450.00	95.19%
财政预算资金	730.73	4.81%
总计	**15,180.73**	**100.00%**

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	**以前年度**	**2023 年 1-5 月**	**2024 年**	**合计**	**占比**
财政预算资金		730.73		730.73	4.81%
专项债券资金	4,450.00	5,300.00	4,700.00	14,450.00	95.19%
合计	**4,450.00**	**6,030.73**	**4,700.00**	**15,180.73**	**100.00%**
占比	**29.31%**	**39.73%**	**30.96%**	**100.00%**	

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，

不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

安阳县卫生健康委员会为本项目主管部门，安阳县中医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	安阳县中医院
统一社会信用代码	12410522417455238L
机构性质	事业单位
法定代表人	张怀东
机构地址	河南省安阳县白璧镇西街 84 号
赋码机关	安阳县事业单位登记管理局

安阳县中医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目预期收益主要为门诊收入、住院收入、财政补贴组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为安阳县中医院，主管部门为安阳县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为安阳县中医院，项目建设及运营单位均为安阳县中医院。

关于项目债券资金使用，由安阳县中医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由安阳县中医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由安阳县中医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由安阳县中医院负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

序号	项目收入	收入金额
1	门诊收入	68,809.19
2	住院收入	180,039.57
3	财政补贴	21,700.00
合计		**270,548.76**

本项目收入主要来自于门诊收入、住院收入、财政补贴。根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率	预期增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
收入合计	5,608.98	5,178.12	5,126.97		
1.门诊收入（万元）（③*④）	1,597.97	1,784.23	2,226.73		
①天数	365	365	365		
②每天门诊人次	208	168	198	-0.69%	0.00%

项目	基础数据			近三年平均增长率	预期增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
③每年门诊人次（①*②）	75,763	61,141	72,369		
④人均收费（元/人次）	210.92	291.82	307.69	21.90%	2.00%
2.住院收入（③*④）	4,011.01	3,393.89	2,900.24		
①天数	365	365	365		
②每天使用床位	194	167	121	-20.73%	0.00%
③实际占用床位数（①*②）	70,975	60,796	44,137		
④每床位日收费	565.13	558.24	657.10	8.24%	4.00%

（1）门诊收入

①门诊人均收费：

根据安阳县中医院 2019 年至 2021 年的数据分析，每门诊人次收费近三年平均增长率 21.90%。根据合理性和谨慎性原则，本项目建成后其运营期内第一年每门诊人次收费按照 313.84 元/人次进行预测，以后年度按照 2.00%的增长率增长，增长到 340.00 元/人次不再增长。

②平均每天门诊人次：

根据安阳县中医院 2019 年至 2021 年的数据分析，每天门诊人次近三年平均值为 191 人，每天门诊人次近三年平均增长率为-0.69%。根据合理性和谨慎性原则，本项目建成后其运营期内第一年每天门诊人次按照 180 人次/天进行预测，以后年度不再增长。

（2）住院收入

①平均每天使用床位数：

根据安阳县中医院 2019 年至 2021 年的数据分析，平均每天使用床位数近三年平均值为 161 张，平均每天使用床位数近三年平均增长率为-20.73%。根据合理性和谨慎性原则，本项目建成后其运营期内第一年平均每天使用床位数按照 150 张进行预测，以后年度不再增长。

②每床日平均收费：

根据安阳县中医院 2019 年至 2021 年的数据分析，每床日平均收费近三年平均增长率为 8.24%。根据合理性和谨慎性原则，本项目建成后其运营期内第一年平均每床日平均收费按照 683.38 元/床/日进行预测，以后年度按照 4.00%的增长率增长，增长至 1,200.00 元/床/日不再增长。

（3）财政补贴

鉴于安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目的重要性及紧迫性，安阳县财政局在债券存续期内对安阳县中医院门诊医技综合楼建设项目进行财政补贴，项目债券存续期30年内每年补贴700.00万元。

基于以上背景，则债券存续期主营业务收入情况如下表所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	营业收入	**270,548.76**	**6,503.44**	**6,694.38**	**6,892.09**	**7,096.88**	**7,308.99**	**7,485.99**	**7,668.09**	**7,857.47**	**8,054.40**
1	门诊收入	68,809.19	2,061.93	2,103.19	2,145.24	2,188.14	2,231.89	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80
	①天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天门诊人次（人次）		180	180	180	180	180	180	180	180	180
	③平均每年门诊人次（万人次）		65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700
	④每门诊人次平均收费（元/人次）		313.84	320.12	326.52	333.05	339.71	340.00	340.00	340.00	340.00
2	住院收入	180,039.57	3,741.51	3,891.19	4,046.85	4,208.74	4,377.10	4,552.19	4,734.29	4,923.67	5,120.60
	①天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天使用床位（张）		150	150	150	150	150	150	150	150	150
	③平均每年占用床位（万张）		54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750
	④每床位日平均收费（元/张）		683.38	710.72	739.15	768.72	799.47	831.45	864.71	899.30	935.27
3	财政补贴	21,700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

（续）

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	营业收入	**8,259.22**	**8,472.26**	**8,693.77**	**8,924.16**	**9,163.80**	**9,413.02**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**
1	门诊收入	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	②平均每天门诊人次（人次）	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
	③平均每年门诊人次（万人次）	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700
	④每门诊人次平均收费（元/人次）	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
2	住院收入	5,325.42	5,538.46	5,759.97	5,990.36	6,230.00	6,479.22	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天使用床位（张）	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	③平均每年占用床位（万张）	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750
	④每床位日平均收费（元/张）	972.68	1,011.59	1,052.05	1,094.13	1,137.90	1,183.42	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
3	财政补贴	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	营业收入	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**	**9,503.80**
1	门诊收入	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80	2,233.80
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天门诊人次（人次）	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
	③平均每年门诊人次（万人次）	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700	65,700
	④每门诊人次平均收费（元/人次）	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00
2	住院收入	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00	6,570.00
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	②平均每天使用床位（张）	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	③平均每年占用床位（万张）	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750	54,750
	④每床位日平均收费（元/张）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
3	财政补贴	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00

2、运营成本预测

本项目主要成本为运营成本和税费，运营成本包括人员费用、卫生材料费、其它费用、其它支出。根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

（1）运营成本

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例	预测期占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
支出合计	4,666.30	5,120.90	4,902.46		
1.人员费用	2,186.68	2,120.62	2,290.37	41.46%	41.46%
2.卫生材料费	2,464.23	2,644.93	2,584.49	48.34%	48.34%
3.其它费用	15.38	355.35	27.60	2.50%	2.50%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

①人员费用

安阳县中医院 2019 年至 2021 年三年的人员费用占当期医疗收入的平均比重 41.46%。根据谨慎性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 41.46%。

②卫生材料费

安阳县中医院 2019 年至 2021 年三年的药品和材料费占当期医疗收入的平均比重 48.34%。根据谨慎性原则，假设未来运营期间药品和卫生材料费占当期医疗收入的比重为 48.34%。

③其它费用

安阳县中医院其它费用包括管理费用、无法预计的费用等，2019 年至 2021 年三年的其它费用占当期医疗收入的平均比重 2.50%。根据谨慎性原则，假设未来运营期间其它费用占当期医疗收入的比重为 2.50%。

④其它支出

安阳县中医院通过融资租赁融资明细如下：

单位：人民币万元

序号	债权人	2022 年 10 月余额	保证金	开始日	到期日	借款用途	利息处理	利息计入报表科目
1	平安点创国际融资租赁有限公司	1,068.36	170.00	2019 年 2 月	2027 年 1 月	购置 CT、磁共振设备	计入当期费用，已还利息 529.59 万元	业务支出—租赁费

融资租赁还款明细如下：

年度	点创国际还款额
2023 年	309.66
2024 年	309.66
2025 年	309.66
2026 年	309.66
2027 年	25.81
合计	**1,264.45**

（2）税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

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

运营成本预测

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	成本支出	**230,966.97**	**5,666.59**	**5,842.84**	**6,025.33**	**6,214.38**	**6,126.31**	**6,263.88**	**6,431.97**	**6,606.78**	**6,788.56**
1	工资及福利费	103,168.01	2,406.00	2,485.16	2,567.12	2,652.03	2,739.96	2,813.34	2,888.84	2,967.35	3,049.00
2	卫生材料费	120,305.78	2,805.67	2,897.98	2,993.56	3,092.57	3,195.11	3,280.68	3,368.72	3,460.28	3,555.48
3	其它费用	6,228.73	145.26	150.04	154.99	160.12	165.43	169.86	174.41	179.15	184.08
4	其它支出	1,264.45	309.66	309.66	309.66	309.66	25.81				

（续）

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	成本支出	**6,977.62**	**7,174.27**	**7,378.75**	**7,591.40**	**7,812.60**	**8,042.65**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**
1	工资及福利费	3,133.91	3,222.23	3,314.07	3,409.58	3,508.93	3,612.25	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89
2	卫生材料费	3,654.50	3,757.50	3,864.59	3,975.97	4,091.82	4,212.31	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19
3	其它费用	189.21	194.54	200.09	205.85	211.85	218.09	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36
4	其它支出											

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	成本支出	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**	**8,126.44**
1	工资及福利费	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89	3,649.89
2	卫生材料费	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19	4,256.19

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3	其它费用	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36	220.36
4	其它支出											

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为39,581.79万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第1年	6,503.44	5,666.59	836.85
第2年	6,694.38	5,842.84	851.54
第3年	6,892.09	6,025.33	866.76
第4年	7,096.88	6,214.38	882.50
第5年	7,308.99	6,126.31	1,182.68
第6年	7,485.99	6,263.88	1,222.11
第7年	7,668.09	6,431.97	1,236.12
第8年	7,857.47	6,606.78	1,250.69
第9年	8,054.40	6,788.56	1,265.84
第10年	8,259.22	6,977.62	1,281.60
第11年	8,472.26	7,174.27	1,297.99
第12年	8,693.77	7,378.75	1,315.02
第13年	8,924.16	7,591.40	1,332.76
第14年	9,163.80	7,812.60	1,351.20
第15年	9,413.02	8,042.65	1,370.37
第16年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第17年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第18年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第19年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第20年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第21年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第22年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第23年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第24年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第25年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第26年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第27年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第28年	9,503.80	8,126.44	1,377.36

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第 29 年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第 30 年	9,503.80	8,126.44	1,377.36
第 31 年	9,503.80	8126.44	1377.36
合计	270,548.76	230,966.97	39,581.79

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

单位：万元

项目	合计	2023 年及以前	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	270,548.76	6,503.44	6,694.38	6,892.09	7,096.88	7,308.99	7,485.99	7,668.09
经营活动现金流出	230,966.97	5,666.59	5,842.84	6,025.33	6,214.38	6,126.31	6,263.88	6,431.97
经营活动产生的现金净额	**39,581.79**	**836.85**	**851.54**	**866.76**	**882.50**	**1,182.68**	**1,222.11**	**1,236.12**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	15,180.73	10,480.73	4,700.00					
投资活动产生的现金净额	**-15,180.73**	**-10,480.73**	**-4,700.00**					
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	730.73	730.73						
债券资金	14,450.00	9,750.00	4,700.00					
银行借款								
偿还债券本金	10,000.00						53.00	100.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	10,224.00		450.00	450.00	450.00	450.00	450.00	447.62
支付银行借款利息								

项目	合计	2023 年及以前	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
融资活动产生的现金净额	-4,552.12	10,480.73	4,250.00	-450.00	-450.00	-450.00	-503.00	-547.62
四、净现金流量	**19,357.79**	**836.85**	**401.54**	**416.76**	**432.50**	**732.68**	**719.11**	**688.51**
五、累计现金流量	**19,357.79**	**836.85**	**1,238.39**	**1,655.15**	**2,087.65**	**2,820.33**	**3,539.44**	**4,227.95**

（续）

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	7,857.47	8,054.40	8,259.22	8,472.26	8,693.77	8,924.16	9,163.80	9,413.02
经营活动现金流出	6,606.78	6,788.56	6,977.62	7,174.27	7,378.75	7,591.40	7,812.60	8,042.65
经营活动产生的现金净额	**1,250.69**	**1,265.84**	**1,281.60**	**1,297.99**	**1,315.02**	**1,332.76**	**1,351.20**	**1,370.37**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	153.00	200.00	200.00	200.00	200.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	443.12	438.62	434.12	429.62	422.73	413.73	404.73	395.73

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-543.12	-538.62	-534.12	-582.62	-622.73	-613.73	-604.73	-595.73
四、净现金流量	**707.58**	**727.22**	**747.48**	**715.38**	**692.29**	**719.03**	**746.47**	**774.64**
五、累计现金流量	**4,935.52**	**5,662.75**	**6,410.23**	**7,125.61**	**7,817.90**	**8,536.93**	**9,283.40**	**10,058.04**

（续）

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80
经营活动现金流出	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44
经营活动产生的现金净额	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	359.00	500.00	500.00
偿还银行借款本金								

项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
支付运营期债券利息	386.73	377.73	368.73	359.73	350.73	341.73	325.58	303.08
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-586.73	-577.73	-568.73	-559.73	-550.73	-700.73	-825.58	-803.08
四、净现金流量	**790.63**	**799.63**	**808.63**	**817.63**	**826.63**	**676.63**	**551.79**	**574.29**
五、累计现金流量	**10,848.67**	**11,648.30**	**12,456.93**	**13,274.56**	**14,101.19**	**14,777.82**	**15,329.60**	**15,903.89**

（续）

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80	9,503.80
经营活动现金流出	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44	8,126.44
经营活动产生的现金净额	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**	**1,377.36**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	500.00	500.00	765.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	470.00

项目	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	280.58	258.08	235.58	201.15	156.15	111.15	66.15	21.15
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-780.58	-758.08	-1,000.58	-1,201.15	-1,156.15	-1,111.15	-1,066.15	-491.15
四、净现金流量	**596.79**	**619.29**	**376.79**	**176.21**	**221.21**	**266.21**	**311.21**	**886.21**
五、累计现金流量	**16,500.67**	**17,119.96**	**17,496.74**	**17,672.95**	**17,894.16**	**18,160.37**	**18,471.58**	**19,357.79**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 14,450.00 万元。其中：2020 年已使用 4,450.00 万元，2023 年计划使用 5,300.00 万元，2024 年计划使用 4,700.00 万元假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		238.50	238.50	836.85
第 2 年		450.00	450.00	851.54
第 3 年		450.00	450.00	866.76
第 4 年		450.00	450.00	882.50
第 5 年		450.00	450.00	1,182.68
第 6 年	53.00	450.00	503.00	1,222.11
第 7 年	100.00	447.62	547.62	1,236.12
第 8 年	100.00	443.12	543.12	1,250.69
第 9 年	100.00	438.62	538.62	1,265.84
第 10 年	100.00	434.12	534.12	1,281.60
第 11 年	153.00	429.62	582.62	1,297.99
第 12 年	200.00	422.73	622.73	1,315.02
第 13 年	200.00	413.73	613.73	1,332.76
第 14 年	200.00	404.73	604.73	1,351.20
第 15 年	200.00	395.73	595.73	1,370.37
第 16 年	200.00	386.73	586.73	1,377.36
第 17 年	200.00	377.73	577.73	1,377.36
第 18 年	200.00	368.73	568.73	1,377.36
第 19 年	200.00	359.73	559.73	1,377.36
第 20 年	200.00	350.73	550.73	1,377.36
第 21 年	359.00	341.73	700.73	1,377.36

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 22 年	500.00	325.58	825.58	1,377.36
第 23 年	500.00	303.08	803.08	1,377.36
第 24 年	500.00	280.58	780.58	1,377.36
第 25 年	500.00	258.08	758.08	1,377.36
第 26 年	765.00	235.58	1,000.58	1,377.36
第 27 年	1,000.00	201.15	1,201.15	1,377.36
第 28 年	1,000.00	156.15	1,156.15	1,377.36
第 29 年	1,000.00	111.15	1,111.15	1,377.36
第 30 年	1,000.00	66.15	1,066.15	1,377.36
第 31 年	470.00	21.15	491.15	1,377.36
小计	10,000.00	10,462.50	20,462.50	39,581.79
应付债券 1	4,450.00	1,504.10	5,954.10	
应付债券 2	2,200.00	2,301.75	4,501.75	
合计	16,650.00	14,268.35	30,918.35	39,581.79
本息覆盖倍数	1.28			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.28，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration
姓名：孔建波
证书编号：110001620081
2021年6月30日
证书编号：
No. of Certificate
110001620081
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
河南省注册会计师协会
2008 12 15
发证日期：
Date of Issuance
CPA
年检专用章
2013 03 25

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
中勤万信河南分
2014 3 5
同意调入
Agree the holder to be transferred to
中勤万信（特殊普通合伙）河南分
河南省注册会计师协会
2014 3 5
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
同意调入
Agree the holder to be transferred to

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
姓 名 孔建波
Full name
性 别 男
Sex
出生日期 1974-06-17
Date of birth
工作单位 中勤万信会计师事务所有限公司
Working unit 河南省分公司
身份证号码 410222197406013501X
Identity card No.

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2019年3月30日
CPA
年检专用章
2013 03 30

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　秦锐丽

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1984-12-24

工作单位 Working unit　中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司

身份证号码 Identity card No.　412728198412242524

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名：秦锐丽

证书编号：110001620185

2021年6月30日

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

2014 3月5日

中勤万信河南分

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of the Change of Working Unit by a CPA

中勤万信（特殊普通合伙）河南分

2014 3月5日

安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0081 号

安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫鉴字【2022】第 0081 号

我们接受委托，对安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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

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

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

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

二〇二二年六月二日　　中国注册会计师：

附件：

安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目

评价收益说明

一、项目概况

（一）项目位置

安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目项目，位于安阳县吕村镇前冯宿村东头，安楚大道路北，吕村镇第一初级中学对面；此地块占地 4.1002 公顷，全部为设施农用地。

（二）建设内容与规模

安阳县中医院应急感染院区综合楼建设项目建设项目，设置床位数 250 张，该项目建设占地面积为 41002m^2（折合 61.503 亩），总建筑面积共计为 16870 平方米（其中感染门诊楼建筑面积为 4000.00m^2；医技楼建筑面积为 4000.00m^2；病房楼建筑面积为 8000.00m^2，其中包含 1000 平米地下工程；连廊面积为 400m^2；附属配套工程 470m^2）；建筑基底面积约 3670m^2，建筑密度 9.0%，容积率 0.39；该项目建设还包括院区道路、管网、绿化等基础设施建设。

（三）投资估算

项目总投资约 6200 万元，其中工程费用为 4623.3 万元，占总投资的 74.57%；工程建设其他费用为 1338.2 万元，占总投资的 21.58%；工程预备费为 238.5 万元，占总投资的 3.85%。

投资估算表

（单位：万元）

序号	工程项目名称	单位	数量	单价（元）	合价（万元）
	合计				6200
一	工程费用				4623.3
1.1	感染门诊楼	m^2	4000	2500	1000
1.2	医技楼	m^2	4000	2500	1000
1.3	病房楼（含地下消防泵房及水池）	m^2	8000	2400	1920
1.4	道路硬化工程（含填土）	m^2	22981.3	100	229.8

1.5	绿化工程（含填土）	m^2	14350.7	100	143.5
1.6	围墙	m	800	150	12
1.7	桥梁	m^2	180	3000	54
1.8	污水处理站	m^2	322	2500	80.5
1.9	垃圾处理站	m^2	148	1320	19.5
1.10	大门、室外供电、供排水、供暖、消防管网等基础设施费	m^2	41002	40	164
二	其他费用				1338.2
2.1	项目建议书、可研编制费				7
2.2	项目建议书、可研评估费				12
2.3	控/详规编制费				8
2.4	设计费				120
2.5	占用耕地土地踏勘评估费				5
2.6	选址评估费				6
2.7	建设单位管理费				80
2.8	地质勘察费				20
2.9	招投标代理费				25
2.10	工程建设监理费				40
2.11	工程造价咨询				56.72
2.12	建设工程施工图审查费				5
2.13	地震安评、环境评价费				5
2.14	档案管理费				5
2.15	文物勘探费				3
2.16	基础设施配套费	m^2	16870	120	202.44
2.17	征地费用	亩	61.503	120000	738.04
三	基本预备费	%	【（一）+（二）】X4		238.5

（四）资金筹措方式

本项目总投资为 6200 万元，资金来源为财政资金及专项债券资金，其中财政资金 1300 万元，占总投资比为 20.97%；计划申请使用债券资金 4900 万元,占总投资比为 79.03%。

本项目 2022 年投入财政资金 600 万元，债券资金 0 万元；2023 年投入财政资金 700 万元，债券资金 920 万元；2024 年拟投入财政资金 0 万元，债券资金 3980 万元。

（五）项目资金安排情况

本项目总投资为 6200 万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券资金，

其中计划缴纳项目资本金1300万元，占总投资比为20.97%，计划全部由财政资金解决，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（六）项目主体及运作模式

项目单位、债券资金申请单位和项目资产登记单位均为安阳县中医院。项目单位是事业单位，经费由财政安排，因此具备申请地方政府专项债的主体资格。

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

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

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

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

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

二、项目收益预测假设

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

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测

（一）项目收益来源

本项目的主要收益为门诊收入和住院收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

据统计，安阳县中医院近三年合并的会计报表财务数据情况如下：

年度	2019年	2020年	2021年	平均值

一、营运收入	**55,996,722.71**	**51,869,685.82**	**61,105,225.57**	**56,323,878.03**
1、门诊收入	**15,979,867.41**	**17,842,166.62**	**20,934,668.77**	**18,252,234.27**
门诊人次	75,673.00	61,141.00	71,369.00	69,394.00
人均收费(元/人次）	211.17	291.82	293.33	265.44
2、住院收入	40,016,855.30	34,027,519.20	40,170,556.80	**38,071,643.77**
平均日占床位数	194.00	167.00	192.00	184.00
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	565.13	558.24	573.21	565.53

1、门诊收入预测基础及基本假设

（1）门诊人次

安阳县中医院新院区总建筑面积 16870 ㎡，老院区建筑面积 6600 ㎡，新院区建设规模明显大于老院区，在预测安阳县中医院应急感染院区未来各年度门诊人次时，出于谨慎性原则考虑，以安阳县中医院老院区三年平均门诊人数为基准，假设新院区门诊人数第一年为老院区的 60%，第二年为老院区的 80%，第三年及以后恢复为平均值。

（2）门诊人均收费

在预测安阳县中医院应急感染院区未来各年度门诊人均收费时，分析安阳县中医院近三年数据可以看出门诊收费标准呈上升趋势，出于谨慎性考虑，门诊收费按三年平均收费测算，即 232.11 元/人次，近三年门诊收入平均增长率为 9.53%，自项目开始营业第二年开始假设门诊人均收费每年上涨 2%持续 10 年后不再增长。

2、住院收入预测基础及基本假设

（1）平均日占床位数

安阳县中医院新院区总建筑面积 16870 ㎡，包含床位 250 张，老院区编制床位 150 张，实际开放床位 300 张，新老院区住院区建设规模接近，考虑到新建医院带来的医疗资源提升，可以预计未来新院区覆盖的人口规模大于老院区覆盖的人口规模，相较老院区本项目预计会带来更多患者前来就诊。考虑到新院区医疗资源提升带来就诊人员增加，依据合理性和谨慎性原则，假设未来期间本项目日占用床位数以老院区近三年平均日占用床位数 184 张/日为预测的基数进行测算，第一年减按 60%，第二年 70%，第三年及以后按照平均值 80%进行测算。

（2）住院日均收费

在预测安阳县中医院应急感染院区未来各年度住院日均收费时出于谨慎性原则，假

设项目假设床位日收费以最近一年床位日均收费进行测算，分析财务数据可以看出床位日收费呈上升趋势，经计算平均增长率为 1.59%，出于谨慎性原则考虑，自项目开始营业第二年开始假设床位日收费每年上涨 1%持续 10 年后不再增长。

（三）成本费用预测基础及基本假设

项目成本费用预测基于安阳县中医院最近三年运营数据，并在此基础上进行合理假设。据统计，安阳县中医院最近三年主要成本数据如下：

金额单位：元

年度	2019 年	2020 年	2021 年	平均值	成本项占收入比
成本费用	**49,979,100.00**	**49,579,200.00**	**53,501,858.77**	**51,020,052.92**	91.34%
1、工资及福利费	21,450,700.00	20,685,200.00	22,903,715.77	21,679,871.92	38.81%
2、药品和卫生材料费	24,950,600.00	26,449,300.00	27,331,266.00	26,243,722.00	46.98%
3、其它费用	3,577,800.00	2,444,700.00	3,266,877.00	3,096,459.00	5.54%

1、工资及福利费预测基础及基本假设

安阳县中医院 2019-2021 年工资及福利费占收入的比例为 38.81%，我们假设本项目运营期内安阳县中医院应急感染院区工资及福利费占收入的比例保持不变，仍按 38.81%测算。

2、药品和卫生材料费预测基础及基本假设

安阳县中医院 2019-2021 年卫生材料费占收入的比例为 46.98%，我们假设本项目运营期内安阳县中医院应急感染院区卫生材料费占收入的比例保持不变，仍按 46.98%测算。

3、其他费用预测基础及基本假设

其他费用包括管理费用、无法预计的费用等。

安阳县中医院 2019-2021 年其他费用占收入的比例为 5.54%，我们假设本项目运营期内安阳县中医院应急感染院区其他费用占收入的比例保持不变，仍按 5.54%测算。

4、增值税及附加

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

5、所得税

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》(财

税〔2009〕122 号)，公立医院免征企业所得税。

（四）预计运营产生的净收益

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

单位：元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、营运收入			**33,443,644.18**	**41,214,002.27**	**49,205,027.19**
1、门诊收入			**9,942,614.02**	**13,521,955.06**	**17,240,492.70**
门诊人次			42,836	57,115	71,394
门诊人均收费(元/人次）			232.11	236.75	241.48
2、住院收入			**23,501,030.16**	**27,692,047.21**	**31,964,534.49**
平均日占床位数			110	129	147
年运营天数			365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）			583.21	589.04	594.93
二、成本费用			**30,546,370.93**	**37,643,571.20**	**44,942,321.61**
1、工资及福利费			12,980,022.00	15,995,824.30	19,097,270.99
2、药品和卫生材料费			15,712,458.55	19,363,120.21	23,117,455.33
3、其它费用			1,853,890.38	2,284,626.69	2,727,595.29
三、经营活动现金净流量			**2,897,273.24**	**3,570,431.06**	**4,262,705.58**

（续表）：

年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、营运收入	**49,869,482.39**	**50,544,030.24**	**51,228,840.63**	**51,924,086.52**
1、门诊收入	**17,585,302.56**	**17,937,008.61**	**18,295,748.78**	**18,661,663.76**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	246.31	251.24	256.26	261.39
2、住院收入	**32,284,179.83**	**32,607,021.63**	**32,933,091.85**	**33,262,422.77**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	600.88	606.89	612.96	619.09
二、成本费用	**45,549,214.05**	**46,165,324.81**	**46,790,809.04**	**47,425,824.74**
1、工资及福利费	19,355,156.85	19,616,959.84	19,882,745.88	20,152,582.12
2、药品和卫生材料费	23,429,628.99	23,746,544.37	24,068,281.28	24,394,920.99
3、其它费用	2,764,428.21	2,801,820.60	2,839,781.88	2,878,321.63
三、经营活动现金净流量	**4,320,268.34**	**4,378,705.43**	**4,438,031.59**	**4,498,261.79**

（续表）：

年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、营运收入	**52,629,944.03**	**53,346,592.44**	**54,074,214.31**	**54,812,995.52**
1、门诊收入	**19,034,897.03**	**19,415,594.97**	**19,803,906.87**	**20,199,985.01**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	266.62	271.95	277.39	282.94
2、住院收入	**33,595,046.99**	**33,930,997.46**	**34,270,307.44**	**34,613,010.51**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	625.28	631.53	637.85	644.23
二、成本费用	**48,070,532.74**	**48,725,096.82**	**49,389,683.72**	**50,064,463.20**
1、工资及福利费	20,426,536.89	20,704,679.79	20,987,081.67	21,273,814.66
2、药品和卫生材料费	24,726,546.24	25,063,241.26	25,405,091.82	25,752,185.25
3、其它费用	2,917,449.61	2,957,175.78	2,997,510.23	3,038,463.29
三、经营活动现金净流量	**4,559,411.29**	**4,621,495.62**	**4,684,530.59**	**4,748,532.32**

（续表）：

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、营运收入	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**
1、门诊收入	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	282.94	282.94	282.94	282.94
2、住院收入	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	644.23	644.23	644.23	644.23
二、成本费用	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**
1、工资及福利费	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66
2、药品和卫生材料费	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25
3、其它费用	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29
三、经营活动现金净流量	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**

（续表）：

年度	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、营运收入	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**

1、门诊收入	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	282.94	282.94	282.94	282.94
2、住院收入	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	644.23	644.23	644.23	644.23
二、成本费用	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**
1、工资及福利费	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66
2、药品和卫生材料费	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25
3、其它费用	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29
三、经营活动现金净流量	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**

（续表）：

年度	**2044 年**	**2045 年**	**2046 年**	**2047 年**
一、营运收入	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**
1、门诊收入	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	282.94	282.94	282.94	282.94
2、住院收入	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	644.23	644.23	644.23	644.23
二、成本费用	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**
1、工资及福利费	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66
2、药品和卫生材料费	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25
3、其它费用	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29
三、经营活动现金净流量	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**

（续表）：

年度	**2048 年**	**2049 年**	**2050 年**	**2051 年**
一、营运收入	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**
1、门诊收入	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**
门诊人次	71,394	71,394	71,394	71,394
门诊人均收费(元/人次）	282.94	282.94	282.94	282.94

2、住院收入	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**
平均日占床位数	147	147	147	147
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	644.23	644.23	644.23	644.23
二、成本费用	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**
1、工资及福利费	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66	21,273,814.66
2、药品和卫生材料费	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25	25,752,185.25
3、其它费用	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29	3,038,463.29
三、经营活动现金净流量	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**

（续表）：

年度	2052 年	2053 年	合计
一、营运收入	**54,812,995.52**	**54,812,995.52**	**1,528,926,779.12**
1、门诊收入	**20,199,985.01**	**20,199,985.01**	**555,238,899.54**
门诊人次	71,394	71,394	
门诊人均收费(元/人次）	282.94	282.94	
2、住院收入	**34,613,010.51**	**34,613,010.51**	**973,687,879.57**
平均日占床位数	147	147	
年运营天数	365.00	365.00	
床位日收费（元/人/日）	644.23	644.23	
二、成本费用	**50,064,463.20**	**50,064,463.20**	**1,396,473,550.43**
1、工资及福利费	21,273,814.66	21,273,814.66	**593,401,338.94**
2、药品和卫生材料费	25,752,185.25	25,752,185.25	**718,318,808.74**
3、其它费用	3,038,463.29	3,038,463.29	**84,753,402.75**
三、经营活动现金净流量	**4,748,532.32**	**4,748,532.32**	**132,453,228.68**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 4900 万元，其中：2023 年已使用债券资金 920 万元（为 2022 年河南省社会事业专项债券（十六期）——2022 年河南省政府专项债券（四十六期）中 920 万元资金用途调整，2022 年河南省社会事业专项债券（十六期）——2022 年河南省政府专项债券（四十六期）采取分期偿还本金，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%），2024 年计划申请专项债券资金 3980 万元；2024 年已申请使用专项债券资金 1500 万元，本次申请政府专项债券资金 2400 万元。

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

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

期间	期初本金	本期增加	本期偿还	期末余额	利率	应付利息
2023 年	-	9,200,000.00	-	9,200,000.00	4.50%	207,000.00
2024 年	9,200,000.00	39,800,000.00	-	49,000,000.00	4.50%	1,309,500.00
2025 年	49,000,000.00	-	-	49,000,000.00	4.50%	2,205,000.00
2026 年	49,000,000.00	-	-	49,000,000.00	4.50%	2,205,000.00
2027 年	49,000,000.00	-	92,000.00	48,908,000.00	4.50%	2,202,930.00
2028 年	48,908,000.00	-	92,000.00	48,816,000.00	4.50%	2,198,790.00
2029 年	48,816,000.00	-	490,000.00	48,326,000.00	4.50%	2,185,695.00
2030 年	48,326,000.00	-	490,000.00	47,836,000.00	4.50%	2,163,645.00
2031 年	47,836,000.00	-	490,000.00	47,346,000.00	4.50%	2,141,595.00
2032 年	47,346,000.00	-	582,000.00	46,764,000.00	4.50%	2,117,475.00
2033 年	46,764,000.00	-	582,000.00	46,182,000.00	4.50%	2,091,285.00
2034 年	46,182,000.00	-	980,000.00	45,202,000.00	4.50%	2,056,140.00
2035 年	45,202,000.00	-	980,000.00	44,222,000.00	4.50%	2,012,040.00
2036 年	44,222,000.00	-	980,000.00	43,242,000.00	4.50%	1,967,940.00
2037 年	43,242,000.00	-	980,000.00	42,262,000.00	4.50%	1,923,840.00
2038 年	42,262,000.00	-	980,000.00	41,282,000.00	4.50%	1,879,740.00
2039 年	41,282,000.00	-	980,000.00	40,302,000.00	4.50%	1,835,640.00
2040 年	40,302,000.00	-	980,000.00	39,322,000.00	4.50%	1,791,540.00
2041 年	39,322,000.00	-	980,000.00	38,342,000.00	4.50%	1,747,440.00
2042 年	38,342,000.00	-	1,256,000.00	37,086,000.00	4.50%	1,697,130.00
2043 年	37,086,000.00	-	1,256,000.00	35,830,000.00	4.50%	1,640,610.00
2044 年	35,830,000.00	-	2,450,000.00	33,380,000.00	4.50%	1,557,225.00
2045 年	33,380,000.00	-	2,450,000.00	30,930,000.00	4.50%	1,446,975.00
2046 年	30,930,000.00	-	2,450,000.00	28,480,000.00	4.50%	1,336,725.00
2047 年	28,480,000.00	-	2,910,000.00	25,570,000.00	4.50%	1,216,125.00
2048 年	25,570,000.00	-	2,910,000.00	22,660,000.00	4.50%	1,085,175.00
2049 年	22,660,000.00	-	4,900,000.00	17,760,000.00	4.50%	909,450.00
2050 年	17,760,000.00	-	4,900,000.00	12,860,000.00	4.50%	688,950.00

2051 年	12,860,000.00	-	4,900,000.00	7,960,000.00	4.50%	468,450.00
2052 年	7,960,000.00	-	3,980,000.00	3,980,000.00	4.50%	268,650.00
2053 年	3,980,000.00		3,980,000.00	-	4.50%	89,550.00
合计	/	/	**49,000,000.00**	/	/	**48,647,250.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

本项目收益对债券本息覆盖情况如下：

单位：人民币元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2023 年	-	207,000.00	207,000.00	-
2024 年	-	1,309,500.00	1,309,500.00	-
2025 年	-	2,205,000.00	2,205,000.00	2,897,273.24
2026 年	-	2,205,000.00	2,205,000.00	3,570,431.06
2027 年	92,000.00	2,202,930.00	2,294,930.00	4,262,705.58
2028 年	92,000.00	2,198,790.00	2,290,790.00	4,320,268.34
2029 年	490,000.00	2,185,695.00	2,675,695.00	4,378,705.43
2030 年	490,000.00	2,163,645.00	2,653,645.00	4,438,031.59
2031 年	490,000.00	2,141,595.00	2,631,595.00	4,498,261.79
2032 年	582,000.00	2,117,475.00	2,699,475.00	4,559,411.29
2033 年	582,000.00	2,091,285.00	2,673,285.00	4,621,495.62
2034 年	980,000.00	2,056,140.00	3,036,140.00	4,684,530.59
2035 年	980,000.00	2,012,040.00	2,992,040.00	4,748,532.32
2036 年	980,000.00	1,967,940.00	2,947,940.00	4,748,532.32
2037 年	980,000.00	1,923,840.00	2,903,840.00	4,748,532.32
2038 年	980,000.00	1,879,740.00	2,859,740.00	4,748,532.32
2039 年	980,000.00	1,835,640.00	2,815,640.00	4,748,532.32
2040 年	980,000.00	1,791,540.00	2,771,540.00	4,748,532.32
2041 年	980,000.00	1,747,440.00	2,727,440.00	4,748,532.32
2042 年	1,256,000.00	1,697,130.00	2,953,130.00	4,748,532.32
2043 年	1,256,000.00	1,640,610.00	2,896,610.00	4,748,532.32
2044 年	2,450,000.00	1,557,225.00	4,007,225.00	4,748,532.32
2045 年	2,450,000.00	1,446,975.00	3,896,975.00	4,748,532.32

2046 年	2,450,000.00	1,336,725.00	3,786,725.00	4,748,532.32
2047 年	2,910,000.00	1,216,125.00	4,126,125.00	4,748,532.32
2048 年	2,910,000.00	1,085,175.00	3,995,175.00	4,748,532.32
2049 年	4,900,000.00	909,450.00	5,809,450.00	4,748,532.32
2050 年	4,900,000.00	688,950.00	5,588,950.00	4,748,532.32
2051 年	4,900,000.00	468,450.00	5,368,450.00	4,748,532.32
2052 年	3,980,000.00	268,650.00	4,248,650.00	4,748,532.32
2053 年	3,980,000.00	89,550.00	4,069,550.00	4,748,532.32
合计	**49,000,000.00**	**48,647,250.00**	**97,647,250.00**	**132,453,228.68**
本息覆盖倍数	**1.36**			

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内各还款节点的预期收益对融资本息覆盖倍数均大于 1.36，项目运营收益能够偿还专项债券的本金和利息，实现收益和融资自求平衡。

六、相关风险提示

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

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年6月30日

滑县电商职业中专二期建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 092202 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十二月九日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....5
（三）投资估算与资金筹措.....5
（四）债券资金使用合规性.....13
（五）项目主体及运作模式.....13
四、应付债券本息情况.....14
五、经营现金流分析.....15
（一）基本假设条件及依据.....15
（二）项目运营收入分析.....16
（三）项目运营成本分析.....17
（四）净收益分析.....22
（五）现金流分析.....29
（六）本息覆盖倍数.....34
六、总体评价结果.....35
七、使用限制.....35

滑县电商职业中专二期建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 092202 号

我们接受委托，对滑县电商职业中专二期建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解滑县电商职业中专二期建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。济滑县电商职业中专的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据滑县电商职业中专提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对滑县电商职业中专二期建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 12 月 9 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从滑县电商职业中专或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指滑县电商职业中专二期建设项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和

确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于滑县漓江路与大功河西路交叉口西南角。

2.项目参与主体

本项目主管部门为滑县教育局。

本项目专项债券申请单位为滑县电商职业中专。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	滑县电商职业中专
统一社会信用代码	12410526MB02045210
机构性质	事业单位
法定代表人	陈长喜
机构地址	河南省滑县北环路与滑兴路交叉口东南角
赋码机关	滑县事业单位登记管理局

滑县电商职业中专系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目总规划用地面积 79,570.55㎡（约合 119.36 亩），总建筑面积 60,271.05㎡，其中地上建筑面积 54,863.65㎡，地下建筑面积 5,407.40㎡，招生人数 2,400 人，具体规模如下：

1.地上建筑

（1）教学楼、实验楼 4 栋，建筑面积 15,680.34㎡，地上 5 层，框架结构。

（2）图书馆 1 栋，建筑面积 12,301.05㎡，地上 7 层，框架结构。

（3）宿舍楼 4 栋，建筑面积 18,611.82㎡，地上 6 层，框架结构。

（4）餐厅 1 栋，总建筑面积 3661.32㎡，地上 2 层，框架结构。

（5）体育馆 1 栋，建筑面积 3831.12㎡，地上 2 层，框架结构。

（6）看台建筑面积 730.00㎡。

（7）门卫 2 栋，总建筑面积 48.00㎡，地上 1 层，砖混结构。

2.地下建筑

地下建筑面积 5,407.40㎡，主要包含地下设备用房、人防工程、停车库等。

同时修建大门、围墙、区内道路硬化、广场铺装及绿化；并完善区内给水、排水、消防、供电、通信等配套基础设施建设。

根据《中等职业学校建设标准》（建标 192-2018）：中等职业学校的办学规模根据人口数量确定，并应以地（州）、市为单位统筹中等职业学校的发展规划。我国的人口自然出生率平均为 1%左右，高中阶段教育的学生数占地区人口数量的 3%左右，按照普通高中与中等职业教育学校学生数量各占一半的情况，接受中等职业教育的学生数量占地区人口数量的 1.5%左右，各地可以此确定学校的办学规模。根据滑县统计局公布的《滑县第七次全国人口普查公报》，滑县常住人口约为 116.91 万人。据调查可知，滑县现状中等职业受教育学生人数可容纳 8693 人，接受中等职业教育的学生数量占地区人口数量的 0.74%左右。因此，滑县中等职业教育发展仍有发展空间。同时结合滑县当地近几年的学生就学数量统计，学校开设专业、当地特色产业以及当地教育实际情况，本项目计划开设跨境电子商务、全媒体电商运营、影视剪辑与制作、影视编导、网络与新媒体以及电子商务等专业等，拟招生人数为 2,400 人。

根据《河南省教育厅河南省财政厅河南省发展和改革委员会河南省住房和城乡建设厅河南省自然资源厅关于印发关于实施中等职业学校标准化建设工程的通知》（教职成〔2021〕468号）中相关要求：“校园占地面积不少于50,000.00㎡，生均占地面积不小于33.00㎡，生均校舍建筑面积不少于20.00平方米”。综上计算，本项目至少应建设面积约合48,000.00㎡。本项目结合具体建设等实际情况，确定项目区地上建筑面积54,863.65㎡，为近远期学生增长提供空间，且大于教职成〔2021〕468号文件要求的生均建筑面积、生均占地面积的指标，符合相关要求。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期12个月。开工时间2023年3月，因疫情原因延期一年，预计2025年2月完工。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资26,000.00万元，其中：工程费用21,152.59万元，工程建设其他费用2,880.74万元，基本预备费1,201.67万元，建设期利息765.00万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
一	工程费用	16,867.78	3,303.29	981.52		21,152.59	81.36%			
1	地上建筑工程	13,802.19	2,705.17			16,507.36	63.49%			
1.1	教学楼、实验楼	3,684.88	454.73			4,139.61	15.92%	㎡	15,680.34	2,640.00
1.1.1	土建工程	2,900.86				2,900.86	11.16%	㎡	15,680.34	1,850.00
1.1.2	装饰工程	784.02				784.02	3.02%	㎡	15,680.34	500.00
1.1.3	安装工程		454.73			454.73	1.75%			290.00
	给排水工程		78.40			78.40	0.30%	㎡	15,680.34	50.00
	电气工程		172.48			172.48	0.66%	㎡	15,680.34	110.00
	弱电工程		31.36			31.36	0.12%	㎡	15,680.34	20.00
	消防工程		54.88			54.88	0.21%	㎡	15,680.34	35.00
	暖通工程		117.60			117.60	0.45%	㎡	15,680.34	75.00
1.2	图书馆	3,136.77	633.50			3,770.27	14.50%	㎡	12,301.05	3,065.00
1.2.1	土建工程	2,275.69				2,275.69	8.75%	㎡	12,301.05	1,850.00
1.2.2	装饰工程	861.07				861.07	3.31%	㎡	12,301.05	700.00
1.2.3	安装工程		633.50			633.50	2.44%			515.00

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
	给排水工程		61.51			61.51	0.24%	㎡	12,301.05	50.00
	电气工程		135.31			135.31	0.52%	㎡	12,301.05	110.00
	弱电工程		24.60			24.60	0.09%	㎡	12,301.05	20.00
	消防工程		43.05			43.05	0.17%	㎡	12,301.05	35.00
	暖通工程		369.03			369.03	1.42%	㎡	12,301.05	300.00
1.3	宿舍楼	4,839.07	1,079.49			5,918.56	22.76%	㎡	18,611.82	3,180.00
1.3.1	土建工程	3,722.36				3,722.36	14.32%	㎡	18,611.82	2,000.00
1.3.2	装饰工程	1,116.71				1,116.71	4.30%	㎡	18,611.82	600.00
1.3.3	安装工程		1,079.49			1,079.49	4.15%			580.00
	给排水工程		93.06			93.06	0.36%	㎡	18,611.82	50.00
	电气工程		818.92			818.92	3.15%	㎡	18,611.82	440.00
	弱电工程		37.22			37.22	0.14%	㎡	18,611.82	20.00
	消防工程		65.14			65.14	0.25%	㎡	18,611.82	35.00
	暖通工程		65.14			65.14	0.25%	㎡	18,611.82	35.00
1.4	餐厅	951.94	267.28			1,219.22	4.69%	㎡	3,661.32	3,330.00
1.4.1	土建工程	732.26				732.26	2.82%	㎡	3,661.32	2,000.00
1.4.2	装饰工程	219.68				219.68	0.84%	㎡	3,661.32	600.00
1.4.3	安装工程		267.28			267.28	1.03%			730.00

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
	给排水工程		27.46			27.46	0.11%	㎡	3,661.32	75.00
	电气工程		54.92			54.92	0.21%	㎡	3,661.32	150.00
	弱电工程		40.27			40.27	0.15%	㎡	3,661.32	110.00
	消防工程		12.81			12.81	0.05%	㎡	3,661.32	35.00
	燃气工程		21.97			21.97	0.08%	㎡	3,661.32	60.00
	暖通工程		109.84			109.84	0.42%	㎡	3,661.32	300.00
1.5	体育馆	1,034.40	256.69			1,291.09	4.97%	㎡	3,831.12	3,370.00
1.5.1	土建工程	766.22				766.22	2.95%	㎡	3,831.12	2,000.00
1.5.2	装饰工程	268.18				268.18	1.03%	㎡	3,831.12	700.00
1.5.3	安装工程		256.69			256.69	0.99%			670.00
	给排水工程		28.73			28.73	0.11%	㎡	3,831.12	75.00
	电气工程		57.47			57.47	0.22%	㎡	3,831.12	150.00
	弱电工程		42.14			42.14	0.16%	㎡	3,831.12	110.00
	消防工程		13.41			13.41	0.05%	㎡	3,831.12	35.00
	暖通工程		114.93			114.93	0.44%	㎡	3,831.12	300.00
1.6	看台	146.00	12.41			158.41	0.61%	㎡	730.00	2,170.00
1.6.1	土建工程	131.40				131.40	0.51%	㎡	730.00	1,800.00
1.6.2	装饰工程	14.60				14.60	0.06%	㎡	730.00	200.00

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
1.6.3	安装工程		12.41			12.41	0.05%			170.00
	给排水工程		1.46			1.46	0.01%	㎡	730.00	20.00
	电气工程		6.57			6.57	0.03%	㎡	730.00	90.00
	弱电工程		2.19			2.19	0.01%	㎡	730.00	30.00
	消防工程		0.73			0.73		㎡	730.00	10.00
	通风		1.46			1.46	0.01%	㎡	730.00	20.00
1.7	门卫	9.12	1.08			10.20	0.04%	㎡	48.00	2,125.00
1.7.1	土建工程	7.68				7.68	0.03%	㎡	48.00	1,600.00
1.7.2	装饰工程	1.44				1.44	0.01%	㎡	48.00	300.00
1.7.3	安装工程		1.08			1.08				225.00
	给排水工程		0.19			0.19		㎡	48.00	40.00
	电气工程		0.43			0.43		㎡	48.00	90.00
	弱电工程		0.29			0.29		㎡	48.00	60.00
	消防工程		0.07			0.07		㎡	48.00	15.00
	通风工程		0.10			0.10		㎡	48.00	20.00
2	地下建筑面积	1,711.58	216.30			1,927.88	7.41%			
2.1	地下停车库	1,711.58	216.30			1,927.88	7.41%	㎡	5,407.4	3,565.00
2.1.1	土建工程	1,514.07				1,514.07	5.82%	㎡	5,407.4	2,800.00

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
2.1.2	人防工程增加费	197.51				197.51	0.76%	㎡	3,291.8	600.00
2.2.3	安装工程		216.30			216.30	0.83%			400.00
	给排水工程		16.22			16.22	0.06%	㎡	5,407.4	30.00
	电气工程		54.07			54.07	0.21%	㎡	5,407.4	100.00
	弱电工程		59.48			59.48	0.23%	㎡	5,407.4	110.00
	消防工程		48.67			48.67	0.19%	㎡	5,407.4	90.00
	暖通工程		37.85			37.85	0.15%	㎡	5,407.4	70.00
3	室外公用工程	1,354.01	381.83			1,735.83	6.68%			
3.1	道路铺装及硬化工程	863.86				863.86	3.32%	㎡	23,996.02	360.00
3.2	运动场地	555.49				555.49	2.14%	㎡	13,226.00	420.00
3.3	绿化面积	334.88				334.88	1.29%	㎡	27,907.00	120.00
3.4	室外安装工程		381.83			381.83	1.47%			
其中	给水工程		189.56			189.56	0.73%	m	4,513.00	420.00
	雨水工程		26.40			26.40	0.10%	m	1,015.00	260.00
	污水工程		20.76			20.76	0.08%	m	903.00	230.00
	强电工程		85.30			85.30	0.33%	m	2,031.00	420.00
	燃气工程		9.03			9.03	0.03%	m	564.00	160.00
	弱电工程		50.77			50.77	0.20%	m	2,031.00	250.00

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
3.5	旗杆及基座	10.00				10.00	0.04%	座	1	100,000.00
3.6	隔油池	5.00				5.00	0.02%	座	1	50,000.00
3.7	电动伸缩门	50.00				50.00	0.19%	套	2	250,000.00
3.8	围墙	90.27				90.27	0.35%	m	1,128.00	800.00
4	设备设施及安装			981.52		981.52	3.78%			
4.1	给排水工程			90.41		90.41	0.35%			
4.1.1	生活泵房			90.41		90.41	0.35%	㎡	60,271.05	15.00
4.1.2	消防泵房							㎡	60,271.05	3.00
4.3	燃气工程			85.00		85.00	0.33%	项	1	850,000.00
4.4	电气工程			542.44		542.44	2.09%			
4.4.1	变配电室			542.44		542.44	2.09%	㎡	60,271.05	90.00
4.5	充电桩			63.68		63.68	0.24%			
4.5.1	机动车充电桩			60.00		60.00	0.23%	个	20	30,000.00
4.5.2	非机动车充电桩			3.68		3.68	0.01%	个	210	175.00
4.6	电梯			200.00		200.00	0.77%	台	8	250,000.00
二	工程建设其他费用				2,880.74	2,880.74	11.08%			
1	土地费用				1,193.57	1,193.57	4.59%	亩	119.36	100,000.00
2	建设单位管理费				464.08	464.08	1.78%	总投资减去本身	49,013.00	0.81%

序号	项目名称	估算价值						技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	占比	单位	数量	单位价值(元)
3	工程监理费				123.18	123.18	0.47%	工程费用	21,152.59	0.58%
4	前期工作咨询费				41.10	41.10	0.16%	工程费用	21,152.59	0.19%
5	工程勘察费				63.46	63.46	0.24%	工程费用	21,152.59	0.30%
6	工程设计费				297.44	297.44	1.14%	工程费用	21,152.59	1.12%
7	环境影响咨询服务费				30.00	30.00	0.12%	工程费用	21,152.59	0.14%
8	招标代理服务费				41.36	41.36	0.16%	工程费用	21,152.59	0.19%
9	工程造价咨询服务费				86.78	86.78	0.33%	工程费用	21,152.59	0.41%
10	场地准备及临时设施费				105.76	105.76	0.41%	工程费用	21,152.59	0.50%
11	工程保险费				63.46	63.46	0.24%	工程费用	21,152.59	0.30%
12	城市基础设施配套费				329.18	329.18	1.27%	建筑面积	54,863.65	60.00
13	水土保持费				9.55	9.55	0.04%	占地面积	79,570.55	1.20
14	文物保护费				31.83	31.83	0.12%	占地面积	79,570.55	4.00
三	基本预备费				1,201.67	1,201.67	4.62%	一+二	23,904.76	5.00%
四	建设期利息				765.00	765.00	2.94%			
五	建设项目总投资	16,867.78	3,303.29	981.52	4,847.41	26,000.00	100.00%	四+五		

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	9,000.00		9,000.00	34.62%
专项债券资金	7,000.00	10,000.00	17,000.00	65.38%
合计	16,000.00	10,000.00	26,000.00	100.00%
占比	61.54%	38.46%	100.00%	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为滑县电商职业中专，主管部门为滑县教育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为滑县电商职业中专，项目建设及运营单位均为滑县电商职业中专。

关于项目债券资金使用，由滑县电商职业中专按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由滑县电商职业中专负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由滑县电商职业中专根据运营情况及时向当地政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额17,000.00万元。其中：已于2023年4月使用债券资金7,000.00万元，本次申请使用10,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第1年		7,000.00		7,000.00	4.50%	315.00	315.00
第2年	7,000.00	10,000.00		17,000.00	4.50%	765.00	765.00
第3年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
第4年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 5 年	17,000.00			17,000.00	4.50%	765.00	765.00
第 6 年	17,000.00		70.00	16,930.00	4.50%	765.00	835.00
第 7 年	16,930.00		170.00	16,760.00	4.50%	761.85	931.85
第 8 年	16,760.00		170.00	16,590.00	4.50%	754.20	924.20
第 9 年	16,590.00		170.00	16,420.00	4.50%	746.55	916.55
第 10 年	16,420.00		170.00	16,250.00	4.50%	738.90	908.90
第 11 年	16,250.00		240.00	16,010.00	4.50%	731.25	971.25
第 12 年	16,010.00		340.00	15,670.00	4.50%	720.45	1,060.45
第 13 年	15,670.00		340.00	15,330.00	4.50%	705.15	1,045.15
第 14 年	15,330.00		340.00	14,990.00	4.50%	689.85	1,029.85
第 15 年	14,990.00		340.00	14,650.00	4.50%	674.55	1,014.55
第 16 年	14,650.00		340.00	14,310.00	4.50%	659.25	999.25
第 17 年	14,310.00		340.00	13,970.00	4.50%	643.95	983.95
第 18 年	13,970.00		340.00	13,630.00	4.50%	628.65	968.65
第 19 年	13,630.00		340.00	13,290.00	4.50%	613.35	953.35
第 20 年	13,290.00		340.00	12,950.00	4.50%	598.05	938.05
第 21 年	12,950.00		550.00	12,400.00	4.50%	582.75	1,132.75
第 22 年	12,400.00		850.00	11,550.00	4.50%	558.00	1,408.00
第 23 年	11,550.00		850.00	10,700.00	4.50%	519.75	1,369.75
第 24 年	10,700.00		850.00	9,850.00	4.50%	481.50	1,331.50
第 25 年	9,850.00		850.00	9,000.00	4.50%	443.25	1,293.25
第 26 年	9,000.00		1,200.00	7,800.00	4.50%	405.00	1,605.00
第 27 年	7,800.00		1,700.00	6,100.00	4.50%	351.00	2,051.00
第 28 年	6,100.00		1,700.00	4,400.00	4.50%	274.50	1,974.50
第 29 年	4,400.00		1,700.00	2,700.00	4.50%	198.00	1,898.00
第 30 年	2,700.00		1,700.00	1,000.00	4.50%	121.50	1,821.50
第 31 年	1,000.00		1,000.00		4.50%	45.00	1,045.00
合计		17,000.00	17,000.00			17,786.25	34,786.25

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

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

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 12 个月，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第二年为项目运营期第一年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	教学楼	社会就业人员培训收入	34,729.50	62.96%
2	教学楼	校企合作培训收入	15,818.40	28.68%
3	餐厅	餐厅租赁收入	2,784.54	5.05%
4	宿舍楼	住宿费收入	1,825.20	3.31%

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
合计			55,157.64	100.00%

（1）社会就业人员培训收入

①人数：

按照项目规划，项目建成后，学校将和政府机构、企事业单位进行深度合作，可用作培训场所。培训对象可包括：针对返乡务工人员进行职业技能培训；利用寒暑假期，针对退伍军人、贫困劳动力、企业在岗人员开展技能提升培训。本项目预期年培训初级工人数 2,200 人，中级工人数 1,400 人，高级工人数 1,100 人，技师工人数 900 人，高级技师工人数 800 人。

②价格：

依据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92 号）、完成培训学时且取得国家职业资格证书或职业技能等级证书的：

给予初级工 1,200.00 元/人、中级工 1,600.00 元/人、高级工 2,000.00 元/人、技师 4,000.00 元/人、高级技师 5,000.00 元/人。根据当地情况以及谨慎性预测，本项目收费标准：初级工 1,200.00 元/人/年、中级工 1,600.00 元/人/年、高级工 2,000.00 元/人/年、技师 3,800.00 元/人/年、高级技师 4,000.00 元/人。运营期内暂不考虑增长。项目首年培训率 65.00%，之后每年增加 5.00%，培训率增加至 90.00%后，培训率保持不变。

（2）校企合作培训收入

①人数：

按照学校与企业签订的相关协议与现状，项目建成后每年可培训人数约为 1,200 人。

②价格：

学生单价为 2,600.00 元/学期，一年共分为 2 个学期，运营期内暂不考虑增长。根据谨慎性原则，项目首年负荷率 65.00%，之后每年增加 5.00%，培训率增加至 90.00%后，负荷率保持不变。

（3）餐厅租赁收入

①面积：

根据可研报告可知，本项目可供出租的餐厅面积为 3,663.32㎡。

②价格：

根据市场调查，滑县县周边餐厅出租价格情况如下：

地点	出租面积（㎡）	出租价格（元/㎡/天）
滑县人民路辅路一杆秤麻辣烫	90.00	0.93
滑县滑台路猫店厚蛋烧	70.00	1.31
滑县 S101（长江路）二先生滋补会面	120.00	0.69
平均数		0.98

经网络查询滑县周边餐厅租赁价格范围为 0.69-1.31 元/㎡/月，考虑地理位置及供需情况，基于谨慎性原则结合当地实际出租价格，本项目餐厅出租单价为 25.00 元/㎡/月。运营期内不考虑增长。根据谨慎性原则，项目首年负荷率按照 65.00%测算，之后每年增加 5.00%，负荷率增加至 90.00%后，出租率保持不变。

（4）住宿费收入

根据 2017-2021 年的滑县国民统计公报显示：

年度	初中招生（人）	高中招生（人）	职高招生（人）
2021 年	27,439	10,698	3,155
2019 年	16,057	8,833	2,700
2018 年	16,227	7,646	3,095

2017 年	16,083	7,219	1,666
平均	18,951	8,599	2,654

①数量：

根据滑县国民统计公报，结合滑县实际情况，本项目建成后拟招生 2,400 人。

②价格：

根据《河南省教育委员会、河南省物价局、河南省财政厅关于我省普通中等职业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫价费字〔1998〕051 号）中要求“艺术、体育类（含师范体、艺专业）2,100.00 元/生/年；工科、医科类 1,900.00 元/生/年；理科、政法类 1,800.00 元/生/年；文科、财经、农林、师范类 1,700.00 元/生/年；二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每年 300.00 元。”

根据《河南省财政厅河南省发展改革委河南省教育厅河南省人力资源社会保障厅关于扩大中等职业教育免学费政策范围进一步完善国家助学金制度的意见》，中等职业技术学校学生学费全部由财政拨款。

根据以上收费文件，本项目住宿费按照 300.00 元/生/年计算，运营期内暂不考虑增长。根据谨慎性原则，项目首年负荷率按照 65.00%测算，之后每年增加 5.00%，负荷率增加至 90.00%后，负荷率保持不变。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：该项目成本主要支出有燃料及动力费用、工资及福利费、维修费用、其他费用、税费等。基本数据的确定及计算方式如下：

（1）燃料及动力费

燃料及动力的消耗主要是水和电，计算单价均以市场价格为基础。

预计年用水量为 11.03 万吨，滑县用水价格按照 3.98 元/吨进行测算；年用电量为 269.14 万千瓦时，单价按照 0.61 元/千瓦时进行测算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，水费电费价格增长标准按照每 3 年价格增长 2.10%测算。

（2）工资及福利费

本项目教师共 120 人，其中：在编教师 100 人，外聘教师 20 人；保洁人员 30 人，在编教师工资由财政承担，其他人员工资结合滑县市场的基本情况，外聘教师工资为 60,000.00 元/人/年，福利费取工资的 14.00%，保洁人员工资 45,000.00 元/人/年，福利费取工资的 14.00%。据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，项目运营后员工工资及福利费每三年按照 2.10%的增长率进行测算。

（3）维护费用

本项目年修理费用取折旧的 5.00%计算，年折旧费用 851.72 万元。据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，项目运营后维修费用每年按照 2.10%的增长率进行测算。

（4）其他费用

每年其他费用支出按照营业收入的 6.00%计取。

（5）政策性抵减

根据《河南省教育委员会、河南省物价局、河南省财政厅关于我

省普通中等职业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫价费字〔1998〕051号）中要求“艺术、体育类（含师范体、艺专业）2,100.00元/生/年；工科、医科类1,900.00元/生/年；理科、政法类1,800.00元/生/年；文科、财经、农林、师范类1,700.00元/生/年；二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每年300.00元。”

根据《河南省财政厅河南省发展改革委河南省教育厅河南省人力资源社会保障厅关于扩大中等职业教育免学费政策范围进一步完善国家助学金制度的意见》，中等职业技术学校学生学费全部由财政拨款。本项目拟招生2,400人，根据以上收费文件，本项目学费按照1,700.00元/生/年计算，每年共抵减成本408.00万元。

（6）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

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

（四）净收益分析

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

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	55,157.64	1,414.30	1,523.09	1,631.88	1,740.67	1,849.46	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
1	社会就业人员培训收入	34,729.50	890.50	959.00	1,027.50	1,096.00	1,164.50	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00
	初级工人数		2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200
	收费标准（元/人/年）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	中级工人数		1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
	收费标准（元/人/年）		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	高级工人数		1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
	收费标准（元/人/年）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	技师工人数		900	900	900	900	900	900	900	900	900
	收费标准（元/人/年）		3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	高级技师工人数		800	800	800	800	800	800	800	800	800

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	收费标准（元/人/年）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	负荷率		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	校企合作培训收入	15,818.40	405.60	436.80	468.00	499.20	530.40	561.60	561.60	561.60	561.60
	学生人数		1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	学费（元/学期）		2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
	学期（个/年）		2	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	餐厅租赁收入	2,784.54	71.40	76.89	82.38	87.87	93.36	98.86	98.86	98.86	98.86
	面积		3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32
	收费标准（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	月份（个/年）		12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	1,825.20	46.80	50.40	54.00	57.60	61.20	64.80	64.80	64.80	64.80
	学生人数		2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
	收费标准（元/生）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	负荷率		65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	8,379.04	202.03	209.45	216.88	233.71	241.19	248.69	259.36	260.37	261.40
1	燃料动力费	6,496.30	208.08	208.08	208.08	211.65	211.65	211.65	215.33	215.33	215.33
2	职工薪酬	8,728.50	274.50	274.50	274.50	280.30	280.30	280.30	286.30	286.30	286.30

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
3	维护费用	1,676.67	42.59	43.48	44.39	45.32	46.27	47.24	48.23	49.24	50.27
4	其他费用	3,309.57	84.86	91.39	97.91	104.44	110.97	117.50	117.50	117.50	117.50
5	政策性抵减	-11,832.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00
三	净收益	46,778.60	1,212.27	1,313.64	1,415.00	1,506.96	1,608.27	1,709.57	1,698.90	1,697.89	1,696.86

（续）

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
1	社会就业人员培训收入	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00
	初级工人数	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200
	收费标准（元/人/年）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	中级工人数	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
	收费标准（元/人/年）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	高级工人数	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
	收费标准（元/人/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	技师工人数	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900
	收费标准（元/人/年）	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	高级技师工人数	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	收费标准（元/人/	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	年）										
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	校企合作培训收入	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60
	学生人数	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	学费（元/学期）	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
	学期（个/年）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	餐厅租赁收入	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86
	面积	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32
	收费标准（元/平方米/月）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	月份（个/年）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
	学生人数	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
	收费标准（元/生）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	272.15	273.23	274.33	285.13	286.28	287.45	298.53	299.75	301.00	312.46
1	燃料动力费	219.02	219.02	219.02	222.70	222.70	222.70	226.38	226.38	226.38	230.07
2	职工薪酬	292.30	292.30	292.30	298.30	298.30	298.30	304.50	304.50	304.50	311.00

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
3	维护费用	51.33	52.41	53.51	54.63	55.78	56.95	58.15	59.37	60.62	61.89
4	其他费用	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50
5	政策性抵减	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00
三	净收益	1,686.11	1,685.03	1,683.93	1,673.13	1,671.98	1,670.81	1,659.73	1,658.51	1,657.26	1,645.80

（续）

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	营业收入	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
1	社会就业人员培训收入	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00	1,233.00
	初级工人数	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200
	收费标准（元/人/年）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	中级工人数	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
	收费标准（元/人/年）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
	高级工人数	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
	收费标准（元/人/年）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	技师工人数	900	900	900	900	900	900	900	900	900	900
	收费标准（元/人/年）	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00	3,800.00
	高级技师工人数	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	收费标准（元/人/	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	年）										
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	校企合作培训收入	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60	561.60
	学生人数	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200	1,200
	学费（元/学期）	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00	2,600.00
	学期（个/年）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	餐厅租赁收入	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86	98.86
	面积	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32	3,661.32
	收费标准（元/平方米/月）	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
	月份（个/年）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	住宿费收入	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80	64.80
	学生人数	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400	2,400
	收费标准（元/生）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	成本支出	313.76	315.09	326.63	328.01	329.42	341.35	342.82	344.32	356.34	357.91
1	燃料动力费	230.07	230.07	233.76	233.76	233.76	237.55	237.55	237.55	241.34	241.34
2	职工薪酬	311.00	311.00	317.50	317.50	317.50	324.20	324.20	324.20	330.90	330.90

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3	维护费用	63.19	64.52	65.87	67.25	68.66	70.10	71.57	73.07	74.60	76.17
4	其他费用	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50	117.50
5	政策性抵减	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00	-408.00
三	净收益	1,644.50	1,643.17	1,631.63	1,630.25	1,628.84	1,616.91	1,615.44	1,613.94	1,601.92	1,600.35

（五）现金流分析

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

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	55,157.64		1,414.30	1,523.09	1,631.88	1,740.67	1,849.46	1,958.26
经营活动现金流出	8,375.04		202.03	209.45	216.88	233.71	241.19	248.69
经营活动产生的现金净额	46,778.60		1,212.27	1,313.64	1,415.00	1,506.96	1,608.27	1,709.57
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	26,000.00	26,000.00						
投资活动产生的现金净额	-26,000.00	-26,000.00						
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	9,000.00	9,000.00						
债券资金	17,000.00	17,000.00						
银行借款								
偿还债券本金	17,000.00					70.00	170.00	170.00
偿还银行借款本金								

项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
支付运营期债券利息	16,706.25		765.00	765.00	765.00	765.00	761.85	754.20
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-7,706.25	26,000.00	-765.00	-765.00	-765.00	-835.00	-931.85	-924.20
四、净现金流量	13,072.35		447.27	548.64	650.00	671.96	676.42	785.37
五、累计现金流量	13,072.35		447.27	995.91	1,645.91	2,317.87	2,994.29	3,779.66

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
经营活动现金流出	259.36	260.37	261.40	272.15	273.23	274.33	285.13	286.28
经营活动产生的现金净额	1,698.90	1,697.89	1,696.86	1,686.11	1,685.03	1,683.93	1,673.13	1,671.98
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	170.00	170.00	240.00	340.00	340.00	340.00	340.00	340.00

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	746.55	738.90	731.25	720.45	705.15	689.85	674.55	659.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-916.55	-908.90	-971.25	-1,060.45	-1,045.15	-1,029.85	-1,014.55	-999.25
四、净现金流量	782.35	788.99	725.61	625.66	639.88	654.08	658.58	672.73
五、累计现金流量	4,562.01	5,351.00	6,076.61	6,702.27	7,342.15	7,996.23	8,654.81	9,327.54

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
经营活动现金流出	287.45	298.53	299.75	301.00	312.46	313.76	315.09	326.63
经营活动产生的现金净额	1,670.81	1,659.73	1,658.51	1,657.26	1,645.80	1,644.50	1,643.17	1,631.63
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
偿还债券本金	340.00	340.00	340.00	340.00	550.00	850.00	850.00	850.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	643.95	628.65	613.35	598.05	582.75	558.00	519.75	481.50
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-983.95	-968.65	-953.35	-938.05	-1,132.75	-1,408.00	-1,369.75	-1,331.50
四、净现金流量	686.86	691.08	705.16	719.21	513.05	236.50	273.42	300.13
五、累计现金流量	10,014.40	10,705.48	11,410.64	12,129.85	12,642.90	12,879.40	13,152.82	13,452.95

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26	1,958.26
经营活动现金流出	328.01	329.42	341.35	342.82	344.32	356.34	357.91
经营活动产生的现金净额	1,630.25	1,628.84	1,616.91	1,615.44	1,613.94	1,601.92	1,600.35
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
银行借款							
偿还债券本金	850.00	1,200.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,000.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	443.25	405.00	351.00	274.50	198.00	121.50	45.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-1,293.25	-1,605.00	-2,051.00	-1,974.50	-1,898.00	-1,821.50	-1,045.00
四、净现金流量	337.00	23.84	-434.09	-359.06	-284.06	-219.58	555.35
五、累计现金流量	13,789.95	13,813.79	13,379.70	13,020.64	12,736.58	12,517.00	13,072.35

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		315.00	315.00	
第 2 年		765.00	765.00	
第 3 年		765.00	765.00	1,212.27
第 4 年		765.00	765.00	1,313.64
第 5 年		765.00	765.00	1,415.00
第 6 年	70.00	765.00	835.00	1,506.96
第 7 年	170.00	761.85	931.85	1,608.27
第 8 年	170.00	754.20	924.20	1,709.57
第 9 年	170.00	746.55	916.55	1,698.90
第 10 年	170.00	738.90	908.90	1,697.89
第 11 年	240.00	731.25	971.25	1,696.86
第 12 年	340.00	720.45	1,060.45	1,686.11
第 13 年	340.00	705.15	1,045.15	1,685.03
第 14 年	340.00	689.85	1,029.85	1,683.93
第 15 年	340.00	674.55	1,014.55	1,673.13
第 16 年	340.00	659.25	999.25	1,671.98
第 17 年	340.00	643.95	983.95	1,670.81
第 18 年	340.00	628.65	968.65	1,659.73
第 19 年	340.00	613.35	953.35	1,658.51
第 20 年	340.00	598.05	938.05	1,657.26
第 21 年	550.00	582.75	1,132.75	1,645.80
第 22 年	850.00	558.00	1,408.00	1,644.50
第 23 年	850.00	519.75	1,369.75	1,643.17

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	850.00	481.50	1,331.50	1,631.63
第 25 年	850.00	443.25	1,293.25	1,630.25
第 26 年	1,200.00	405.00	1,605.00	1,628.84
第 27 年	1,700.00	351.00	2,051.00	1,616.91
第 28 年	1,700.00	274.50	1,974.50	1,615.44
第 29 年	1,700.00	198.00	1,898.00	1,613.94
第 30 年	1,700.00	121.50	1,821.50	1,601.92
第 31 年	1,000.00	45.00	1,045.00	1,600.35
合计	17,000.00	17,786.25	34,786.25	46,778.60
本息覆盖倍数	1.34			

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

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为滑县电商职业中专二期建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国 郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十二月九日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

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

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　张悦

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1989-12-20

工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　410222198912201043

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101055988888

5

证书编号：370100010232
No. of Certificate

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

发证日期：2021 年 12 月 27 日
Date of Issuance　/y　/m　/d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 /y　月 /m　日 /d

5

此件与原件一致
再次复印无效

林州市中等职业学校建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第 0204 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月二十九日

林州市中等职业学校建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2023】第 0204 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对林州市中等职业学校建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合林州市中等职业学校建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 22,000.00 万元。已于 2024 年 6 月使用 8,800.00 万元，本次申请使用 13,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		22,000.00		22,000.00	4.50%	990.00	990.00
第 2 年	22,000.00			22,000.00	4.50%	990.00	990.00
第 3 年	22,000.00			22,000.00	4.50%	990.00	990.00
第 4 年	22,000.00			22,000.00	4.50%	990.00	990.00
第 5 年	22,000.00			22,000.00	4.50%	990.00	990.00
第 6 年	22,000.00		220.00	21,780.00	4.50%	990.00	1,210.00
第 7 年	21,780.00		220.00	21,560.00	4.50%	980.10	1,200.10
第 8 年	21,560.00		220.00	21,340.00	4.50%	970.20	1,190.20

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 9 年	21,340.00		220.00	21,120.00	4.50%	960.30	1,180.30
第 10 年	21,120.00		220.00	20,900.00	4.50%	950.40	1,170.40
第 11 年	20,900.00		440.00	20,460.00	4.50%	940.50	1,380.50
第 12 年	20,460.00		440.00	20,020.00	4.50%	920.70	1,360.70
第 13 年	20,020.00		440.00	19,580.00	4.50%	900.90	1,340.90
第 14 年	19,580.00		440.00	19,140.00	4.50%	881.10	1,321.10
第 15 年	19,140.00		440.00	18,700.00	4.50%	861.30	1,301.30
第 16 年	18,700.00		440.00	18,260.00	4.50%	841.50	1,281.50
第 17 年	18,260.00		440.00	17,820.00	4.50%	821.70	1,261.70
第 18 年	17,820.00		440.00	17,380.00	4.50%	801.90	1,241.90
第 19 年	17,380.00		440.00	16,940.00	4.50%	782.10	1,222.10
第 20 年	16,940.00		440.00	16,500.00	4.50%	762.30	1,202.30
第 21 年	16,500.00		1,100.00	15,400.00	4.50%	742.50	1,842.50
第 22 年	15,400.00		1,100.00	14,300.00	4.50%	693.00	1,793.00
第 23 年	14,300.00		1,100.00	13,200.00	4.50%	643.50	1,743.50
第 24 年	13,200.00		1,100.00	12,100.00	4.50%	594.00	1,694.00
第 25 年	12,100.00		1,100.00	11,000.00	4.50%	544.50	1,644.50
第 26 年	11,000.00		2,200.00	8,800.00	4.50%	495.00	2,695.00
第 27 年	8,800.00		2,200.00	6,600.00	4.50%	396.00	2,596.00
第 28 年	6,600.00		2,200.00	4,400.00	4.50%	297.00	2,497.00
第 29 年	4,400.00		2,200.00	2,200.00	4.50%	198.00	2,398.00
第 30 年	2,200.00		2,200.00		4.50%	99.00	2,299.00
合计		22,000.00	22,000.00			23,017.50	45,017.50

二、现金净流入

1.基本假设条件及依据

林州市中等职业学校建设项目预计在债券存续期第四年开始运营并能够实现现金流入。

根据林州市中等职业学校提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为校企合作培训费收入、住宿费收入和财政补贴收入。在 30 年期债券存续期运营收入合计为 58,224.00 万元、运营成本合计为 3,725.03 万元，偿债净收益合计为 54,498.97 万元。

2.净现金流入

林州市中等职业学校建设项目建成后以校企合作培训费收入、住宿费收入和住宿费收入为基础，考虑燃料及动力费用、工资及福利费、教学材料费、日常办公费用、修理费、其他费用、政策性抵减、税费等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
运营净收益	54,498.97	1,888.74	1,996.18	2,103.51	2,095.07

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
运营净收益	2,090.17	2,085.24	2,076.34	2,071.28	2,066.68

（续上表）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
运营净收益	2,057.89	2,052.94	2,047.96	2,039.09	2,033.75

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
运营净收益	2,028.38	2,019.04	2,013.61	2,007.85	1,998.12

（续上表）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年
运营净收益	1,992.30	1,986.15	1,976.04	1,969.82	1,963.57

（续上表）

项目	第 28 年	第 29 年	第 30 年
运营净收益	1,953.05	1,946.43	1,939.77

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为林州市中等职业学校建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，林州市中等职业学校建设项目本息覆盖倍数为 1.21。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
54,498.97	45,017.50	9,481.47	1.21

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的林州市中等职业学校建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1.本专项评价报告仅供林州市中等职业学校建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2.本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月二十九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

河南省在原国家重点学校建设的基础上，开始实施“骨干中等职业学校建设工程”和“骨干专业建设工程”。评估认定了 10 所全省示范性中等职业学校；确定了养殖、种植、农副产品加工、计算机及应用、电子技术应用、工业与民用建筑、建筑装饰、服装设计与工艺、旅游服务与管理、食品生物工艺等 10 个重点专业；制定了种植、计算机等 6 个重点专业的建设标准。各级各类职业技术教育为当地各行业培养了一大批中、初级技术人员、管理人员和服务人员。这对于改变中等教育结构单一化的局面，改变高、中、初级人才比例结构不合理的状况，提高劳动者的素质，促进全省的经济发展起到了重要作用。

而林州中等职业技术教育存在的问题：

1.职业技术教育的偏见依然存在，关心支持和重视职业技术教育的观念尚未完全形成。全社会关心支持职业技术教育的机制尚未完全形成，《中华人民共和国职业教育法》规定：“职业学校举办者应当按照学生人数平均经费标准足额拨付职业教育经费”。地方政府对职业学校拨付的经费远远低于普通中学的经费，尤其是企业参与办学尚未形成有力的机制。

2.职业学校经费短缺，办学条件较差。职业学校的经费以自筹为主，有些学校由于经费不到位则完全靠贷款维持。造成教学硬件设施较差，基础设施陈旧，实习设备少，实习基地严重不足。有的学校自筹经费开办了实验基地。新书难以购买，图书藏书量少，远远不能满足学生的借阅图书的需要。教学设备不能及时更新。在校生普遍反映所在职业学校的住宿条件与普通中学相比有明显差距，有的甚至不能满足基本的生活要求。

3.毕业生的就业和出路问题据调查，全省 168 个人才交流机构，总需求数为 12,866 人，职业种类为 151 个，对农林类人才需求占总数的 2.18%，签约率为 5.30%，对加工制造类人才需求占总数的 18.99%，签约率为 38.90%，13 种行业平均签约率为 28.90%。从河南省 168 个大型人才交流中介机构随机抽样统计分析，其中需求专业种类共 118 个，需求人数供 1,459 人，其中技术工人需

求占总数的 17.86%，签约率为 36.00%，服务类需求占总数的 20.49%，签约率为 43.00%，签约率之低十分明显，本项目的建设是响应林州市经济发展的趋势，推进职业教育发展，为当地的经济社会发展提供人才支撑的需要。

本项目的建设正是在上述大背景下提出的。

二、项目概况

（一）项目建设地点

项目建设地点位于林州市华信路东段北侧。该区域交通便利，周边给排水、供电、通讯等配套基础设施完善，能够满足项目建设及运营期需要。地块现状平整、地势开阔、阳光充足、空气清新，适宜本项目建设。项目选址满足《中等职业学校建设标准》（建标 192-2018）、《林州市城市总体规划》（2009-2030）中选址的相关要求。

（二）建设规模及内容

本项目为林州市中等职业学校建设项目，学校规划总占地面积138,880.00㎡（合 208.32 亩），规划建筑面积 95,250.00㎡，其中地上建筑面积85,430.00㎡，地下建筑面积 9,820.00㎡，项目主要建设内容如下所示：

1.地上建筑

本项目地上主要建设教学实训用房 40,860.00㎡，教学及行政管理用房15,320.00㎡，生活及辅助用房 19,500.00㎡，其他附属用房 9,750.00㎡。

2.地下建筑

建设地下建筑面积 9,820.00㎡，主要为地下车库、地下人防及地下设备用房。

3.配套工程

同时修建大门、围墙、升旗台等配套设施以及校区内道路硬化及广场铺装，绿化，体育活动场地；并完善校区内给水、排水、消防、供电、通信等基础设施建设，以确保项目安全、可靠运行。

（三）项目建设期

本项目计划建设期为 36 个月。预计开工时间为 2024 年 7 月，预计竣工时间为 2027 年 6 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1.资金估算

本项目估算总投资 38,916.45 万元。其中：工程费用为 33,345.45 万元，工程建设其他费用 2,432.12 万元，基本预备费 438.88 万元，建设期利息 2,700.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费用	28,751.39	4,214.07	380.00		33,345.45			
1	教学实训用房	10,623.60	1,368.81			11,992.41	㎡	40,860.00	2,935.00
1.1	土建工程	8,580.60				8,580.60	㎡	40,860.00	2,100.00
1.2	装饰装修工程	2,043.00				2,043.00	㎡	40,860.00	500.00
1.3	给排水工程		408.60			408.60	㎡	40,860.00	100.00
1.4	电力工程		531.18			531.18	㎡	40,860.00	130.00
1.5	弱电工程		163.44			163.44	㎡	40,860.00	40.00
1.6	暖通工程		143.01			143.01	㎡	40,860.00	35.00
1.7	消防工程		122.58			122.58	㎡	40,860.00	30.00
2	教学及行政管理用房	3,906.60	513.22			4,419.82			
2.1	土建工程	3,217.20				3,217.20	㎡	15,320.00	2,100.00
2.2	装饰装修工程	689.40				689.40	㎡	15,320.00	450.00
2.3	给排水工程		153.20			153.20	㎡	15,320.00	100.00
2.4	电力工程		199.16			199.16	㎡	15,320.00	130.00
2.5	弱电工程		61.28			61.28	㎡	15,320.00	40.00
2.6	暖通工程		53.62			53.62	㎡	15,320.00	35.00
2.7	消防工程		45.96			45.96	㎡	15,320.00	30.00

序号	项目名称	估算金额					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
3	生活及辅助用房	4,777.50	653.25			5,430.75	㎡	19,500.00	2,785.00
3.1	土建工程	4,095.00				4,095.00	㎡	19,500.00	2,100.00
3.2	装饰装修工程	682.50				682.50	㎡	19,500.00	350.00
3.3	给排水工程		195.00			195.00	㎡	19,500.00	100.00
3.4	电力工程		253.50			253.50	㎡	19,500.00	130.00
3.5	弱电工程		78.00			78.00	㎡	19,500.00	40.00
3.6	暖通工程		68.25			68.25	㎡	19,500.00	35.00
3.7	消防工程		58.50			58.50	㎡	19,500.00	30.00
4	其他附属用房	2,340.00	326.63			2,666.63	㎡	9,750.00	2,735.00
4.1	土建工程	2,047.50				2,047.50	㎡	9,750.00	2,100.00
4.2	装饰装修工程	292.50				292.50	㎡	9,750.00	300.00
4.3	给排水工程		97.50			97.50	㎡	9,750.00	100.00
4.4	电力工程		126.75			126.75	㎡	9,750.00	130.00
4.5	弱电工程		39.00			39.00	㎡	9,750.00	40.00
4.6	暖通工程		34.13			34.13	㎡	9,750.00	35.00
4.7	消防工程		29.25			29.25	㎡	9,750.00	30.00
5	地下建筑面积	3,536.28	328.97			3,865.25	㎡		3,435.00
5.1	土建工程	2,749.60				2,749.60	㎡	9,820.00	2,800.00

序号	项目名称	估算金额					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
5.2	装饰装修工程	294.60				294.60	㎡	9,820.00	300.00
5.3	给排水工程		98.20			98.20	㎡	9,820.00	100.00
5.4	电力工程		127.66			127.66	㎡	9,820.00	130.00
5.5	弱电工程		39.28			39.28	㎡	9,820.00	40.00
5.6	暖通工程		34.37			34.37	㎡	9,820.00	35.00
5.7	消防工程		29.46			29.46	㎡	9,820.00	30.00
5.8	人防建设增加费	492.08				492.08	㎡	5,125.80	960.00
6	室外公用工程	3,567.41	1,023.19			4,590.60			
6.1	运动场	912.00				912.00	㎡	24,000.00	380.00
6.2	道路及广场	1,850.44				1,850.44	㎡	46,261.00	400.00
6.3	绿化	631.90				631.90	㎡	48,608.00	130.00
6.4	室外管网		1,023.19			1,023.19			
其中	给水管网（含检查井等）		203.92			203.92	m	3,578.00	570.00
	雨水管网（含检查井、雨水口等)		219.13			219.13	m	3,130.00	700.00
	污水管网（含检查井)		324.37			324.37	m	4,770.00	680.00
	强电线缆		231.05			231.05	m	4,621.00	500.00
	弱电线缆		44.72			44.72	m	4,472.00	100.00
6.5	围墙	149.07				149.07	m	2,981.00	500.00

序号	项目名称	估算金额					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
6.6	大门	16.00				16.00	座	2	80,000.00
6.7	升旗台	8.00				8.00	项	1	80,000.00
7	设施设备			380.00		380.00			
7.1	变配电设备			300.00		300.00	套	1	3,000,000.00
7.2	消防设备			80.00		80.00	项	1	800,000.00
二	工程建设其他费用				2,432.12	2,432.12			
1	建设单位管理费				252.09	252.09	工程费用	33,345.45	0.76%
2	工程监理费				266.74	266.74	工程费用	33,345.45	0.80%
3	前期工作咨询费				38.01	38.01	工程费用	33,345.45	0.11%
4	工程勘察费				52.52	52.52	工程费用	33,345.45	0.30%
5	工程设计费				366.80	366.80	工程费用	33,345.45	1.10%
6	招标代理服务费				28.24	28.24	工程费用	33,345.45	0.08%
7	工程造价咨询服务费				103.37	103.37	工程费用	33,345.45	0.31%
8	场地准备及临时设施费				133.38	133.38	工程费用	33,345.45	0.50%
9	城市基础设施配套费				1,143.00	1,143.00	建筑面积	95,250.00	120.00
10	环境影响咨询服务费				14.63	14.63	工程费用	33,345.45	0.04%
11	劳动安全卫生评审费				33.35	33.35	工程费用	33,345.45	0.10%
三	预备费				438.88	438.88			

序号	项目名称	估算金额					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
四	建设期利息				2,700.00	2,700.00			
五	建设总投资	28,751.39	4,214.07	380.00	5,571.00	38,916.45			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措方式

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
财政预算资金	16,916.45	43.47%
专项债券资金	22,000.00	56.53%
合计	38,916.45	100.00%

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	第三年	合计	占比
财政预算资金	6,000.00	6,000.00	4,916.45	16,916.45	43.47%
专项债券资金	22,000.00			22,000.00	56.53%
合计	28,000.00	6,000.00	4,916.45	38,916.45	100.00%
占比	71.95%	15.42%	12.63%	100.00%	

注：项目建设期债券利息由财政预算资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

（五）项目单位基本情况

林州市中等职业学校为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	林州市中等职业学校
统一社会信用代码	12410581417476274H
机构性质	事业单位
法定代表人	谷建军
机构地址	河南省林州市长春大道 306 号
赋码机关	林州市事业单位登记管理局

林州市中等职业学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

林州市中等职业学校建设项目预期收益主要是校企合作培训费收入和住宿费收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4.预测项目能够按计划建成并投入运营；

5.预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为林州市中等职业学校，主管部门为林州市教育体育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为林州市中等职业学校，项目建设及运营单位均为林州市中等职业学校。

关于项目债券资金使用，由林州市中等职业学校按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由林州市中等职业学校负责将项目产生的收益归集，

并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由林州市中等职业学校根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1.项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的校企合作培训费收入和住宿费收入、财政补贴收入作为债券还款资金来源。

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	教学楼	校企合作培训费收入	28,200.00	48.43%
2	教学楼	住宿费收入	3,024.00	5.19%
3		财政补贴收入	27,000.00	46.38%
合计			58,224.00	100.00%

（1）校企合作培训费收入

①人数

本项目招生 4,200 人，其中有 2,500 人为校企合作培训计划培训人员，建成后学校可与企业签订培养协议，产生校企合作培养费收入。根据学校向企业输送培养人员计划，本项目建成后每年招生 2,500 名校企合作学生。

②收费标准

根据签订的意向协议以及林州市中等职业学校 2019--2021 年度校企作培养收费标准，本项目收费暂按每生每年 4,700.00 元测算，运营期内不考虑增长，根据谨慎性原则，项目首年负荷率 70.00%，之后每年增加 10.00%，培训率增加至 90.00%后，负荷率保持不变。

合作企业名称	时间	培训人次（人）	专业名称	培训内容	收费(元/人)
河南凤宝有限公司、安阳远鹏环	2019年3月	704	市场营销	营销策略及案例分析	7,500.00

合作企业名称	时间	培训人次（人）	专业名称	培训内容	收费(元/人)
保科技有限公司、林州市永盛建筑有限公司、林州市光远新材料责任有限公司、林州市重机有限责任公司等	2019年5月	950	商务服务	商务礼仪与沟通技巧	7,500.00
	2019年8月	375	企业管理	企业文化及制度建设	7,500.00
	2020年7月	1,010	市场营销	营销策划及案例分析	7,500.00
	2020年8月	481	电子商务	商业广告设计与网页制作	7,500.00
	2020年10月	560	企业管理	物流与供应链管理	7,500.00
	2021年5月	1,260	市场营销	营销策略及案例分析	7,800.00
	2021年8月	460	商务服务	商业谈判技巧与案例分析	7,800.00
	2021年10月	358	企业管理	工程项目管理与案例分析	7,800.00
合计	/	6,158	/	/	/

（2）住宿费收入

①人数

根据《中等职业学校建设标准》（建标 192-2018）中提出：中等职业学校的办学规模根据人口数量确定，并应以地（州）、市为单位统筹中等职业学校的发展规划。我国的人口自然出生率平均为 1.00%左右，高中阶段教育的学生数占地区人口数量的 3.00%左右，按照普通高中与中等职业教育学校学生数量各占一半的情况，接受中等职业教育的学生数量占地区人口数量的 1.50%左右，各地可以此确定学校的办学规模。一个 10.00 万人口的县，接受中等职业教育的学生数量约为 1,500 人左右，少于 10.00 万人口的县（区），中职学生数难以达到 1,000 人。依据林州市总人数 109.34 万人，则应接受中等职业教育的学生数量约为 16,401 人，而目前林州市中等职业学校在校生 6,300 人。则林州市中等职业学校在校生与规范差距为 10,059 人。故考虑林州市的实际情况，本项目建设根据学校发展规划及林州市中等职业技术学校现状，拟招生人数为 4,200 人。

②收费标准

根据《河南省教育委员会、河南省物价局、河南省财政厅关于我省普通中等职业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫价费字〔1998〕051 号）中要求“艺术、体育类（含师范体、艺专业）2,100.00 元/生/年；工科、医科类 1,900.00 元/生/年；理科、政法类 1,800.00 元/生/年；文科、财经、农林、师范类 1,700.00 元/生/年；二、普通中等专业学校（含中师）住宿费标准每生每

年 300.00 元。”

根据以上收费文件，本项目住宿费按照 300.00 元/生/年计算，运营期内暂不考虑增长。根据谨慎性原则，项目首年负荷率按照 70.00%测算，之后每年增加 10.00%，负荷率增加至 90.00%后，负荷率保持不变。

（3）财政补贴收入

林州市中等职业学校建设项目拟申请债券资金 22,000.00 万元，根据项目还款安排，林州市拟安排政府性基金收入 27,000.00 万元对该项目进行补贴，自项目投入运营当年开始补贴，原则上补贴 27 年，每年 1,000.00 万元。

基于以上背景，债券存续期主营业务收入情况如下表所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收入合计	58,224.00	1,910.70	2,040.80	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90
1.校企合作培训费收入	28,200.00	822.50	940.00	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
收费标准（元/人/次）		4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00
培训人数		2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.住宿费收入	3,024.00	88.20	100.80	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
收费标准（元/人/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）		4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.财政补贴收入	27,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
收入合计	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90
1.校企合作培训费收入	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
收费标准（元/人/次）	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00
培训人数	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.住宿费收入	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.财政补贴收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

（续）

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
收入合计	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90
1.校企合作培训费收入	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
收费标准（元/人/次）	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00
培训人数	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.住宿费收入	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.财政补贴收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

（续）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
收入合计	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90	2,170.90
1.校企合作培训费收入	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
收费标准（元/人/次）	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00	4,700.00
培训人数	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2.住宿费收入	113.40	113.40	113.40	113.40	113.40
收费标准（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数（人）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.财政补贴收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00

2.运营成本预测

项目运营成本主要包括以下几项：该项目成本主要支出有燃料及动力费用、人员工资、教学材料费、日常办公费用、修理费、其他费用、政策性抵减、税费等。基本数据的确定及计算方式如下：

（1）燃料及动力费

燃料及动力的消耗主要是水和电，计算单价均以市场价格为基础。预计年用水量为 7.31 万吨，用水价格参考安阳市发展和改革委员会印发《关于改革调整安阳市城区公共供水价格的通知》（安发改价格〔2017〕22 号），用水价格按照非居民用水价格 4.00 元/立方米计；年用电量为 327.74 万千瓦时，用电价格按照省发改委《关于 2019 年第二次降低工商业绩其他单一制电价的通知》（豫发改价〔2019〕315 号）规定的居民生活用电、实行合表用户用电电度电价 0.56 元/kWh 计算。据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，水电费价格每三年按照 2.00%的增长率增长。

（2）员工工资

林州市中等专业学校作为事业单位，教职员工绝大多数是事业编制，工资及福利由财政统筹安排，不需要从经营收益中列支。但是学校也有少量从事后勤及教辅工作的职工未纳入事业编制，需要由学校发放工资及福利。编外职工主要有门卫、保洁工作人员，约为 30 名。劳动人员工资 50,000.00 元/人/年，据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，劳动人员工资每年按照 2.00%的增长率增长。

（3）教学材料费

本项目教学材料费主要为教职工日常教学所消耗的教材、教具等，根据学校往年教学教材费支出占比同时参考同类型项目情况，基于谨慎考虑，教学材料费按照营业收入的 6.00%计算。

（4）日常办公费用

根据《中等职业学校设置标准》（教职成〔2010〕12 号）及《河南省教育厅等五部门关于实施中等职业学校标准化建设工程的通知》（教职成〔2021〕468 号），学校专任教师不少于 60 人，师生比不低于 1：20。根据规定，本项目

运营期第 1 年专职教师 88 人、第 2 年及以后专职教师每年增加 5.00%，直至 124 名专职教师。本项目日常办公费用包括纸质印刷品，文具等，日常办公费用按照每名教师每年 800.00 元进行测算，本项目运营期第 1 年日常办公费为 7.04 万元。

（5）修理费

本项目的修理费为固定资产折旧的 5.00%进行计算，首年折旧费为 1,132.96 万元。据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。基于谨慎性原则，考虑物价上涨因素，修理费每年按照 2.00%的增长率增长。

（6）其他费用

每年其他费用支出按照营业收入的 8.00%计取。

（7）政策性抵减

根据财政部教育部人力资源社会保障部关于印发《中等职业学校免学费补助资金管理办法》的通知（财科教（2016）36 号），第五条中央财政统一按每生每年平均 2,000.00 元测算标准和一定比例与地方财政分担，具体分担比例为：西部地区，不分生源，分担比例为 8：2；中部地区，生源地为西部地区的，分担比例为 8：2，生源地为其他地区的，分担比例为 6：4；东部地区，生源地为西部地区和中部地区的，分担比例分别为 8：2 和 6：4，生源地为东部地区的，分担比例分省确定。本项目拟招生 4,200 人，根据以上收费，本项目抵减成本按照 2,000.00 元/人计算，每年共抵减成本 840.00 万元。

（8）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非

营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

基于以上背景，债券存续期运营成本情况如下表所示：

运营成本预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
支出合计	3,725.03	21.96	44.62	67.39	75.83	80.73	85.66	94.56
1.燃料及动力费	6,164.19	212.77	212.77	212.77	216.63	216.63	216.63	220.50
2.员工工资	5,295.30	150.00	153.00	156.00	159.00	162.30	165.60	168.90
3.教学材料费	3,493.34	114.64	122.45	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25
4.日常办公费用	255.68	7.04	7.36	7.76	8.16	8.56	8.96	9.44
5.修理费	2,002.65	56.65	57.78	58.94	60.12	61.32	62.55	63.80
6.管理及其他费用	4,657.87	152.86	163.26	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67
7.政策性抵减	-18,144.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
支出合计	99.62	104.22	113.01	117.96	122.94	131.81	137.15	142.52
1.燃料及动力费	220.50	220.50	224.36	224.36	224.36	228.22	228.22	228.22
2.员工工资	172.20	175.50	179.10	182.70	186.30	189.90	193.80	197.70
3.教学材料费	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25
4.日常办公费用	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
5.修理费	65.08	66.38	67.71	69.06	70.44	71.85	73.29	74.76
6.管理及其他费用	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67
7.政策性抵减	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00

（续）

项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
支出合计	151.86	157.29	163.05	172.78	178.60	184.75	194.86
1.燃料及动力费	232.16	232.16	232.16	236.10	236.10	236.10	240.03
2.员工工资	201.60	205.50	209.70	213.90	218.10	222.60	227.10
3.教学材料费	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25
4.日常办公费用	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92
5.修理费	76.26	77.79	79.35	80.94	82.56	84.21	85.89
6.管理及其他费用	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67
7.政策性抵减	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00

（续）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支出合计	201.08	207.33	217.85	224.47	231.13
1.燃料及动力费	240.03	240.03	243.96	243.96	243.96
2.员工工资	231.60	236.10	240.90	245.70	250.50

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
3.教学材料费	130.25	130.25	130.25	130.25	130.25
4.日常办公费用	9.92	9.92	9.92	9.92	9.92
5.修理费	87.61	89.36	91.15	92.97	94.83
6.管理及其他费用	173.67	173.67	173.67	173.67	173.67
7.政策性抵减	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00	-672.00

3.项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为54,397.82 万元。

金额单位：人民币万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第 4 年	1,910.70	21.96	1,888.74
第 5 年	2,040.80	44.62	1,996.18
第 6 年	2,170.90	67.39	2,103.51
第 7 年	2,170.90	75.83	2,095.07
第 8 年	2,170.90	80.73	2,090.17
第 9 年	2,170.90	85.66	2,085.24
第 10 年	2,170.90	94.56	2,076.34
第 11 年	2,170.90	99.62	2,071.28
第 12 年	2,170.90	104.22	2,066.68
第 13 年	2,170.90	113.01	2,057.89
第 14 年	2,170.90	117.96	2,052.94
第 15 年	2,170.90	122.94	2,047.96
第 16 年	2,170.90	131.81	2,039.09
第 17 年	2,170.90	137.15	2,033.75
第 18 年	2,170.90	142.52	2,028.38
第 19 年	2,170.90	151.86	2,019.04
第 20 年	2,170.90	157.29	2,013.61
第 21 年	2,170.90	163.05	2,007.85
第 22 年	2,170.90	172.78	1,998.12
第 23 年	2,170.90	178.60	1,992.30
第 24 年	2,170.90	184.75	1,986.15
第 25 年	2,170.90	194.86	1,976.04
第 26 年	2,170.90	201.08	1,969.82
第 27 年	2,170.90	207.33	1,963.57
第 28 年	2,170.90	217.85	1,953.05
第 29 年	2,170.90	224.47	1,946.43
第 30 年	2,170.90	231.13	1,939.77

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
合计	58,224.00	3,725.03	54,498.97

（五）现金流覆盖还本付息的测算

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 54,498.97 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.21 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		990.00	990.00	
第 2 年		990.00	990.00	
第 3 年		990.00	990.00	
第 4 年		990.00	990.00	1,888.74
第 5 年		990.00	990.00	1,996.18
第 6 年	220.00	990.00	1,210.00	2,103.51
第 7 年	220.00	980.10	1,200.10	2,095.07
第 8 年	220.00	970.20	1,190.20	2,090.17
第 9 年	220.00	960.30	1,180.30	2,085.24
第 10 年	220.00	950.40	1,170.40	2,076.34
第 11 年	440.00	940.50	1,380.50	2,071.28
第 12 年	440.00	920.70	1,360.70	2,066.68
第 13 年	440.00	900.90	1,340.90	2,057.89
第 14 年	440.00	881.10	1,321.10	2,052.94
第 15 年	440.00	861.30	1,301.30	2,047.96
第 16 年	440.00	841.50	1,281.50	2,039.09
第 17 年	440.00	821.70	1,261.70	2,033.75
第 18 年	440.00	801.90	1,241.90	2,028.38
第 19 年	440.00	782.10	1,222.10	2,019.04
第 20 年	440.00	762.30	1,202.30	2,013.61
第 21 年	1,100.00	742.50	1,842.50	2,007.85
第 22 年	1,100.00	693.00	1,793.00	1,998.12
第 23 年	1,100.00	643.50	1,743.50	1,992.30

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,100.00	594.00	1,694.00	1,986.15
第 25 年	1,100.00	544.50	1,644.50	1,976.04
第 26 年	2,200.00	495.00	2,695.00	1,969.82
第 27 年	2,200.00	396.00	2,596.00	1,963.57
第 28 年	2,200.00	297.00	2,497.00	1,953.05
第 29 年	2,200.00	198.00	2,398.00	1,946.43
第 30 年	2,200.00	99.00	2,299.00	1,939.77
合计	22,000.00	23,017.50	45,017.50	54,498.97
本息覆盖倍数	1.21			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为1.21，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1—1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

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

登记机关

2016年 11 月21 日

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章
年度检验登记
Annual Renewal Registration
姓名：孔建波
证书编号：110001620081
2021年6月30日
证书编号：
No. of Certificate
110001620081
批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
河南省注册会计师协会
发证日期：
Date of Issuance
2008 12 15
2013 03 25

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
中勤万信河南分
2014 3 5
同意调入
Agree the holder to be transferred to
中勤万信（普通合伙）河南分
河南省
注册会计师协会
2014
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
同意调入
Agree the holder to be transferred to

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 孔建波
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1974-06-17
Date of birth
中勤万信会计师事务所有限公司
河南分公司
身份证号码 410222197406175017
Identity card No.

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章
年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2019年3月30日
2019 03 30

年度检验登记
Annual Renewal Registration

姓名：秦恒丽
证书编号：110001620185

2021年6月30日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

中勤万信河南分

2014 3 5

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信（特殊普通合伙）河南分

2014 5 5

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调入
Agree the holder to be transferred to

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

Full name 秦恒丽
Sex 女
Date of birth 1984-12-24
Working unit 中勤万信会计师事务所有限公司河南分公司
Identity card No. 412201198412242924

鹤壁工程技术学院新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090533 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年四月二十七日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 15
五、经营现金流分析 17
（一）基本假设条件及依据 17
（二）项目运营模式 17
（三）项目运营收入分析 18
（四）项目运营成本分析 25
（五）净收益分析 29
（六）现金流量分析 29
（七）本息覆盖倍数 38
六、总体评价结果 39
七、使用限制 39

鹤壁工程技术学院新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090533 号

我们接受委托，对鹤壁工程技术学院新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解鹤壁工程技术学院新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。鹤壁工程技术学院筹建处的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据鹤壁工程技术学院筹建处提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年4月27日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从鹤壁工程技术学院筹建处或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指鹤壁工程技术学院新校区项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还

是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于鹤壁东区八一路（钮庄社区）以南、微子大街以东、钜新路以西、淇水关东路北侧。

2.项目参与主体

鹤壁工程技术学院筹建处为主管部门，鹤壁工程技术学院筹建处为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目具体情况如下：

名称	鹤壁工程技术学院筹建处
统一社会信用代码	12410600MB1P23207K
住所	河南省鹤壁市淇滨区朝歌路 5 号拓新楼 410 室
负责人	孙斌
登记机关	鹤壁市事业单位登记管理局

3.建设规模与内容

根据《鹤壁工程技术学院新校区项目可行性研究报告》、鹤壁市

发展和改革委员会《关于鹤壁工程技术学院新校区项目可行性研究报告的批复》（鹤发改社会〔2022〕121号）：本报告包括的主要内容：鹤壁工程技术学院新校区规划用地面积1,126.0365亩，合75.0691公顷，总建筑面积447,500.00㎡。项目分两期建设，一期建设用地为497.8455亩，合33.1897公顷；二期建设用地为628.1910亩，合41.8794公顷。

项目总建筑面积447,500.00㎡，其中地上建筑面积412,500.00㎡，规划建设图书行政楼1栋，33,825.00㎡；公共教学楼2栋，44,250.00㎡；公共实验楼2栋，20,000.00㎡；院系办公实训组群9栋，87,925.00㎡；会堂1栋，4,050.00㎡；风雨操场1栋，4,000.00㎡；综合体育馆1栋，14,150.00㎡；师生活动中心1栋，4,875.00㎡；学生宿舍10栋，150,000.00㎡；食堂及附属2栋，24,375.00㎡；单身教师宿舍1栋，6,000.00㎡；其他附属用房1栋，1,000.00㎡；科研中心1栋，15,050.00㎡；产学研基地1栋，3,000.00㎡。地下建筑面积35,000.00㎡，其中人防面积24,750.00㎡，规划地下机动车位800个，地上机动车位400个，非机动车位12,000个。配套建设道路面积234,400.00㎡，绿化面积262,850.00㎡等。项目建成后预计招收学生15000人。

（二）项目建设周期

本项目建设期为3年，实施时间从2022年6月至2025年5月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资共计为299,664.77万元，其中工程费用为221,772.22万元，工程建设其他费用为63,622.80万元，预备费用为14,269.75万

元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
一	工程费用	171,076.37		50,695.85		221,772.22
（一）	图书行政楼	12,166.13		4,539.61		16,705.74
1	土建工程	12,166.13				12,166.13
1.1	地上建筑结构工程	6,765.00				6,765.00
1.2	减隔震措施					507.38
1.3	室内装修工程	2,526.00				2,526.00
1.3.1	行政办公	540.00				540.00
1.3.2	图书馆	1,986.00				1,986.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	2,367.75				2,367.75
2	安装工程			4,539.61		4,539.61
2.1	给排水工程			202.95		202.95
2.2	消防工程			507.38		507.38
2.3	通风工程			1,353.00		1,353.00
2.4	采暖工程			405.90		405.90
2.5	电气工程			1,014.75		1,014.75
2.6	弱电工程			845.63		845.63
2.7	电梯工程			210.00		210.00
（二）	公共教学楼	11,593.50		5,131.65		16,725.15
1	土建工程	11,593.50				11,593.50
1.1	地上建筑结构工程	7,743.75				7,743.75
1.2	室内装修工程	2,566.50				2,566.50
1.3	外立面及屋面装饰工程	1,283.25				1,283.25
2	安装工程			5,131.65		5,131.65
2.1	给排水工程			256.65		256.65
2.2	消防工程			486.75		486.75
2.3	通风工程			1,681.50		1,681.50

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.4	采暖工程			486.75		486.75
2.5	电气工程			1,283.25		1,283.25
2.6	弱电工程			840.75		840.75
2.7	电梯工程			96.00		96.00
（三）	公共实验楼	5,640.00		2,372.00		8,012.00
1	土建工程	5,640.00				5,640.00
1.1	地上建筑结构工程	3,900.00				3,900.00
1.3	室内装修工程	1,160.00				1,160.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	580.00				580.00
2	安装工程			2,372.00		2,372.00
2.1	给排水工程			116.00		116.00
2.2	消防工程			220.00		220.00
2.3	通风工程			760.00		760.00
2.4	采暖工程			220.00		220.00
2.5	电气工程			580.00		580.00
2.6	弱电工程			380.00		380.00
2.7	电梯工程			96.00		96.00
（四）	院系办公实训组群（两个组团）	24,619.00		10,801.00		35,420.00
1	土建工程	24,619.00				24,619.00
1.1	地上建筑结构工程	16,705.75				16,705.75
1.2	室内装修工程	5,275.50				5,275.50
1.3	外立面及屋面装饰工程	2,637.75				2,637.75
2	安装工程			10,801.00		10,801.00
2.1	给排水工程			527.55		527.55
2.2	消防工程			1,055.10		1,055.10
2.3	通风工程			3,517.00		3,517.00
2.4	采暖工程			1,055.10		1,055.10
2.5	电气工程			2,637.75		2,637.75
2.6	弱电工程			1,758.50		1,758.50
2.7	电梯工程			250.00		250.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
（五）	会堂	2,478.60		667.75		3,146.35
1	土建工程	2,478.60				2,478.60
1.1	地上建筑结构工程	1,134.00				1,134.00
1.2	减隔震措施	48.60				48.60
1.3	室内装修工程	810.00				810.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	486.00				486.00
2	安装工程			667.75		667.75
2.1	给排水工程			32.40		32.40
2.2	消防工程			81.00		81.00
2.3	通风工程			222.75		222.75
2.4	采暖工程			48.60		48.60
2.5	电气工程			141.75		141.75
2.6	弱电工程			101.25		101.25
2.7	电梯工程			40.00		40.00
（六）	风雨操场	2,028.00		540.00		2,568.00
1	土建工程	2,028.00				2,028.00
1.1	地上建筑结构工程	1,380.00				1,380.00
1.2	减隔震措施	48.00				48.00
1.3	室内装修工程	320.00				320.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	280.00				280.00
2	安装工程			540.00		540.00
2.1	给排水工程			40.00		40.00
2.2	消防工程			72.00		72.00
2.3	通风工程			200.00		200.00
2.4	采暖工程			48.00		48.00
2.5	电气工程			100.00		100.00
2.6	弱电工程			80.00		80.00
（七）	综合体育馆	8,659.80		2,519.10		11,178.90
1	土建工程	8,659.80				8,659.80
1.1	地上建筑结构工程	5,518.50				5,518.50

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
1.2	减隔震措施					169.80
1.3	室内装修工程	1,273.50				1,273.50
1.4	外立面及屋面装饰工程	1,698.00				1,698.00
2	安装工程			2,519.10		2,519.10
2.1	给排水工程			169.80		169.80
2.2	消防工程			283.00		283.00
2.3	通风工程			778.25		778.25
2.4	采暖工程			169.80		169.80
2.5	电气工程			424.50		424.50
2.6	弱电工程			353.75		353.75
2.7	电梯工程			40.00		40.00
2.8	泳池水处理系统			300.00		300.00
2.8.1	循环水泵			95.00		95.00
2.8.2	过滤砂缸			76.00		76.00
2.8.3	石英砂			7.50		7.50
2.8.4	絮凝剂、PH 调整剂、消毒剂投药装置			15.20		15.20
2.8.5	泳池水质检测仪			11.40		11.40
2.8.6	臭氧处理装置			11.40		11.40
2.8.7	温控系统			76.00		76.00
2.8.8	均衡水箱			7.50		7.50
（八）	师生活动中心	2,057.26		648.88		2,706.14
1	土建工程	2,057.26				2,057.26
1.1	地上建筑结构工程	1,267.50				1,267.50
1.2	减隔震措施	58.50				58.50
1.3	室内装修工程	414.38				414.38
1.4	外立面及屋面装饰工程	316.88				316.88
2	安装工程			648.88		648.88
2.1	给排水工程			29.25		29.25
2.2	消防工程			78.00		78.00
2.3	通风工程			195.00		195.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.4	采暖工程			58.50		58.50
2.5	电气工程			146.25		146.25
2.6	弱电工程			121.88		121.88
2.7	电梯工程			20.00		20.00
（九）	学生宿舍	44,550.00		11,535.00		56,085.00
1	土建工程	44,550.00				44,550.00
1.1	地上建筑结构工程	29,250.00				29,250.00
1.2	室内装修工程	10,200.00				10,200.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	5,100.00				5,100.00
2	安装工程			11,535.00		11,535.00
2.1	给排水工程			2,925.00		2,925.00
2.2	消防工程			435.00		435.00
2.3	通风工程			435.00		435.00
2.4	采暖工程			1,725.00		1,725.00
2.5	电气工程			3,600.00		3,600.00
2.6	弱电工程			2,175.00		2,175.00
2.7	电梯工程			240.00		240.00
（十）	食堂及附属	8,165.64		3,426.26		11,591.90
1	土建工程	8,165.64				8,165.64
1.1	地上建筑结构工程	5,240.63				5,240.63
1.3	室内装修工程	2,071.88				2,071.88
1.4	外立面及屋面装饰工程	853.13				853.13
2	安装工程			3,426.26		3,426.26
2.1	给排水工程			292.50		292.50
2.2	消防工程			438.75		438.75
2.3	通风工程			1,096.88		1,096.88
2.4	采暖工程			292.50		292.50
2.5	电气工程			609.38		609.38
2.6	弱电工程			487.50		487.50
2.7	电梯工程			160.00		160.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.8	燃气工程			48.75		48.75
（十一）	单身教师宿舍	1,980.00		493.00		2,473.00
1	土建工程	1,980.00				1,980.00
1.1	地上建筑结构工程	1,230.00				1,230.00
1.2	室内装修工程	540.00				540.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	210.00				210.00
2	安装工程			493.00		493.00
2.1	给排水工程			120.00		120.00
2.2	消防工程			18.00		18.00
2.3	通风工程			18.00		18.00
2.4	采暖工程			72.00		72.00
2.5	电气工程			150.00		150.00
2.6	弱电工程			90.00		90.00
2.7	电梯工程			25.00		25.00
（十二）	其他附属用房	340.00		72.00		412.00
1	土建工程	340.00				340.00
1.1	地上建筑结构工程	250.00				250.00
1.2	室内装修工程	50.00				50.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	40.00				40.00
2	安装工程			72.00		72.00
2.1	给排水工程			5.00		5.00
2.2	消防工程			15.00		15.00
2.3	通风工程			5.00		5.00
2.4	采暖工程			12.00		12.00
2.5	电气工程			20.00		20.00
2.6	弱电工程			15.00		15.00
（十三）	科研中心	6,020.00		2,331.85		8,351.85
1	土建工程	6,020.00				6,020.00
1.1	地上建筑结构工程	3,311.00				3,311.00
1.2	减隔震措施					225.75

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
1.3	室内装修工程	1,806.00				1,806.00
1.4	外立面及屋面装饰工程	677.25				677.25
2	安装工程			2,331.85		2,331.85
2.1	给排水工程			376.25		376.25
2.2	消防工程			225.75		225.75
2.3	通风工程			602.00		602.00
2.4	采暖工程			180.60		180.60
2.5	电气工程			376.25		376.25
2.6	弱电工程			301.00		301.00
2.7	电梯工程			270.00		270.00
（十四）	产学研基地	915.00		419.00		1,334.00
1	土建工程	915.00				915.00
1.1	地上建筑结构工程	630.00				630.00
1.2	室内装修工程	180.00				180.00
1.3	外立面及屋面装饰工程	105.00				105.00
2	安装工程			419.00		419.00
2.1	给排水工程			18.00		18.00
2.2	消防工程			45.00		45.00
2.3	通风工程			120.00		120.00
2.4	采暖工程			36.00		36.00
2.5	电气工程			90.00		90.00
2.6	弱电工程			60.00		60.00
2.7	电梯工程			50.00		50.00
（十六）	地下车库（含人防）	13,650.00		4,360.00		18,010.00
1	土建工程	13,650.00				13,650.00
1.1	基坑围护工程	1,050.00				1,050.00
1.2	地下建筑结构工程	11,550.00				11,550.00
1.4	室内装修工程	1,050.00				1,050.00
2	安装工程			2,380.00		2,380.00
2.1	给排水工程			210.00		210.00

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
2.2	消防工程			525.00		525.00
2.3	通风工程			525.00		525.00
2.4	电气工程			700.00		700.00
2.5	弱电工程			420.00		420.00
3	人防增量成本			1,980.00		1,980.00
（十七）	打桩工程			838.75		838.75
（十八）	室外公用工程及配套设施	26,213.44				26,213.44
1	道路、广场	5,977.20				5,977.20
2	绿化、景观	3,364.48				3,364.48
3	运动场地	1,532.00				1,532.00
4	水体	442.00				442.00
5	交通标识工程	179.00				179.00
6	室外安装工程	7,209.60				7,209.60
7	室外照明工程	1,229.53				1,229.53
7.1	体育场地照明	340.00				340.00
7.2	室外场地照明	889.53				889.53
8	雨水回收系统	200.00				200.00
9	充电桩工程	600.00				600.00
10	泛光照明工程	239.88				239.88
11	旗杆	10.00				10.00
12	围墙及大门	350.00				350.00
13	土方平衡	450.00				450.00
14	变配电工程	2,986.00				2,986.00
15	给水泵房工程	618.75				618.75
16	消防泵房工程	825.00				825.00
二	工程建设其他费用					63,622.80
1	耕地补偿费					23,271.24
2	拆迁安置					16,020.00
3	项目建设管理费					1,427.09
4	工程监理费					1,508.86

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	设备及工器具购置	安装工程	其它费用	合计（万元）
5	前期工作咨询费					243.23
6	工程勘察费					1,774.18
7	工程设计费					4,867.29
8	工程造价咨询费					887.09
9	环境影响评价费					22.65
10	招标代理费					80.29
11	场地准备及临时设施费					1,108.86
12	竣工图编制费					389.38
13	检验监测费					1,108.86
14	工程保险费					665.32
15	城市基础设施配套费					-
16	高可靠性供电费用					328.46
17	教育教学仪器设备购置费					
17.1	图书					2,000.00
17.2	教学科研仪器设备					4,000.00
17.3	课桌椅					90.00
17.4	住宿设施					1,200.00
17.5	舞台灯光机械音响费					
17.5.1	会堂					1,500.00
17.5.2	师生活动中心大报告厅					500.00
17.6	固定座椅费					
17.6.1	会堂					150.00
17.6.2	综合体育馆					90.00
17.6.3	师生活动中心大报告厅					50.00
17.7	厨房设备费					300.00
17.8	餐桌椅					40.00
一、二部分费用合计						285,395.02
三	预备费用					14,269.75
四	建设投资	一、二、三部分费用之和				299,664.77

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入

所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	类型	金额	占比
1	财政资金投入	99,664.77	33.26%
2	债券资金投入	200,000.00	66.74%
合计		299,664.77	100.00%

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

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	合计
1	财政资金投入	20,000.00	20,000.00	59,664.77	99,664.77
2	债券资金投入	50,000.00	61,126.00	88,874.00	200,000.00
合计		70,000.00	81,126.00	148,538.77	299,664.77
投资比例		23.36%	27.07%	49.57%	100.00%

注：建设期内债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

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

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

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额200,000.00万元。其中：2022已发行债券资金50,000.00万元，2023年已发行债券资金61,126.00万元，2024年计划申请使用88,874.00万元，已发行25,200.00万元。

2024年已发行金额中的2,200.00万元，为鹤壁市新增省道225安平线南水北调桥至水泥厂段改建工程PPP项目资金用途调整2,000.00万元，G4京港澳高速公路鹤壁（浚县）收费站资金用途调整200.00万元。

本次申请使用 20,000.00 万元。

假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券使用计划及期限，债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2022年		50,000.00		50,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
2023年	50,000.00	61,126.00		111,126.00	4.50%	3,625.34	3,625.34
2024年	111,126.00	88,874.00		200,000.00	4.50%	7,000.34	7,000.34
2025年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00
2026年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00
2027年	200,000.00			200,000.00	4.50%	9,000.00	9,000.00

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
2028 年	200,000.00		500.00	199,500.00	4.50%	8,988.75	9,488.75
2029 年	199,500.00		1,111.26	198,388.74	4.50%	8,952.50	10,063.76
2030 年	198,388.74		2,000.00	196,388.74	4.50%	8,882.49	10,882.49
2031 年	196,388.74		2,000.00	194,388.74	4.50%	8,792.49	10,792.49
2032 年	194,388.74		2,000.00	192,388.74	4.50%	8,702.49	10,702.49
2033 年	192,388.74		2,500.00	189,888.74	4.50%	8,601.24	11,101.24
2034 年	189,888.74		3,111.26	186,777.48	4.50%	8,474.99	11,586.25
2035 年	186,777.48		4,000.00	182,777.48	4.50%	8,314.99	12,314.99
2036 年	182,777.48		4,000.00	178,777.48	4.50%	8,134.99	12,134.99
2037 年	178,777.48		4,000.00	174,777.48	4.50%	7,954.99	11,954.99
2038 年	174,777.48		4,000.00	170,777.48	4.50%	7,774.99	11,774.99
2039 年	170,777.48		4,000.00	166,777.48	4.50%	7,594.99	11,594.99
2040 年	166,777.48		4,000.00	162,777.48	4.50%	7,414.99	11,414.99
2041 年	162,777.48		4,000.00	158,777.48	4.50%	7,234.99	11,234.99
2042 年	158,777.48		4,000.00	154,777.48	4.50%	7,054.99	11,054.99
2043 年	154,777.48		5,500.00	149,277.48	4.50%	6,841.24	12,341.24
2044 年	149,277.48		7,333.78	141,943.70	4.50%	6,552.48	13,886.26
2045 年	141,943.70		10,000.00	131,943.70	4.50%	6,162.47	16,162.47
2046 年	131,943.70		10,000.00	121,943.70	4.50%	5,712.47	15,712.47
2047 年	121,943.70		10,000.00	111,943.70	4.50%	5,262.47	15,262.47
2048 年	111,943.70		12,500.00	99,443.70	4.50%	4,756.22	17,256.22
2049 年	99,443.70		15,556.30	83,887.40	4.50%	4,124.95	19,681.25
2050 年	83,887.40		20,000.00	63,887.40	4.50%	3,324.93	23,324.93
2051 年	63,887.40		20,000.00	43,887.40	4.50%	2,424.93	22,424.93
2052 年	43,887.40		20,000.00	23,887.40	4.50%	1,524.93	21,524.93
2053 年	23,887.40		15,000.00	8,887.40	4.50%	737.43	15,737.43
2054 年	8,887.40		8,887.40		4.50%	199.97	9,087.37
合计		200,000.00	200,000.00			209,250.03	409,250.03

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

（7）根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。基于谨慎性原则，本项目部分收入按照每三年上涨 5.00%进行计算，部分成本按照 2.50%的年增长率进行计算。

（8）建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期为 2022 年 6 月-2025 年 5 月，基于谨慎性原则，本项目从 2025 年开始计算收益，收益期 29 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为鹤壁工程技术学院筹建处，项目资产登记单位为鹤壁工程技术学院筹建处，鹤壁工程技术学院筹建处为依法设立的事业单位，负责项目的建设和运营。

项目资金到位后，鹤壁工程技术学院筹建处根据项目施工进度向鹤壁市财政局申请资金使用，审批通过后，由鹤壁市财政局将对应金额的债券资金拨付至鹤壁工程技术学院筹建处，鹤壁工程技术学院筹

建处把工程款支付至项目施工单位。

本项目申请专项债券还本付息资金来源为学费收入、住宿费收入、食堂及附属用房出租收入、产学研基地出租收入和科研中心出租收入等：本项目通过收取学费、住宿费获取收益。食堂及附属用房收入、产学研基地收入、科研中心收入根据周边同类型或相似建筑收入合理预测，补贴收入依据相关文件计算。收入来源归入专用账户。项目主管部门和项目单位会将专项债券项目对应的运营收益及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和单位未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

2019 年，河南省高考各类考生报名人数共计为 108.30 万人，录取本科、专科新生共计 85.10 万人，高考录取率高达 78.57%。本科上线人数：（根据省招办公布的文理科二本批次线和一分一段表统计）文科上线 99577 人，理科上线 280520 人，共计上线 380097 人。本科一批录取 95061 人,本科二批录取 198608 人。本科批次共计录取约 308991 人(不含艺术类)。

2020 年，河南省高考报考人数为 115.80 万人，普通高考报考人数 85.7 万人。本科一批，理科录取 95500 人，文科录取 92033 人；本科二批，理科录取 140637 人（不计艺术体育），文科录取 62033 人（不计艺术体育）。另外艺术类体育类本科，理科大概录取 5000 人，文科大概录取 30000 人左右。

2021 年河南省高考报名人数是 125.00 万人，除去参加高职单招已录取的 20.40 万人，实际参加全国统考 104.60 万人。河南省教育主管部门正式对外公布了 2021 年高考全省报考人数，总共 104.60 万，其中普通考生共有 79.07 万人，对口招生考生 6.98 万人，专升本考生 18.74 万人。教育厅发布的数据显示，理科一本上线人数为 116712，文科一本上线人数为 22987。理科一本计划录取人数 86132 人，文科一本计划录取人数 16863 人。截至 2021 年 9 月，河南省共有 156 所高校，排名全国第 3，落后于江苏省（167 所）和广东省（160 所）。其中，本科学校 57 所，专科学校 99 所。目前河南省还有 5 处地级市没有本科大学，分别是济源市、三门峡市、漯河市、濮阳市、鹤壁市。本项目的建设填补了鹤壁市本科教育的空白，建成后办学规模为 15000 人，生源充足。

本项目建成后办学规模为 15000 人，运营期四年内实现在校生规模 15000 人。项目收入主要为学费、住宿费、食堂及附属用房出租收入、科研中心出租收入、产学研基地出租收入和补贴收入。

项目运营期在校生人数变化情况表

运营期（年）	1	2	3	4
在校生最大规模（人）	15000			
计划招生（人）	3750	3750	3750	3750
在校生规模（人）	3750	7500	11250	15000
在校率	25.00%	50.00%	75.00%	100.00%

1.学费收入

现河南理工大学鹤壁工程技术学院为河南理工大学二级学院，是鹤壁市政府与河南理工大学合作的项目。鹤壁工程技术学院新校区是

新建项目，建成后暂定为"鹤壁工程技术学院"，是独立法人，与河南理工大学无合作关系。

A-河南省普通高校学费标准：

根据2020年6月12日河南省发展和改革委员会河南省财政厅河南省教育厅《关于调整公办普通高校学费标准的通知》（豫发改收费〔2020〕456号），为进一步完善公办高等教育成本分担机制，促进河南省高等教育事业高质量可持续发展，根据《高等学校收费管理暂行办法》、《政府制定价格行为规则》和《政府制定价格听证办法》等有关规定，经省政府同意，决定对河南省公办普通高校学费标准进行调整。按照“依法依规、合理分担、统筹兼顾、差别定价”的原则，适当调整河南省公办普通高校学费标准。调整后的学费标准如下：（一）本科学费标准。文科类4,400.00元/生/年，理工类5,000.00元/生/年，医学类5,500.00元/生/年，艺术类8,000.00元/生/年。（二）专科学费标准。文科类3,700.00元/生/年，理工类4,200.00元/生/年，医学类4,800.00元/生/年，艺术类6,000.00元/生/年。

本次学费标准调整范围仅限河南省公办普通高校本科和专科学费标准，不包括研究生（含博士）、民办高校、独立学院、中外合作办学学费标准。学费调整实行“老生老办法、新生新办法”。2020年秋季学年起，河南省省公办高校新招录的学生按照新标准规定执行，此前入学的在校学生仍执行原学费标准。

B-河南理工大学学费收费标准：

根据豫发改收费〔2020〕456号文件要求，河南理工大学2021年

分专业学费标准如下：艺术类本科专业为每生每年（下同）8,000.00 元；武术与民族传统体育本科专业 8,000.00 元；护理学、药学、临床医本科专业 5,500.00 元；中外合作办学本科专业 18,000.00 元；软件学院本科专业(网络工程、软件工程、数据科学与大数据技术）12,000.00 元；文科类本科专业 4,400.00 元，其中会计学专业学费为 4,800.00 元；理工类本科专业 5,000.00 元，其中计算机科学与技术、物联网工程、机械设计制造及其自动化、车辆工程、电子信息工程、光电信息科学与工程、微电子科学与工程、通信工程、自动化、轨道交通信号与控制、电气工程及其自动化、机器人工程 12 个专业学费为 5,500.00 元；医学院专科专业 4,800.00 元。

C-鹤壁工程技术学院新校区学费标准：

本项目建成后，预计招收本科共计 15000 人，参考河南省普通高校学费标准，河南理工大学学费收费标准以及 2021 年河南理工大学鹤壁工程技术学院学费收费标准，本项目建成后鹤壁工程技术学院学科（专业）设置规划如下：

分区	二级学院	专业	备注
工学区	化学工程学院	能源化学工程	规划在校 1500 人，学费暂定 5500 元/生/年
		材料化学	
		化工安全工程	
		化学工程与工艺	
	计算机技术学院	计算机科学与技术	规划在校 500 人，学费暂定 5500 元/生/年
		新媒体技术（T）	
		软件工程	规划在校 1000 人，学费暂定 12000 元/生/年
		数据科学与大数据技术	
	电子信息工程学院	通信工程	规划在校 2500 人，学费暂定 5500 元/生/年
		电子信息工程	

分区	二级学院	专业	备注
		人工智能（T）	
		电子信息科学与技术	
	智能制造学院	机器人工程（T）	规划在校 4000 人，学费暂定 5500 元/生/年
		电气工程及其自动化	
		机械设计制造及其自动化	
		智能车辆工程（T）	
		智能制造工程(T)	
		新能源汽车工程（T）	
	建筑工程学院	土木工程	
		工程管理	
		建筑学	
		环境设计	
		智慧建筑与建造（T）	
	食品工程学院	食品科学与工程	
		食品安全与检测（T）	
		食品营养与健康（T）	
医学区	医学康养学院	护理学	规划在校 3000 人，学费暂定 5500 元/生/年
		医学检验技术	
		医学影像技术	
		康复治疗学	
人文社科区	商学院	会计学（K）	规划在校生 1000 人，学费暂定 4800 元/生/年
		工商管理（K）	
		物流管理	
		电子商务	
	人文教育学院	学前教育	规划在校生 400 人，学费暂定 4400 元/生/年
		艺术教育	规划在校生 700 人，学费暂定 8000 元/生/年
		网络与新媒体（T）	规划在校生 400 人，学费暂定 4400 元/生/年
	马克思主义学院		
	公共课教学部		

综合来看，在鹤壁工程技术学院满负荷状态下，人均收费标准约

为 5,944.67 元/生/学年，为保守估计，本项目学费暂定为 5,500.00 元/生/学年。

2.住宿费收入

本项目建成后的学生宿舍可提供 15000 人住宿，参考 2021 河南理工大学现行住宿费收费标准和鹤壁职业技术学院住宿费收费标准。

鹤壁职业技术学院收费标准如下（详见鹤壁职业技术学院教务处，网站：**https://cw.hbzy.edu.cn/info/1106/5118.htm**）：

十	新建普通高等学生公寓住宿费			鹤发改收费[2014]219号
1	六人间	元/生/年	不超过950	
2	八人间	元/生/年	不超过750	

本项目宿舍均按标准四人间建设，基于谨慎性原则，本项目住宿费收费标准按照 800.00 元/生/学年，运营期不考虑增长。

3.食堂及附属用房出租

食堂及附属用房可供出租面积为 24,375.00 ㎡，结合项目招生情况，假设本项目运营期第一年出租率为 30.00%，以后年度按照 10.00%的年增长率进行计算，增长至 90.00%不再增长。

根据调研，项目周边商铺租赁价格如下：

序号	位置	类型	规模（㎡）	价格（元/㎡/月）
1	新东方鹤壁校区	商铺	1,100.00	32.10
2	鹤壁市淇滨区金元宝商务楼	商铺	360.00	30.00
3	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎购物中心	商铺	900.00	80.10
4	鹤壁市淇滨区世纪广场锦绣江南	商铺	80.00	31.20
平均值				43.35

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按 25.00 元/㎡/

月计算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照 5.00%的增长率进行计算，增长至 34.00 元/㎡/月不在增长。

4.科研中心出租收入

科研中心可供出租面积为 15,050.00 ㎡，假设本项目运营期第一年出租率为 30.00%，以后年度按照 10.00%的年增长率进行计算，增长至 90.00%不再增长。

根据调研，项目周边办公楼租赁价格如下：

序号	位置	类型	价格（元/㎡/月）
1	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎广场	办公楼	30.00
2	鹤壁市淇滨区朝歌里国家 863 鹤壁科技创业园	办公楼	100.00
3	鹤壁市淇滨区帆旗大厦	办公楼	30.00
4	鹤壁市淇滨区与漓江路交叉口	办公楼	30.00
平均值			47.50

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按 25.00 元/㎡/月计算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照 5.00%的增长率进行计算，增长至 34.00 元/㎡/月不在增长。

5.产学研基地出租收入

产学研基地可供出租面积为 3,000.00 ㎡，结合项目招生情况，假设本项目运营期第一年出租率为 30.00%，以后年度按照 10.00%的年增长率进行计算，增长至 90.00%不再增长。

根据调研，项目周边办公楼租赁价格如下：

序号	位置	类型	价格（元/㎡/天）
1	鹤壁市淇滨区世纪广场燕莎广场	办公楼	30.00
2	鹤壁市淇滨区朝歌里国家 863 鹤壁科技创业园	办公楼	100.00
3	鹤壁市淇滨区帆旗大厦	办公楼	30.00
4	鹤壁市淇滨区与漓江路交叉口	办公楼	30.00
平均值			47.50

基于谨慎性原则，本项目运营期第一年出租价格暂按 25.00 元/㎡/月计算。根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、2.10%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，以后每三年按照 5.00%的增长率进行计算，增长至 34.00 元/㎡/月不在增长。

6.补贴收入

针对本次项目，鹤壁市人民政府已出具了相关文件，将对鹤壁工程技术学院新校区提供办学补贴，拨款金额为 10,000.00 万元/年。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为修理费、职工薪酬、燃料及动力费、办公费、其他费用、生均补助抵扣、税费：

1.修理费

本项目的修理费主要为项目日常修理及维护的相关费用，按折旧费的 15.00%计取，则第一年修理费为 1,488.21 万元。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑

物价上涨因素，该费用支出按照2.50%的平均增长率逐年递增。

2.职工薪酬

本项目劳动定员人数共计1001人，其中教师人数834人，后勤人数240人。工资薪酬包括工资、社保、医保、失业保险和福利基金费用，人均工资按照81,576.00元/人/年计算，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，该费用支出按照2.50%的平均增长率逐年递增。

3.燃料及动力费

本项目能源消耗主要为用水和电等，根据鹤壁市水电费价格估算，电价按0.56元/kW·H，水价3.55元/吨。项目年用电量2,859.18万kW·H，用水量74.68万吨。

则满负荷状态下燃料及动力费为1,866.24万元，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑到水电费上涨缓慢，该费用支出按照每三年上涨2.50%进行计算。

4.办公费

本项目办公费主要为学校采购办公用品费用，项目满负荷状态下教职工834人，综合考虑本校区情况，假设满负荷状态下办公费为400.00万元/年，考虑到前三年招生情况，前三年该费用支出分别按照满负荷的25.00%，50.00%，75.00%计算，第四年及以后年度按照100.00%计算。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，该成本按照2.50%的平均增长率逐年递增。

5.其他费用

本项目其他费用主要为运营中产生管理费用和其他不可预知费用，按照收入的10.00%计算。

6.生均补助抵扣

针对本次项目，鹤壁市人民政府已出具了相关文件，将对鹤壁工程技术学院新校区项目提供生均补助，拨款金额为15,000.00元/生/年。本项目用作抵扣成本，同时生均补助不得大于成本。

7.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。；企业所得税：根据《中华人民共和

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

（五）净收益分析

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

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	**营业收入**	**607,721.42**	**12,744.33**	**15,234.10**	**17,723.88**	**20,244.20**	**20,376.56**	**20,508.93**	**20,687.12**	**20,687.12**	**20,687.12**
1	**学费收入**	**235,125.00**	**2,062.50**	**4,125.00**	**6,187.50**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**
	在校学生数量（人）		3750	7500	11250	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）		5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	**住宿费收入**	**34,200.00**	**300.00**	**600.00**	**900.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	在校学生数量（人）		3750	7500	11250	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	**食堂及附属用房出租收入**	**22,060.39**	**219.38**	**292.50**	**365.63**	**456.30**	**532.35**	**608.40**	**710.78**	**710.78**	**710.78**
	出租面积（平方米）		24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
4	**科研中心出租收入**	**13,620.91**	**135.45**	**180.60**	**225.75**	**281.74**	**328.69**	**375.65**	**438.86**	**438.86**	**438.86**
	出租面积（平方米）		15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**2,715.12**	**27.00**	**36.00**	**45.00**	**56.16**	**65.52**	**74.88**	**87.48**	**87.48**	**87.48**
	出租面积（平方米）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）		25.00	25.00	25.00	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00
	出租时间（月）		12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率		30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**300,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**										
1	修理费	65,337.25	1,488.21	1,525.42	1,563.56	1,602.65	1,642.72	1,683.79	1,725.88	1,769.03	1,813.26
2	职工薪酬	346,044.39	2,041.44	4,184.95	6,434.36	8,793.63	9,013.47	9,238.81	9,469.78	9,706.52	9,949.18
3	燃料动力费	79,087.43	466.56	956.45	1,470.54	2,009.74	2,059.99	2,111.49	2,164.28	2,218.39	2,273.85
3.1	电费	67,851.81	400.29	820.58	1,261.64	1,724.24	1,767.35	1,811.53	1,856.82	1,903.24	1,950.82
3.2	水费	11,235.63	66.28	135.87	208.90	285.50	292.64	299.96	307.46	315.15	323.03
4	办公费	16,951.53	100.00	205.00	315.19	430.76	441.53	452.57	463.88	475.48	487.37
5	其他费用	60,772.19	1,274.43	1,523.41	1,772.39	2,024.42	2,037.66	2,050.89	2,068.71	2,068.71	2,068.71
6	生均补贴	-641,250.00	-5,625.00	-11,250.00	-16,875.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00

序号	项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
三	项目收益	591,636.25	12,744.33	15,234.10	17,723.88	20,244.20	20,376.56	20,508.93	20,687.12	20,687.12	20,687.12

（续表）

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	营业收入	20,732.93	20,732.93	20,732.93	20,778.76	20,778.76	20,778.76	20,824.57	20,824.57	20,824.57	20,916.21	20,916.21
1	学费收入	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00	8,250.00
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	住宿费收入	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	食堂及附属用房出租收入	737.10	737.10	737.10	763.43	763.43	763.43	789.75	789.75	789.75	842.40	842.40
	出租面积（平方米）	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	科研中心出租收入	455.11	455.11	455.11	471.37	471.37	471.37	487.62	487.62	487.62	520.13	520.13
	出租面积（平方米）	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
	出租价格（元/平方米/	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00

序号	项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
	月）											
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**90.72**	**90.72**	**90.72**	**93.96**	**93.96**	**93.96**	**97.20**	**97.20**	**97.20**	**103.68**	**103.68**
	出租面积（平方米）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	28.00	28.00	28.00	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	32.00	32.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**											
1	修理费	1,858.59	1,905.05	1,952.68	2,001.50	2,051.54	2,102.83	2,155.40	2,209.29	2,264.52	2,321.13	2,379.16
2	职工薪酬	10,197.91	10,452.86	10,714.18	10,982.03	11,256.58	11,537.99	11,826.44	12,122.10	12,425.15	12,735.78	13,054.17
3	燃料动力费	2,330.70	2,388.97	2,448.69	2,509.91	2,572.65	2,636.97	2,702.90	2,770.47	2,839.73	2,910.73	2,983.50
3.1	电费	1,999.59	2,049.58	2,100.82	2,153.34	2,207.17	2,262.35	2,318.91	2,376.88	2,436.30	2,497.21	2,559.64
3.2	水费	331.11	339.39	347.87	356.57	365.48	374.62	383.99	393.59	403.43	413.52	423.86
4	办公费	499.55	512.04	524.84	537.96	551.41	565.20	579.33	593.81	608.66	623.88	639.48
5	其他费用	2,073.29	2,073.29	2,073.29	2,077.88	2,077.88	2,077.88	2,082.46	2,082.46	2,082.46	2,091.62	2,091.62
6	生均补贴	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00
三	**项目收益**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,732.93**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,778.76**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,824.57**	**20,916.21**	**20,916.21**

（续表）

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一	**营业收入**	**20,916.21**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**	**21,007.85**
1	**学费收入**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**	**8,250.00**
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	学费（元/人/年）	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
2	**住宿费收入**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	在校学生数量（人）	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000	15000
	住宿费（元/人/年）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
3	**食堂及附属用房出租收入**	**842.40**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**	**895.05**
	出租面积（平方米）	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00	24,375.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	**科研中心出租收入**	**520.13**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**	**552.64**
	出租面积（平方米）	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00	15,050.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	**产学研基地出租收入**	**103.68**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**	**110.16**

序号	项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	出租面积（平方米）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	32.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00	34.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
6	**补贴收入**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**	**10,000.00**
二	**付现成本**			**122.36**	**635.40**	**1,161.26**	**1,700.28**	**2,252.77**	**2,819.07**	**3,399.53**	**3,994.50**
1	修理费	2,438.64	2,499.61	2,562.10	2,626.15	2,691.80	2,759.10	2,828.08	2,898.78	2,971.25	3,045.53
2	职工薪酬	13,380.52	13,715.03	14,057.91	14,409.36	14,769.59	15,138.83	15,517.30	15,905.23	16,302.86	16,710.43
3	燃料动力费	3,058.09	3,134.54	3,212.90	3,293.22	3,375.55	3,459.94	3,546.44	3,635.11	3,725.99	3,819.14
3.1	电费	2,623.63	2,689.22	2,756.45	2,825.36	2,895.99	2,968.39	3,042.60	3,118.67	3,196.64	3,276.56
3.2	水费	434.46	445.32	456.45	467.86	479.56	491.55	503.84	516.44	529.35	542.58
4	办公费	655.47	671.86	688.66	705.88	723.53	741.62	760.16	779.16	798.64	818.61
5	其他费用	2,091.62	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79	2,100.79
6	生均补贴	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00	-22,500.00
三	**项目收益**	**20,916.21**	**21,007.85**	**20,885.49**	**20,372.45**	**19,846.59**	**19,307.57**	**18,755.08**	**18,188.78**	**17,608.32**	**17,013.35**

（六）现金流量分析

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

金额单位：人民币万元

年度	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金												
经营活动收入	607,721.42				12,744.33	15,234.10	17,723.88	20,244.20	20,376.56	20,508.93	20,687.12	20,687.12
经营活动支出（含税费）	8,691.14				-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金净额	591,636.25				12,744.33	15,234.10	17,723.88	20,244.20	20,376.56	20,508.93	20,687.12	20,687.12
二、投资活动产生的现金												
建设成本支出（含建设期利息）	299,664.77	70,000.00	81,126.00	148,538.77								
投资活动产生的现金净额	-299,664.77	-70,000.00	-81,126.00	-148,538.77								
三、融资活动产生的现金												
财政资金	99,664.77	20,000.00	20,000.00	59,664.77								
债券资金	200,000.00	50,000.00	61,126.00	88,874.00								
银行借款												
偿还债券本金	200,000.00							500.00	1,111.26	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金						-						
支付债券利息	197,499.36				9,000.00	9,000.00	9,000.00	8,988.75	8,952.50	8,882.49	8,792.49	8,702.49
支付银行借款利息												
融资活动产生的现金净额	-97,834.59	70,000.00	81,126.00	148,538.77	-9,000.00	-9,000.00	-9,000.00	-9,488.75	-10,063.76	-10,882.49	-10,792.49	-10,702.49
四、净现金流量	194,136.89	-		-	3,744.33	6,234.10	8,723.88	10,755.45	10,312.80	9,626.44	9,894.63	9,984.63
五、累计现金流量	194,136.89	-		-	3,744.33	9,978.43	18,702.31	29,457.76	39,770.56	49,397.00	59,291.63	69,276.26

（续表）

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	20,687.12	20,732.93	20,732.93	20,732.93	20,778.76	20,778.76	20,778.76	20,824.57	20,824.57	20,824.57	20,916.21
经营活动支出（含税费）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金净额	20,687.12	20,732.93	20,732.93	20,732.93	20,778.76	20,778.76	20,778.76	20,824.57	20,824.57	20,824.57	20,916.21
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	2,500.00	3,111.26	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	5,500.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	8,601.24	8,474.99	8,314.99	8,134.99	7,954.99	7,774.99	7,594.99	7,414.99	7,234.99	7,054.99	6,841.24
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-11,101.24	-11,586.25	-12,314.99	-12,134.99	-11,954.99	-11,774.99	-11,594.99	-11,414.99	-11,234.99	-11,054.99	-12,341.24
四、净现金流量	9,585.88	9,146.68	8,417.94	8,597.94	8,823.77	9,003.77	9,183.77	9,409.58	9,589.58	9,769.58	8,574.97
五、累计现金流量	78,862.14	88,008.82	96,426.76	105,024.70	113,848.47	122,852.24	132,036.01	141,445.59	151,035.17	160,804.75	169,379.72

（续表）

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	20,916.21	20,916.21	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85	21,007.85
经营活动支出（含税费）	-	-	-	-	-	122.36	635.40	1,161.26	1,700.28	2,252.77	2,819.07
经营活动产生的现金净额	20,916.21	20,916.21	21,007.85	20,885.49	20,372.45	19,846.59	19,307.57	18,755.08	18,188.78	17,608.32	17,013.35
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	7,333.78	10,000.00	10,000.00	10,000.00	12,500.00	15,556.30	20,000.00	20,000.00	20,000.00	15,000.00	8,887.40
偿还银行借款本金											
支付债券利息	6,552.48	6,162.47	5,712.47	5,262.47	4,756.22	4,124.95	3,324.93	2,424.93	1,524.93	737.43	199.97
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-13,886.26	-16,162.47	-15,712.47	-15,262.47	-17,256.22	-19,681.25	-23,324.93	-22,424.93	-21,524.93	-15,737.43	-9,087.37
四、净现金流量	7,029.95	4,753.74	5,295.38	5,623.02	3,116.23	165.34	-4,017.36	-3,669.85	-3,336.15	1,870.89	7,925.98
五、累计现金流量	176,409.67	181,163.41	186,458.79	192,081.81	195,198.04	195,363.38	191,346.02	187,676.17	184,340.02	186,210.91	194,136.89

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 591,636.25 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.45 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2022 年		1,125.00	1,125.00	
2023 年		3,625.34	3,625.34	
2024 年		7,000.34	7,000.34	
2025 年		9,000.00	9,000.00	12,744.33
2026 年		9,000.00	9,000.00	15,234.10
2027 年		9,000.00	9,000.00	17,723.88
2028 年	500.00	8,988.75	9,488.75	20,244.20
2029 年	1,111.26	8,952.50	10,063.76	20,376.56
2030 年	2,000.00	8,882.49	10,882.49	20,508.93
2031 年	2,000.00	8,792.49	10,792.49	20,687.12
2032 年	2,000.00	8,702.49	10,702.49	20,687.12
2033 年	2,500.00	8,601.24	11,101.24	20,687.12
2034 年	3,111.26	8,474.99	11,586.25	20,732.93
2035 年	4,000.00	8,314.99	12,314.99	20,732.93
2036 年	4,000.00	8,134.99	12,134.99	20,732.93
2037 年	4,000.00	7,954.99	11,954.99	20,778.76
2038 年	4,000.00	7,774.99	11,774.99	20,778.76
2039 年	4,000.00	7,594.99	11,594.99	20,778.76
2040 年	4,000.00	7,414.99	11,414.99	20,824.57
2041 年	4,000.00	7,234.99	11,234.99	20,824.57
2042 年	4,000.00	7,054.99	11,054.99	20,824.57
2043 年	5,500.00	6,841.24	12,341.24	20,916.21
2044 年	7,333.78	6,552.48	13,886.26	20,916.21

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2045 年	10,000.00	6,162.47	16,162.47	20,916.21
2046 年	10,000.00	5,712.47	15,712.47	21,007.85
2047 年	10,000.00	5,262.47	15,262.47	20,885.49
2048 年	12,500.00	4,756.22	17,256.22	20,372.45
2049 年	15,556.30	4,124.95	19,681.25	19,846.59
2050 年	20,000.00	3,324.93	23,324.93	19,307.57
2051 年	20,000.00	2,424.93	22,424.93	18,755.08
2052 年	20,000.00	1,524.93	21,524.93	18,188.78
2053 年	15,000.00	737.43	15,737.43	17,608.32
2054 年	8,887.40	199.97	9,087.37	17,013.35
合计	200,000.00	209,250.03	409,250.03	591,636.25
本息覆盖倍数	1.45			

注：本项目建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为鹤壁工程技术学院新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年四月二十七日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月[illegible]日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　名 Full name　刘方微
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2020年3月30日

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

4

5

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

此复印件与原件一致 再次复印无效

7

淇县职业中等专业学校新校区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090224号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月五日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 7
五、经营现金流分析 9
（一）基本假设条件及依据 9
（二）项目运营模式 9
（三）项目运营收入分析 10
（四）项目运营成本分析 13
（五）净收益分析 16
（六）现金流量分析 21
（七）本息覆盖倍数 27
六、总体评价结果 28
七、使用限制 28

淇县职业中等专业学校新校区项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090224 号

我们接受委托，对淇县职业中等专业学校新校区项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解淇县职业中等专业学校新校区项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。淇县职业中等专业学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据淇县职业中等专业学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，

不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 3 月 5 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从淇县职业中等专业学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指淇县职业中等专业学校新校区项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于鹤壁市淇县太行大道北、鹤淇大道东侧。

2.项目参与主体

淇县教育体育局为主管部门，淇县职业中等专业学校为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	淇县职业中等专业学校
统一社会信用代码	12410622418008309A
住所	河南省淇县朝歌北路东段路北
负责人	王金安
登记机关	淇县人民政府办公室
业务范围	培养中专学历技术应用人才，提高社会职业素质。机械、农业、财经、艺术学科中专学历教育

3.建设规模与内容

根据《淇县职业中等专业学校新校区项目可行性研究报告》、淇县发展和改革委员会《关于淇县职业中等专业学校新校区项目可行性研究报告的批复》（淇发改〔2021〕141号）以及、淇县发展和改革委员会《关于淇县职业中等专业学校新校区项目可行性研究报告变更的批复》（淇发改〔2021〕204号）：拟建的淇县职业中等专业学校属于公办中职学校，项目建成后可容纳在校生5,000人。

项目规划总用地面积396.3亩，其中本项目用地面积为290亩，预留大专建设用地106.3亩。

地上总建筑面积约100,000.00㎡，主要建设综合楼、教学楼、实训楼、培训楼、学生宿舍、餐厅等，以及风雨操场、400.00米环形跑道运动场及看台、标准厂房、地下车库、其他配套用房、围墙、校内道路、绿化，配套建设暖通、给排水、电气、消防等工程。地下总建筑面积约3,000.00㎡，地下一层，主要建设地下车库，拟布置100个机动停车位。

（二）项目建设周期

本项目计划建设期2年，预计开工日期2022年10月，预计完工时间2024年9月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资35,000.00万元，其中：工程建设费用25,657.00万元，工程建设其它费用5,277.00万元，预备费1,546.00万元，建设期利息2,520.00万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	工程建设费用	19,960.00	3,777.00	1,920.00		25,657.00
1	主体工程	18,430.00	225.00	1,920.00		20,575.00
1.1	综合楼	1,800.00				1,800.00
1.2	教学楼	1,980.00				1,980.00
1.3	实训楼	3,600.00				3,600.00
1.4	培训楼	1,200.00				1,200.00
1.5	宿舍楼	4,680.00				4,680.00
1.6	餐厅	1,600.00				1,600.00
1.7	风雨操场	880.00				880.00
1.8	运动场看台	500.00				500.00
1.9	标准厂房	1,080.00				1,080.00
1.10	地下车库	750.00				750.00
1.11	其他配套用房	360.00				360.00
1.12	工器具购置		225.00	1,920.00		2,145.00
2	基础设施工程	1,530.00	3,552.00			5,082.00
2.1	道路及硬化	486.00				486.00
2.2	绿化	544.00				544.00
2.3	体育场地	500.00				500.00
2.4	暖通工程		768.00			768.00
2.5	给排水工程		576.00			576.00
2.6	电气工程		1,344.00			1,344.00
2.7	燃气工程		384.00			384.00
2.8	消防工程		480.00			480.00
二	工程建设其他费用				5,277.00	5,277.00
1	土地使用费				4,350.00	4,350.00
2	建设单位管理费				120.00	120.00
3	工程监理费				140.00	140.00
4	前期咨询费				35.00	35.00
5	工程勘察费				67.00	67.00

序号	工程或费用名称	估算价值				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
6	工程设计费				200.00	200.00
7	环境影响咨询费				7.00	7.00
8	工程造价咨询服务费				51.00	51.00
10	招标代理服务费				15.00	15.00
11	扬尘治理费				180.00	180.00
12	工程保险费				67.00	67.00
13	临时设施费				45.00	45.00
三	预备费				1,546.00	1,546.00
四	建设期利息				2,520.00	2,520.00
五	项目总投资	19,960.00	3,777.00	1,920.00	9,343.00	35,000.00

备注：本表格中若出现合计数与所列数值合计不等，均为四舍五入所导致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

类型	金额	占比
财政资金投入	17,000.00	48.57%
债券资金投入	18,000.00	51.43%
总投资	35,000.00	100.00%

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

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	金额
财政资金投入	2,000.00	10,000.00	5,000.00	17,000.00

项目	2022 年	2023 年	2024 年	金额
债券资金投入	7,800.00	-	10,200.00	18,000.00
合计	9,800.00	10,000.00	15,200.00	35,000.00
投资比例	28.00%	28.57%	43.43%	100.00%

注：建设期内债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 18,000.00 万元。其中：2022 年已发行 7,800.00 万元，2024 年计划申请使用 10,200.00 万元（已发行 5,000.00万元）。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		7,800.00		7,800.00	4.50%	351.00	351.00
第 2 年	7,800.00	10,200.00		18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 3 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 4 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 5 年	18,000.00			18,000.00	4.50%	810.00	810.00
第 6 年	18,000.00		78.00	17,922.00	4.50%	810.00	888.00
第 7 年	17,922.00		180.00	17,742.00	4.50%	806.49	986.49
第 8 年	17,742.00		180.00	17,562.00	4.50%	798.39	978.39
第 9 年	17,562.00		180.00	17,382.00	4.50%	790.29	970.29
第 10 年	17,382.00		180.00	17,202.00	4.50%	782.19	962.19
第 11 年	17,202.00		258.00	16,944.00	4.50%	774.09	1,032.09
第 12 年	16,944.00		360.00	16,584.00	4.50%	762.48	1,122.48
第 13 年	16,584.00		360.00	16,224.00	4.50%	746.28	1,106.28
第 14 年	16,224.00		360.00	15,864.00	4.50%	730.08	1,090.08
第 15 年	15,864.00		360.00	15,504.00	4.50%	713.88	1,073.88
第 16 年	15,504.00		360.00	15,144.00	4.50%	697.68	1,057.68
第 17 年	15,144.00		360.00	14,784.00	4.50%	681.48	1,041.48
第 18 年	14,784.00		360.00	14,424.00	4.50%	665.28	1,025.28
第 19 年	14,424.00		360.00	14,064.00	4.50%	649.08	1,009.08
第 20 年	14,064.00		360.00	13,704.00	4.50%	632.88	992.88
第 21 年	13,704.00		594.00	13,110.00	4.50%	616.68	1,210.68
第 22 年	13,110.00		900.00	12,210.00	4.50%	589.95	1,489.95
第 23 年	12,210.00		900.00	11,310.00	4.50%	549.45	1,449.45
第 24 年	11,310.00		900.00	10,410.00	4.50%	508.95	1,408.95
第 25 年	10,410.00		900.00	9,510.00	4.50%	468.45	1,368.45
第 26 年	9,510.00		1,290.00	8,220.00	4.50%	427.95	1,717.95
第 27 年	8,220.00		1,800.00	6,420.00	4.50%	369.90	2,169.90
第 28 年	6,420.00		1,800.00	4,620.00	4.50%	288.90	2,088.90
第 29 年	4,620.00		1,800.00	2,820.00	4.50%	207.90	2,007.90
第 30 年	2,820.00		1,800.00	1,020.00	4.50%	126.90	1,926.90
第 31 年	1,020.00		1,020.00	0.00	4.50%	45.90	1,065.90
合计		18,000.00	18,000.00			18,832.50	36,832.50

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

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

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）对申请人有影响的法律法规无重大变化；

（4）本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（5）各项成本费用等在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

（7）根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。

（8）建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 2 年，债券 1 年申请，收益期 30 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为淇县职业中等专业学校，项目资产登记单位为淇县职业中等专业学校，淇县职业中等专业学校为淇县教育体育局举办的机关单位，负责项目的建设和运营。

项目资金到位后，淇县职业中等专业学校根据项目施工进度向、淇县教育体育局、淇县财政局申请资金使用，审批通过后，由淇县财政局将对应金额的债券资金拨付至淇县教育体育局，再由淇县教育体

育局直接拨付给淇县职业中等专业学校，淇县职业中等专业学校把工程款支付至项目施工单位。

本项目申请专项债券还本付息资金来源为学费收入、住宿费收入、校内工厂收入、培训服务收入、校企合作收入等：本项目通过收取学费、住宿费获取收益。食堂、超市、校内工厂乙方根据租赁协议定期向甲方（淇县职业中等专业学校）缴纳租金，培训收入通过培训社会人士取得培训费收入，校企合作通过与企业技术参股的形式合作取得分红，收入来源归入专用账户。项目主管部门和项目单位会将专项债券项目对应的运营收益及时足额上缴财政，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和单位未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）项目运营收入分析

项目收入主要为学费收入、住宿费收入、校内工厂收入、培训服务收入、校企合作收入等。

本项目建设的淇县职业中等专业学校新校区项目。根据工程进度的安排，2024 年 9 完成项目竣工验收。目前该校每年在校学生 3,200 人左右，基于谨慎性原则，学校每年在校人数按照 3,200 人，项目建成后，按照每年会扩招生源 400 人，预计 2027 年可招收学生 5,000 人，达到 5,000 人后，生源规模不再增长。

（1）学费收入

根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字[1998]61 号、豫价费字[1998]051 号）的

学费标准，艺术、体育类（含师范体、艺专业）2,100.00 元/生·年，工科、医学科 1,900.00 元/生·年，理科、政法类 1,800.00 元/生·年，文科、财经、农林类 1,700.00 元/生·年以及目前学校执行的学费标准，考虑到学校涉及多个专业，学费收入存在差异，学费平均为 1,900.00 元/生·年，基于谨慎性原则，学费按照 1,900.00 元/生·年计算。

（2）住宿费收入

项目建成后采用封闭式管理，全寄宿制学校，学生公寓住宿收费，根据根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》(豫教财字[1998]61 号、豫价费字[1998]51 号）的规定，中专生（含中师）住宿费标准为 300.00 元/生/年。

（3）培训服务收入

项目建成后，学校每年承担社会企业员工培训业务以及学生的培训，根据豫人社办〔2019〕92 号文件规定，职业技能提升培训标准为初级 1,200.00 元/人，中级 1,600.00 元/人，高级 2,000.00 元/人，技师 4,000.00 元/人，高级技师 5,000.00 元/人，企业新型学徒中级 5,000.00 元/人，高级 6,000.00 元/人等。本项目综合考虑，培训费暂按 800.00 元/人，培训费按照每三年 5%增长，增长到 1,200.00 元/人后不再增长。

根据《鹤壁市高质量推进“人人持证技能河南”建设工作方案》（鹤办〔2021〕26 号）：5.强化院校技能培训主阵地作用。职业院校、技工院校要主动面向企业、社会开展各类急需紧缺技能人才培训。推进“职业培训促进就业创业行动计划”，职业院校年培训人次不低于在校生数的 2 倍。以及 2021 年 12 月 24 日淇县人力资源和社会保障局

与淇县职业中等专业学校签订的《培训合作协议书》，协议内淇县人力资源与社会保障局提供受训人员，淇县职业中等专业学校提供技能提升、职业等级认定、技能竞赛认定等，项目建成后培训人数按每年学生人数的2倍计算，即第1年培训人数6,400人，最后每年增长800人，增长到10,000人后不再增长。

生源主要为在校全日制的学生、生产企业在职职工、职业技能证书考试人员、退役军人、下岗职工、农民工和高素质农民等等，根据学校与鹤壁市聚客互联网信息服务有限公司与河南琅琊榜信息服务有限公司、浙江易亲工业有限公司等签订的《产教融合校企合作意向书》，假设在校生中30%的学生进行技能培训，合作企业每年培训300名员工，职业技能证书考试人员参加培训每年500人，基于谨慎性原则，运营期第1年负荷率按照50%，随着淇县大力发展职业技能培训与职业教育，负荷率每年上涨5%，增长到90%后不再增长。

（4）校内工厂收入

项目建成后可出租标准厂房和部分实训车间，可出租面积12,000.00㎡，参照淇县厂房租金以及2021年10月28日与河南欧迪艾铸造有限公司签订的《学校标准厂房租赁意向书》，协议内河南欧迪艾铸造有限公司租赁标准化厂房和部分实训车间12,000.00㎡，租赁价格30.00元/㎡/月，基于谨慎性原则，本项目租金按照23.00元/㎡/月计算，租金每三年上涨1元，增长到30.00元/㎡/月后不再增长。

（5）校企合作收入

根据学校与鹤壁市聚客互联网信息服务有限公司、河南琅琊榜互

联网信息服务有限公司、仁宝网路资讯（昆山）有限公司，浙江易亲工业有限公司、苏州益而益电器制造有限公司、昆山竞陆电子有限公司等签订的《产教融合校企合作意向书》，双方合作内容为：①共建共享校企共同体基地合作双方可根据双方合作的深度和广度选择共建校内外实习实训基地、就业基地、培训中心、技能鉴定中心等，为校企协同培养学生、企业员工培训、技能鉴定和服务社会提供实践场，推进学徒制人才培养根据企业需求和产业发展方向，校企合作设置专业、研究制定专业标准，开展专业建设。②推进学徒制人才培养，根据企业工作岗位需求，开展学徒制培养合作，联合招收学员，按照工学结合模式，实行联合培养，共同申报校企协同育人项目。协议内每家企业每年给予学校资金支持，共计 447.00 万元，基于谨慎性原则，运营期内校企合作收入每年按照 300.00 万元计算。

（四）项目运营成本分析

本项目主要成本为修理费、职工薪酬、外购燃料及动力、其他费用、管理费用和税费：

（1）修理费

本项目的修理费主要为项目日常修理及维护的相关费用，按折旧费的 20%计取。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.9%、2.5%、0.9%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，该成本按照 2.10%的平均增长率逐年递增。

（2）职工薪酬

项目的人员工资和福利测算包括在经营成本中，随着规模不断扩大，新增就业人员也逐步增加，根据需要进行人数调整。经有关专业测算和本项目的实际情况，本项目由淇县职业中等专业学校负责运营，学校设计师资定员250人，工资由县财政支出解决，不计入成本。

本次另新增后勤管理人员25人，其中管理人员5人，年平均薪酬6万元，一般员工20人，年平均薪酬3.6万元。

根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，该成本按照2.10%的平均增长率逐年递增。

（3）外购燃料及动力

主要为项目的耗水量和耗电量，根据河南省《用电指标》进行取值，本项目按照用电负荷密度法进行项目区电力负荷预测。项目年耗电量为455.77万度，项目总年用水量为7.48万立方米，电费按照0.52元/度，水费按照2.8元/吨。

（4）其他费用

本项目销售费用主要为用于运营中不可预知的费用，按照收入的3%计入。

（5）管理费用

本项目于管理费用主要为运营中产生的管理产生的不可预知费用，按照收入的5%计入。

（6）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营

业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。；企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

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

金额单位：人民币万元

序号	项目	运营期								
		第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	**营业收入**	**1,158.72**	**1,200.88**	**1,669.44**	**1,876.00**	**2,061.92**	**2,254.56**	**2,429.60**	**2,473.70**	**2,517.80**
1	学费收入	608.00	608.00	684.00	760.00	836.00	912.00	950.00	950.00	950.00
	在校学生数量（人）	3,200	3,200.00	3,600	4,000	4,400	4,800	5,000	5,000	5,000
	学费（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	住宿费收入	96.00	96.00	108.00	120.00	132.00	144.00	150.00	150.00	150.00
	在校学生数量（人）	3,200	3,200	3,600	4,000	4,400	4,800	5,000	5,000	5,000
	住宿费（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3	培训服务费	256.00	281.60	345.60	436.80	517.44	604.80	705.60	749.70	793.80
	培训人次（年人次）	6,400	6,400	7,200	8,000	8,800	9,600	10,000	10,000	10,000
	培训价格（元/人）	800.00	800.00	800.00	840.00	840.00	840.00	882.00	882.00	882.00
	负荷率	50%	55%	60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%
4	校内工厂收入	198.72	215.28	231.84	259.20	276.48	293.76	324.00	324.00	324.00
	出租面积（平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	23.00	23.00	23.00	24.00	24.00	24.00	25.00	25.00	25.00

序号	项目	运营期								
		第 1 年	**第 2 年**	**第 3 年**	**第 4 年**	**第 5 年**	**第 6 年**	**第 7 年**	**第 8 年**	**第 9 年**
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	60%	65%	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%
5	校企合作收入			300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**付现成本**	**686.03**	**696.44**	**741.11**	**764.98**	**787.36**	**810.42**	**832.24**	**843.75**	**855.42**
1	修理费	233.33	238.23	243.23	248.34	253.56	258.88	264.32	269.87	275.54
2	职工薪酬	102.00	104.14	106.33	108.56	110.84	113.17	115.55	117.98	120.46
3	燃料动力费	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
3.1	电费	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00
3.2	水费	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
4	其他费用	34.76	36.03	50.08	56.28	61.86	67.64	72.89	74.21	75.53
5	管理费用	57.94	60.04	83.47	93.80	103.10	112.73	121.48	123.69	125.89
三	**项目收益**	**472.69**	**504.44**	**928.33**	**1,111.02**	**1,274.56**	**1,444.14**	**1,597.36**	**1,629.95**	**1,662.38**

（续表）

序号	项目	运营期								
		第 10 年	**第 11 年**	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**
一	**营业收入**	**2,570.45**	**2,570.45**	**2,570.45**	**2,625.09**	**2,625.09**	**2,625.09**	**2,681.81**	**2,681.81**	**2,681.81**
1	学费收入	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000

序号	项目	运营期								
		第 10 年	**第 11 年**	**第 12 年**	**第 13 年**	**第 14 年**	**第 15 年**	**第 16 年**	**第 17 年**	**第 18 年**
	学费（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	住宿费收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	住宿费（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3	培训服务费	833.49	833.49	833.49	875.17	875.17	875.17	918.93	918.93	918.93
	培训人次（年人次）	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
	培训价格（元/人）	926.10	926.10	926.10	972.41	972.41	972.41	1,021.03	1,021.03	1,021.03
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	校内工厂收入	336.96	336.96	336.96	349.92	349.92	349.92	362.88	362.88	362.88
	出租面积（平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	26.00	26.00	26.00	27.00	27.00	27.00	28.00	28.00	28.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	校企合作收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**付现成本**	**867.95**	**876.44**	**885.11**	**898.33**	**907.37**	**916.60**	**930.56**	**940.18**	**950.00**
1	修理费	281.33	287.24	293.27	299.43	305.72	312.14	318.69	325.38	332.21
2	职工薪酬	122.99	125.57	128.21	130.90	133.65	136.46	139.33	142.26	145.25
3	燃料动力费	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00

序号	项目	运营期								
		第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
3.1	电费	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00
3.2	水费	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
4	其他费用	77.11	77.11	77.11	78.75	78.75	78.75	80.45	80.45	80.45
5	管理费用	128.52	128.52	128.52	131.25	131.25	131.25	134.09	134.09	134.09
三	**项目收益**	**1,702.50**	**1,694.01**	**1,685.34**	**1,726.76**	**1,717.72**	**1,708.49**	**1,751.25**	**1,741.63**	**1,731.81**

（续表）

序号	项目	运营期							
		第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一	**营业收入**	**2,740.71**	**2,740.71**	**2,740.71**	**2,801.91**	**2,801.91**	**2,801.91**	**2,852.56**	**2,852.56**
1	学费收入	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	学费（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00
2	住宿费收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	住宿费（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
3	培训服务费	964.87	964.87	964.87	1,013.11	1,013.11	1,013.11	1,063.76	1,063.76
	培训人次（年人次）	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000
	培训价格（元/人）	1,072.08	1,072.08	1,072.08	1,125.68	1,125.68	1,125.68	1,181.96	1,181.96

序号	项目	运营期							
		第 19 年	**第 20 年**	**第 21 年**	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	校内工厂收入	375.84	375.84	375.84	388.80	388.80	388.80	388.80	388.80
	出租面积（平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00
	出租价格（元/平方米/月）	29.00	29.00	29.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
5	校企合作收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
二	**付现成本**	**964.75**	**974.98**	**985.43**	**1,001.01**	**1,011.90**	**1,023.02**	**1,038.43**	**1,050.03**
1	修理费	339.19	346.31	353.58	361.01	368.59	376.33	384.23	392.30
2	职工薪酬	148.30	151.41	154.59	157.84	161.15	164.53	167.99	171.52
3	燃料动力费	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00
3.1	电费	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00
3.2	水费	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00
4	其他费用	82.22	82.22	82.22	84.06	84.06	84.06	85.58	85.58
5	管理费用	137.04	137.04	137.04	140.10	140.10	140.10	142.63	142.63
三	**项目收益**	**1,775.96**	**1,765.73**	**1,755.28**	**1,800.90**	**1,790.01**	**1,778.89**	**1,814.13**	**1,802.53**

（续表）

序号	项目	运营期					合计
		第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	
一	**营业收入**	**2,852.56**	**2,868.80**	**2,868.80**	**2,868.80**	**2,868.80**	**77,935.41**
1	学费收入	950.00	950.00	950.00	950.00	950.00	**28,158.00**
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	
	学费（元/人/年）	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	1,900.00	
2	住宿费收入	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	**4,446.00**
	在校学生数量（人）	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	
	住宿费（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
3	培训服务费	1,063.76	1,080.00	1,080.00	1,080.00	1,080.00	**26,019.33**
	培训人次（年人次）	10,000	10,000	10,000	10,000	10,000	
	培训价格（元/人）	1,181.96	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	
4	校内工厂收入	388.80	388.80	388.80	388.80	388.80	**10,612.08**
	出租面积（平方米）	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	
	出租价格（元/平方米/月）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
	出租时间（月）	12	12	12	12	12	
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	
5	校企合作收入	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	**8,700.00**
二	**付现成本**	**1,061.87**	**1,075.25**	**1,087.59**	**1,100.19**	**1,113.05**	**28,677.79**

序号	项目	运营期					合计
		第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	
1	修理费	400.54	408.95	417.54	426.31	435.26	**10,050.85**
2	职工薪酬	175.12	178.80	182.55	186.38	190.29	**4,394.12**
3	燃料动力费	258.00	258.00	258.00	258.00	258.00	**7,998.00**
3.1	电费	237.00	237.00	237.00	237.00	237.00	**7,347.00**
3.2	水费	21.00	21.00	21.00	21.00	21.00	**651.00**
4	其他费用	85.58	86.06	86.06	86.06	86.06	**2,338.03**
5	管理费用	142.63	143.44	143.44	143.44	143.44	**3,896.79**
三	**项目收益**	**1,790.69**	**1,793.55**	**1,781.21**	**1,768.61**	**1,755.75**	**49,257.62**

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	77,935.41	1,158.72	1,200.88	1,669.44	1,876.00	2,061.92	2,254.56	2,429.60	2,473.70
经营活动支出（含税费）	28,677.79	686.03	696.44	741.11	764.98	787.36	810.42	832.24	843.75
经营活动产生的现金净额	49,257.62	472.69	504.44	928.33	1,111.02	1,274.56	1,444.14	1,597.36	1,629.95
二、投资活动产生的现金									

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
建设成本支出（含建设期利息）	35,000.00	26,500.00	8,500.00						
投资活动产生的现金净额	-35,000.00	-26,500.00	-8,500.00						
三、融资活动产生的现金									
财政资金	17,000.00	8,500.00	8,500.00						
债券资金	18,000.00	18,000.00							
银行借款									
偿还债券本金	18,000.00						78.00	180.00	180.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	17,671.50			810.00	810.00	810.00	810.00	806.49	798.39
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	394.40	26,500.00	8,500.00	-810.00	-810.00	-810.00	-888.00	-986.49	-978.39
四、净现金流量	13,586.12	472.69	504.44	118.33	301.02	464.56	556.14	610.87	651.56
五、累计现金流量	13,586.12	472.69	977.13	1,095.46	1,396.48	1,861.04	2,417.18	3,028.05	3,679.61

（续表）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,517.80	2,570.45	2,570.45	2,570.45	2,625.09	2,625.09	2,625.09	2,681.81
经营活动支出（含税费）	855.42	867.95	876.44	885.11	898.33	907.37	916.60	930.56
经营活动产生的现金净额	1,662.38	1,702.50	1,694.01	1,685.34	1,726.76	1,717.72	1,708.49	1,751.25

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	180.00	180.00	258.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	790.29	782.19	774.09	762.48	746.28	730.08	713.88	697.68
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-970.29	-962.19	-1,032.09	-1,122.48	-1,106.28	-1,090.08	-1,073.88	-1,057.68
四、净现金流量	692.09	740.31	661.92	562.86	620.48	627.64	634.61	693.57
五、累计现金流量	4,371.70	5,112.01	5,773.93	6,336.79	6,957.27	7,584.91	8,219.52	8,913.09

（续表）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,681.81	2,681.81	2,740.71	2,740.71	2,740.71	2,801.91	2,801.91	2,801.91
经营活动支出（含税费）	940.18	950.00	964.75	974.98	985.43	1,001.01	1,011.90	1,023.02

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
经营活动产生的现金净额	1,741.63	1,731.81	1,775.96	1,765.73	1,755.28	1,800.90	1,790.01	1,778.89
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	360.00	360.00	360.00	360.00	594.00	900.00	900.00	900.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	681.48	665.28	649.08	632.88	616.68	589.95	549.45	508.95
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,041.48	-1,025.28	-1,009.08	-992.88	-1,210.68	-1,489.95	-1,449.45	-1,408.95
四、净现金流量	700.15	706.53	766.88	772.85	544.60	310.95	340.56	369.94
五、累计现金流量	9,613.24	10,319.77	11,086.65	11,859.50	12,404.10	12,715.05	13,055.61	13,425.55

（续表）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,852.56	2,852.56	2,852.56	2,868.80	2,868.80	2,868.80	2,868.80

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
经营活动支出（含税费）	1,038.43	1,050.03	1,061.87	1,075.25	1,087.59	1,100.19	1,113.05
经营活动产生的现金净额	1,814.13	1,802.53	1,790.69	1,793.55	1,781.21	1,768.61	1,755.75
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	900.00	1,290.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,020.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	468.45	427.95	369.90	288.90	207.90	126.90	45.90
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-1,368.45	-1,717.95	-2,169.90	-2,088.90	-2,007.90	-1,926.90	-1,065.90
四、净现金流量	445.68	84.58	-379.21	-295.35	-226.69	-158.29	689.85
五、累计现金流量	13,871.23	13,955.81	13,576.60	13,281.25	13,054.56	12,896.27	13,586.12

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 49,257.62 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.34 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		351.00	351.00	472.69
第 2 年		810.00	810.00	504.44
第 3 年		810.00	810.00	928.33
第 4 年		810.00	810.00	1,111.02
第 5 年		810.00	810.00	1,274.56
第 6 年	78.00	810.00	888.00	1,444.14
第 7 年	180.00	806.49	986.49	1,597.36
第 8 年	180.00	798.39	978.39	1,629.95
第 9 年	180.00	790.29	970.29	1,662.38
第 10 年	180.00	782.19	962.19	1,702.50
第 11 年	258.00	774.09	1,032.09	1,694.01
第 12 年	360.00	762.48	1,122.48	1,685.34
第 13 年	360.00	746.28	1,106.28	1,726.76
第 14 年	360.00	730.08	1,090.08	1,717.72
第 15 年	360.00	713.88	1,073.88	1,708.49
第 16 年	360.00	697.68	1,057.68	1,751.25
第 17 年	360.00	681.48	1,041.48	1,741.63
第 18 年	360.00	665.28	1,025.28	1,731.81
第 19 年	360.00	649.08	1,009.08	1,775.96
第 20 年	360.00	632.88	992.88	1,765.73
第 21 年	594.00	616.68	1,210.68	1,755.28
第 22 年	900.00	589.95	1,489.95	1,800.90
第 23 年	900.00	549.45	1,449.45	1,790.01

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	900.00	508.95	1,408.95	1,778.89
第 25 年	900.00	468.45	1,368.45	1,814.13
第 26 年	1,290.00	427.95	1,717.95	1,802.53
第 27 年	1,800.00	369.90	2,169.90	1,790.69
第 28 年	1,800.00	288.90	2,088.90	1,793.55
第 29 年	1,800.00	207.90	2,007.90	1,781.21
第 30 年	1,800.00	126.90	1,926.90	1,768.61
第 31 年	1,020.00	45.90	1,065.90	1,755.75
合计	18,000.00	18,832.50	36,832.50	49,257.62
本息覆盖倍数	1.34			

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

六、总体评价结果

经测算，在淇县职业中等专业学校新校区项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 49,257.62 万元，应付债券本金及利息合计 36,832.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.34 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为淇县职业中等专业学校新校区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月五日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月[illegible]日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　名 Full name　刘方微
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2020年3月30日

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

4

5

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

此复印件与原件一致 再次复印无效

7

凤泉区人民医院综合楼项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090192 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年二月十九日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 7
五、项目收益情况 9
（一）基本假设条件及依据 9
（二）项目运营模式 10
（三）项目运营收入分析 10
（四）项目运营成本分析 12
（五）净收益分析 14
（六）现金流量表 19
（七）本息覆盖倍数 24
六、总体评价结果 25
七、使用限制 25

凤泉区人民医院综合楼项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 090192 号

我们接受委托，对凤泉区人民医院综合楼项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解凤泉区人民医院综合楼项目收益与融资自求平衡情况而实施。新乡市凤泉区人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据新乡市凤泉区人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 2 月 19 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从新乡市凤泉区人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指凤泉区人民医院综合楼项目

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

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是新乡市凤泉区

人民医院提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

项目建设地点位于新乡市凤泉区和平大道与区府路东北角。

2.项目参与主体

新乡市凤泉区卫生健康委员会为本项目主管部门，新乡市凤泉区人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	新乡市凤泉区人民医院
统一社会信用代码	12410704417175180B
住所	河南省新乡市凤泉区区府路西段
负责人	魏倩
登记机关	凤泉区事业单位登记管理局

新乡市凤泉区人民医院无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据《凤泉区人民医院综合楼项目可行性研究报告》和凤发改〔2022〕8号《关于凤泉区人民医院综合楼项目可行性研究报告的批

复》，本项目建设规模及内容如下：项目规划用地面积约20,954.16m²，规划建设一栋12层综合楼，两层地下室和室外配套设施。总建筑面积27,548.70m²,其中,地上建筑面积18,207.36m²,地下建筑面积9,341.34m²。建设内容主要有综合楼一栋，其中1~2层为急救中心和病房门厅，3~10层为病房区，11~12层为业务管理用房；地下室，包含地下一层机动车库，地下一层非机动车库，地下二层机动车库和地下站房区，共设机动车停车位216个，非机动车停车位165个。项目建成后，可新提供床位300张。

（二）项目建设周期

本项目计划31个月建成交付使用。预计开工时间为2022年6月，竣工验收时间为2024年12月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资26,821.59万元，其中：工程费用21,011.12万元，其他费用2,155.17万元，预备费1,853.30万元，建设期利息1,802.00万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程项目或费用名称	建筑工程	设备购置	设备安装	其他费用	合计
一	第一部分工程费用					
1	建筑工程	15,592.66	135.00	15.00		15,742.66
1.1	土建装饰（地上部分）	6,554.65				6,554.65
1.2	土建装饰（地下部分）	5,137.74				5,137.74

序号	工程项目或费用名称	建筑工程	设备购置	设备安装	其他费用	合计
1.3	给排水工程	440.78				440.78
1.4	消防报警工程	578.52				578.52
1.5	电气工程	1,239.69				1,239.69
1.6	暖通工程	682.78				682.78
1.7	弱电工程	655.46				655.46
1.8	动力系统	303.04				303.04
1.9	电梯工程		135.00	15.00		150.00
2	医疗设备		4,442.00			4,442.00
3	院区工程	826.46				826.46
	第一部分工程费用合计	16,419.12	4,577.00	15.00		21,011.12
二	第二部分其他费用					
1	建设单位管理费				250.11	250.11
2	工程监理费				333.43	333.43
3	前期工作咨询费				99.41	99.41
4	工程勘察费				132.55	132.55
5	工程设计费				476.91	476.91
6	招标代理服务费				85.61	85.61
7	工程造价咨询费				115.56	115.56
8	环境影响服务费				19.44	19.44
9	场地准备及临时设施费				248.54	248.54
10	工程保险费				63.03	63.03
11	城市基础设施配套费				330.58	330.58
	第二部分其他费用				2,155.17	2,155.17
三	预备费				1,853.30	1,853.30
四	建设投资	16,419.12	4,577.00	15.00	4,008.47	25,019.59
五	建设期利息				1,802.00	1,802.00
	建设投资合计	16,419.12	4,577.00	15.00	5,810.47	26,821.59

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资为26,821.59万元，资金来源为：自筹资金6,821.59万元，申请地方政府专项债资金20,000.00万元。本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金	6,821.59	25.43%
	财政预算资金	-	-
	专项债券资金	-	-
	小计	6,821.59	25.43%
2.债务资金	专项债券资金	20,000.00	74.57%
	银行贷款	-	-
	小计	20,000.00	74.57%
合计		26,821.59	100.00%

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

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比25.43%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3.项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2022年6-12月	2023年	2024年	合计
1.资本金	自有资金	2,821.59	2,000.00	2,000.00	6,821.59

资金筹措	资金来源	2022 年 6-12 月	2023 年	2024 年	合计
	小计	2,821.59	2,000.00	2,000.00	6,821.59
2.债务资金	专项债券资金	7,100.00	3,002.00	9,898.00	20,000.00
	小计	7,100.00	3,002.00	9,898.00	20,000.00
合计		9,921.59	5,002.00	11,898.00	26,821.59
占比		36.99%	18.65%	44.36%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额20,000.00万元。其中：已于2022年使用债券资金 7,100.00 万元，已于 2023 年度使用债券资金 3,002.00 万元，2024 年度计划使用 9,898.00 万元。

2023 年使用债券资金 3,002.00 万元中，1,500.00 万元债券资金为 2022 年河南省城乡发展专项债券（九期）——2022 年河南省政府专项债券（二十三期）中，多向模锻高端装备制造产业园一期标准厂房建设项目债券资金 1,500.00 万元资金用途调整，利率为 3.45%，半年付息一次，分期偿还本金。

2024 年度计划使用 9,898.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 7,400.00 万元，本次申请使用 1,100.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		7,100.00		7,100.00	4.50%	319.50	319.50
第 2 年	7,100.00	3,002.00		10,102.00	4.50%	454.59	454.59
第 3 年	10,102.00	9,898.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		86.00	19,914.00	4.50%	900.00	986.00
第 7 年	19,914.00		101.02	19,812.98	4.50%	896.13	997.15
第 8 年	19,812.98		200.00	19,612.98	4.50%	891.58	1,091.58
第 9 年	19,612.98		200.00	19,412.98	4.50%	882.58	1,082.58
第 10 年	19,412.98		200.00	19,212.98	4.50%	873.58	1,073.58
第 11 年	19,212.98		286.00	18,926.98	4.50%	864.58	1,150.58
第 12 年	18,926.98		301.02	18,625.96	4.50%	851.71	1,152.73
第 13 年	18,625.96		400.00	18,225.96	4.50%	838.17	1,238.17
第 14 年	18,225.96		400.00	17,825.96	4.50%	820.17	1,220.17
第 15 年	17,825.96		400.00	17,425.96	4.50%	802.17	1,202.17
第 16 年	17,425.96		400.00	17,025.96	4.50%	784.17	1,184.17
第 17 年	17,025.96		400.00	16,625.96	4.50%	766.17	1,166.17
第 18 年	16,625.96		400.00	16,225.96	4.50%	748.17	1,148.17

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 19 年	16,225.96		400.00	15,825.96	4.50%	730.17	1,130.17
第 20 年	15,825.96		400.00	15,425.96	4.50%	712.17	1,112.17
第 21 年	15,425.96		658.00	14,767.96	4.50%	694.17	1,352.17
第 22 年	14,767.96		703.06	14,064.90	4.50%	664.56	1,367.62
第 23 年	14,064.90		1,000.00	13,064.90	4.50%	632.92	1,632.92
第 24 年	13,064.90		1,000.00	12,064.90	4.50%	587.92	1,587.92
第 25 年	12,064.90		1,000.00	11,064.90	4.50%	542.92	1,542.92
第 26 年	11,064.90		1,430.00	9,634.90	4.50%	497.92	1,927.92
第 27 年	9,634.90		1,505.10	8,129.80	4.50%	433.57	1,938.67
第 28 年	8,129.80		2,000.00	6,129.80	4.50%	365.84	2,365.84
第 29 年	6,129.80		2,000.00	4,129.80	4.50%	275.84	2,275.84
第 30 年	4,129.80		2,000.00	2,129.80	4.50%	185.84	2,185.84
第 31 年	2,129.80		1,140.00	989.80	4.50%	95.84	1,235.84
第 32 年	989.80		989.80		4.50%	44.54	1,034.34
合计		20,000.00	20,000.00			20,857.50	40,857.50

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

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%；

8.本项目债券存续期 30 年，建设 31 个月。项目建设期内不影响医院正常经营，收益期 32 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为新乡市凤泉区人民医院，项目资产登记单位为新乡市凤泉区人民医院。新乡市凤泉区人民医院为新乡市凤泉区卫生健康委员会举办的事业单位，负责项目的建设与运营。

项目债券资金到位后，新乡市凤泉区人民医院根据项目施工进度向新乡市凤泉区卫生健康委员会、凤泉区财政局申请资金使用。审批通过后，由凤泉区财政局将对应金额的债券资金拨付至新乡市凤泉区人民医院，再由新乡市凤泉区人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，项目收益来源主要为门诊收入及住院收入、财政经费补贴，在患者就诊时，由新乡市凤泉区人民医院收取对应的费用，并归入专用账户。新乡市凤泉区卫生健康委员会负责督促新乡市凤泉区人民医院将项目运营产生的收益在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以医院的住院收入、门诊收入、财政经

费补贴作为债券还款资金来源。

根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三平均增长率	预测增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
一、收入合计	**2,385.40**	**2,559.12**	**2,883.49**		
1、门诊收入（万元）（③*④）	**874.34**	**1,058.90**	**1,627.86**		
①年/天	365	365	365		
②每天门诊人次	413	494	644	25.00%	6.00%
③每年门诊人次（①*②）	150,614	180,183	234,893		
④人均收费(元/人次）	58	59	69	9.58%	6.00%
2、住院收入（③*④）	**718.97**	**860.39**	**685.33**		
①年/天	365	365	365		
②每天使用床位	129	82	58	-32.62%	3.00%
③实际占用床位日（①*②）	47,146	30,049	21,342		
④每床位日收费(元/张)	152	286	321	49.95%	6.00%
3、财政经费补贴	792.08	639.83	570.31		

①门诊收入：

每天门诊人次参考近 3 年平均增长率 25.00%，基于谨慎性考虑，运营期内每年增长 6.00%，直至每天门诊人次增长至 968 人不再增长；门诊人均收费参考近 3 年平均增长率 9.58%，基于谨慎性考虑，运营期内每年增长 6.00%，直至门诊人均收费增长至 131.55 元/人次不再增长。

②住院收入：

每天使用床位受到 2020 年爆发的新型冠状病毒影响较大，近 3 年平均增长率为-32.62%。考虑到国内疫情逐步得到有效控制，基于谨慎

性考虑，预测期内第 1 年按照近 3 年平均值计算，5 年内不考虑增长，随着项目的建成，医院可提供床位数增加 300 张和医院的不断发展，运营期第 6 年开始，每年增长 3.00%；每床位日收费参考近 3 年平均增长率 49.95%，基于谨慎性考虑，运营期内每年增长 6.00%，直至增长至 482.83 元/张不再增长。

③财政经费补贴

财政经费补贴参考近 3 年，基于谨慎性考虑，本项目财政经费补贴为每年 500 万元，运营期内不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含运营成本支出。其中运营成本支出主要包含人员费用、医疗费用、其他费用。

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			占收入平均比例	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
二、支出合计	**1,721.66**	**2,195.86**	**2,419.17**		
1.人员费用	664.79	781.53	894.04	29.90%	30.00%
2.医疗费用	615.16	821.58	994.15	31.05%	32.00%
3.其他费用	441.71	592.75	530.98	20.00%	20.00%

参考近 3 年的人员费用占收入平均比例为 29.90%，基于谨慎性原则，预测在运营期内人员费用占收入比例为 30.00%；参考近 3 年的医疗费用占收入平均比例为 31.05%，基于谨慎性原则，预测在运营期内医疗费用占收入比例为 32.00%；参考近 3 年的其他费用占收入平均比例为 20.00%，预测在运营期内其他费用占收入比例为 20.00%。

税费：

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

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

金额单位：人民币万元

项目	运营期							
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、收入合计	**3,446.64**	**3,740.02**	**4,063.92**	**4,424.59**	**4,825.93**	**5,321.99**	**5,873.43**	**6,147.13**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**1,828.64**	**2,054.95**	**2,307.74**	**2,593.03**	**2,914.49**	**3,275.80**	**3,681.59**	**3,902.42**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	682	723	766	812	861	913	968	968
③每年门诊人次（①*②）	248,930	263,895	279,590	296,380	314,265	333,245	353,320	353,320
④人均收费(元/人次）	73.46	77.87	82.54	87.49	92.74	98.30	104.20	110.45
2、住院收入（③*④）	1,118.00	1,185.07	1,256.18	1,331.56	1,411.44	1,546.19	1,691.84	1,744.71
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	90	90	90	90	90	93	96	99
③实际占用床位日（①*②）	32,846	32,846	32,846	32,846	32,846	33,945	35,040	36,135
④每床位日收费(元/张)	340.38	360.80	382.45	405.40	429.72	455.50	482.83	482.83
3、财政经费补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
二、支出合计	**2,826.00**	**3,005.00**	**3,200.00**	**3,415.00**	**3,651.00**	**3,938.00**	**4,254.00**	**4,426.00**
其中：人员费用	1,034.00	1,060.00	1,087.00	1,114.00	1,142.00	1,171.00	1,200.00	1,230.00

项目	运营期							
	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
医疗费用	1,103.00	1,197.00	1,300.00	1,416.00	1,544.00	1,703.00	1,879.00	1,967.00
其他费用	689.00	748.00	813.00	885.00	965.00	1,064.00	1,175.00	1,229.00
三、收益	**620.64**	**735.02**	**863.92**	**1,009.59**	**1,174.93**	**1,383.99**	**1,619.43**	**1,721.13**

（续表）

项目	运营期							
	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、收入合计	**6,434.25**	**6,735.15**	**7,051.24**	**7,104.11**	**7,156.98**	**7,209.85**	**7,280.34**	**7,350.83**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**4,136.67**	**4,384.70**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	968	968	968	968	968	968	968	968
③每年门诊人次（①*②）	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320
④人均收费(元/人次）	117.08	124.10	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55
2、住院收入（③*④）	1,797.58	1,850.45	1,903.32	1,956.19	2,009.06	2,061.93	2,132.42	2,202.91
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	102	105	108	111	114	117	121	125
③实际占用床位日（①*②）	37,230	38,325	39,420	40,515	41,610	42,705	44,165	45,625
④每床位日收费(元/张)	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83
3、财政经费补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

项目	运营期							
	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
二、支出合计	**4,607.00**	**4,795.00**	**4,991.00**	**5,052.00**	**5,113.00**	**5,176.00**	**5,249.00**	**5,322.00**
其中：人员费用	1,261.00	1,293.00	1,325.00	1,358.00	1,392.00	1,427.00	1,463.00	1,500.00
医疗费用	2,059.00	2,155.00	2,256.00	2,273.00	2,290.00	2,307.00	2,330.00	2,352.00
其他费用	1,287.00	1,347.00	1,410.00	1,421.00	1,431.00	1,442.00	1,456.00	1,470.00
三、收益	**1,827.25**	**1,940.15**	**2,060.24**	**2,052.11**	**2,043.98**	**2,033.85**	**2,031.34**	**2,028.83**

（续表）

项目	运营期							
	第 17 年	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**
一、收入合计	**7,421.33**	**7,491.82**	**7,562.31**	**7,632.80**	**7,703.30**	**7,773.79**	**7,844.28**	**7,932.40**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**	**4,647.92**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	968	968	968	968	968	968	968	968
③每年门诊人次（①*②）	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320
④人均收费(元/人次）	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55
2、住院收入（③*④）	2,273.41	2,343.90	2,414.39	2,484.88	2,555.38	2,625.87	2,696.36	2,784.48
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	129	133	137	141	145	149	153	158
③实际占用床位日（①*②）	47,085	48,545	50,005	51,465	52,925	54,385	55,845	57,670

项目	运营期							
	第 17 年	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**
④每床位日收费(元/张)	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83
3、财政经费补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
二、支出合计	**5,397.00**	**5,471.00**	**5,547.00**	**5,624.00**	**5,702.00**	**5,781.00**	**5,860.00**	**5,950.00**
其中：人员费用	1,538.00	1,576.00	1,615.00	1,655.00	1,696.00	1,738.00	1,781.00	1,826.00
医疗费用	2,375.00	2,397.00	2,420.00	2,442.00	2,465.00	2,488.00	2,510.00	2,538.00
其他费用	1,484.00	1,498.00	1,512.00	1,527.00	1,541.00	1,555.00	1,569.00	1,586.00
三、收益	**2,024.33**	**2,020.82**	**2,015.31**	**2,008.80**	**2,001.30**	**1,992.79**	**1,984.28**	**1,982.40**

（续表）

项目	**运营期**								
	第 25 年	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**	**第 31 年**	**第 32 年**	合计
一、收入合计	8,020.52	8,108.63	8,196.75	8,284.87	8,372.98	8,461.10	8,566.84	8,672.58	222,212.70
1、门诊收入（万元）（③*④）	4,647.92	4,647.92	4,647.92	4,647.92	4,647.92	4,647.92	4,647.92	4,647.92	133,334.27
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	
②每天门诊人次	968	968	968	968	968	968	968	968	
③每年门诊人次（①*②）	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	353,320	
④人均收费(元/人次）	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	131.55	

项目	运营期								
	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
2、住院收入（③*④）	2,872.60	2,960.71	3,048.83	3,136.95	3,225.06	3,313.18	3,418.92	3,524.66	72,878.43
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	
②每天使用床位	163	168	173	178	183	188	194	200	
③实际占用床位日（①*②）	59,495	61,320	63,145	64,970	66,795	68,620	70,810	73,000	
④每床位日收费	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	482.83	
3、财政经费补贴	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	16,000.00
二、支出合计	6,043.00	6,136.00	6,229.00	6,324.00	6,420.00	6,518.00	6,625.00	6,735.00	165,382.00
1、人员费用	1,872.00	1,919.00	1,967.00	2,016.00	2,066.00	2,118.00	2,171.00	2,225.00	49,836.00
2、医疗费用	2,567.00	2,595.00	2,623.00	2,651.00	2,679.00	2,708.00	2,741.00	2,775.00	71,105.00
3、其它费用	1,604.00	1,622.00	1,639.00	1,657.00	1,675.00	1,692.00	1,713.00	1,735.00	44,441.00
三、收支结余（一-二）	1,977.52	1,972.63	1,967.75	1,960.87	1,952.98	1,943.10	1,941.84	1,937.58	56,830.70

（六）现金流量表

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	222,212.70	3,446.64	3,740.02	4,063.92	4,424.59	4,825.93	5,321.99	5,873.43	6,147.13
经营活动支出（含税费）	165,382.00	2,826.00	3,005.00	3,200.00	3,415.00	3,651.00	3,938.00	4,254.00	4,426.00
经营活动产生的现金净额	56,830.70	620.64	735.02	863.92	1,009.59	1,174.93	1,383.99	1,619.43	1,721.13
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）	26,821.59	9,921.59	5,002.00	11,898.00					
投资活动产生的现金净额	-26,821.59	-9,921.59	-5,002.00	-11,898.00					
三、融资活动产生的现金									
自筹资金	6,821.59	2,821.59	2,000.00	2,000.00					
债券资金	20,000.00	7,100.00	3,002.00	9,898.00					
银行借款									
偿还债券本金	20,000.00						86.00	101.02	200.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	20,857.50	319.50	454.59	900.00	900.00	900.00	900.00	896.13	891.58
支付银行借款利息									

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
融资活动产生的现金净额	-14,035.91	9,602.09	4,547.41	10,998.00	-900.00	-900.00	-986.00	-997.15	-1,091.58
四、净现金流量	15,973.20	301.14	280.43	-36.08	109.59	274.93	397.99	622.28	629.55
五、累计现金流量	15,973.20	301.14	581.57	545.49	655.08	930.01	1,328.00	1,950.28	2,579.83

（续表）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	6,434.25	6,735.15	7,051.24	7,104.11	7,156.98	7,209.85	7,280.34	7,350.83	7,421.33
经营活动支出（含税费）	4,607.00	4,795.00	4,991.00	5,052.00	5,113.00	5,176.00	5,249.00	5,322.00	5,397.00
经营活动产生的现金净额	1,827.25	1,940.15	2,060.24	2,052.11	2,043.98	2,033.85	2,031.34	2,028.83	2,024.33
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出 （含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
自筹资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	200.00	200.00	286.00	301.02	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	882.58	873.58	864.58	851.71	838.17	820.17	802.17	784.17	766.17

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-1,082.58	-1,073.58	-1,150.58	-1,152.73	-1,238.17	-1,220.17	-1,202.17	-1,184.17	-1,166.17
四、净现金流量	744.67	866.57	909.66	899.38	805.81	813.68	829.17	844.66	858.16
五、累计现金流量	3,324.49	4,191.06	5,100.71	6,000.09	6,805.90	7,619.58	8,448.75	9,293.42	10,151.58

（续表）

年度	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	7,491.82	7,562.31	7,632.80	7,703.30	7,773.79	7,844.28	7,932.40	8,020.52	8,108.63
经营活动支出（含税费）	5,471.00	5,547.00	5,624.00	5,702.00	5,781.00	5,860.00	5,950.00	6,043.00	6,136.00
经营活动产生的现金净额	2,020.82	2,015.31	2,008.80	2,001.30	1,992.79	1,984.28	1,982.40	1,977.52	1,972.63
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
自筹资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	400.00	400.00	400.00	658.00	703.06	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,430.00
偿还银行借款本金									

年度	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
支付债券利息	748.17	730.17	712.17	694.17	664.56	632.92	587.92	542.92	497.92
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-1,148.17	-1,130.17	-1,112.17	-1,352.17	-1,367.62	-1,632.92	-1,587.92	-1,542.92	-1,927.92
四、净现金流量	872.65	885.14	896.63	649.13	625.17	351.36	394.48	434.60	44.71
五、累计现金流量	11,024.23	11,909.37	12,806.00	13,455.14	14,080.31	14,431.67	14,826.15	15,260.75	15,305.46

（续表）

年度	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	8,196.75	8,284.87	8,372.98	8,461.10	8,566.84	8,672.58
经营活动支出（含税费）	6,229.00	6,324.00	6,420.00	6,518.00	6,625.00	6,735.00
经营活动产生的现金净额	1,967.75	1,960.87	1,952.98	1,943.10	1,941.84	1,937.58
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出 （含建设期利息）						
投资活动产生的现金净额						
三、融资活动产生的现金						
自筹资金						
债券资金						
银行借款						
偿还债券本金	1,505.10	2,000.00	2,000.00	2,000.00	1,140.00	989.80

年度	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
偿还银行借款本金						
支付债券利息	433.57	365.84	275.84	185.84	95.84	44.54
支付银行借款利息						
融资活动产生的现金净额	-1,938.67	-2,365.84	-2,275.84	-2,185.84	-1,235.84	-1,034.34
四、净现金流量	29.08	-404.97	-322.86	-242.74	706.00	903.24
五、累计现金流量	15,334.54	14,929.56	14,606.70	14,363.96	15,069.96	15,973.20

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 56,830.70 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.39 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	偿还本金	应付利息	应付本息合计	项目收益
第 1 年		319.50	319.50	620.64
第 2 年		454.59	454.59	735.02
第 3 年		900.00	900.00	863.92
第 4 年		900.00	900.00	1,009.59
第 5 年		900.00	900.00	1,174.93
第 6 年	86.00	900.00	986.00	1,383.99
第 7 年	101.02	896.13	997.15	1,619.43
第 8 年	200.00	891.58	1,091.58	1,721.13
第 9 年	200.00	882.58	1,082.58	1,827.25
第 10 年	200.00	873.58	1,073.58	1,940.15
第 11 年	286.00	864.58	1,150.58	2,060.24
第 12 年	301.02	851.71	1,152.73	2,052.11
第 13 年	400.00	838.17	1,238.17	2,043.98
第 14 年	400.00	820.17	1,220.17	2,033.85
第 15 年	400.00	802.17	1,202.17	2,031.34
第 16 年	400.00	784.17	1,184.17	2,028.83
第 17 年	400.00	766.17	1,166.17	2,024.33
第 18 年	400.00	748.17	1,148.17	2,020.82
第 19 年	400.00	730.17	1,130.17	2,015.31
第 20 年	400.00	712.17	1,112.17	2,008.80
第 21 年	658.00	694.17	1,352.17	2,001.30
第 22 年	703.06	664.56	1,367.62	1,992.79
第 23 年	1,000.00	632.92	1,632.92	1,984.28
第 24 年	1,000.00	587.92	1,587.92	1,982.40
第 25 年	1,000.00	542.92	1,542.92	1,977.52

年度	偿还本金	应付利息	应付本息合计	项目收益
第 26 年	1,430.00	497.92	1,927.92	1,972.63
第 27 年	1,505.10	433.57	1,938.67	1,967.75
第 28 年	2,000.00	365.84	2,365.84	1,960.87
第 29 年	2,000.00	275.84	2,275.84	1,952.98
第 30 年	2,000.00	185.84	2,185.84	1,943.10
第 31 年	1,140.00	95.84	1,235.84	1,941.84
第 32 年	989.80	44.54	1,034.34	1,937.58
合计	20,000.00	20,857.50	40,857.50	56,830.70
本息覆盖倍数	1.39			

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

六、总体评价结果

经测算，在凤泉区人民医院综合楼项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 56,830.70 万元，应付债券本金及利息合计 40,857.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.39 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为凤泉区人民医院综合楼项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十九日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

证书编号：110001629949
No. of Certificate

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

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月[illegible]日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　名 Full name　刘方微
性　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2020年3月30日

证书编号：370100010171
No. of Certificate

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

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

4

5

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

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

此复印件与原件一致 再次复印无效

7

新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2023）第 0119 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目拟申请政府专项债券资金 50,000.00 万元，期限三十年。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	-	30,000.00	-	30,000.00	1,350.00	1,350.00
第二年	30,000.00	20,000.00	-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
第三年	50,000.00	-	-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
第四年	50,000.00	-	-	50,000.00	2,250.00	2,250.00
第五年	50,000.00	-	-	50,000.00	2,250.00	2,250.00

第六年	50,000.00	-	300.00	49,700.00	2,250.00	2,550.00
第七年	49,700.00	-	500.00	49,200.00	2,236.50	2,736.50
第八年	49,200.00	-	500.00	48,700.00	2,214.00	2,714.00
第九年	48,700.00	-	500.00	48,200.00	2,191.50	2,691.50
第十年	48,200.00	-	500.00	47,700.00	2,169.00	2,669.00
第十一年	47,700.00	-	800.00	46,900.00	2,146.50	2,946.50
第十二年	46,900.00	-	1,000.00	45,900.00	2,110.50	3,110.50
第十三年	45,900.00	-	1,000.00	44,900.00	2,065.50	3,065.50
第十四年	44,900.00	-	1,000.00	43,900.00	2,020.50	3,020.50
第十五年	43,900.00	-	1,000.00	42,900.00	1,975.50	2,975.50
第十六年	42,900.00	-	1,000.00	41,900.00	1,930.50	2,930.50
第十七年	41,900.00	-	1,000.00	40,900.00	1,885.50	2,885.50
第十八年	40,900.00	-	1,000.00	39,900.00	1,840.50	2,840.50
第十九年	39,900.00	-	1,000.00	38,900.00	1,795.50	2,795.50
第二十年	38,900.00	-	1,000.00	37,900.00	1,750.50	2,750.50
第二十一年	37,900.00	-	1,900.00	36,000.00	1,705.50	3,605.50
第二十二年	36,000.00	-	2,500.00	33,500.00	1,620.00	4,120.00
第二十三年	33,500.00	-	2,500.00	31,000.00	1,507.50	4,007.50
第二十四年	31,000.00	-	2,500.00	28,500.00	1,395.00	3,895.00
第二十五年	28,500.00	-	2,500.00	26,000.00	1,282.50	3,782.50
第二十六年	26,000.00	-	4,000.00	22,000.00	1,170.00	5,170.00
第二十七年	22,000.00	-	5,000.00	17,000.00	990.00	5,990.00
第二十八年	17,000.00	-	5,000.00	12,000.00	765.00	5,765.00
第二十九年	12,000.00	-	5,000.00	7,000.00	540.00	5,540.00
第三十年	7,000.00	-	5,000.00	2,000.00	315.00	5,315.00
第三十一年	2,000.00	-	2,000.00	-	90.00	2,090.00
合计	-	50,000.00	50,000.00	-	52,312.50	102,312.50

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目预计在债券存续期第四年投入使用并开始运营并实现经营收益，且能够实现现金流入。

根据项目单位提供的项目资料和调查情况，本项目收入主要为养护收入和康复收入、财政补贴收入；在 30 年期债券存续期营业收入合计为 392,372.71 万元，运营成本合计为 257,199.16 万元。

2、净现金流入

以新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目建成后养护收入和康复收入为基础，考虑工资及福利费、燃料费、物料费、维修费、其他费用、税费，按照保守

性原则，可用于资金平衡相关收益为 135,173.55 万元。

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目主要收益来源于养护收入和康复收入，通过对项目收入的估算，偿还债券本息之后，累计现金结余金额为 32,861.05 万元，相对应的本息覆盖倍数为 1.32。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
135,173.55	102,312.50	32,861.05	1.32

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

本页无正文，仅为《新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目专项评价报告》之签字盖章页

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国郑州　　二〇二三年三月三日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

“十三五”时期是我国全面建成小康社会决胜阶段，也是我国老龄事业改革发展和养老体系建设的重要战略窗口期。随着我国社会进步、经济发展、科学医疗卫生事业、人民生活水平的不断提高、人均寿命的延长，老年人口正逐年增加，我国已正式步入老龄化社会。到 2050 年，我国 60 岁以上老年人将达到 4.5 亿人。人口老龄化现象是社会经济不断发展，医疗卫生事业不断改善，科学和文明程度不断提高，出生水平、死亡水平不断下降，科学平均期望寿命不断延长的结果。目前我国社会正处于社会型态的转型期，老年人消费观念的升华，老年人保健、康复和养老越来越多的受到党和政府的密切关注，也成为社会议论的主题。

2019 年，国务院办公厅印发《关于推进养老服务发展的意见》指出，党中央、国务院高度重视养老服务，按照 2019 年政府工作报告对养老服务工作的部署，为打通“堵点”，消除“痛点”，破除发展障碍，健全市场机制，持续完善居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系，确保到 2022 年在保障人人享有基本养老服务的基础上，有效满足老年人多样化、多层次养老服务需求，老年人及其子女获得感、幸福感、安全感显著提高。同年，民政部、发展改革委、财政部关于实施特困人员供养服务设施（敬老院）改造提升工程的意见指出：自 2019 年起，针对特困人员供养服务设施（敬老院）的设施条件、设备配置和安全管理，实施为期三年的改造提升工程。到 2020 年底前，重点提升现有县级供养服务设施的照护能力，强化失能、部分失能特困人员的兜底保障；确保全国养老院服务质量建设专项行动排查出的特困人员供养服务设施（敬老院）的重大安全隐患全部整改到位。到 2022 年底前，按照填平补齐的原则，确保每个县（市、区）至少建有 1 所以失能、部分失能特困人员专业照护为主的县级供养服务设施（敬老院），优先满足辖区内所有生活不能自理特困人员专业照护需求，可根据服务需求和自身能力，按相关规定采取开办医疗机构或内设医务室等形式提升医养结合服务能力；特困人员供养服务设施（敬老院）的安全隐患全部清除，改造提升任务全部完成，特困人员兜底保障能力大幅提升；基

本形成县、乡供养服务设施相衔接，布局科学、配置均衡、服务完善的农村养老服务兜底保障网络。

本项目的建设，一是解除子女外出务工的后顾之忧，为经济发展注入新活力；二是为社会爱心人士提供服务老人、回报家乡的平台，传递了社会正能量；三是引领了孝亲敬老新风尚，践行了社会主义核心价值观，助推了城市精神文明建设的新发展。因此本项目的建设实施对推动完善新乡市养老服务体系，满足城市和农村养老需求，提高基础群众对党和政府的满意度，巩固基础执政具有重要意义。

二、项目单位情况

单位名称：新乡市牧发健康管理有限公司

单位地址：河南省新乡市牧野区东郡府苑 38 号楼 5 楼 509

法定代表人：吕峰

注册资金：壹仟万圆整

统一社会信用代码：91410700MA9LJFP14T

新乡市牧发健康管理有限公司系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的国有企业，在财政部监测平台中没有隐性债务，不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司。符合作为新乡市牧野百龄养老服务中心建设项目申报主体资格。

三、项目概况

（一）项目建设地点

本项目建设地点位于牧野区荣校路 22 号及新五街与师大北路东北角两个地块。

（二）建设规模及内容

本项目总建设用地面积为 69100.03 平方米（合 103.65 亩），总建筑面积为 111582 平方米，其中地上建筑面积为 76582 平方米，地下建筑面积为 35000 平方米，养护中心总床位数为 2000 张床。

项目分为两个地块，其中师大北路地块建设用地面积为 56566.69 平方米（合 84.85 亩），总建筑面积为 64250 平方米，其中地上建筑面积为 45250 平方米，地上建筑主要建设内容包括：养老楼 40000 平方米，体检中心、接待中心 1600 平方米，康复中心 2400 平方米，活动中心 1250 平方米；地下建筑面积为 19000

平方米，设计床位数量为 1180 床。

荣校路地块建设用地面积为 12533.34 平方米（合 18.8 亩），总建筑面积为 47332 平方米，其中地上建筑面积为 31332 平方米，地上建筑主要建设内容包括：养老楼 27132 平方米（其中现状改建装饰面积为 9000 平方米），体检中心、接待中心 2400 平方米，康复中心 900 平方米，活动中心 900 平方米；地下建筑面积为 16000 平方米（改造），设计床位数量为 820 床。

（三）项目建设期

本项目建设期为 36 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资为 79,000.00 万元，其中第一部分工程建安费用为 54,873.43 万元，第二部分工程建设其他费为 5,149.30 万元，项目预备费为 6,002.27 万元，铺底流动资金 6,000 .00 万元，土地费用 6,975.00 万元。投资估算明细如下表所示：

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
（一）	**第一部分工程费用**	**37515.29**	**3074.84**	**14283.31**		**54873.43**	**㎡**	**111582.00**	**4917.77**	**含床位及养老设备购置**
一	**师大北路地块主体建筑**	**24093.75**	**609.75**	**8059.00**						
1	**师大北路地块主体建筑**	**16968.75**	**461.55**	**7276.20**		**24706.50**	**㎡**	**45250.00**	**5460.00**	
1.1	土建	13348.75				13348.75	㎡	45250.00	2950	
1.2	装饰	3620.00				3620.00	㎡	45250.00	800	
1.3	水暖电		461.55	1846.20		2307.75	㎡	45250.00	510	
1.3.1	给排水		108.60	434.40		543.00	㎡	45250.00	120	
1.3.2	电气		126.70	506.80		633.50	㎡	45250.00	140	
1.3.3	弱电		72.40	289.60		362.00	㎡	45250.00	80	
1.3.4	消防		90.50	362.00		452.50	㎡	45250.00	100	
1.3.5	暖通		63.35	253.40		316.75	㎡	45250.00	70	
1.4	养老康复设备			5430.00		5430.00	m^3	45250.00	1200	床位、康复设备等
2	**师大北路地块地下建筑**	**7125.00**	**148.20**	**782.80**		**8056.00**	**㎡**	**19000.00**	**4240.00**	
2.1	土建	6080.00				6080.00	㎡	19000.00	3200	含地基处理、基坑支护

2.2	装饰	1045.00				1045.00	㎡	19000.00	550	
2.3	水暖电		148.20	782.80		931.00	㎡	19000.00	390	
2.3.1	给排水		30.40	121.60		152.00	㎡	19000.00	80	
2.3.2	电气		34.20	136.80		171.00	㎡	19000.00	90	
2.3.3	弱电		22.80	91.20		114.00	㎡	19000.00	60	
2.3.4	消防		30.40	121.60		152.00	㎡	19000.00	80	
2.3.5	暖通		30.40	121.60		152.00	㎡	19000.00	80	
2.3.6	设备			190.00		190.00	m^3	19000.00	100	
二	**荣校路路地块主体建筑**	**11004.50**	**1155.29**	**5769.31**						
1	**荣校路地块改造主体建筑**	**1350.00**	**253.80**	**1285.20**		**2889.00**	**㎡**	**9000.00**	**3210.00**	
1.1	装饰	1350.00				1350.00	㎡	9000.00	1500	
1.2	水暖电		91.80	367.20		459.00	㎡	9000.00	510	
1.2.1	给排水		21.60	86.40		108.00	㎡	9000.00	120	
1.2.2	电气		25.20	100.80		126.00	㎡	9000.00	140	
1.2.3	弱电		14.40	57.60		72.00	㎡	9000.00	80	
1.2.4	消防		18.00	72.00		90.00	㎡	9000.00	100	

1.2.5	暖通		12.60	50.40		63.00	㎡	9000.00	70	
1.3	养老康复设备		162.00	918.00		1080.00	m^3	9000.00	1200	床位、康复设备等
2	**荣校路地块新建主体建筑**	**8374.50**	**629.76**	**3189.01**		**12193.27**	**㎡**	**22332.00**	**5460.00**	
2.1	土建	6587.94				6587.94	㎡	22332.00	2950	
2.2	装饰	1786.56				1786.56	㎡	22332.00	800	
2.3	水暖电		227.79	911.15		1138.93	㎡	22332.00	510	
2.3.1	给排水		53.60	214.39		267.98	㎡	22332.00	120	
2.3.2	电气		62.53	250.12		312.65	㎡	22332.00	140	
2.3.3	弱电		35.73	142.92		178.66	㎡	22332.00	80	
2.3.4	消防		44.66	178.66		223.32	㎡	22332.00	100	
2.3.5	暖通		31.26	125.06		156.32	㎡	22332.00	70	
2.4	养老康复设备		401.98	2277.86		2679.84	m^3	22332.00	1200	床位、康复设备等
3	**荣校路地块地下建筑改造**	**1280.00**	**226.17**	**1073.65**		**2579.82**	**㎡**	**16000.00**	**1612.39**	
3.1	装饰	1280.00				1280.00	㎡	16000.00	800	
3.2	水暖电		124.80	499.20		624.00	㎡	16000.00	390	
3.2.1	给排水		35.20	140.80		176.00	㎡	16000.00	110	

3.2.2	电气		28.80	115.20		144.00	㎡	16000.00	90	
3.2.3	弱电		19.20	76.80		96.00	㎡	16000.00	60	
3.2.4	消防		25.60	102.40		128.00	㎡	16000.00	80	
3.2.5	暖通		16.00	64.00		80.00	㎡	16000.00	50	
3.3	设备		101.37	574.45		675.82	㎡	67582	100	
4	**其他主要设备**		**45.55**	**221.45**		**267.00**				
4.1	医用呼叫系统		2.10	11.90		14.00	项	2	70000	
4.2	供氧系统		0.45	2.55		3.00	项	2	15000	
4.3	油烟净化设备			20.00		20.00	项	2	100000	
4.4	太阳能热水器		2.00	18.00		20.00	项	2	100000	
4.5	燃气锅炉		1.00	9.00		10.00	项	2	50000	
4.6	污水处理设备		40.00	160.00		200.00	项	2	1000000	
三	**总图**	**2417.04**	**1309.80**	**455.00**		**4181.84**				
1	道路广场	784.57				784.57	㎡	22416.36	350	
2	园区内水暖电		1072.80			1072.80				

2.1	给水		122.40			122.40	m	1800.00	680	
2.2	排水		514.80			514.80	m	1980.00	2600	含化粪池、检查井等
2.3	暖通		54.00			54.00	m	1080.00	500	
2.4	电气		324.00			324.00	m	1800.00	1800	
3	通讯		57.60			57.60	m	1440.00	400	
4	绿化	1144.47				1144.47	㎡	28611.67	400	
5	围墙	288.00				288.00	m	3200.00	900	
6	电力设施		75.00	425.00		500.00	项	1	5000000	3 台 2000KVA
7	外部电缆		162.00			162.00	m	1800.00	900	
8	大门	200.00				200.00	个	4	500000	
9	室外照明			30.00		30.00	个	60.00	5000	
（二）	**第二部分其它费用**				**5149.30**	**5149.30**				
1	前期工作费				10.00	10.00	项	1	100000	
2	建设单位管理费				588.73	588.73	第一部分工程费用	54873.43	1.07%	
3	勘察费				726.94	726.94	设计费	1444.38	50%	
4	设计费				1444.38	1444.38	第一部分工程费用	54873.43	按规定	计价格[2002]10 号

5	施工图审核费				72.69	72.69	设计费	726.94	5%	豫政【2008】52 号 设计费*5%
6	工程监理费				447.41	447.41	第一部分工程费用	54873.43	0.82%	
7	招标代理费				682.27	682.27	第一部分工程费用	54873.43	1.24%	
8	人防易地建设费				490.96	490.96	应建人防建筑面积	4463.28	1100.00	
9	工程造价服务咨询费				301.80	301.80	第一部分工程费用	54873.43	0.55%	
10	临时场地准备费				274.37	274.37	第一部分工程费用	54873.43	0.5%	
11	工程保险费				109.75	109.75	第一部分工程费用	54873.43	0.2%	
第一、第二部分费用合计					**60022.72**	**60022.72**				
（三）	**预备费**				**6002.27**	**6002.27**	**第一部分+第二费用**	**60022.72**	**10%**	
（四）	**土地费用**				**6975.00**	**6975.00**				
（五）	**铺底流动资金**				**6000.00**	**6000.00**				
（六）	**项目总投资**				**79000.00**	**79000.00**				

师大北路地块康复设备明细表

序号	产品名称	单位（套）	单价（元）	设备总价（元）
1	**高压氧舱设备**			**11000000**
1.1	高压氧舱设备	2	5000000	10000000
1.2	高压氧舱附属设备	2	500000	1000000
2	**c 臂及手术台附属设备装修**			**6000000**
2.1	c 臂及附属设备	2	1350000	2700000
2.2	麻醉机	2	300000	600000
2.3	手术台成套设备	2	1350000	2700000
3	**急救设备**			**2814000**
3.1	呼吸机	4	300000	1200000
3.2	心电检测仪	4	8500	34000
3.3	心脏除颤器	**2**	60000	120000
3.4	负压吸引器	4	15000	60000
3.5	辅助设备	4	350000	1400000
4	**其他辅助设备**			**20096800**
4.1	全自动血液分析	4	1300000	5200000
4.2	采血流水线	4	500000	2000000
4.3	尿液分析仪	4	500000	2000000
4.4	免疫分析仪	4	1000000	4000000
4.5	全自动粪便分析仪	4	200000	800000
4.6	质谱仪	4	1524200	6096800
5	**超声监测**			**500000**
5.1	全身彩超	1	500000	500000
6	**言语吞咽障碍治疗室**			**794000**
6.1	吞咽神经和肌肉电刺激仪	3	78000	234000
6.2	言语训练卡片	5	2800	14000

6.3	语言障碍康复评估训练系统	2	148000	296000
6.4	认知障碍诊治仪	2	125000	250000
7	**物理治疗室**			**1908590**
7.1	激光磁场治疗仪	1	540000	540000
7.2	痉挛肌低频治疗仪	4	38000	152000
7.3	神经肌肉电刺激仪	4	38000	152000
7.4	中频治疗仪	4	7500	30000
7.5	药物导入治疗仪	3	15000	45000
7.6	肌电生物反馈仪	1	68700	68700
7.7	康复训练床	6	2565	15390
7.8	超声波治疗仪	3	62500	187500
7.9	骨创伤治疗仪	2	64000	128000
7.1	空气波压力治疗仪	2	48000	96000
7.11	磁振热治疗仪	1	58000	58000
7.12	半导体激光治疗仪	2	70000	140000
7.13	光谱治疗仪	2	148000	296000
8	**疼痛治疗室**			**562680**
8.1	骨质疏松治疗仪	1	200000	200000
8.2	冲击波治疗仪	1	360000	360000
8.3	PT 训练床	1	2680	2680
9	**针推治疗室**			**760400**
9.1	PT 训练床	5	2680	13400
9.2	电针治疗仪	30	1000	30000
9.3	特定电磁波治疗仪	30	1000	30000
9.4	深层肌肉按摩器	2	42000	84000
9.5	智能按摩整脊器	1	100000	100000
9.6	颈腰椎牵引床	3	35000	105000

9.7	子午流注低频治疗仪	1	398000	398000
10	**蜡疗熏蒸室**			**804680**
10.1	蜡疗仪	1	120000	120000
10.2	湿热敷装置	1	50000	50000
10.3	中药熏蒸床	2	54000	108000
10.4	熏蒸治疗机	4	48000	192000
10.5	温热电灸综合治疗仪	4	83000	332000
10.6	PT 训练床	1	2680	2680
11	**高频室**			**47360**
11.1	微波治疗机	1	42000	42000
11.2	PT 训练床	2	2680	5360
12	**评估室**			**536530**
12.1	足底压力分析仪	1	360000	360000
12.2	平衡训练评估系统	1	168000	168000
12.3	角度尺	1	450	450
12.4	多功能关节活动测量表	1	480	480
12.5	背力计	2	3800	7600
13	**智能康复大厅**			**5371140**
13.1	下肢康复训练系统	2	480000	960000
13.2	上肢康复训练系统	2	480000	960000
13.3	步态训练系统	1	2467140.00	2467140.00
13.4	上下肢主被动	4	90000	360000
13.5	四肢联动康复器	2	132000	264000
13.6	情景互动评估与训练系统	2	180000	360000
14	**PT 大厅**			**981140**
14.1	天轨训练系统	1	280000	280000
14.2	直立床	2	29000	58000

14.3	多体位手法床（9 段）	1	56200	56200
14.4	上肢关节康复器	2	29000	58000
14.5	下肢关节康复器	4	31000	124000
14.6	平行杠(配矫正板)	1	5500	5500
14.7	股四头肌训练椅	2	3600	7200
14.8	液压踏步器	2	2200	4400
14.9	站立架(四人)	4	3800	15200
14.10	训练用阶梯(双向)	1	5380	5380
14.11	上肢推举训练器	2	4750	9500
14.12	下肢功率车	4	4900	19600
14.13	多功能踝关节矫正器	2	280	560
14.14	髋关节训练器	2	3380	6760
14.15	组合软垫	2	1050	2100
14.16	移位机	2	19800	39600
14.17	辅助步行训练器	2	2230	4460
14.18	四轮辅助器(带刹、带座)	2	3880	7760
14.19	助行器	2	590	1180
14.2	牵引网架	2	8800	17600
14.21	系列沙袋	1	1190	1190
14.22		1	1190	1190
14.23	矫正镜（带格）	1	1780	1780
14.24	减重步态康复平台	2	19000	38000
14.25	系列哑铃	1	1690	1690
14.26	引导式上肢训练器	1	12600	12600
14.27	体操棒抛接球（立式）	1	1070	1070
14.28	肢体康复器	2	4750	9500
14.29	肋木	1	2660	2660

14.3	八件组合训练器	1	23600	23600
14.31	腕关节旋转器	1	2300	2300
14.32	悬吊康复系统	1	154000	154000
14.33	PT 训练床	2	2680	5360
14.34	PT 凳	4	800	3200
15	**言语评估室**			**228800**
15.1	语言障碍康复评估训练系统	1	148000	148000
15.2	吞咽神经和肌肉电刺激仪	1	78000	78000
15.3	言语训练卡片	1	2800	2800
16	**理疗室 1**			**182000**
16.1	痉挛肌低频治疗仪	2	38000	76000
16.2	神经肌肉电刺激仪	2	38000	76000
16.3	中频治疗仪	4	7500	30000
17	**理疗室 2**			**337400**
17.1	肌电生物反馈仪	2	68700	137400
17.2	全胸震荡排痰机	1	75000	75000
17.3	超声波治疗仪	2	62500	125000
18	**蜡疗熏蒸室**			**216000**
18.1	蜡疗仪	1	120000	120000
18.2	熏蒸治疗机	2	48000	96000
19	**针灸推拿室**			**22480**
19.1	PT 训练床	6	2680	16080
19.2	PT 凳	8	800	6400
20	**感统训练室**			**450000**
20.1	感统设备一套	1	450000	450000

21	**情绪管理室**			**253000**
21.1	情绪与行为障碍干预系统	1	128000	128000
21.2	孤独与多动障碍干预系统	1	125000	125000
23	**听觉评估训练室**			**256000**
23.1	听觉康复训练仪	2	128000	256000
24	**心里疏导治疗室**			**177000**
24.1	引导式互动训练桌	2	88500	177000

荣校路地块康复设备明细表 1

序号	产品名称	单位（套）	单价（元）	设备总价（元）
1	**急救设备**			**1467000**
1.1	呼吸机	2	300000	600000
1.2	心电检测仪	2	8500	17000
1.3	心脏除颤器	**2**	60000	120000
1.4	负压吸引器	2	15000	30000
1.5	辅助设备	2	350000	700000
2	**超声监测**			**1100000**
2.1	全身彩超	2	550000	1100000
3	**言语吞咽障碍治疗室**			**791616**
3.1	吞咽神经和肌肉电刺激仪	3	78000	231616
3.2	言语训练卡片	5	2800	14000
3.3	语言障碍康复评估训练系统	2	148000	296000
3.4	认知障碍诊治仪	2	125000	250000
4	**针推治疗室**			**761800**
4.1	PT 训练床	5	2680	13400

4.2	电针治疗仪	30	1000	30000
4.3	特定电磁波治疗仪	30	1000	30000
4.4	深层肌肉按摩器	2	42000	84000
4.5	智能按摩整脊器	1	100000	100000
4.6	颈腰椎牵引床	3	35000	105000
4.7	子午流注低频治疗仪	1	399400	399400
5	**蜡疗熏蒸室**			**804680**
5.1	蜡疗仪	1	120000	120000
5.2	湿热敷装置	1	50000	50000
5.3	中药熏蒸床	2	54000	108000
5.4	熏蒸治疗机	4	48000	192000
5.5	温热电灸综合治疗仪	4	83000	332000
5.6	PT 训练床	1	2680	2680
6	**高频室**			**47360**
6.1	微波治疗机	1	42000	42000
6.2	PT 训练床	2	2680	5360
7	**评估室**			**536530**
7.1	足底压力分析仪	1	360000	360000
7.2	平衡训练评估系统	1	168000	168000
7.3	角度尺	1	450	450
7.4	多功能关节活动测量表	1	480	480
7.5	背力计	2	3800	7600
8	**OT 大厅**			**1795240**
8.1	手功能综合训练桌	2	138000	276000
8.2	数字 OT 评估与训练系统	1	145500	145500
8.3	智能化日常生活作业训练系统	2	280000	560000

8.4	分指板（大、小）	3	180	540
8.5	木插板	2	800	1600
8.6	套圈立式	2	660	1320
8.7	可调式沙磨板及附件	2	2020	4040
8.8	套彩盘	2	780	1560
8.9	几何图形插板	2	460	920
8.1	手指阶梯	2	780	1560
8.11	作业训练器	1	2380	2380
8.12	OT 桌	3	2140	6420
8.13	手功能组合训练箱	2	1800	3600
8.14	平衡板带扶手	2	860	1720
8.15	OT 综合训练工作台	1	12000	12000
8.16	模拟作业工具	1	680	680
8.17	上螺母	2	520	1040
8.18	腕部功能训练器	1	460	460
8.19	体操棒与抛接球(立式)	1	1070	1070
8.2	重锤式手指肌力训练桌	1	2140	2140
8.21	上肢协调功能练习器(手指)	1	930	930
8.22	上肢协调功能练习器(腕)	1	980	980
8.23	橡筋手指练习器	1	880	880
8.24	中央监护系统	8	25000	200000
8.25	便携心电监护	2	30000	60000
8.26	除颤仪	1	60000	60000
8.27	臭氧消毒机	2	30000	60000
8.28	移动消毒机	3	5500	16500
8.29	壁挂消毒机	2	4000	8000

8.3	多功能抢救床	2	15000	30000
8.31	病历车	3	3300	9900
8.32	抢救车	1	15000	15000
8.33	药品冷藏柜	1	10000	10000
8.34	振动式排痰仪	5	3500	17500
8.35	骨密度测量仪	1	80000	80000
8.36	微量泵	5	4000	20000
8.37	病床	200	800	160000
8.38	输液泵	3	7000	21000
9	**言语评估室**			**454800**
9.1	语言障碍康复评估训练系统	2	148000	296000
9.2	吞咽神经和肌肉电刺激仪	2	78000	156000
9.3	言语训练卡片	1	2800	2800
10	**针灸推拿室**			**22480**
10.1	PT 训练床	6	2680	16080
10.2	PT 凳	8	800	6400
11	**感统训练室**			**900000**
11.1	感统设备一套	2	450000	900000
12	**游戏小屋**			**69122**
12.1	游戏小屋	1	47250	47250
12.2	训练浪桥	1	5380	5380
12.3	大龙球φ66cm	2	280	560
12.4	羊角球φ46cm	2	186	372
12.5	巴氏球φ85cm	2	1680	3360
12.6	花生球φ56cm	2	1600	3200
12.7	万象组件收拾袋	1	9000	9000

13	**沙盘室**			**79200**
13.1	沙盘	2	39600	79200
14	**情绪管理室**			**506000**
14.1	情绪与行为障碍干预系统	2	128000	256000
14.2	孤独与多动障碍干预系统	2	125000	250000
15	**听觉评估训练室**			**256000**
15.1	听觉康复训练仪	2	128000	256000
16	**心里疏导治疗室**			**177000**
16.1	引导式互动训练桌	2	88500	177000
17	**儿童悬吊大厅**			**500000**
17.1	儿童悬吊	2	250000	500000
18	**PTOT 大厅**			**213250**
18.1	儿童上下肢主被动	2	90000	180000
18.2	儿童站立架	2	2790	5580
18.3	儿童梯椅	1	1070	1070
18.4	儿童助行器	2	360	720
18.5	儿童坐姿矫正椅	1	2140	2140
18.6	儿童蹦跳床	1	1660	1660
18.7	训练滑梯	1	7800	7800
18.8	儿童波波池	1	5280	5280
18.9	万象组件收拾袋	1	9000	9000
19	**游戏小屋**			**69122**
19.1	游戏小屋	1	47250	47250
19.2	训练浪桥	1	5380	5380
19.3	大龙球φ66cm	2	280	560
19.4	羊角球φ46cm	2	186	372

19.5	巴氏球φ85cm	2	1680	3360
19.6	花生球φ56cm	2	1600	3200
19.7	万象组件收拾袋	1	9000	9000
20	**沙盘室**			**118800**
20.1	沙盘	3	39600	118800
21	**水疗室**			**130000**
21.1	儿童水疗池	2	65000	130000

荣校路地块康复设备明细表 2

序号	产品名称	单位（套）	单价（元）	设备总价（元）
1	**高压氧舱设备**			**11000000**
1.1	高压氧舱设备	2	5000000	10000000
1.2	高压氧舱附属设备	2	500000	1000000
2	**c 臂及手术台附属设备装修**			**4650000**
2.1	c 臂及附属设备	1	1350000	1350000
2.2	麻醉机	2	300000	600000
2.3	手术台成套设备	2	1350000	2700000
3	**其他辅助设备**			**11148400**
3.1	全自动血液分析	2	1500000	3000000
3.2	采血流水线	2	500000	1000000
3.3	尿液分析仪	3	500000	1500000
3.4	免疫分析仪	2	1000000	2000000
3.5	全自动粪便分析仪	3	200000	600000
3.6	质谱仪	2	1524200	3048400

2、资金筹措和使用计划

(1)项目资金来源

项目总投资为 79,000.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 50,000.00 万元，项目资本金 29,000.00 万元，由财政资金和自筹资金安排，占项目总投资的 36,71%。项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金和自筹资金）	29,000.00	36.71%
债券资金	50,000.00	63.29%
其它资金		
合计	79,000.00	100.00%

(2)项目资金使用计划

本项目总投资 79,000.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 50,000.00 万元，剩余资金 29,000.00 万元由财政资金和自筹资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			第一年	第二年	第三年
一	总投资	79,000.00	35,000.00	25,000.00	19,000.00
二	资金筹措	79,000.00	35,000.00	25,000.00	19,000.00
1	债券资金	50,000.00	30,000.00	20，000.00	
2	财政资金和自筹资金	29,000.00	5,000.00	5,000.00	19,000.00

（五）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关

办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期收益主要为养护收入和康复收入、财政补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为新乡市牧发健康管理有限公司，项目建成后，项目资产也将登记到新乡市牧发健康管理有限公司名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目由新乡市牧发健康管理有限公司公开招标确定施工单位，根据施工进度由新乡市牧发健康管理有限公司提出申请，报送相关要件，经审核后在专项债券预算指标体系内由新乡市牧野区财政局拨付项目建设资金。项目建成后洛新乡市牧发健康管理有限公司通过招聘专业人员组成运营团队来运行该项目，新乡市牧发健康管理有限公司与新乡市牧野区财政局将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。项目运营过程中将全面贯彻执行国家相关政策及有关法律法规，遵守财经纪律，确保国有资产安全，促进国有资产增值保值任务。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，新乡市牧发健康管理有限公司对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目建设的必要性

人口老龄化是当今世界上面临的一个突出的社会问题，我国从 2000 年已经进入老龄化社会。中国的老龄化是一个规模大且发展迅速的过程，比其他国家都要更快。我国老年人对养老机构的需求有较大的缺口，养老机构床位数供给远小于需求，供需矛盾十分突出。

按照国际标准，当一个国家或地区 65 岁以上人口占总人口 7%或 60 岁以上人口占总人口 10%以上时，即为老龄化社会。据有关统计资料显示，目前我国是世界上老年人口最多的国家，60 岁以上的老龄人口约为 1.45 亿，占我国总人口的 11.2%，而且这个数字每年都在以 3%的速度增长。我国进入老龄化社会已是不争的事实。根据国家有关部门统计预测，到 2025 年，老年人将占全国总人口 19.34%；到 2040 年，老年人将占全国总人口的 27.8%，届时每三个半人口中就有一个老年人口。

根据《民政事业发展第十三个五年规划》：到 2020 年每千名老年人口拥有养老床位数达到 35-40 张，其中护理型床位比例不低于 30%。

根据《“十四五”国家老龄事业发展和养老服务体系规划》：到 2025 年养老机构护理型床位需达到 55%，且根据《河南省“十四五”养老服务体系和康养产业发展规划》，2020 年全省养老服务床位总量基础值是 39.97 万张，2025 年目标值是 68 万张，养老建设任务相当繁重。

指　标	2025年目标值
1、养老服务床位总量	达到800万张以上
2、每千名老年人口拥有床位	达到4.0张
3、新增城区、新建居住区配套建设养老服务设施达标率	达到100%
4、养老机构护理型床位占比	达到55%
5、社会养老服务机构（含驿站）上门服务覆盖率	达到80%以上

从已经发布老龄事业发展或养老服务体系规划的14个省份来看，其中，明确2025年养老服务床位数量目标的有6个省份，分别是北京（15.8万张）、黑龙江（25万张）、上海（17.8万张）、江西（30万张）、河南（68万张）、重庆（25万张），对比"十三五"养老服务床位发展基础，不难看出各地养老床位的增量发展空间，其中尤以河南最为突出，根据《河南省"十四五"养老服务体系和康养产业发展规划》，2020年全省养老服务床位总量基础值是39.97万张，2025年目标值是68万张，这意味着"十四五"期间，河南省需要新增28.03万张养老服务床位，建设任务相当艰巨。

表1 地方"十四五"时期养老床位总量发展目标

序号	地区	十三五末基础值	十四五末发展目标	增量
1	北京	10.7万张	15.3万张	——
2	黑龙江	23万张	25万张左右	2万张
3	上海	16.1万张	17.8万张	1.7万张
4	江西	——	30万张左右	——
5	河南	39.97万张	68万张	28.03万张
6	重庆	15万张	达到25万张	10万张

根据《河南省人民政府关于加快发展养老服务业的意见》（豫政〔2014〕24号）文件指出："到 2020 年，全省养老机构实现平均每千名老年人不少于 35 张床位"。根据新乡市牧野区公安局提供的 2020 年全县人口数据，县老年人约 11.90 万人，平均每千名老人床位数 7.6 张，按照上级关于"每千人拥有养老床位数 35~40 张"的要求，新乡市牧野区至少需要养老床位 4166 张，目前新乡市牧野区养老机构共设置养老床位 910 张，缺口约 3256 张，养老床位严重不足，存在着不利于社会和谐稳定的隐患，且牧野区现有的敬老院、养老机构无论是规模、条件还是服务水平，都不能满足社会对养老服务的需要。通过前期对牧野区及周边区域老年人进行调研，约有 58.66%的老年人希望有专业且设施齐全的养老机构供养老，养老需求旺盛。

牧野区现有的养老机构基本都是敬老院，且老龄化程度越来越高，2020-2022 年的 60 岁以上老年人占比分别为 19.88%、21.54%、22.17%，本项目建成后可为

新乡市牧野区老年人提供设施齐全、功能完善、环境优美的养老服务中心，符合新乡市国民经济和社会发展规划、新乡市总体规划。因此该项目建设具有很强的必要性。

2、收入预测

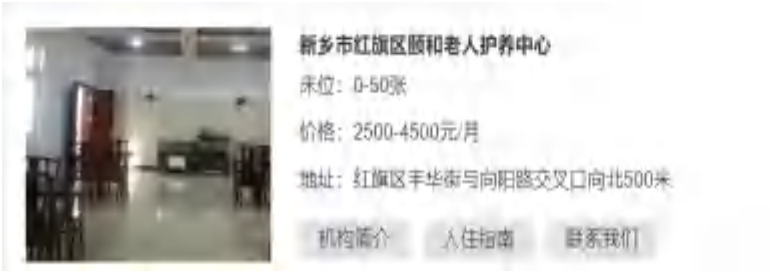
本项目建设为老人提供养护和康复期护理，稳定期生活照料一体化的健康医疗和养老服务。本项目共建设床位 2000 张，其中养老护理床位 1450 张、康复床位 550 张。

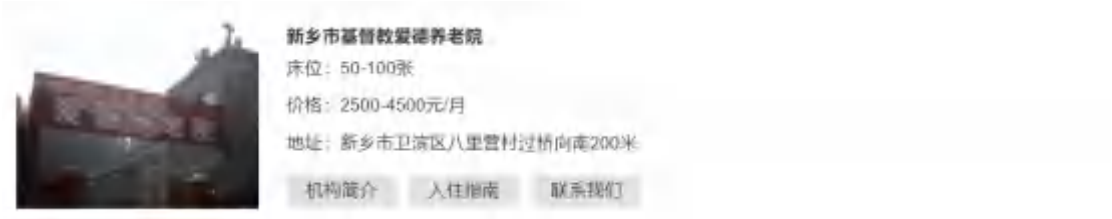
本项目改建完成后按照床位计算收入具体包括：养老床位护理收入、康复期床位护理收入。

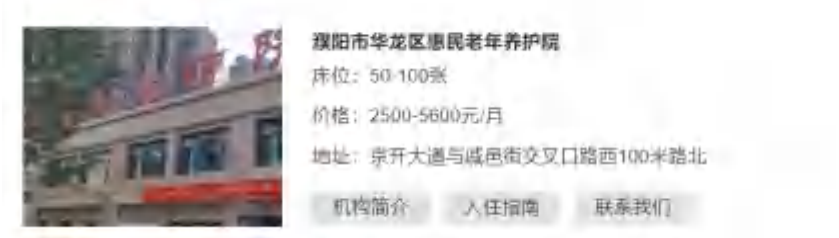
（1）养老床位护理收入

①收费标准

经查询类似标准养老机构收费价格如下：

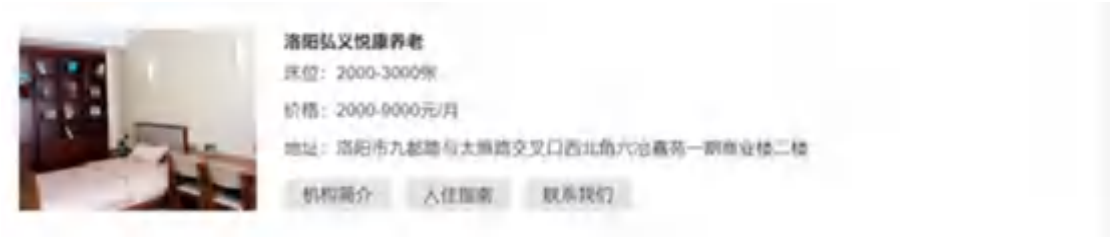


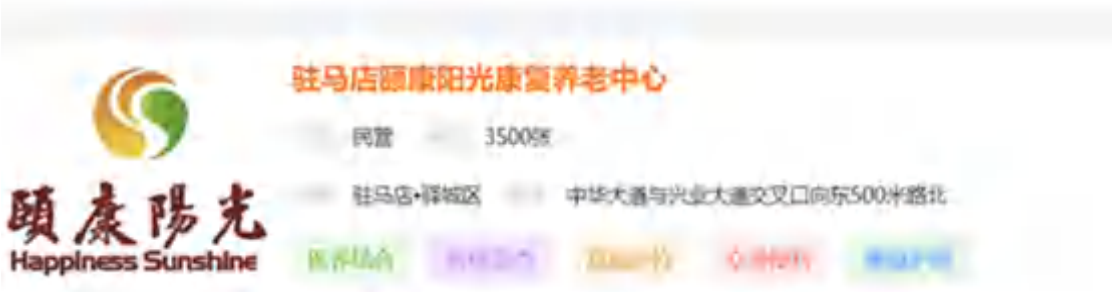


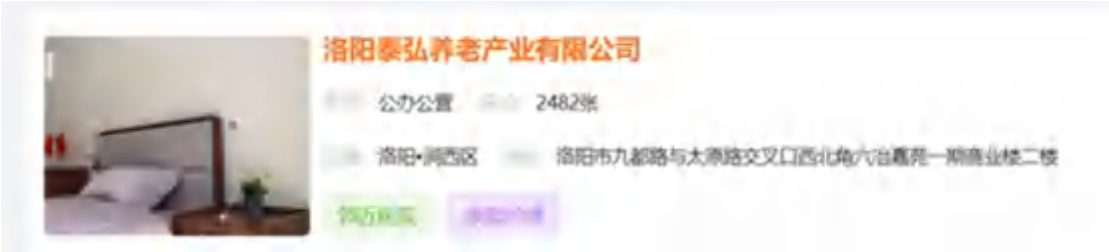


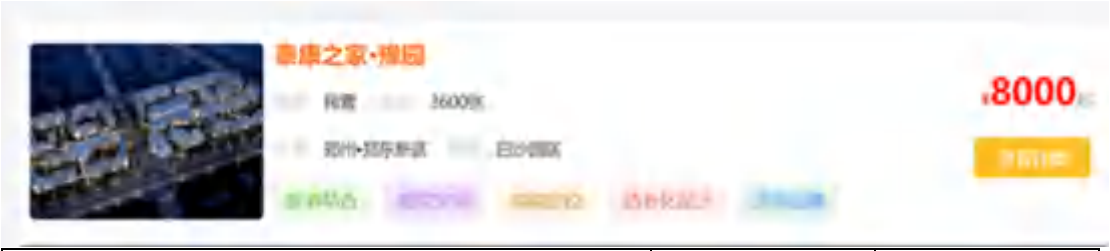
本项目参考上述收费标准以及其他地市类似规模 yang 老机构的收费标准，结合项目实际情况，自理老人收费按照 2,500.00 元/人/月；介助老人收费按照 3,500.00 元/人/月；介护老人收费按照 4,500.00 元/人/月，收费价格均包含每月餐费。考虑通货膨胀，收费标准每 5 年递增 5%。

②床位数及入住率









名称	床位数（张）	入住率
洛阳弘义悦康养老	3000	90%
驻马店颐康阳光康复养老中心	3500	88%
洛阳泰弘养老产业有限公司	2482	86%
泰康之家 豫园	3600	91%
新乡市红旗区颐和老人护养中心	50	98%
新乡市基督教爱德养老院	89	95%
濮阳市华龙区慧民老年养护院	95	96%

如上表所示，我们调研了新乡市及周边其他地区类似规模的养老机构的入住率情况，本项目基于谨慎性考虑，运营期第一年床位入住率按照 70%，第二年床位入住率按照 75%，第三年床位入住率按照 80%，第四年床位入住率按照 85%，第五年及以后年度床位入住率按照 90%计算。上述七个养老机构自理、介助、介护老人的平均入住率比例为 16%、31%、53%，本项目设置养老床位 1450 张，

收住对象比例按照下述表格数据测算：

入住老人类别比例

入住老人类型	自理老人	介助老人	介护老人	合计
入住比例（%）	20%	30%	50%	100%

（2）康复期床位护理收入

①床位数量

本项目康复期床位设置 550 张，主要功能为治疗期后的康复观察阶段包括，身体功能训练、身体状况评估分析、日常活动、心理语言指导等服务。

运营期第一年床位入住率按照 70%，第二年床位入住率按照 75%，第三年床位入住率按照 80%，第四年床位入住率按照 85%，第五年及以后年度床位入住率按照 90%计算。

考虑谨慎原则，本项目运营期年康复期床位年占用天数第一年按照全年天数的 70%，第二年按照 75%，第三年按照 80%，第四年床位入住率按照 85%，第五年及以后年度按照 90%计算。

②康复期床位收费单价

经查询，康复治疗收费一般是按照康复的项目来收费，主要根据患者身体的功能障碍程度，一般一个患者的康复治疗需要有多个项目的配合来进行，康复医院一天的住院费用不是一个定值，平均一天在 400 元-1000 元不等，新乡市新乡市第二人民医院康复项目收费标准如下表所示：

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
311503010	脑电生物反馈治疗		次		35
311503015	感觉综合治疗		次		36
311503018	音乐治疗		次		11
311503022	听力整合及言语训练		次		113
340100005	激光疗法	包括原光束、散焦、激光疗法	每个照射区		30
340100018	电子生物反馈法	包括肌电、皮温、皮电、脑电、心率各种生物反馈	次		30
340100019	磁疗	包括脉冲式、交变等不同机型又分低频磁疗、高频磁及热点磁、强磁场刺激、热磁振	每 20 分钟		6

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
340100020	水疗	包括药物浸浴、气泡浴、哈勃特槽浴等	每 20 分钟		32
340100021	蜡疗	浸蜡、刷蜡、蜡敷	每部位		12
340100022	泥疗	包括电泥疗、泥敷	每部位	全身泥疗加收 200%	6
340100024	气压治疗	包括肢体气压治疗、肢体正负压治疗	每部位		20
340100026	电按摩	包括电动按摩、电热按摩、局部电按摩	次		10
340200001	徒手平衡功能检查		次		20
340200002	仪器平衡功能检查		次		54
340200003	日常生活能力评定		次		30
340200004	等速肌力测定		每关节		18
340200005	徒手功能评定	包括徒手和仪器	次		18
340200006	疲劳度测定		次		53
340200007	步态分析检查		次		23
340200008	言语能力评定	包括一般失语症检查、构音障碍检查、言语失用检查	次		45
340200009	失语症检查		次		72
340200010	口吃检查		次		45
340200011	吞咽功能障碍评定		次		45
340200012	认知知觉障碍检查	包括就算定向思维推理检查	次		41
340200013	记忆力评定	包括成人记忆成套测试	次		45
340200014	失认失用评定		次		41
340200015	职业能力评定		次		45
340200016	记忆广度检查		次		9
340200017	心功能康复评定		次		45
340200018	肺功能康复评定		次		45
340200019	人体残伤测定		次		72
340200020	运动疗法		45 分钟/次		16
340200021	减重支持训练		45 分钟/		28

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
			次		
340200022	轮椅功能训练		45 分钟/次		18
340200023	电动起立床训练		45 分钟/次		26
340200024	平衡功能训练		次		13
340200025	手功能训练	支具	次		18
340200026	关节松动训练		次		25
340200027	有氧训练	氧气	次		18
340200028	文体训练		45 分钟/次		5
340200029	引导式教育训练		次		30
340200030	等速肌力训练		次		20
340200040	偏瘫肢体综合训练		45 分钟/次		54
340200041	脑瘫肢体综合训练		45 分钟/次		54
340200042	截瘫肢体综合训练		45 分钟/次		55
430000013	中医定向透药治疗	含仪器使用	部位		30
430000025	经络穴位测评治疗	包括体穴、耳穴、经络测评、经络导评	次		14

新乡市红旗区颐和老人护养中心、濮阳市华龙区惠民老年养护院、洛阳弘义悦康养老、驻马店颐康阳光康复养老中心均有康复床位，四个养老机构康复床位收费标准如下：

养老机构名称	收费标准
	康复床位收费（元/床日）
新乡市红旗区颐和老人护养中心	371
濮阳市华龙区惠民老年养护院	425
洛阳弘义悦康养老	499
驻马店颐康阳光康复养老中心	455

本项目康复期床位参照上述标准，并结合实际情况，按照 370 元/床日计算（包含床位费、药品费等），项目运营期内每五年收费价格递增 5%。

（3）财政补贴收入

根据《河南省“十四五”养老服务体系和康养产业发展规划》（豫政〔2021〕64 号）相关要求，为进一步加强加快推进牧野区养老服务事业发展，牧野区财政局在项目建设完成后运营期间每年给予 900 万元财政补贴。

债券存续期运营收入预测如下表所示：

运营收入预测表

项目	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
1、养老床位护理收入（万元）	4,627.80	4,960.80	5,289.60	5,621.40	5,950.20	6,247.71	6,247.71	6,247.71	6,247.71	6,247.71
护理床位数（张）	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450
入住比例	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（名）	1015	1088	1160	1233	1305	1305	1305	1305	1305	1305
其中：自理老人	203	218	232	247	261	261	261	261	261	261
介助老人	305	326	348	370	392	392	392	392	392	392
介护老人	507	544	580	616	652	652	652	652	652	652
收费标准：自理老人（元/人/月)	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00
介助老人（元/人/月)	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,675.00	3,675.00	3,675.00	3,675.00	3,675.00
介护老人（元/人/月)	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,500.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00	4,725.00
2、康复床位收入（万元）	3,646.72	4,186.99	4,753.76	5,367.96	6,025.64	6,335.06	6,335.06	6,335.06	6,335.06	6,335.06
康复床位（张）	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550
床位入住比例	70%	75%	80%	85%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住病人（名）	385	413	440	468	495	495	495	495	495	495
年床位使用天数（天）	256	274	292	310	329	329	329	329	329	329
收费单价（元/床日）	370.00	370.00	370.00	370.00	370.00	389.00	389.00	389.00	389.00	389.00
3、财政补贴收入（万元）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收入合计	9,174.52	10,047.79	10,943.36	11,889.36	12,875.84	13,482.77	13,482.77	13,482.77	13,482.77	13,482.77

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、养老床位护理收入（万元）	6,559.94	6,559.94	6,559.94	6,559.94	6,559.94	6,887.98	6,887.98	6,887.98	6,887.98	6,887.98
护理床位数（张）	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（名）	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305
其中：自理老人	261	261	261	261	261	261	261	261	261	261
介助老人	392	392	392	392	392	392	392	392	392	392
介护老人	652	652	652	652	652	652	652	652	652	652
收费标准：自理老人（元/人/月)	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00
介助老人（元/人/月)	3,859.00	3,859.00	3,859.00	3,859.00	3,859.00	4,052.00	4,052.00	4,052.00	4,052.00	4,052.00
介护老人（元/人/月)	4,961.00	4,961.00	4,961.00	4,961.00	4,961.00	5,209.00	5,209.00	5,209.00	5,209.00	5,209.00
2、康复床位收入（万元）	6,644.48	6,644.48	6,644.48	6,644.48	6,644.48	6,970.19	6,970.19	6,970.19	6,970.19	6,970.19
康复床位（张）	550	550	550	550	550	550	550	550	550	550
床位入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住病人（名）	495	495	495	495	495	495	495	495	495	495
年床位使用天数（天）	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
收费单价（元/床日）	408.00	408.00	408.00	408.00	408.00	428.00	428.00	428.00	428.00	428.00
3、财政补贴收入（万元）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
收入合计	14,104.4	14,104.42	14,104.42	14,104.4	14,104.4	14,758.1	14,758.1	14,758.17	14,758.17	14,758.17

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、养老床位护理收入（万元）	7,232.31	7,232.31	7,232.31	7,232.31	7,232.31	7,593.71	7,593.71	7,593.71	183,870.63
护理床位数（张）	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	1450	
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
收住人数（名）	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305	1305	
其中：自理老人	261	261	261	261	261	261	261	261	
介助老人	392	392	392	392	392	392	392	392	
介护老人	652	652	652	652	652	652	652	652	
收费标准：自理老人（元/人/月)	3,039.00	3,039.00	3,039.00	3,039.00	3,039.00	3,191.00	3,191.00	3,191.00	
介助老人（元/人/月)	4,255.00	4,255.00	4,255.00	4,255.00	4,255.00	4,468.00	4,468.00	4,468.00	
介护老人（元/人/月)	5,469.00	5,469.00	5,469.00	5,469.00	5,469.00	5,742.00	5,742.00	5,742.00	
2、康复床位收入（万元）	7,312.19	7,312.19	7,312.19	7,312.19	7,312.19	7,670.47	7,670.47	7,670.47	183,302.08
康复床位（张）	550	550	550	550	550	550	550	550	
床位入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
收住病人（名）	495	495	495	495	495	495	495	495	
年床位使用天数（天）	329	329	329	329	329	329	329	329	
收费单价（元/床日）	449.00	449.00	449.00	449.00	449.00	471.00	471.00	471.00	
3、财政补贴收入（万元）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	25,200.00
收入合计	15,444.50	15,444.50	15,444.50	15,444.50	15,444.50	16,164.18	16,164.18	16,164.18	392,372.71

2、运营成本

本项目运营成本主要为工资及福利费、燃料费、物料费、维修费、其他费用、税费。

（1）工资及福利费

本项目新增人员分为养老护理人员、医师、护士、康复理疗师、管理人员、后勤人员。根据河南省民政厅关于印发《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》的通知，护理人员分类别设置，其中自理老人按照每 10 张床位新增 1 名护理人员，介助老人按照每 5 张床位新增 1 名护理人员，介护老人按照每 3 张床位新增 1 名护理人员；

按照卫生部要求，病房床位与病房护士比至少不得低于 1：0.4，护士与医师的比例不得低于 1：2，本项目满负荷运营时需配备康复师 330 人，另配备 20 名管理人员、200 名后勤人员。

①护理人员年工资标准按照护理级别分类设置，其中护理自理老人按照 4.5 万元/人/年，护理介助老人按照 4.8 万元/人/年，护理介护老人按照 5.0 万元/人/年，工资标准每 5 年递增 5%；

②康复师年平均工资按照 5.5 万元/年计算，工资标准每 5 年递增 5%；

③后勤及管理人员平均工资按照后勤人员 4.0 万元/年、管理人员按照 6.0 万元/年计算，工资标准每 5 年递增 5%。

（2）燃料费

本项目燃料费包括水费、电费、天燃气费。水电费主要为日常人员及医疗设备耗用，天燃气主要为食堂耗用。

①用水量正常年份按照每年 12.60 万 m^3计算，根据新乡市供水集团官网查询，居民用水价格为 3.30 元/吨；考虑物价上涨因素，运营期水费单价每五年递增 5%；

②用电量主要为日常照明及其他医疗设备耗电正常年份按照 226.33 万 kwh/年计算，依据《河南省发展和改革委员会关于 2019 年第二次降低工商业及其他用户单一制电价的通知》，河南省直供一户一表居民生活用电电度电价为：一档 0.56 元/千瓦时、二档 0.61 元/千瓦时、三档 0.86 元/千瓦时，电价取二档 0.61 元/千瓦时。考虑物价上涨因素，运营期电费单价每五年递增 5%。

③天然气主要为食堂耗用，天然气用量每年为 4.36 万方，根据新乡市居民用天然气销售价格为 2.78 元/方。考虑物价上涨因素，运营期燃气费单价每五年递增 5%。

（3）物料费

项目物料费主要包括住宿周转物、餐饮进货成本、药品耗材等，参考行业数据及周边养老机构耗用情况，按照项目总收入的 20%计入。

（4）维修费

本项目总投资 79,000.00 万元，考虑 5%的净残值，折旧年限按照 30 年，维修费按照年折旧额的 5%测算，每年按照 2.5%的比例递增。

（5）其他费用：按照年收入总额的 5.00%计算。

（6）设备重置费用

本项目康复、护理设备等购置费用为 10,322.66 万元，在运营期第 10 年、第 20 年分别重置一次。

（7）税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

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

债券存续期内运营成本预测如下表所示:

项目	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
1、养老护工职工薪酬	1,227.80	1,316.00	1,404.50	1,492.70	1,576.40	1,655.35	1,655.35	1,655.35	1,655.35	1,655.35
职工人数其中：自理（人）	20	22	23	25	26	26	26	26	26	26
介助（人）	61	65	70	74	78	78	78	78	78	78
介护（人）	169	181	193	205	217	217	217	217	217	217
工资标准：自理（万元/年）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.73	4.73
介助（万元/年）	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04
介护（万元/年）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25
2、康复师职工薪酬	1,270.50	1,364.00	1,452.00	1,545.50	1,633.50	1,716.66	1,716.66	1,716.66	1,716.66	1,716.66
康复师数量（人）	231	248	264	281	297	297	297	297	297	297
工资标准（万元/年）	5.5	5.50	5.50	5.50	5.50	5.78	5.78	5.78	5.78	5.78
3、后勤人员职工薪酬	560.00	600.00	640.00	680.00	800.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
后勤人员（人）	140	150	160	170	200	200	200	200	200	200
工资标准（万元/年）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20
4、管理人员职工薪酬	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	126.00	126.00	126.00	126.00	126.00
管理人员数量（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资标准（万元/年）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30	6.30	6.30
5、水费	41.58	41.58	41.58	41.58	41.58	43.72	43.72	43.72	43.72	43.72
年用水量 （立方米）	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
水价（元/m^3）	3.30	3.30	3.30	3.30	3.30	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47
6、电费	138.06	138.06	138.06	138.06	138.06	144.85	144.85	144.85	144.85	144.85
年用电量（万 kwh）	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33
电价（元/kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64
7、天燃气费	12.12	12.12	12.12	12.12	12.12	12.73	12.73	12.73	12.73	12.73
天燃气用量（万方）	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36

项目	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
天燃气价格 （元/方）	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	2.92	2.92	2.92	2.92	2.92
8、物料费	1,834.90	2,009.56	2,188.67	2,377.87	2,575.17	2,696.55	2,696.55	2,696.55	2,696.55	2,696.55
9、维修费	125.08	128.21	131.42	134.71	138.08	141.53	145.07	148.70	152.42	156.23
10、其他费用	458.73	502.39	547.17	594.47	643.79	674.14	674.14	674.14	674.14	674.14
11、设备重置费用										10,322.66
合计（万元）	5,788.77	6,231.92	6,675.52	7,137.01	7,678.70	8,051.53	8,055.07	8,058.70	8,062.42	18,388.89

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、养老护工职工薪酬	1,737.51	1,737.51	1,737.51	1,737.51	1,737.51	1,825.05	1,825.05	1,825.05	1,825.05	1,825.05
职工人数其中：自理（人）	26	26	26	26	26	26	26	26	26	26
介助（人）	78	78	78	78	78	78	78	78	78	78
介护（人）	217	217	217	217	217	217	217	217	217	217
工资标准：自理（万元/年）	4.97	4.97	4.97	4.97	4.97	5.22	5.22	5.22	5.22	5.22
介助（万元/年）	5.29	5.29	5.29	5.29	5.29	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55
介护（万元/年）	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79
2、康复师职工薪酬	1,802.79	1,802.79	1,802.79	1,802.79	1,802.79	1,891.89	1,891.89	1,891.89	1,891.89	1,891.89
康复师数量（人）	297	297	297	297	297	297	297	297	297	297
工资标准（万元/年）	6.07	6.07	6.07	6.07	6.07	6.37	6.37	6.37	6.37	6.37
3、后勤人员职工薪酬	882.00	882.00	882.00	882.00	882.00	926.00	926.00	926.00	926.00	926.00
后勤人员（人）	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
工资标准（万元/年）	4.41	4.41	4.41	4.41	4.41	4.63	4.63	4.63	4.63	4.63
4、管理人员职工薪酬	132.40	132.40	132.40	132.40	132.40	139.00	139.00	139.00	139.00	139.00
管理人员数量（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资标准（万元/年）	6.62	6.62	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
5、水费	45.86	45.86	45.86	45.86	45.86	48.13	48.13	48.13	48.13	48.13
年用水量 （立方米）	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60
水价（元/m³）	3.64	3.64	3.64	3.64	3.64	3.82	3.82	3.82	3.82	3.82
6、电费	151.64	151.64	151.64	151.64	151.64	158.43	158.43	158.43	158.43	158.43
年用电量（万 kwh）	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33
电价（元/kwh）	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
7、天燃气费	13.39	13.39	13.39	13.39	13.39	14.04	14.04	14.04	14.04	14.04
天燃气用量（万方）	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36
天燃气价格 （元/方）	3.07	3.07	3.07	3.07	3.07	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22
8、物料费	2,820.88	2,820.88	2,820.88	2,820.88	2,820.88	2,951.63	2,951.63	2,951.63	2,951.63	2,951.63
9、维修费	160.14	164.14	168.24	172.45	176.76	181.18	185.71	190.35	195.11	199.99
10、其他费用	705.22	705.22	705.22	705.22	705.22	737.91	737.91	737.91	737.91	737.91
11、设备重置费用										10,322.66
合计（万元）	8,451.83	8,455.83	8,459.93	8,464.14	8,468.45	8,873.26	8,877.79	8,882.43	8,887.19	19,214.73

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、养老护工职工薪酬	1,916.58	1,916.58	1,916.58	1,916.58	1,916.58	2,011.32	2,011.32	2,011.32	48,723.81
职工人数其中：自理（人）	26	26	26	26	26	26	26	26	
介助（人）	78	78	78	78	78	78	78	78	
介护（人）	217	217	217	217	217	217	217	217	
工资标准：自理（万元/年）	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.75	5.75	5.75	
介助（万元/年）	5.83	5.83	5.83	5.83	5.83	6.12	6.12	6.12	
介护（万元/年）	6.08	6.08	6.08	6.08	6.08	6.38	6.38	6.38	
2、康复师职工薪酬	1,986.93	1,986.93	1,986.93	1,986.93	1,986.93	2,084.94	2,084.94	2,084.94	50,511.67

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
康复师数量（人）	297	297	297	297	297	297	297	297	
工资标准（万元/年）	6.69	6.69	6.69	6.69	6.69	7.02	7.02	7.02	
3、后勤人员职工薪酬	972.00	972.00	972.00	972.00	972.00	1020.00	1020.00	1020.00	24,440.00
后勤人员（人）	200	200	200	200	200	200	200	200	
工资标准（万元/年）	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	5.10	5.10	5.10	
4、管理人员职工薪酬	146.00	146.00	146.00	146.00	146.00	153.40	153.40	153.40	3,777.20
管理人员数量（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	
工资标准（万元/年）	7.30	7.30	7.30	7.30	7.30	7.67	7.67	7.67	
5、水费	50.53	50.53	50.53	50.53	50.53	53.05	53.05	53.05	1,308.25
年用水量 （立方米）	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	12.60	
水价（元/m^3）	4.01	4.01	4.01	4.01	4.01	4.21	4.21	4.21	
6、电费	167.48	167.48	167.48	167.48	167.48	176.54	176.54	176.54	4,331.92
年用电量（万 kwh）	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	226.33	
电价（元/kwh）	0.74	0.74	0.74	0.74	0.74	0.78	0.78	0.78	
7、天燃气费	14.74	14.74	14.74	14.74	14.74	15.48	15.48	15.48	381.54
天燃气用量（万方）	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	4.36	
天燃气价格 （元/方）	3.38	3.38	3.38	3.38	3.38	3.55	3.55	3.55	
8、物料费	3,088.90	3,088.90	3,088.90	3,088.90	3,088.90	3,232.84	3,232.84	3,232.84	78,474.49
9、维修费	204.99	210.11	215.36	220.74	226.26	231.92	237.72	243.66	4,986.28
10、其他费用	772.23	772.23	772.23	772.23	772.23	808.21	808.21	808.21	19,618.68
11、设备重置费用									20,645.32
合计（万元）	9,320.38	9,325.50	9,330.75	9,336.13	9,341.65	9,787.70	9,793.50	9,799.44	257,199.16

3、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第四年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	现金净流入
第四年	9,174.52	5,788.77	3,385.75
第五年	10,047.79	6,231.92	3,815.87
第六年	10,943.36	6,675.52	4,267.84
第七年	11,889.36	7,137.01	4,752.35
第八年	12,875.84	7,678.70	5,197.14
第九年	13,482.77	8,051.53	5,431.24
第十年	13,482.77	8,055.07	5,427.70
第十一年	13,482.77	8,058.70	5,424.07
第十二年	13,482.77	8,062.42	5,420.35
第十三年	13,482.77	18,388.89	-4,906.12
第十四年	14,104.42	8,451.83	5,652.59
第十五年	14,104.42	8,455.83	5,648.59
第十六年	14,104.42	8,459.93	5,644.49
第十七年	14,104.42	8,464.14	5,640.28
第十八年	14,104.42	8,468.45	5,635.97
第十九年	14,758.17	8,873.26	5,884.91
第二十年	14,758.17	8,877.79	5,880.38
第二十一年	14,758.17	8,882.43	5,875.74
第二十二年	14,758.17	8,887.19	5,870.98
第二十三年	14,758.17	19,214.73	-4,456.56
第二十四年	15,444.50	9,320.38	6,124.12
第二十五年	15,444.50	9,325.50	6,119.00
第二十六年	15,444.50	9,330.75	6,113.75
第二十七年	15,444.50	9,336.13	6,108.37
第二十八年	15,444.50	9,341.65	6,102.85
第二十九年	16,164.18	9,787.70	6,376.48
第三十年	16,164.18	9,793.50	6,370.68
第三十一年	16,164.18	9,799.44	6,364.74

合计	392,372.71	257,199.16	135,173.55

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 50,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益	累计结余
第一年		1,350.00	1,350.00		
第二年		2,250.00	2,250.00		
第三年		2,250.00	2,250.00		
第四年		2,250.00	2,250.00	3,385.75	1,135.75
第五年		2,250.00	2,250.00	3,815.87	2,701.62
第六年	300.00	2,250.00	2,550.00	4,267.84	4,419.46
第七年	500.00	2,236.50	2,736.50	4,752.35	6,435.31
第八年	500.00	2,214.00	2,714.00	5,197.14	8,918.45
第九年	500.00	2,191.50	2,691.50	5,431.24	11,658.19
第十年	500.00	2,169.00	2,669.00	5,427.70	14,416.89
第十一年	800.00	2,146.50	2,946.50	5,424.07	16,894.46
第十二年	1,000.00	2,110.50	3,110.50	5,420.35	19,204.31
第十三年	1,000.00	2,065.50	3,065.50	-4,906.12	11,232.69
第十四年	1,000.00	2,020.50	3,020.50	5,652.59	13,864.78
第十五年	1,000.00	1,975.50	2,975.50	5,648.59	16,537.87
第十六年	1,000.00	1,930.50	2,930.50	5,644.49	19,251.86
第十七年	1,000.00	1,885.50	2,885.50	5,640.28	22,006.64
第十八年	1,000.00	1,840.50	2,840.50	5,635.97	24,802.11
第十九年	1,000.00	1,795.50	2,795.50	5,884.91	27,891.52
第二十年	1,000.00	1,750.50	2,750.50	5,880.38	31,021.40
第二十一年	1,900.00	1,705.50	3,605.50	5,875.74	33,291.64
第二十二年	2,500.00	1,620.00	4,120.00	5,870.98	35,042.62
第二十三年	2,500.00	1,507.50	4,007.50	-4,456.56	26,578.56
第二十四年	2,500.00	1,395.00	3,895.00	6,124.12	28,807.68

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益	累计结余
第二十五年	2,500.00	1,282.50	3,782.50	6,119.00	31,144.18
第二十六年	4,000.00	1,170.00	5,170.00	6,113.75	32,087.93
第二十七年	5,000.00	990.00	5,990.00	6,108.37	32,206.30
第二十八年	5,000.00	765.00	5,765.00	6,102.85	32,544.15
第二十九年	5,000.00	540.00	5,540.00	6,376.48	33,380.63
第三十年	5,000.00	315.00	5,315.00	6,370.68	34,436.31
第三十一年	2,000.00	90.00	2,090.00	6,364.74	38,711.05
合计	50,000.00	52,312.50	102,312.50	135,173.55	
本息覆盖倍数	1.32				

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.32，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1974-04-20

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

上海市注册会计师行业协会 上海市浦东新区分所

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 410000130010
No. of Certificate

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

发证日期: 1995 年 03 月 24 日
Date of Issuance

姓名 Full name 张大龙

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1979-05-03

工作单位 Working unit 上海会计师事务所（特殊普通合伙）

身份证件号码 Identity card No. 412328197905031XXX

证书编号: No. of Certificate 410000110200

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

发证日期: Date of Issuance 2020 年 11 月 18 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
卞永军
会员编号 410000130010
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录

年检历史查询
年检凭证
中国注册会计师协会
张大龙
会员编号 410000110030
最后年检时间
2022年09月
年检结果
年检通过
历年记录
2014年
通过
2022-04-18 21:52:42

辉县市南湖新区医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第0733号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年七月十三日

辉县市南湖新区医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0733 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对辉县市南湖新区医院建设项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合辉县市南湖新区医院建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 50,000.00 万元，2023 年计划使用 30,695.00 万元，2024 年计划使用 19,305.00 万元。2023 年发行 19,200.00 万元部分、本次申请使用部分及剩余计划使用的部分，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息
2023 年		30,695.00		30,695.00	1,625.05	1,625.05
2024 年	30,695.00	19,305.00		50,000.00	2,084.72	2,084.72
2025 年	50,000.00			50,000.00	2,084.72	2,676.72
2026 年	50,000.00		592	49,408.00	2,084.72	2,676.72
2027 年	49,408.00		3,881.15	45,526.85	2,067.21	5,948.36
2028 年	45,526.85		436.15	45,090.70	1,960.93	2,397.08
2029 年	45,090.70		668.15	44,422.55	1,947.02	2,615.17
2030 年	44,422.55		861.2	43,561.35	1,923.31	2,784.51

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本息
2031 年	43,561.35		861.2	42,700.15	1,890.92	2,752.12
2032 年	42,700.15		983.5	41,716.65	1,858.52	2,842.02
2033 年	41,716.65		1,333.50	40,383.15	1,821.82	3,155.32
2034 年	40,383.15		1,525.50	38,857.65	1,773.26	3,298.76
2035 年	38,857.65		1,718.55	37,139.10	1,716.06	3,434.61
2036 年	37,139.10		1,718.55	35,420.55	1,650.16	3,368.71
2037 年	35,420.55		1,535.10	33,885.45	1,584.28	3,119.38
2038 年	33,885.45		770.1	33,115.35	1,524.85	2,294.95
2039 年	33,115.35		770.1	32,345.25	1,490.19	2,260.29
2040 年	32,345.25		770.1	31,575.15	1,455.54	2,225.64
2041 年	31,575.15		770.1	30,805.05	1,420.88	2,190.98
2042 年	30,805.05		770.1	30,034.95	1,386.23	2,156.33
2043 年	30,034.95		770.1	29,264.85	1,351.57	2,121.67
2044 年	29,264.85		1,346.10	27,918.75	1,316.92	2,663.02
2045 年	27,918.75		1,925.25	25,993.50	1,256.34	3,181.59
2046 年	25,993.50		1,925.25	24,068.25	1,169.71	3,094.96
2047 年	24,068.25		1,925.25	22,143.00	1,083.07	3,008.32
2048 年	22,143.00		1,925.25	20,217.75	996.44	2,921.69
2049 年	20,217.75		2,885.25	17,332.50	909.8	3,795.05
2050 年	17,332.50		3,850.50	13,482.00	779.96	4,630.46
2051 年	13,482.00		3,850.50	9,631.50	606.69	4,457.19
2052 年	9,631.50		3,850.50	5,781.00	433.42	4,283.92
2053 年	5,781.00		3,850.50	1,930.50	260.15	4,110.65
2054 年	1,930.50		1,930.50	0.00	86.87	2,017.37
合计		50,000.00	50,000.00		45,601.33	96,193.33

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

辉县市南湖新区医院建设项目预计在债券存续期第 3 年开始运营并能够实现现金流入。

根据辉县市卫生健康委员会提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 986,130.56 万元、

运营成本合计为 844,613.90 万元，偿债净收益合计为 141,516.66 万元。

2、净现金流入

以辉县市南湖新区医院建设项目建成后以门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、医疗费用、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
项目净收益	141,516.66	2,154.29	2,338.05	2,536.00	2,751.68	2,986.75	3,243.03	3,522.55

（续上表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
项目净收益	3,827.52	4,160.41	4,514.26	4,727.41	4,964.52	5,158.45	5,234.66	5,313.15

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
项目净收益	5,394.00	5,477.28	5,563.06	5,651.42	5,742.43	5,836.16	5,932.71

（续上表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
项目净收益	6,032.15	6,134.58	6,240.08	6,348.74	6,460.67	6,575.95	6,694.70

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为辉县市南湖新区医院建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自筹资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，辉县市南湖新区医院建设项目本息覆盖倍数为 1.47。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	覆盖倍数
141,516.66	96,193.33	1.47

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的辉县市南湖新区医院建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供辉县市南湖新区医院建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国注册会计师：

中国·郑州

中国注册会计师：

二〇二二年七月十三日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

全民族健康素质的提高是全面建设小康社会的奋斗目标之一，要建立和发展适应新形势要求的卫生体系和医疗保健体系。河南是人口大省、农业大省，解决好 1 亿中原百姓的健康问题，任务艰巨、意义重大。《河南省“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》中指出，“十三五”时期，河南省居民健康水平显著提高。全省人均预期寿命提高到 77.70 岁，婴儿死亡率、5 岁以下儿童死亡率、孕产妇死亡率分别由 4.35‰、5.91‰、10.46/10.00 万降至 3.21‰、4.67‰、9.27/10.00 万，居民健康素养水平由 6.73%提高到 26.76%，主要健康指标均优于全国平均水平。健康资源供给不断增加。2020 年全省每千常住人口医疗卫生机构床位 6.71 张、执业(助理)医师 2.78 人、注册护士 3.06 人，分别比 2015 年增长 30.00%、32.40%和 41.00%。健康保障水平持续提高。人均基本公共卫生经费达到 74.00 元，比 2015 年增加 34.00 元，均等化水平不断提高。“一老一小”照护服务发展较快，现有医养结合机构 344 所、床位 5.20 万张，婴幼儿托育机构 2,616 个、托位 10.90 万个。群众就医负担明显减轻。个人卫生费用支出占比不断下降，药品和耗材加成全面取消。基本药物目录品种由 520 种增加到 685 种。健康扶贫攻坚战全面打赢。如期实现贫困人口基本医保覆盖率、家庭医生签约服务率、贫困村卫生室和合格村医覆盖率“三个 100.00%”，贫困人口医疗费用报销比例、县域内就诊率“两个 90.00%”目标，有效保障全省 162.10 万因病致贫人口全部脱贫。

综上所述，十四五”时期，河南省卫生健康系统将聚焦高质量发展，实现“四个目标”：健康水平更高——人均预期寿命比“十三五”末再提高 1 岁，主要健康指标持续优于全国平均水平；服务体系更优——资源总量适度增加，配置更趋均衡，利用更趋合理，体系更加健全；健康服务更好——以健康为中心的服务模式基本建立，分级诊疗制度更加完善，服务效率显著提高；保障能力更强——投入明显增加，保障水平明显提升，群众就医负担进一步减轻。

城镇化、人口老龄化、疾病普遍化和生态环境变化等都将给辉县市的医疗卫生工作带来新的挑战，人民群众也对医疗卫生服务不断提出新的要求和期盼。而

如何健全基本医疗服务设施，提高全市人民的健康水平，实现人人享有基本医疗卫生服务的伟大目标，已经成为医疗卫生系统工作人员当前最重要的任务。

根据辉县市南湖新区规划方案及辉县南湖新区医疗卫生方案。辉县市南湖片区拟规划建设 2 处综合医院（现状 1 处，规划三甲医院 1 处）、3 处社区卫生服务中心（社区医院）、21 处社区卫生服务站。本项目为南湖新区医疗卫生规划中的规划三甲医院建设项目。

二、项目概况

（一）项目参与单位

辉县市卫生健康委员会为本项目主管部门，辉县市卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	辉县市卫生健康委员会
统一社会信用代码	11410782MB1071679M
住所	河南省辉县市太行大道西段
负责人	王学斌
登记机关	中共辉县市委机构编制委员会办公室

辉县市卫生健康委员会系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

（二）项目建设地点

本项目建设地点位于辉县市南湖新区，夏峰路以南，城南大道以北，百泉路以东，和谐路以西。

（三）建设规模及内容

根据中德华建(北京)国际工程技术有限公司出具的《辉县市南湖新区医院建设项目可行性研究报告》和辉县市发展和改革委员会《关于辉县市南湖新区医院建设项目可行性研究报告的批复》（辉发改〔2022〕160 号）文件：项目主要建设内容包括：项目建设用地面积 65,060.00 平方米（约合 97.59 亩），拟建建筑面积 80,945.02 平方米。建设门急诊医技楼 1 栋、病房楼 1 栋、综合办公楼 1 栋、感染疾病楼 1 栋、发热门诊 1 栋和相关附属配套设施。

（四）项目建设期

本项目计划建设周期 24 个月。

（五）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资估算为 63,859.96 万元，其中工程费用 49,187.43 万元，工程建设其他费用 5,608.83 万元，预备费 4,383.70 万元，建设期利息 4,680.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
一	工程费用	31,180.36	9,529.19	8,477.88		49,187.43
（一）	主体工程	29,496.04	8,899.39	3,583.63		41,979.06
1	门急诊医技楼	9,619.78	2,814.89	991.26		13,425.93
1.1	土建工程	4,706.46				4,706.46
1.2	装饰装修工程	3,258.32				3,258.32
1.3	重点科室装修及净化	1,655.00				1,655.00
1.4	水暖电		2,796.89	889.26		3,686.15
1.4.1	给排水		666.42			666.42
1.4.2	强电系统		874.68			874.68
1.4.3	弱电及智能化系统		728.90			728.90
1.4.4	通风空调		208.26	833.03		1,041.29
1.4.5	动力系统		131.20	56.23		187.43
1.4.6	消防		187.43			187.43
1.4.7	抗震支架		197.84			
1.5	电梯		18.00	102.00		120.00
1.5.1	普通电梯		6.00	34.00		40.00
1.5.2	医用电梯		6.75	38.25		45.00
1.5.3	污梯兼消防梯		2.63	14.88		17.50
1.5.4	洁梯		2.63	14.88		17.50
2	病房楼	10,429.94	3,807.39	1,303.41		15,540.74
2.1	土建工程	5,719.96				5,719.96
2.2	装饰装修工程	3,959.97				3,959.97
2.3	重点科室装修及净化	750.00				750.00
2.4	水暖电		3,771.39	1,099.41		4,870.80
2.4.1	给排水		974.16			974.16

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
2.4.2	强电系统		1,168.99			1,168.99
2.4.3	弱电及智能化系统		974.16			974.16
2.4.4	通风空调		256.06	1,024.26		1,280.32
2.4.5	动力系统		175.35	75.15		250.50
2.4.6	消防		222.67			222.67
2.4.7	抗震支架		250.50			250.50
2.5	电梯		36.00	204.00		240.00
2.5.1	普通电梯		12.00	68.00		80.00
2.5.2	医用电梯		13.50	76.50		90.00
2.5.3	污梯兼消防梯		5.25	29.75		35.00
2.5.4	洁梯		5.25	29.75		35.00
3	综合办公楼	1,567.93	413.13	153.06		2,134.11
3.1	土建工程	983.28				983.28
3.2	装饰装修工程	584.65				584.65
3.3	水暖电		407.13	119.06		526.19
3.3.1	给排水		116.93			116.93
3.3.2	强电系统		138.19			138.19
3.3.3	弱电及智能化系统		95.67			95.67
3.3.4	通风空调		29.76	119.06		148.82
3.3.5	消防		26.58			26.58
3.3.6	抗震支架		23.92			23.92
3.4	电梯		6.00	34.00		40.00
4	感染疾病楼	1,278.26	620.84	258.52		2,157.62
4.1	土建工程	762.83				762.83
4.2	装饰装修工程	515.43				515.43
4.3	水暖电		616.04	231.32		847.36
4.3.1	给排水		144.32			144.32
4.3.2	强电系统		214.42			214.42
4.3.3	弱电及智能化系统		131.95			131.95
4.3.4	通风空调		54.43	217.72		272.15
4.3.5	动力系统		31.75	13.61		45.36

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
4.3.6	消防		39.17			39.17
4.3.7	抗震支架		37.11			37.11
4.4	电梯		4.80	27.20		32.00
5	发热门诊	587.11	233.37	73.23		893.71
5.1	土建工程	342.48				342.48
5.2	装饰装修工程	244.63				244.63
5.3	水暖电		233.37	73.23		306.60
5.3.1	给排水		57.08			57.08
5.3.2	强电系统		84.80			84.80
5.3.3	弱电及智能化系统		48.93			48.93
5.3.4	通风空调		16.96	67.84		84.80
5.3.5	动力系统		12.56	5.38		17.94
5.3.6	消防		13.05			13.05
5.3.7	抗震支架		11.42			11.42
5.4	电梯		2.40	13.60		16.00
6	门卫	15.90	4.48	0.86		21.24
6.1	土建工程	9.60				9.60
6.2	装饰装修工程	6.30				6.30
6.3	水暖电		4.48	0.86		5.34
6.3.1	给排水		1.32			1.32
6.3.2	强电系统		1.56			1.56
6.3.3	弱电及智能化系统		1.08			1.08
6.3.4	通风空调		0.22	0.86		1.08
6.3.5	消防		0.30			0.30
6.3.6	抗震支架		0.27			0.27
7	配电房	89.30	22.33	280.00		391.63
其中	土建安装	89.30	22.33			111.63
	变压器			200.00		200.00
	备用电源			80.00		80.00
8	锅炉房	63.12	15.78	240.00		318.90
其中	土建安装	63.12	15.78			78.90

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
	锅炉设备			240.00		240.00
9	氧气站	9.00	2.25			11.25
其中	土建安装	9.00	2.25			11.25
	氧气站设备			150.00		150.00
10	垃圾中转站	31.40	7.85			39.25
11	连廊	489.23	99.04	12.78		601.05
11.1	土建工程	319.49				319.49
11.2	装饰装修工程	169.73				169.73
11.3	水暖电		99.04	12.78		111.82
11.3.1	给排水		29.95			29.95
11.3.2	强电系统		35.94			35.94
11.3.3	弱电及智能化系统		19.97			19.97
11.3.4	消防		3.19	12.78		15.97
11.3.5	抗震支架		9.98			9.98
12	地下建筑	5,315.08	858.04	270.51		6,443.63
12.1	土方工程（不含降水）	200.79				200.79
12.2	土建及装饰	4,417.36				4,417.36
12.3	水暖电		850.01			850.01
12.3.1	给排水		307.88			307.88
12.3.2	强电系统		348.03			348.03
12.3.3	弱电及智能化系统		46.85			46.85
12.3.4	消防		147.25			147.25
12.4	通风防排烟		8.03	45.51		53.54
12.5	基坑支护	270.00				270.00
12.6	抗震支架	66.93				66.93
12.7	地基处理费	360.00				360.00
12.8	污水处理站设备			225.00		225.00
（二）	室外配套工程	1,684.31	629.80	4,894.25		7,208.36
1	道路、广场	990.73				990.73
2	绿化亮化	570.09				570.09
3	医院内部水暖电工程		624.55			624.55

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
3.1	给水工程		90.00			90.00
3.2	雨水工程		74.25			74.25
3.3	污水工程		77.50			77.50
3.4	供电工程		132.00			132.00
3.5	供气工程		33.00			33.00
3.6	供热工程		17.55			17.55
3.7	供蒸汽工程		121.50			121.50
3.8	消防工程		78.75			78.75
4	大门	48.00	3.00	9.00		60.00
5	围墙	72.00				72.00
6	永久公示牌	3.50				3.50
7	路灯		2.25	12.75		15.00
8	机动车充电桩			1,522.50		1,522.50
9	智慧停车管理系统			50.00		50.00
10	医疗设备			3,300.00		3,300.00
二	工程建设其他费用				5,608.83	5,608.83
1	建设单位管理费				531.87	531.87
2	工程勘察费				393.50	393.50
3	环境影响评价费				25.00	25.00
4	工程设计费				1,392.45	1,392.45
5	工程监理费				1,121.49	1,121.49
6	前期工作咨询费				20.00	20.00
7	招标代理服务费				91.69	91.69
8	施工图审查费				69.62	69.62
9	城市基础设施配套费				971.34	971.34
10	工程造价咨询服务费				418.09	418.09
11	地震安全评价费				18.00	18.00
12	场地准备及临时设施费				491.87	491.87
13	特殊设备安全监督检验费				1.20	1.20
14	桩基检测费用				35.00	35.00
15	深基坑专项论证费				25.00	25.00

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
16	深基坑专项监测费				2.70	2.70
三	预备费					4,383.70
其中	基本预备费					4,383.70
四	建设期利息					4,680.00
五	项目总投资	31,180.36	9,529.19	8,477.88	5,608.83	63,859.96

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措方式

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自筹资金	13,859.96	21.70%
专项债券资金	50,000.00	78.30%
总计	63,859.96	100.00%

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

3、项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	**项目**	**2022 年 12 月**	**2023 年度**	**2024 年 1-11 月**	**合计**
1	自筹资金	5,000.00	5,000.00	3,859.96	13,859.96
2	专项债券资金		30,695.00	19,305.00	50,000.00
合计		**5,000.00**	**35,695.00**	**23,164.96**	**63,859.96**

注：项目建设期债券利息由自筹资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

辉县市南湖新区医院建设项目预期收益主要为门诊收入和住院收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响；

7、建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年）。

（三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为辉县市卫生健康委员会，辉县市卫生健康委员会负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给辉县市卫生健康委员会。项目运营期内，辉县市南湖新区医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目收入主要来自于门诊收入以及住院收入。本项目为三级医院的建设，因为辉县市目前仅有两家三级医院，即辉县中医院和辉县人民医院，故基于谨慎性原则，以辉县中医院和辉县人民医院的财务数据，作为本项目收入的参考依据。上述医院的基础数据如下：

①辉县市中医院：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
一、收入合计	18,145.33	17,290.08	18,831.11	
1、门诊收入（万元）（③*④）	5,737.36	5,988.17	6,749.71	
①天数	365	365	365	
②每天门诊人次	898	893	1,049	8.46%
③每年门诊人次（①*②）	327,659	325,953	382,851	
④人均收费(元/人次）	175.10	183.71	176.30	0.44%
2、住院收入（③*④）	12,407.98	11,301.91	12,081.40	
①天数	365	365	365	
②每天使用床位	500	464	454	-4.68%
③实际占用床位日（①*②）	182,500	169,311	165,537	
④每床位日收费	679.89	667.52	729.83	3.76%

②辉县市人民医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
一、收入合计	30,245.90	29,533.29	38,412.48	
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,491.19**	**10,283.73**	**13,167.01**	
①天数	365	365	365	
②每天门诊人次	1,510	1,300	1,437	-1.68%
③每年门诊人次（①*②）	551,057	474,365	524,603	
④人均收费(元/人次）	172.24	216.79	250.99	20.82%
2、住院收入（③*④）	**20,754.71**	**19,249.55**	**25,245.48**	
①天数	365	365	365	
②每天使用床位	789	627	731	-1.97%
③实际占用床位日（①*②）	287,989	228,809	266,678	
④每床位日收费	720.68	841.29	946.67	14.63%

近年来，随着辉县市的快速发展，经济社会发展步入了快车道。尽管如此，医疗卫生事业的发展总是滞后于人口的增长幅度，卫生需求与卫生供给之间的矛盾与日俱增，“看病难”问题仍未得到根本解决。同时，医疗卫生机构布局不够合理，无法满足日益增长的需求。因此，合理配置卫生资源，势在必行。

辉县市政府高度重视医疗卫生事业的发展，多次提出要进一步加强公共医

疗卫生体系建设。本项目建成后，辉县市南湖新区医院，无论在经济实力、还是在管理能力上均具有一定优势，辉县市南湖新区综合医院的建设是辉县市城市总体规划的一部分，也是为辉县市建设提供有力的医疗保障所必需，对加强辉县市公共医疗卫生体系建设，保障辉县市经济社会建设的顺利进行都具有非常重要的作用和意义。

基于以上数据和背景分析，本项目各项预测假设如下：

（1）每门诊人次平均收费：

辉县市中医院 2019-2021 年每门诊人次平均收费为 175.10 元/人次、183.71 元/人次和 176.30 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为 0.44%，辉县市人民医院 2019-2021 年每门诊人次平均收费为 172.24 元/人次、216.79 元/人次和 250.99 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为 20.82%。

两家医院近三年每门诊人次平均收费增长率的平均值为 10.63%，两家医院近三年每门诊人次平均收费的平均值为 195.86 元/人次，基于谨慎性原则，本项目运营期第一年按 195.86 元/人次进行预测，以后年度按照每年 8.00%的增长率增长，增长至 480.00 元/人次不再增长。

（2）平均每天门诊人次：

辉县市中医院 2019-2021 年平均每天门诊人次为 898 人次/天、893 人次/天和 1,049 人次/天，每天门诊人次近三年增长率为 8.46%；辉县市人民医院 2019-2021 年平均每天门诊人次为 1,510 人次/天、1,300 人次/天和 1,437 人次/天，每天门诊人次近三年增长率为-1.68%。

两家医院近三年平均每天门诊人次增长率的平均值为 3.39%，两家医院近三年平均每天门诊人次的平均值为 1,181 人次/天，基于谨慎性原则，考虑到当地辉县市中医院、辉县市人民医院对就医患者的分流效应，本项目运营期内第一年按两家医院近三年平均每天门诊人次的平均值的 60.00%的负荷率测算，即 709 人次/天进行预测，以后年度按照每年 3.00%的增长率增长。

（3）平均每天使用床位数：

辉县市中医院 2019-2021 年平均每天使用床位数为 500 张、464 张和 454 张，平均每天使用床位数近三年增长率为-4.68%，辉县市人民医院 2019-2021 年平均每天使用床位数为 789 张、627 张和 731 张，平均每天使用床位数近三年增长率

为-1.97%。

两家医院近三年平均每天使用床位数增长率的平均值为-3.33%，两家医院近三年平均每天使用床位数的平均值为 594 床，基于谨慎性原则，考虑到当地辉县市中医院、辉县市人民医院对就医患者的分流效应，本项目运营期内第一年按两家医院近三年平均每天使用床位数的平均值的 60.00%的负荷率测算，即 357 床进行预测，以后年度不再增长。

（4）每床日平均收费：

辉县市中医院 2019-2021 年每床日平均收费为 679.89 元/床/日、667.52 元/床/日和 729.83 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 3.76%，辉县市人民医院 2019-2021 年每床日平均收费为 720.68 元/床/日、841.29 元/床/日和 946.67 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 14.63%。

两家医院近三年每床日平均收费增长率的平均值为 9.19%，两家医院近三年每床日平均收费的平均值为 764.31 元/床/日，基于谨慎性原则，本项目运营期内第一年按 764.31 元/床/日进行预测，以后年度按照每年 7.00%的增长率增长，增长至 1,400.00 元/床/日不再增长。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
1.门诊收入	**501,996.90**	**5,066.29**	**5,635.64**	**6,269.05**	**6,973.87**	**7,757.78**	**8,629.85**	**9,599.80**
①天数		365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）		709	730	752	774	798	822	846
③平均每年门诊人次（万人次）		25.87	26.64	27.44	28.27	29.11	29.99	30.89
④每门诊人次平均收费（元/人次）		195.86	211.52	228.44	246.72	266.46	287.78	310.80
2.住院收入	**484,133.66**	**9,945.43**	**10,656.60**	**11,402.60**	**12,200.72**	**13,054.74**	**13,968.57**	**14,946.37**
①天数		365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）		357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）		13.01	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）		764.31	817.82	875.07	936.32	1,001.86	1,071.99	1,147.03
合计	**986,130.56**	**15,011.72**	**16,292.24**	**17,671.65**	**19,174.59**	**20,812.52**	**22,598.42**	**24,546.17**

（续表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1.门诊收入	**10,678.73**	**11,878.95**	**13,214.07**	**14,699.29**	**16,351.56**	**17,702.91**	**18,233.94**	**18,780.91**

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	872	898	925	952	981	1,010	1,041	1,072
③平均每年门诊人次（万人次）	31.81	32.77	33.75	34.76	35.81	36.88	37.99	39.13
④每门诊人次平均收费（元/人次）	335.66	362.51	391.51	422.83	456.66	480.00	480.00	480.00
2.住院收入	**15,992.59**	**17,112.04**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,227.32	1,313.23	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
合计	**26,671.32**	**28,990.99**	**31,456.77**	**32,941.99**	**34,594.26**	**35,945.61**	**36,476.64**	**37,023.61**

（续表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1.门诊收入	**19,344.36**	**19,924.62**	**20,522.40**	**21,138.06**	**21,772.28**	**22,425.42**	**23,098.19**
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	1,104	1,137	1,171	1,207	1,243	1,280	1,318
③平均每年门诊人次（万人次）	40.30	41.51	42.76	44.04	45.36	46.72	48.12

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
④每门诊人次平均收费（元/人次）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
2.住院收入	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
合计	**37,587.06**	**38,167.32**	**38,765.10**	**39,380.76**	**40,014.98**	**40,668.12**	**41,340.89**

（续表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.门诊收入	**23,791.11**	**24,504.87**	**25,240.01**	**25,997.23**	**26,777.22**	**27,580.51**	**28,407.98**
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	1,358	1,399	1,441	1,484	1,528	1,574	1,621
③平均每年门诊人次（万人次）	49.56	51.05	52.58	54.16	55.79	57.46	59.18
④每门诊人次平均收费（元/人次）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
2.住院收入	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**	**18,242.70**
①天数	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
合计	**42,033.81**	**42,747.57**	**43,482.71**	**44,239.93**	**45,019.92**	**45,823.21**	**46,650.68**

2、运营成本预测

本项目主要成本为运营成本和税费，运营成本包括人员费用、医疗费用、其他费用。本项目为三级医院的建设，因为辉县市目前仅有两家三级医院，即辉县中医院和辉县人民医院，故基于谨慎性原则，以辉县中医院和辉县人民医院的财务数据，作为本项目成本的参考依据。上述医院的基础数据如下：

（1）运营成本

①辉县市中医院：

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019 年	2020 年	2021 年	
二、支出合计	16,143.39	13,102.67	16,915.13	
1、人员费用	5,034.60	5,308.37	5,430.84	29.10%
2、卫生材料费	9,769.55	6,723.82	9,631.97	47.96%
3、其它费用	1,339.24	1,070.49	1,252.32	6.74%

②辉县市人民医院

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019 年	2020 年	2021 年	
二、支出合计	26,637.25	28,168.30	35,880.98	
1、人员费用	9,880.26	9,492.42	14,233.47	33.95%
2、卫生材料费	16,730.42	15,956.91	19,552.70	53.42%
3、其它费用	26.58	18.98	94.81	0.13%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

1）人员费用

辉县市中医院 2019-2021 年人员费用为 5,034.60 万元、5,308.37 万元和 5,430.84 万元，人员费用近三年占收入比 29.10%，辉县市人民医院 2019-2021 年人员费用为 9,880.26 万元、9,492.42 万元和 14,233.47 万元，人员费用近三年占收入比 33.95%。

两家医院近三年人员费用占收入比的平均值为 31.52%，根据合理性原则，

我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 31.52%。

2）卫生材料费

辉县市中医院 2019-2021 年卫生材料费为 9,769.55 万元、6,723.82 万元和 9,631.97 万元，卫生材料费近三年占收入比 47.96%，辉县市人民医院 2019-2021 年卫生材料费为 16,730.42 万元、15,956.91 万元和 19,552.70 万元，卫生材料费近三年占收入比 53.42%。

两家医院卫生材料费近三年占收入比的平均值为 50.69%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间卫生材料费占当期医疗收入的比重为 50.69%。

3）其他费用

辉县市中医院 2019-2021 年其他费用为 1,339.24 万元、1,070.49 万元和 1,252.32 万元。其他费用近三年占收入比 6.74%，辉县市人民医院 2019-2021 年其他费用为 26.58 万元、18.98 万元和 94.81 万元。其他费用近三年占收入比 0.13%，。

两家医院其他费用近三年占收入比的平均值为 3.44%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 3.44%。

（2）税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

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

基于以上假设条件及依据，债券存续期内项目支出预测如下所示：

单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
1.工资及福利费	310,877.05	4,732.44	5,136.12	5,570.98	6,044.78	6,561.13	7,124.14	7,738.16
2.商品及服务费	499,844.85	7,609.06	8,258.13	8,957.32	9,719.12	10,549.34	11,454.57	12,441.84
3.其他费用	33,892.00	515.93	559.94	607.35	659.01	715.30	776.68	843.62
合计	**844,613.90**	**12,857.43**	**13,954.19**	**15,135.65**	**16,422.91**	**17,825.77**	**19,355.39**	**21,023.62**

（续表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1.工资及福利费	8,408.12	9,139.39	9,916.73	10,384.94	10,905.82	11,331.83	11,499.24	11,671.67
2.商品及服务费	13,519.02	14,694.81	15,944.65	16,697.47	17,534.96	18,219.93	18,489.09	18,766.34
3.其他费用	916.66	996.38	1,081.13	1,132.17	1,188.96	1,235.40	1,253.65	1,272.45
合计	**22,843.80**	**24,830.58**	**26,942.51**	**28,214.58**	**29,629.74**	**30,787.16**	**31,241.98**	**31,710.46**

（续表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1.工资及福利费	11,849.30	12,032.22	12,220.67	12,414.76	12,614.70	12,820.60	13,032.69
2.商品及服务费	19,051.94	19,346.06	19,649.06	19,961.12	20,282.59	20,613.65	20,954.66

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
3.其他费用	1,291.82	1,311.76	1,332.31	1,353.46	1,375.26	1,397.71	1,420.83
合计	**32,193.06**	**32,690.04**	**33,202.04**	**33,729.34**	**34,272.55**	**34,831.96**	**35,408.18**

（续表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.工资及福利费	13,251.13	13,476.14	13,707.90	13,946.61	14,192.50	14,445.74	14,706.60
2.商品及服务费	21,305.88	21,667.67	22,040.29	22,424.11	22,819.47	23,226.64	23,646.06
3.其他费用	1,444.65	1,469.18	1,494.44	1,520.47	1,547.28	1,574.88	1,603.32
合计	**36,001.66**	**36,612.99**	**37,242.63**	**37,891.19**	**38,559.25**	**39,247.26**	**39,955.98**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第3年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为141,516.66万元。

单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第3年	15,011.72	12,857.43	2,154.29
第4年	16,292.24	13,954.19	2,338.05
第5年	17,671.65	15,135.65	2,536.00
第6年	19,174.59	16,422.91	2,751.68
第7年	20,812.52	17,825.77	2,986.75
第8年	22,598.42	19,355.39	3,243.03
第9年	24,546.17	21,023.62	3,522.55
第10年	26,671.32	22,843.80	3,827.52
第11年	28,990.99	24,830.58	4,160.41
第12年	31,456.77	26,942.51	4,514.26
第13年	32,941.99	28,214.58	4,727.41
第14年	34,594.26	29,629.74	4,964.52
第15年	35,945.61	30,787.16	5,158.45
第16年	36,476.64	31,241.98	5,234.66
第17年	37,023.61	31,710.46	5,313.15
第18年	37,587.06	32,193.06	5,394.00
第19年	38,167.32	32,690.04	5,477.28
第20年	38,765.10	33,202.04	5,563.06
第21年	39,380.76	33,729.34	5,651.42
第22年	40,014.98	34,272.55	5,742.43
第23年	40,668.12	34,831.96	5,836.16
第24年	41,340.89	35,408.18	5,932.71
第25年	42,033.81	36,001.66	6,032.15
第26年	42,747.57	36,612.99	6,134.58
第27年	43,482.71	37,242.63	6,240.08
第28年	44,239.93	37,891.19	6,348.74
第29年	45,019.92	38,559.25	6,460.67

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 30 年	45,823.21	39,247.26	6,575.95
第 31 年	46,650.68	39,955.98	6,694.70
合计	986,130.56	844,613.90	141,516.66

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 50,000.00 万元，2023 年计划使用 30,695.00 万元，2024 年计划使用 19,305.00 万元。2023 年发行 19,200.00 万元部分、本次申请使用部分及剩余计划使用的部分，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,625.05	1,625.05	
第 2 年		2,084.72	2,084.72	
第 3 年		2,084.72	2,676.72	2,154.29
第 4 年	592.00	2,084.72	2,676.72	2,338.05
第 5 年	3,881.15	2,067.21	5,948.36	2,536.00
第 6 年	436.15	1,960.93	2,397.08	2,751.68
第 7 年	668.15	1,947.02	2,615.17	2,986.75
第 8 年	861.20	1,923.31	2,784.51	3,243.03
第 9 年	861.20	1,890.92	2,752.12	3,522.55
第 10 年	983.50	1,858.52	2,842.02	3,827.52
第 11 年	1,333.50	1,821.82	3,155.32	4,160.41
第 12 年	1,525.50	1,773.26	3,298.76	4,514.26
第 13 年	1,718.55	1,716.06	3,434.61	4,727.41
第 14 年	1,718.55	1,650.16	3,368.71	4,964.52
第 15 年	1,535.10	1,584.28	3,119.38	5,158.45
第 16 年	770.10	1,524.85	2,294.95	5,234.66
第 17 年	770.10	1,490.19	2,260.29	5,313.15
第 18 年	770.10	1,455.54	2,225.64	5,394.00
第 19 年	770.10	1,420.88	2,190.98	5,477.28
第 20 年	770.10	1,386.23	2,156.33	5,563.06
第 21 年	770.10	1,351.57	2,121.67	5,651.42
第 22 年	1,346.10	1,316.92	2,663.02	5,742.43

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	1,925.25	1,256.34	3,181.59	5,836.16
第 24 年	1,925.25	1,169.71	3,094.96	5,932.71
第 25 年	1,925.25	1,083.07	3,008.32	6,032.15
第 26 年	1,925.25	996.44	2,921.69	6,134.58
第 27 年	2,885.25	909.80	3,795.05	6,240.08
第 28 年	3,850.50	779.96	4,630.46	6,348.74
第 29 年	3,850.50	606.69	4,457.19	6,460.67
第 30 年	3,850.50	433.42	4,283.92	6,575.95
第 31 年	3,850.50	260.15	4,110.65	6,694.70
第 32 年	1,930.50	86.87	2,017.37	
合计	50,000.00	45,601.33	96,193.33	141,516.66
本息覆盖倍数	1.47			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.47，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码
91410100692192428 3

营业执照

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

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

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：410100/0

批准执业文号：豫财办会〔2009〕49号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一月　七　日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

河南省注册会计师协会

证书编号：410001140008
No. of Certificate

批准注册协会：2008 12
Approved Institute of CPAs

发证日期：
Date of Issuance

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

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
4101000113857

姓　名 Full name　王伟东
性　别 Sex　男
出生日期 Date of birth　1973-01-27
工作单位 Working unit　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.　410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

禁止再次复印

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年　月　日
Y　M　D

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年　月　日
Y　M　D

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

证书编号：110100750189
No. of Certificate

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

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

姓名 Full name 王欣慧
性别 Sex 女
出生日期 Date of Birth 1997-11-06
工作单位 Working unit 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410727199711060846

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

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

持证人拟转入
Proposed by the holder to be transferred to

亚太河南所

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

Stamp of the Institute in connection of CPAs

2021 年 12 月 21 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南旧昇

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

Stamp of the transferee institute of CPAs

2021 年 12 月 21 日

森正审核专用章

辉县市第二幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字（2024）第027号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

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

二〇二四年四月二十四日

辉县市第二幼儿园建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字(2024)第027号

我们接受委托，对辉县市第二幼儿园建设项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

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

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

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

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

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

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.23倍。

总体评估结果如下:

一、项目概述

（一）项目名称

辉县市第二幼儿园建设项目。

（二）项目单位

1、主管部门

辉县市教育体育局为本项目主管部门。

2、项目业主

辉县市教育体育局为本项目业主。

统一社会信用代码	11410782MB175199X9
单位名称	辉县市教育体育局
单位性质	机关
单位地址	河南省辉县市文昌大道东段
负责人	孙喜梅
登记机关	中共辉县市委机构编制委员会办公室

辉县市教育体育局系在中国境内依法成立且合法存续的机关单位，具备以辉县市第二幼儿园建设项目申请政府专项债券资金的主体资格。

（三）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（四）建设地点

辉县市政和大道与百泉路交叉口。

（五）建设规模及内容

项目规划占地面积15亩，设置规模18个教学班，可满足540名幼儿

入学需求。总建筑面积6500平方米，主要建设三层框架结构教学楼，其中含幼儿活动用房5850平方米、服务用房600平方米、附属用房50平方米。并配套完善室外活动场地、停车场、道路、给排水、电力、暖通、消防等基础设施。

（六）建设期

本期项目实施周期为12个月。

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

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

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

本项目资产登记单位为辉县市教育体育局，为机关。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

为保障本项目的平稳运营，项目建成后由辉县市第二幼儿园运营，项目业主要严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目产生的政府性基金收入、专项收入归集，并在规定时间将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

二、估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则

本项目总投资估算编制依据：

1、《投资项目可行性研究指南》（计办投资〔2002〕15号）；

2、《投资项目经济咨询评估指南》（咨经〔1998〕11号）；

3、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

4、住房和城乡建设部、财政部印发的《建筑安装工程费用项目组成》（建标〔2013〕44号）；

5、《河南省房屋与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；

6、《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；

7、河南省有关的造价文件；

（二）估算范围

本项目总投资估算的内容包括：投资项目范围为新建的教学楼、综合楼，室内变配电系统、空调系统、给排水系统等。

（三）估算说明

项目建设投资按照国家发改委发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）的要求和规定进行编制。

1、工程费用根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格和当地工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入。

2、设备、材料价格等按照生产厂家报价及产品样本价格计入。

3、工程建设其他费用按照有关工程项目其他费用的计算规定，并结合实际情况，具体取费标准如下：

1）建设单位管理费：参照财政部财建〔2016〕504 号文件规定计入。

2）工程勘察费、设计费：按照依据《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10 号）计算；

3）工程监理费：依据国家发展改革委、建设部关于印发《建设工程监理与相关服务收费管理规定的通知》（发改价格〔2007〕670 号文）计算；

4)工程造价咨询费:按照《工程造价咨询服务收费(暂行)标准(2008)》（豫发改收费〔2008〕2510 号）计取，包括设计预算的编制与审核费用，施工图预算、标底投标报价编制费用、编制竣工结算费用、编制工程量清单费用。

5）工程招标代理服务费：依据国家计委计价格〔2002〕1980 号文相关内容计算。

6）前期工作咨询费：根据国家发展改革委《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）相关规定，前期工作咨询费用实行市场调节价格,本项目根据原政府指导价以及当地市场情况，以及项目已发生费用进行估算。

7）场地准备及临时设施费：按照第一部分工程费用1.0%计入。

8）开办费：课桌椅、办公桌、办公柜以及实验设施设备等，按照每人（学生+教师）每人1300元收取。

4、预备费

预备费分为基本预备费和涨价预备费,其中基本预备费以第一部分和第二部分费用之和为基数，按规定比例计取，涨价预备费不计取。

（四）投资估算

1、项目总投资

项目总投资为3,000.00万元，其中建筑工程费用2,598.31万元，占总投资的86.61%；工程建设其他费用218.83万元，占总投资的7.29%；预备费90.61万元，占总投资的3.02%；建设期利息为92.25万元，占总投资比例为3.08%，具体如下：

总投资估算表

表 2-1　　单元：万元

序号	项目	总计	占比
1	建设投资总计	2907.75	96.93%
1.1	工程费用	2598.31	86.61%
1.2	工程建设其他费用	218.83	7.29%
1.3	预备费	90.61	3.02%
2	建设期利息	92.25	3.08%
3	总投资	3000.00	100.00%

项目建设投资估算明细表如下表：

建设投资明细估算表

表 2-2

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要经济技术指标		
		建筑工程费用	安装工程费用	设备购置费用	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价
一	**工程费用**	**1958**	**367.95**	**272.36**	**0**	**2598.31**		**6500**	**3997.40**
1	主体框架结构教学办公楼	1670.5	204.75	87.75		1963	㎡	6500	3020.00
1.1	土建工程	1300						6500	2000
1.2	装饰工程	370.5						6500	570

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要经济技术指标		
		建筑工程费用	安装工程费用	设备购置费用	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价
1.3	室内水电等设备工程		204.75	87.75				6500	450
2	大门	13.5	1.2	0.3		15	座	1	150000
3	围墙	24				24	m	400	600
4	场地工程	250	162	108		520	㎡		
4.1	道路硬化与铺装	50				50	㎡	2500	200
4.2	景观绿化与活动场地	200				200	㎡	5000	400
4.3	水电通讯等管网铺设工程及消防工程		162	108		270	㎡	7500	360
5	开办费			76.31		76.31	人	587	1300
二	**工程建设其他费用**				**218.83**	**218.83**			
1	土地费用								
2	建设单位管理费				27.91	27.91	建安费用	2325.95	1.20%
3	工程监理费				30.24	30.24	建安费用	2325.95	1.30%
4	项目前期咨询费				11.63	11.63	建安费用	2325.95	0.50%
5	工程勘察费				23.26	23.26	建安费用	2325.95	1.00%
6	工程设计费				58.17	58.17	建安费用	2325.95	2.50%
7	环境影响评价费				9.3	9.3	建安费用	2325.95	0.40%

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要经济技术指标		
		建筑工程费用	安装工程费用	设备购置费用	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价
8	招标代理服务费				6.98	6.98	建安费用	2325.95	0.30%
9	工程造价咨询服务费				10.47	10.47	建安费用	2325.95	0.45%
10	场地准备及临时设施费				11.63	11.63	建安费用	2325.95	0.50%
11	人防异地建设费				29.25	29.25	㎡	195	1500
三	**基本预备费**				**90.61**	**90.61**	**一+二**	**2817.14**	
四	**建设期利息**				**92.25**	**92.25**			
五	**总投资**	**1958**	**367.95**	**272.36**	**401.69**	**3000.00**			

2、资金筹措计划

本项目资金筹措总额为3,000.00万元。

（1）资本金来源

其中，资本金900.00万元，占比30.00%。资本金来源于财政预算资金，按照项目实际实施进度分年度到位。

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

（2）专项债券融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券2,100.00万元，占项目资金筹措总额的70.00%。

根据资金使用计划，2024年申请使用30年期债券1,000.00万元，于2030年开始分年还本。2025年申请使用30年期债券1,100.00万元，于2031年开始分年还本。

3、资金使用计划

本项目2024年投资规模为1,500.00万元，2025年投资规模为1,500.00万元。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

表 2-3　　单位：万元

序号	项　　目	合计	2024 年	2025 年
一	**总投资**	3000.00	1500.00	1500.00
1	建设投资	2907.75	1477.50	1430.25
2	建设期利息	92.25	22.50	69.75
二	**资金筹措**	3000.00	1500.00	1500.00
1	**发行债券**	2100.00	1000.00	1100.00
2	**资本金**	900.00	500.00	400.00
2.1	用于项目投资	807.75	477.50	330.25
2.2	用于建设期利息	92.25	22.50	69.75

4、项目手续办理情况

本项目已经完成可行性研究报告。

已经取得辉县市发展和改革委员会《关于辉县市第二幼儿园建设项目可行性研究报告的批复》（辉发改〔2024〕23号）。

5、专项债券资金使用合规性

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

6、项目资金保障措施

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

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

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

（2）加强项目合同管理

一是严格履行合同签订程序，把好合同订立关。

二是监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）（以下简称“该通知”)提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）预期收入

1、项目实施的必要性

辉县市幼儿园作为当地教育体系建设的重要组成部分，其学位需求短缺情况日益凸显。随着城市的发展和人口的增长，越来越多的家庭需要优质和便捷的学前教育服务。目前，辉县市现有的幼儿园数量已经无法满足日益增长的学位需求，尤其是在城市中心区域，学位紧张的问题更加突出。随着辉县市居住人口急剧增加，外来经商和农民进城务工人员也越来越多，加上周边区域和农村家长追求优质教育资源的现象，使得幼儿人数逐年增加，而目前当地幼儿园现状远远不能满足幼儿入园需求，导致出现幼儿入学难和幼儿超级大班的情况，现有幼儿园，除少数能达到国家规定的基本条件外，大多数条件不足，特别是缺乏户外活动空间，影响幼儿健康成长。

辉县市常住人口为80.4万人，2022年的新生儿出生率为6.97‰，2022年学前教育在园幼儿总数为2.98万人。目前本项目覆盖区域涉及瑞成中央王府、碧桂园江山印、天鹅堡、梅溪新苑、银河国际等小区，常住人口约有10万人左右，约占辉县市常住人口的1/8;但近年来由于外来经商和农民进城务工人员也越来越多，加上周边区域和农村家长追求县城优质教育资源进城购房和租房生活的现象，使得幼儿人数逐年增加，目前经初步摸底统计区域内适龄幼儿人数约5900人，占辉县市学前教育人数比例高达1/6，因此出现区域内适龄幼儿人数超过辉县市整体比例，现在区域内幼儿园现状远远不能满足适龄幼儿入园需求的现象。

周边幼儿园资源严重不足，只有本项目规划的1所公办幼儿园，经统计周边设立的民办幼儿园提供的学位数仅465个，区域内幼儿园入学难现象十分突出。

为解决本项目区域内公办幼儿园学位严重不足的现状，根据区域内适

龄幼儿数量以及现有幼儿园的招生现状，辉县市教育体育局提出本项目的建设。通过本项目的建设可以提高区域内基础教育水平，可以有效解决跨服务半径入园的现象，另一方面也方便了周边群众接送孩子。项目建设完成后，幼儿园将为当地的孩子们提供更加优质、便捷的学前教育服务。孩子们可以在一个安全、舒适、富有启发性的环境中学习和成长，培养自己的兴趣和特长。同时，幼儿园的建设也将为当地家庭提供更加便捷的教育选择，减轻家庭的教育负担。幼儿园的建设还将对当地社会经济产生积极的影响。建设过程中将需要大量的人力和物力投入，为当地创造就业机会。同时，优质的学前教育服务也将吸引更多的家长和孩子选择在这里接受教育，进而促进当地经济的发展和繁荣。

综上所述，辉县市建设第二幼儿园是一项必要且有益的事业。它将为当地的孩子们提供更加优质、便捷的学前教育服务，促进当地社会经济的发展和繁荣。项目建设符合国家的有关政策，具有显著的经济效益、社会效益和环境效益，其建设是十分必要的。

2、项目收入预测

本项目收入结构如下：

建设内容与项目收入对应表

表 3-1

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	项目规划占地面积 15 亩，设置 18 个教学班，可满足 540 名幼儿入学需求。总建筑面积 6500 平方米，主要建设框架结构教学楼，其中含幼儿活动用房 5850 平方米、服务用房 600 平方米、附属用房 50 平方米。	保教费收入	5701.09	88.97%
2		托管费收入	706.43	11.03%
合计			6407.52	

本项目的建设能较好地解决项目覆盖区域内 540 名幼儿学前教育的问题，使辉县市幼教布局更合理，让幼儿能就近入园，其家长能安心搞好生产和工作。对经济建设和社会发展做出贡献，产生间接效益。同时为夯实基础教育，为提高辉县市人口的文化和科学素质，振兴当地经济建设和社会发展，将起到积极的促进和推动作用

（1）保教费收入

1）招生规模：

根据项目可行性研究报告及规划，本项目共设置 18 个教学班，每班 30 人，可容纳 540 人。

2）学费：

依照辉县发展和改革委员会公布的《关于辉县市公办幼儿园保教费收费标准的通知》辉发改〔2022〕217 号，其中保教费：城区幼儿园收费标准为 330 元/生/月。参考以上收费标准，基于谨慎性原则，本项目保教费按照 330.00 元/生/月进行测算。考虑通货膨胀和经济增长等因素，本项

目运营期内价格按每三年增长5%测算。

考虑到学前教育属于非义务教育，幼儿园每年暑假2个月，寒假1个月，所以本项目按照每年9个月进行测算。

3）入学率

项目建成后可以缓解项目周边公办幼儿教育供给严重空缺的现象，基于谨慎性原则，项目建成后第一年入学率按75.00%测算，第二年、第三年分别增长10.00%，增长至95.00%后不再增长。

（2）托管费收入

1）托管人数

根据现实情况，项目托管人数按照招生人数540人进行测算。

2）收费标准

由于幼儿园放学时间较早，而上班家长可到幼儿园接孩子时间较晚，为帮助双职工家庭解决幼儿在父母未下班时间内的托管问题，幼儿园提供延时服务。收费标准暂依照《关于对辉县市第一、二、三幼儿园和进修学校幼儿园延时托管费收费标准的批复》辉发改〔2018〕147号进行测算，全日制幼儿园幼儿每天正常在园保教时间为9.00小时。幼儿园受家长委托，在周一至周五闭园后（仅限全日制幼儿园）对在园幼儿提供托管服务的，可收取延时托管费，标准为60.00元/生/月。参考以上收费标准，基于谨慎性原则，本项目托管费按照60.00元/生/月进行测算。考虑通货膨胀和经济增长等因素，本项目运营期内价格按每三年增长5%测算。

考虑到学前教育属于非义务教育，幼儿园每年暑假2个月，寒假1个月，所以本项目按照每年9个月进行测算。

3）托管率

幼儿园的托管服务可以给学生家长带来时间上的便利。根据调研，辉县市现运营幼儿园延时托管情况：每日托管人数占在园人数70%以上。基于谨慎性原则，项目建成后第一年托管率按45.00%测算，第二年、第三年分别增长10.00%，增长至65.00%后不再增长。

本项目经营期内收入共计为6,407.52万元.具体测算如下：

项目收入计算表

表 3-2

序号	项目	合计	运营期													
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**运营收入（万元）**	**6407.52**	**133.41**	**152.36**	**171.31**	**179.88**	**179.88**	**179.88**	**188.88**	**188.88**	**188.88**	**198.32**	**198.32**	**198.32**	**208.24**	**208.24**	**208.24**
1.1	**保教费收入（万元）**	**5701.09**	**120.29**	**136.32**	**152.36**	**159.98**	**159.98**	**159.98**	**167.98**	**167.98**	**167.98**	**176.38**	**176.38**	**176.38**	**185.20**	**185.20**	**185.20**
	幼儿人数（人）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	价格（元/月/生）		330.00	330.00	330.00	346.50	346.50	346.50	363.83	363.83	363.83	382.02	382.02	382.02	401.12	401.12	401.12
	使用率		75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.2	**托管费收入（万元）**	**706.43**	**13.12**	**16.04**	**18.95**	**19.90**	**19.90**	**19.90**	**20.90**	**20.90**	**20.90**	**21.94**	**21.94**	**21.94**	**23.04**	**23.04**	**23.04**
	幼儿人数（人）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	价格（元/月/生）		60.00	60.00	60.00	63.00	63.00	63.00	66.15	66.15	66.15	69.46	69.46	69.46	72.93	72.93	72.93
	使用率		45%	55%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%

项目收入计算（续表）

序号	项目	合计	运营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	**运营收入（万元）**	**6407.52**	**218.65**	**218.65**	**218.65**	**229.58**	**229.58**	**229.58**	**241.06**	**241.06**	**241.06**	**253.11**	**253.11**	**253.11**	**265.76**	**265.76**	**265.76**
1.1	**保教费收入（万元）**	**5701.09**	**194.46**	**194.46**	**194.46**	**204.18**	**204.18**	**204.18**	**214.39**	**214.39**	**214.39**	**225.11**	**225.11**	**225.11**	**236.36**	**236.36**	**236.36**
	幼儿人数（人）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	价格（元/月/生）		421.17	421.17	421.17	442.23	442.23	442.23	464.34	464.34	464.34	487.56	487.56	487.56	511.94	511.94	511.94
	使用率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.2	**托管费收入（万元）**	**706.43**	**24.19**	**24.19**	**24.19**	**25.40**	**25.40**	**25.40**	**26.67**	**26.67**	**26.67**	**28.00**	**28.00**	**28.00**	**29.40**	**29.40**	**29.40**
	幼儿人数（人）		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	价格（元/月/生）		76.58	76.58	76.58	80.41	80.41	80.41	84.43	84.43	84.43	88.65	88.65	88.65	93.08	93.08	93.08
	使用率		65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%

（二）预期成本

1、财务费用

（1）专项债券利息

本项目债券融资本金 2,100.00 万元，债券期限为 30 年，债券利率按照 4.50%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从第 6 年开始还本，第 6—10 年每年偿还本金的 1%，第 11—20 年每年 2%，第 21—25 年每年 5%，第 26—30 年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 2,197.16 万元，其中建设期利息累计 92.25 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 2,104.91 万元，全部计入经营期成本。

本项目债券本息情况详见下表：

项目债券本息估算表

表 3-3　　单位：万元

序号	项　目	合计	建设期		运营期													
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	1000.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2090.00	2069.00	2048.00	2027.00	2006.00	1975.00	1933.00	1891.00	1849.00	1807.00
2	本年新增债券融资	2100.00	1000.00	1100.00															
3	本年还本金额	2100.00							10.00	21.00	21.00	21.00	21.00	31.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
4	本年应计利息	2197.16	22.50	69.75	94.50	94.50	94.50	94.50	94.28	93.58	92.63	91.69	90.74	89.57	87.93	86.04	84.15	82.26	80.37
4.1	应计入建设期利息	92.25	22.50	69.75															
4.2	应计入运营期利息	2104.91			94.50	94.50	94.50	94.50	94.28	93.58	92.63	91.69	90.74	89.57	87.93	86.04	84.15	82.26	80.37
5	年末债券融资本金累计		1000.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2090.00	2069.00	2048.00	2027.00	2006.00	1975.00	1933.00	1891.00	1849.00	1807.00	1765.00

项目债券本息估算（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	年初债券融资本金累计		1765.00	1723.00	1681.00	1639.00	1597.00	1525.00	1420.00	1315.00	1210.00	1105.00	950.00	740.00	530.00	320.00	110.00
2	本年新增债券融资	2100.00															
3	本年还本金额	2100.00	42.00	42.00	42.00	42.00	72.00	105.00	105.00	105.00	105.00	155.00	210.00	210.00	210.00	210.00	110.00
4	本年应计利息	2197.16	78.48	76.59	74.70	72.81	70.25	66.26	61.54	56.81	52.09	46.24	38.03	28.58	19.13	9.68	2.48
4.1	应计入建设期利息	92.25															
4.2	应计入运营期利息	2104.91	78.48	76.59	74.70	72.81	70.25	66.26	61.54	56.81	52.09	46.24	38.03	28.58	19.13	9.68	2.48
5	年末债券融资本金累计		1723.00	1681.00	1639.00	1597.00	1525.00	1420.00	1315.00	1210.00	1105.00	950.00	740.00	530.00	320.00	110.00	0.00

2、经营成本费用

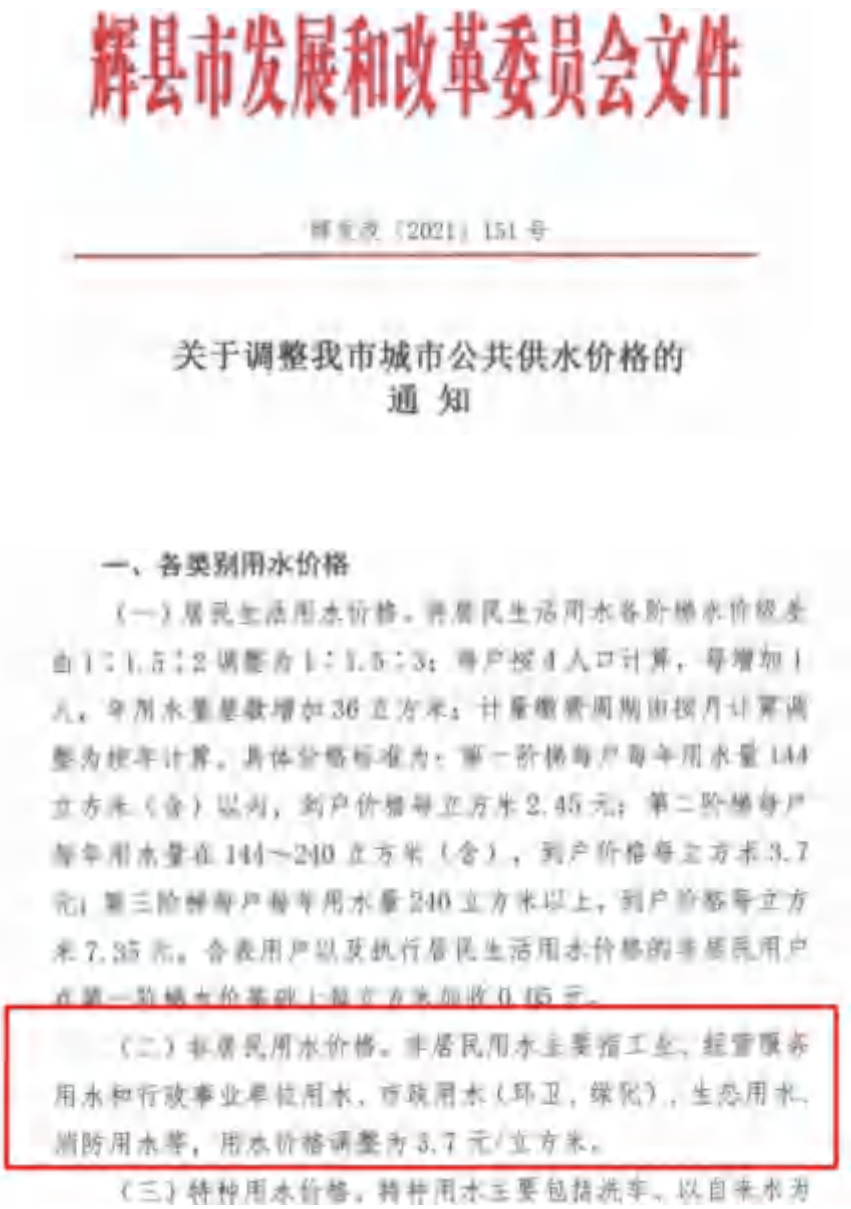
（1）人员工资及福利费

按照《幼儿园教职工配备标准（暂行）》规定的全日制幼儿园教职工编制标准，本项目设置正式编制教职工47人，其他职工10人。本项目正式编制教职工人员薪酬由财政支出，不再重复计列。编制外人员为10人，主要为门卫、保洁及后勤人员等人员，根据河南统计年鉴，新乡市居民服务、修理和其他服务业2022年人均工资为47,498.00元/年。基于谨慎性原则，本项目人均工资及福利费按照80,000.00元测算。经营期内人员工资及福利费增长率按每三年增长5%计算。

（2）外购燃料动力费用

本项目外购燃料动力费根据可行性研究报告能源消耗计量及当年能源管理部门的定价测算，年用电量约为39.00万kW▪h，单价为0.65元/kW▪h；年用水量约为7272m³，单价为3.70元/m³；年用气量为6000.00m³/年，单价为2.52元/m³；供暖面积为6500.00，单价为22元/m²/季。本项目外购燃料动力费用按每三年增长5%测算。

根据辉县市发展和改革委员会文件（辉发改[2021]151号）《关于调整我市城市公共供水价格的通知》，非居民生活用水价格内容：非居民生活用水主要指工业、经营服务用水和行政事业单位用水、市政用水（环卫、绿化）、生态用水、消防用水等，用水价格调整为3.7元/平方米。实施方案按照辉县市水费定价文件3.7元/平方米进行水费价格计取,价格每三年增长5%。



辉县市发展和改革委员会文件

辉发改〔2021〕151号

关于调整我市城市公共供水价格的
通 知

一、各类别用水价格

（一）居民生活用水价格。居民生活用水各阶梯水价级差由1∶1.5∶2调整为1∶1.5∶3；每户按4人口计算，每增加1人，年用水量基数增加36立方米；计量缴费周期由按月计算调整为按年计算。具体价格标准为：第一阶梯每户每年用水量144立方米（含）以内，到户价格每立方米2.45元；第二阶梯每户每年用水量在144—240立方米（含），到户价格每立方米3.7元；第三阶梯每户每年用水量240立方米以上，到户价格每立方米7.35元。合表用户以及执行居民生活用水价格的非居民用户在第一阶梯水价基础上每立方米加收0.65元。

（二）非居民用水价格。非居民用水主要指工业、经营服务用水和行政事业单位用水、市政用水（环卫、绿化）、生态用水、消防用水等，用水价格调整为3.7元/立方米。

（三）特种用水价格。特种用水主要包括洗车、以自来水为

根据豫发改价管【2021】873号收费标准文件，河南省内1kv以下直供合表用户电价为0.568元kwh,考虑到有电量损耗等因素，本项目电价按0.65元kwh计算。实施方案参照河南省统一电费定价文件且谨慎性考虑上浮一定范围进行电费价格按0.65元/kwh计取，价格每三年增长5%。

辉县居民用电电费标准

用电分类		电价(元/度)
阶梯电价	第一档	-
	第二档	-
	第三档	-
峰谷电价	峰	-
	平	-
	谷	-
合表电价		0.568

河南省电网目录销售电价表

（3）修理费用

运营期首年修理费按固定资产年折旧费用的10%计算。增长率按每三年增长5%计算。

（4）管理费用

按照年工资福利费的10%计提。

（5）其他费用

其他不可预知费用按照收入的1%估算。

（6）重置费用

本项目已计提修理费用和其他费用，为谨慎考虑，本项目再次计提重置费用，按照设备购置总额272.36万元计算，在运营期第十一年开始计算，分10年计提。

（7）生均拨款抵扣

根据河南省人民政府办公厅印发的《关于完善学前教育经费投入机制的通知》（豫政办〔2017〕143号）公办幼儿园年生均财政拨款基准定额为：县（市、区，含乡镇及以下）独立设置的公办幼儿园年生均财政拨款基准定额为3,000.00元的，生均财政拨款基准定额所需资金按幼儿园现行隶属关系由同级财政安排，纳入年度预算。生均财政拨款主要用于学前教育人员经费、保育教育业务和后勤服务等运转支出，具体包括：人员工资、社保缴费、住房公积金、保育教育业务、教师培训、印刷费、水电费、取暖费、差旅费、邮电费、教玩具购置、房屋建筑物及设施设备日常维护等。本项目建设后可容纳540名幼儿，生均拨款按3000元/生/年进行计算，可用来抵扣成本。项目建成后第一年运营率按75.00%测算，第二年运营率按85%测算，第三年及以后运营率按95.00%测算。

3、折旧及摊销费用

本项目固定资产按简易方式计提折旧摊销，项目固定资产原值3,000.00万元，残值率按5%计算，按30年计提折旧摊销，年折旧摊销费用

为95.00万元。

经估算，本项目总成本费用为6,078.59万元。其中总经营成本为1,123.68万元，折旧摊销费合计为2,850.00万元，财务费用及利息支出合计为2,104.91万元。具体估算情况如下：

项目总成本费用估算表

表 3-4　　单位：万元

序号	项目	运营期														
		合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	工资及福利费	3018.72	80.00	80.00	80.00	84.00	84.00	84.00	88.20	88.20	88.20	92.61	92.61	92.61	97.24	97.24	97.24
	薪酬标准		80000.00	80000.00	80000.00	84000.00	84000.00	84000.00	88200.00	88200.00	88200.00	92610.00	92610.00	92610.00	97240.50	97240.50	97240.50
	劳动定员		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	外购燃料动力费	1654.77	43.85	43.85	43.85	46.06	46.06	46.06	48.36	48.36	48.36	50.76	50.76	50.76	53.30	53.30	53.30
2.1	电费	956.55	25.35	25.35	25.35	26.62	26.62	26.62	27.95	27.95	27.95	29.35	29.35	29.35	30.81	30.81	30.81
	年耗电量（万 kwh)		39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
	收费标准(元/kwh)		0.65	0.65	0.65	0.68	0.68	0.68	0.72	0.72	0.72	0.75	0.75	0.75	0.79	0.79	0.79
2.2	水费	101.55	2.69	2.69	2.69	2.83	2.83	2.83	2.97	2.97	2.97	3.11	3.11	3.11	3.27	3.27	3.27
	年耗水量（吨）		7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00
	收费标准（元/吨）		3.70	3.70	3.70	3.89	3.89	3.89	4.08	4.08	4.08	4.28	4.28	4.28	4.50	4.50	4.50
2.3	天然气费	57.09	1.51	1.51	1.51	1.59	1.59	1.59	1.67	1.67	1.67	1.75	1.75	1.75	1.84	1.84	1.84
	年耗气量（吨）		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
	收费标准（元/吨）		2.52	2.52	2.52	2.65	2.65	2.65	2.78	2.78	2.78	2.92	2.92	2.92	3.06	3.06	3.06
2.4	供暖费	539.58	14.30	14.30	14.30	15.02	15.02	15.02	15.77	15.77	15.77	16.55	16.55	16.55	17.38	17.38	17.38

	需暖面积（㎡）		6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00
	供暖价格（元/㎡/季）		22.00	22.00	22.00	23.10	23.10	23.10	24.26	24.26	24.26	25.47	25.47	25.47	26.74	26.74	26.74
3	修理费用	358.47	9.50	9.50	9.50	9.98	9.98	9.98	10.47	10.47	10.47	11.00	11.00	11.00	11.55	11.55	11.55
4	管理费用	301.86	8.00	8.00	8.00	8.40	8.40	8.40	8.82	8.82	8.82	9.26	9.26	9.26	9.72	9.72	9.72
5	其他费用	64.08	1.33	1.52	1.71	1.80	1.80	1.80	1.89	1.89	1.89	1.98	1.98	1.98	2.08	2.08	2.08
6	重置费用	272.36															
7	生均经费抵扣	4568.40	121.50	137.70	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90
	人数		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	标准（元/人/年）		3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
	运营率		75.00%	85.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
8	**运营成本**	1123.68	**21.18**	**5.17**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**3.84**	**3.84**	**3.84**	**11.71**	**11.71**	**11.71**	**19.99**	**19.99**	**19.99**
9	折旧及摊销	2850.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
10	利息支出	2104.91	94.50	94.50	94.50	94.50	94.28	93.58	92.63	91.69	90.74	89.57	87.93	86.04	84.15	82.26	80.37
11	**总成本费用**	6078.59	**210.68**	**194.67**	**189.50**	**189.50**	**189.28**	**188.58**	**191.47**	**190.53**	**189.58**	**196.28**	**194.64**	**192.75**	**199.14**	**197.25**	**195.36**

项目总成本费用估算（续表）

单位：万元

序号	项目	运营期														
		合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	工资及福利费	3018.72	102.10	102.10	102.10	107.21	107.21	107.21	112.57	112.57	112.57	118.20	118.20	118.20	124.11	124.11	124.11
	薪酬标准		102102.53	102102.53	102102.53	107207.65	107207.65	107207.65	112568.03	112568.03	112568.03	118196.44	118196.44	118196.44	124106.26	124106.26	124106.26
	劳动定员		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
2	外购燃料动力费	1654.77	55.96	55.96	55.96	58.77	58.77	58.77	61.71	61.71	61.71	64.79	64.79	64.79	68.03	68.03	68.03
2.1	电费	956.55	32.35	32.35	32.35	33.97	33.97	33.97	35.67	35.67	35.67	37.45	37.45	37.45	39.33	39.33	39.33
	年耗电量（万kwh）		39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00	39.00
	收费标准(元/kwh)		0.83	0.83	0.83	0.87	0.87	0.87	0.91	0.91	0.91	0.96	0.96	0.96	1.01	1.01	1.01
2.2	水费	101.55	3.43	3.43	3.43	3.61	3.61	3.61	3.79	3.79	3.79	3.98	3.98	3.98	4.17	4.17	4.17
	年耗水量（吨）		7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00	7272.00
	收费标准（元/吨）		4.72	4.72	4.72	4.96	4.96	4.96	5.21	5.21	5.21	5.47	5.47	5.47	5.74	5.74	5.74
2.3	天然气费	57.09	1.93	1.93	1.93	2.03	2.03	2.03	2.13	2.13	2.13	2.23	2.23	2.23	2.35	2.35	2.35
	年耗气量（吨）		6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
	收费标准（元/吨）		3.22	3.22	3.22	3.38	3.38	3.38	3.55	3.55	3.55	3.72	3.72	3.72	3.91	3.91	3.91

2.4	供暖费	539.58	18.25	18.25	18.25	19.16	19.16	19.16	20.12	20.12	20.12	21.13	21.13	21.13	22.18	22.18	22.18
	需暖面积（㎡）		6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00	6500.00
	供暖价格（元/㎡/季）		28.08	28.08	28.08	29.48	29.48	29.48	30.96	30.96	30.96	32.50	32.50	32.50	34.13	34.13	34.13
3	修理费用	358.47	12.12	12.12	12.12	12.73	12.73	12.73	13.37	13.37	13.37	14.04	14.04	14.04	14.74	14.74	14.74
4	管理费用	301.86	10.21	10.21	10.21	10.72	10.72	10.72	11.26	11.26	11.26	11.82	11.82	11.82	12.41	12.41	12.41
5	其他费用	64.08	2.19	2.19	2.19	2.30	2.30	2.30	2.41	2.41	2.41	2.53	2.53	2.53	2.66	2.66	2.66
6	重置费用	272.36	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24	27.24					
7	生均经费抵扣	4568.40	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90	153.90
	人数		540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00	540.00
	标准（元/人/年）		3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
	运营率		95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
8	**运营成本**	1123.68	**55.92**	**55.92**	**55.92**	**65.06**	**65.06**	**65.06**	**74.65**	**74.65**	**74.65**	**84.71**	**57.48**	**57.48**	**68.05**	**68.05**	**68.05**
9	折旧及摊销	2850.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
10	利息支出	2104.91	78.48	76.59	74.70	72.81	70.25	66.26	61.54	56.81	52.09	46.24	38.03	28.58	19.13	9.68	2.48
11	**总成本费用**	6078.59	**229.40**	**227.51**	**225.62**	**232.87**	**230.31**	**226.32**	**231.19**	**226.46**	**221.74**	**225.95**	**190.51**	**181.06**	**182.18**	**172.73**	**165.53**

4、相关税费

《根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）第18项“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税”，因此本项目免征增值税。

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

5、项目损益

本项目计算期内累计净利润328.93万元，具体损益情况详见下表：

项目损益表

表 3-5　　单位：万元

序号	项 目	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	营业收入	6407.52	133.41	152.36	171.31	179.88	179.88	179.88	188.88	188.88	188.88	198.32	198.32	198.32	208.24	208.24	208.24
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	6078.59	210.68	194.67	189.50	189.50	189.28	188.58	191.47	190.53	189.58	196.28	194.64	192.75	199.14	197.25	195.36
4	利润总额	328.93	-77.27	-42.31	-18.19	-9.62	-9.40	-8.70	-2.59	-1.65	-0.70	2.04	3.68	5.57	9.10	10.99	12.88
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	净利润	328.93	-77.27	-42.31	-18.19	-9.62	-9.40	-8.70	-2.59	-1.65	-0.70	2.04	3.68	5.57	9.10	10.99	12.88
9	息税前利润	2433.84	17.23	52.19	76.31	84.88	84.88	84.88	90.04	90.04	90.04	91.61	91.61	91.61	93.25	93.25	93.25
10	息税折旧摊销前利润	5283.84	112.23	147.19	171.31	179.88	179.88	179.88	185.04	185.04	185.04	186.61	186.61	186.61	188.25	188.25	188.25

项目损益表（续表）

单位：万元

序号	项 目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	营业收入	6407.52	218.65	218.65	218.65	229.58	229.58	229.58	241.06	241.06	241.06	253.11	253.11	253.11	265.76	265.76	265.76
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	6078.59	229.40	227.51	225.62	232.87	230.31	226.32	231.19	226.46	221.74	225.95	190.51	181.06	182.18	172.73	165.53
4	利润总额	328.93	-10.75	-8.86	-6.97	-3.29	-0.73	3.26	9.87	14.60	19.32	27.16	62.60	72.05	83.58	93.03	100.23
5	弥补以前年度亏损	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	净利润	328.93	-10.75	-8.86	-6.97	-3.29	-0.73	3.26	9.87	14.60	19.32	27.16	62.60	72.05	83.58	93.03	100.23
9	息税前利润	2433.84	67.73	67.73	67.73	69.52	69.52	69.52	71.41	71.41	71.41	73.40	100.63	100.63	102.71	102.71	102.71
10	息税折旧摊销前利润	5283.84	162.73	162.73	162.73	164.52	164.52	164.52	166.41	166.41	166.41	168.40	195.63	195.63	197.71	197.71	197.71

6、项目收益

本项目收入扣除成本（生均补贴抵扣后经营成本）后用于平衡项目融资本息的收益为5,283.84万元。专项债券本息覆盖倍数为1.23倍。

项目收益表

表3-6　　单位：万元

年度	预期收入	预期成本			预期收益
		运营成本	政策性抵扣	抵扣后成本	
2026年	133.41	142.68	121.50	21.18	112.23
2027年	152.36	142.87	137.70	5.17	147.19
2028年	171.31	143.06	153.90	0.00	171.31
2029年	179.88	150.23	153.90	0.00	179.88
2030年	179.88	150.23	153.90	0.00	179.88
2031年	179.88	150.23	153.90	0.00	179.88
2032年	188.88	157.74	153.90	3.84	185.04
2033年	188.88	157.74	153.90	3.84	185.04
2034年	188.88	157.74	153.90	3.84	185.04
2035年	198.32	165.61	153.90	11.71	186.61
2036年	198.32	165.61	153.90	11.71	186.61
2037年	198.32	165.61	153.90	11.71	186.61
2038年	208.24	173.89	153.90	19.99	188.25
2039年	208.24	173.89	153.90	19.99	188.25
2040年	208.24	173.89	153.90	19.99	188.25
2041年	218.65	209.82	153.90	55.92	162.73
2042年	218.65	209.82	153.90	55.92	162.73
2043年	218.65	209.82	153.90	55.92	162.73
2044年	229.58	218.96	153.90	65.06	164.52
2045年	229.58	218.96	153.90	65.06	164.52
2046年	229.58	218.96	153.90	65.06	164.52
2047年	241.06	228.55	153.90	74.65	166.41
2048年	241.06	228.55	153.90	74.65	166.41
2049年	241.06	228.55	153.90	74.65	166.41
2050年	253.11	238.61	153.90	84.71	168.40
2051年	253.11	211.38	153.90	57.48	195.63
2052年	253.11	211.38	153.90	57.48	195.63
2053年	265.76	221.95	153.90	68.05	197.71
2054年	265.76	221.95	153.90	68.05	197.71
2055年	265.76	221.95	153.90	68.05	197.71
合计	6407.52	5670.26	4568.40	1123.69	5283.84
还本付息合计	4297.16				
覆盖倍数	1.23				

7、资金测算平衡分析

2024年计划申请使用30年期专项债券1,000.00万元，2025年计划申请使用30年期专项债券1,100.00万元。30年期

债券从第 6 年开始还本，第 6—10 年每年偿还本金的 1%，第 11—20 年每年 2%，第 21—25 年每年 5%，第 26—30 年每年 10%。利率按 4.5%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量.

具体偿债计划表如下：

专项债券偿债计划表

表 3-7　　单位：万元

序号	项　目	合计	建设期		运营期													
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	年初债券融资本金累计		0.00	1000.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2090.00	2069.00	2048.00	2027.00	2006.00	1975.00	1933.00	1891.00	1849.00	1807.00
2	本年新增债券融资	2100.00	1000.00	1100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本年还本付息	4297.16	22.50	69.75	94.50	94.50	94.50	94.50	104.28	114.58	113.63	112.69	111.74	120.57	129.93	128.04	126.15	124.26	122.37
3.1	债券还本	2100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	21.00	21.00	21.00	21.00	31.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
3.2	债券利息支付	2197.16	22.50	69.75	94.50	94.50	94.50	94.50	94.28	93.58	92.63	91.69	90.74	89.57	87.93	86.04	84.15	82.26	80.37
4	年末债券融资本金累计		1000.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2100.00	2090.00	2069.00	2048.00	2027.00	2006.00	1975.00	1933.00	1891.00	1849.00	1807.00	1765.00

专项债券偿债计划（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	运营期													
			2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	年初债券融资本金累计		1765.00	1723.00	1681.00	1639.00	1597.00	1525.00	1420.00	1315.00	1210.00	1105.00	950.00	740.00	530.00	320.00	110.00
2	本年新增债券融资	2100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	本年还本付息	4297.16	120.48	118.59	116.70	114.81	142.25	171.26	166.54	161.81	157.09	201.24	248.03	238.58	229.13	219.68	112.48
3.1	债券还本	2100.00	42.00	42.00	42.00	42.00	72.00	105.00	105.00	105.00	105.00	155.00	210.00	210.00	210.00	210.00	110.00
3.2	债券利息支付	2197.16	78.48	76.59	74.70	72.81	70.25	66.26	61.54	56.81	52.09	46.24	38.03	28.58	19.13	9.68	2.48
4	年末债券融资本金累计		1723.00	1681.00	1639.00	1597.00	1525.00	1420.00	1315.00	1210.00	1105.00	950.00	740.00	530.00	320.00	110.00	0.00

（2）敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

敏感性分析表

表 3-8　　单位：万元

序号	敏感性分析	敏感性变化比率				
		-5%	-3%	0%	3%	5%
1	项目收益（万元）	5019.65	5125.32	5283.84	5442.36	5548.03
2	债券还本付息额（万元）	4297.16	4297.16	4297.16	4297.16	4297.16
3	项目收益对本息覆盖倍数	1.17	1.19	1.23	1.27	1.29

当项目收益下降 3%时，本息覆盖倍数为 1.19 倍；当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.17 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

（3）专项债券资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 9,407.52 万元，累计现金流出 8,328.59 万元，现金结余 1,078.93 万元。

具体专项债券资金平衡测算表如下：

专项债券资金测算平衡表

表 3-9　　单位：万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
1	**运营活动净现金流量**	**5283.84**			**112.23**	**147.19**	**171.31**	**179.88**	**179.88**	**179.88**	**185.04**	**185.04**	**185.04**	**186.61**	**186.61**	**186.61**	**188.25**	**188.25**	**188.25**
1.1	现金流入	**6407.52**			133.41	152.36	171.31	179.88	179.88	179.88	188.88	188.88	188.88	198.32	198.32	198.32	208.24	208.24	208.24
1.1.1	营业收入	**6407.52**			133.41	152.36	171.31	179.88	179.88	179.88	188.88	188.88	188.88	198.32	198.32	198.32	208.24	208.24	208.24
1.1.2	补贴收入	**0.00**																	
1.1.3	增值税销项税额	**0.00**			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	**0.00**																	
1.2	现金流出	**1123.68**			21.18	5.17	0.00	0.00	0.00	0.00	3.84	3.84	3.84	11.71	11.71	11.71	19.99	19.99	19.99
1.2.1	运营成本	**1123.68**			21.18	5.17	0.00	0.00	0.00	0.00	3.84	3.84	3.84	11.71	11.71	11.71	19.99	19.99	19.99
1.2.2	增值税进项税额	**0.00**			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	**0.00**			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	**0.00**			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	**0.00**			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	**0.00**																	
2	**投资活动净现金流量**	**-2907.75**	**-1477.50**	**-1430.25**															
2.1	现金流入	**0.00**																	
2.2	现金流出	**2907.75**	1477.50	1430.25															
2.2.1	建设投资	**2907.75**	1477.50	1430.25															
2.2.2	维持运营投资	**0.00**																	

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
2.2.3	流动资金	**0.00**																	
2.2.4	其他流出	**0.00**																	
3	**筹资活动净现金流量**	**-1297.16**	**1477.50**	**1430.25**	**-94.50**	**-94.50**	**-94.50**	**-94.50**	**-104.28**	**-114.58**	**-113.63**	**-112.69**	**-111.74**	**-120.57**	**-129.93**	**-128.04**	**-126.15**	**-124.26**	**-122.37**
3.1	现金流入	**3000.00**	1500.00	1500.00															
3.1.1	项目资本金投入	**900.00**	500.00	400.00															
3.1.2	建设投资借款	**0.00**																	
3.1.3	流动资金借款	**0.00**																	
3.1.4	债券	**2100.00**	1000.00	1100.00															
3.1.5	短期借款	**0.00**																	
3.1.6	其他流入	**0.00**																	
3.2	现金流出	**4297.16**	22.50	69.75	94.50	94.50	94.50	94.50	104.28	114.58	113.63	112.69	111.74	120.57	129.93	128.04	126.15	124.26	122.37
3.2.1	债券利息支付	**2197.16**	22.50	69.75	94.50	94.50	94.50	94.50	94.28	93.58	92.63	91.69	90.74	89.57	87.93	86.04	84.15	82.26	80.37
3.2.2	偿还债务本金	**2100.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	21.00	21.00	21.00	21.00	31.00	42.00	42.00	42.00	42.00	42.00
3.2.3	铺底流动资金	**0.00**	0.00	0.00															
3.2.4	其他流出	**0.00**																	
4	**净现金流量**	**1078.93**	**0.00**	**0.00**	**17.73**	**52.69**	**76.81**	**85.38**	**75.60**	**65.30**	**71.41**	**72.35**	**73.30**	**66.04**	**56.68**	**58.57**	**62.10**	**63.99**	**65.88**
5	累计盈余资金		0.00	0.00	17.73	70.42	147.23	232.61	308.21	373.51	444.92	517.27	590.57	656.61	713.29	771.86	833.96	897.95	963.83

专项债券资金测算平衡表（续）

单位：万元

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	**运营活动净现金流量**	**5283.84**	**162.73**	**162.73**	**162.73**	**164.52**	**164.52**	**164.52**	**166.41**	**166.41**	**166.41**	**168.40**	**195.63**	**195.63**	**197.71**	**197.71**	**197.71**
1.1	现金流入	**6407.52**	218.65	218.65	218.65	229.58	229.58	229.58	241.06	241.06	241.06	253.11	253.11	253.11	265.76	265.76	265.76
1.1.1	营业收入	**6407.52**	218.65	218.65	218.65	229.58	229.58	229.58	241.06	241.06	241.06	253.11	253.11	253.11	265.76	265.76	265.76
1.1.2	补贴收入	**0.00**															
1.1.3	增值税销项税额	**0.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	**0.00**															
1.2	现金流出	**1123.68**	55.92	55.92	55.92	65.06	65.06	65.06	74.65	74.65	74.65	84.71	57.48	57.48	68.05	68.05	68.05
1.2.1	运营成本	**1123.68**	55.92	55.92	55.92	65.06	65.06	65.06	74.65	74.65	74.65	84.71	57.48	57.48	68.05	68.05	68.05
1.2.2	增值税进项税额	**0.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	**0.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	**0.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	**0.00**	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	**0.00**															
2	**投资活动净现金流量**	**-2907.75**															
2.1	现金流入	**0.00**															
2.2	现金流出	**2907.75**															
2.2.1	建设投资	**2907.75**															
2.2.2	维持运营投资	**0.00**															
2.2.3	流动资金	**0.00**															

序号	项目	合计	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
2.2.4	其他流出	**0.00**															
3	**筹资活动净现金流量**	**-1297.16**	**-120.48**	**-118.59**	**-116.70**	**-114.81**	**-142.25**	**-171.26**	**-166.54**	**-161.81**	**-157.09**	**-201.24**	**-248.03**	**-238.58**	**-229.13**	**-219.68**	**-112.48**
3.1	现金流入	**3000.00**															
3.1.1	项目资本金投入	**900.00**															
3.1.2	建设投资借款	**0.00**															
3.1.3	流动资金借款	**0.00**															
3.1.4	债券	**2100.00**															
3.1.5	短期借款	**0.00**															
3.1.6	其他流入	**0.00**															
3.2	现金流出	**4297.16**	120.48	118.59	116.70	114.81	142.25	171.26	166.54	161.81	157.09	201.24	248.03	238.58	229.13	219.68	112.48
3.2.1	债券利息支付	**2197.16**	78.48	76.59	74.70	72.81	70.25	66.26	61.54	56.81	52.09	46.24	38.03	28.58	19.13	9.68	2.48
3.2.2	偿还债务本金	**2100.00**	42.00	42.00	42.00	42.00	72.00	105.00	105.00	105.00	105.00	155.00	210.00	210.00	210.00	210.00	110.00
3.2.3	铺底流动资金	**0.00**															
3.2.4	其他流出	**0.00**															
4	**净现金流量**	**1078.93**	**42.25**	**44.14**	**46.03**	**49.71**	**22.27**	**-6.74**	**-0.13**	**4.60**	**9.32**	**-32.84**	**-52.40**	**-42.95**	**-31.42**	**-21.97**	**85.23**
5	累计盈余资金		1006.08	1050.22	1096.25	1145.96	1168.23	1161.49	1161.36	1165.96	1175.28	1142.44	1090.04	1047.09	1015.67	993.70	1078.93

8、其他事项说明

项目实施方和业主有权利根据需要调整项目资本金比例。

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

四、评估结论

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

五、其他说明

(一)本报告是基于“辉县市第二幼儿园建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

(二)本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

（此页无正文）

河南中兴信和会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二四年四月二十四日

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

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100559624535D

(1-1)

名　　称　河南中兴信和会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

住　　所　郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

法定代表人　辛润克

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2010年07月20日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上范围，凭有效执业证核定的范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2018　06　25

年　月　日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一八年八月二十一日

中华人民共和国财政部制

110001547478

证书编号：
No. of Certificate

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2017 年 05 月 17 日

姓名 Full name 王全江

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1978-09-08

工作单位 Working unit 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 320326197809080014

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达 河南分所 事务所 CPAs

注册会计师协会 转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南中兴信和 事务所 CPAs

河南省注册会计师协会 转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

王全江 110001547478

年 月 日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王全江

会员编号 110001547478

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　尉伟

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1985-05-10

工作单位 Working unit　河南中兴信和会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No.　411523198505106026

证书编号：
No. of Certificate　410100840003

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

发证日期：
Date of Issuance　2021 年/y 10 月/m 27 日/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

尉伟　410100840003

2023 年/y 7 月/m 日/d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

尉伟

会员编号 410100840003

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2024）第 090352 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二四年四月十二日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 7
（五）项目主体及运作模式 7
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 14
（一）基本假设条件及依据 14
（二）项目运营收入分析 14
（三）项目运营成本分析 16
（四）净收益分析 20
（五）现金流分析 20
（六）本息覆盖倍数 29
六、总体评价结果 30
七、使用限制 30

焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2024）第 090352 号

我们接受委托，对焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。焦作市人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据焦作市人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2024 年 4 月 12 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从焦作市人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位

提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于河南省焦作市山阳区解放中路 267 号焦作市人民医院。

2.项目参与主体

本项目主管部门为焦作市卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为焦作市人民医院。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	焦作市人民医院
统一社会信用代码	12410800417885537P
机构性质	事业单位
负责人	郑献召
机构地址	河南省焦作市山阳区解放中路 267 号
赋码机关	焦作市事业单位登记管理局

焦作市人民医院系具备独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括一号楼手术室改造、信息化建设及大型医疗设备购置等：

1.一号楼手术室改造。对现状一号楼 10 层手术部的平面布局进行

改造，改造总建筑面积为 1,790.00 平方米，改造后仍作为手术部使用，共设置 12 间手术室（其中 I 级手术室 5 间、Ⅲ级手术室 7 间），改造方案不涉及原建筑功能及结构的变化。主要建设内容包括装饰装修工程、暖通工程、电气工程（含弱电）医用气体工程、给排水工程、拆除工程等。

2.信息化建设。主要包括软件系统和硬件设备建设两部分，其中软件系统建设分两个阶段，第一阶段主要建设医院信息管理系统（HIS）、临床管理信息系统（CIS）、电子病历系统（EMR）、信息集成平台、统一支付平台等；第二阶段主要建设患者服务系统、临床诊疗系统、医技管理系统、临床管理系统、运营管理系统及信息平台等；硬件设备建设包括新增服务器 10 台、CPU 资源 114 核、内存 752GB、硬盘存储 36TB 等。

3.医疗设备购置。主要包括 2 套 3.0T 磁共振、2 套 DSA（数字减影血管造影）及 1 套 256 排 CT 等大型医疗设备；以及无影灯、麻醉塔、数字化手术系统等手术室设备。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2024 年 7 月，预计完工时间 2026 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目总投资 22,888.01 万元。其中，建安工程费 19,612.22 万元、其他费用 814.46 万元、预备费 1,021.33 万元、建设期利息 1,440.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	概算价值（万元）			合计	主要经济指标		
		建安工程费	设备及工器具购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
一	建安工程费	2,074.52	17,537.70		19,612.22			
1	手术室改造	2,074.52			2,074.52			
2	购置 CT 和磁共振等医疗设备		10,860.70		10,860.70			
3	信息化系统		6,677.00		6,677.00			
二	其他费用			814.46	814.46			
2.1	项目建设管理费			261.35	261.35	按财政部财建〔2016〕504 号文件规定计算；项目总投资（不含项目建设管理费）*1.00%		
2.2	项目前期工作咨询费			31.50	31.50	按照原国家计委发布的《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283 号）并结合市场行情进行计：结合市场行情		
2.3	工程设计费			39.60	39.60	按照已签订合同价格计取		
2.4	工程监理费			315.04	315.04	施工监理服务费：参考发改价格〔2007〕670 号文件、发改价格〔2015〕299 号/参照豫建监协〔2015〕19 号文件规定，并结合市场行情计取		
2.5	环境影响评价费			11.81	11.81	参照发改价格〔2015〕299 号规定计入		
2.6	招标代理服务费			35.36	35.36	招标代理服务费：参考豫发改收费〔2011〕1627 号文件、发改价格〔2015〕299 号文件规定，结合市场情况暂估		
2.7	工程造价咨询费			55.13	55.13	工程造价咨询费：参考豫发改收费〔2008〕2510 号、豫发改收费〔2004〕1765 号文件规定，并结合市场行情进行计入		

序号	工程和费用名称	概算价值（万元）			合计	主要经济指标		
		建安工程费	设备及工器具购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
2.8	工程保险费			6.22	6.22	按照第一部分工程费用的 0.30%计入；工程费用*0.30%		
2.9	场地准备及临时设施费			12.45	12.45	拟按第一部分工程费用的 0.60%计算；工程费用*0.60%		
2.10	密评费			15.00	15.00	按 15.00 万元计入；		
2.11	等保测评费			16.00	16.00	按 16.00 万元计入；		
2.12	第三方软件测试费			15.00	15.00	按 15.00 万元计入；		
三	预备费							
3.1	基本预备费			1,021.33	1,021.33	按一、二部分费用的 5.00%计		
四	工程总投资				21,448.01			
五	建设期利息				1,440.00	建设期 2 年，年利率 4.50%计取		
六	项目总投资				22,888.01			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	2024 年	2025 年	合计	占比
财政预算资金	1,444.00	1,444.01	2,888.01	12.62%
专项债券资金	12,000.00	8,000.00	20,000.00	87.38%
合计	**13,444.00**	**10,188.98**	**22,888.01**	**100.00%**
占比	**58.74%**	**44.52%**	**100.00%**	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

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

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为焦作市人民医院，主管部门为焦作市卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为焦作市人民医院，项目建设及运营单位均为焦作市人民医院。

关于项目债券资金使用，由焦作市人民医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由焦作市人民医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由焦作市人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额为 20,000.00 万元。其中：第 1 年计划使用 12,000.00 万元，第 2 年计划使用 8,000.00 万元，本次申请使用 3,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
2024 年		12,000.00		12,000.00	4.50%	540.00	540.00
2025 年	12,000.00	8,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2026 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2027 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
2028 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
2029 年	20,000.00		120.00	19,880.00	4.50%	900.00	1,020.00
2030 年	19,880.00		200.00	19,680.00	4.50%	894.60	1,094.60
2031 年	19,680.00		200.00	19,480.00	4.50%	885.60	1,085.60
2032 年	19,480.00		200.00	19,280.00	4.50%	876.60	1,076.60
2033 年	19,280.00		200.00	19,080.00	4.50%	867.60	1,067.60
2034 年	19,080.00		320.00	18,760.00	4.50%	858.60	1,178.60
2035 年	18,760.00		400.00	18,360.00	4.50%	844.20	1,244.20
2036 年	18,360.00		400.00	17,960.00	4.50%	826.20	1,226.20
2037 年	17,960.00		400.00	17,560.00	4.50%	808.20	1,208.20
2038 年	17,560.00		400.00	17,160.00	4.50%	790.20	1,190.20
2039 年	17,160.00		400.00	16,760.00	4.50%	772.20	1,172.20
2040 年	16,760.00		400.00	16,360.00	4.50%	754.20	1,154.20
2041 年	16,360.00		400.00	15,960.00	4.50%	736.20	1,136.20
2042 年	15,960.00		400.00	15,560.00	4.50%	718.20	1,118.20
2043 年	15,560.00		400.00	15,160.00	4.50%	700.20	1,100.20
2044 年	15,160.00		760.00	14,400.00	4.50%	682.20	1,442.20
2045 年	14,400.00		1,000.00	13,400.00	4.50%	648.00	1,648.00
2046 年	13,400.00		1,000.00	12,400.00	4.50%	603.00	1,603.00
2047 年	12,400.00		1,000.00	11,400.00	4.50%	558.00	1,558.00
2048 年	11,400.00		1,000.00	10,400.00	4.50%	513.00	1,513.00
2049 年	10,400.00		1,600.00	8,800.00	4.50%	468.00	2,068.00
2050 年	8,800.00		2,000.00	6,800.00	4.50%	396.00	2,396.00
2051 年	6,800.00		2,000.00	4,800.00	4.50%	306.00	2,306.00
2052 年	4,800.00		2,000.00	2,800.00	4.50%	216.00	2,216.00
2053 年	2,800.00		2,000.00	800.00	4.50%	126.00	2,126.00
2054 年	800.00		800.00		4.50%	36.00	836.00
合计		**20,000.00**	**20,000.00**			**20,925.00**	**40,925.00**

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

2.其他项目申请债券情况

本项目债券存续期内，焦作市人民医院已申请使用专项债券，具体项目如下：

①焦作市人民医院公共卫生医学中心改造提升项目申请使用专项债券1,500.00万元。

已于2022年河南省专项债券二十五期（社会事业专项债）发行1,000.00万元，债券期限10年，利率2.98%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第4-6年每年的还本日偿还本金的12.00%，第7-10年每年的还本日偿还本金的16.00%，已兑付本金不再计息。

剩余500.00万元尚未发行，本次预测2024年发行，债券期限10年，利率按4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第4-6年每年的还本日偿还本金的12.00%，第7-10年每年的还本日偿还本金的16.00%，已兑付本金不再计息。

②焦作市人民医院门急诊楼及医学研究中心项目申请使用专项债券37,000.00万元。

已于2020年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）发行5,000.00万元，债券期限10年，利率2.94%，在债券存续期每半年付息一次，到期还本；

已于2021年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债）发行8,000.00万元，债券期限10年，利率3.13%，在债券存续期每半年付息一次，到期还本；

已于2022年河南省专项债券四十四期（社会事业专项债）发行9,000.00万元，债券期限10年，利率2.86%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第4-6年每年的还本日偿还本金的12.00%，第7-10年每年的还本日偿还本金的16.00%，已兑付本金不再计息。

剩余 15,000.00 万元尚未发行，本次预测 2024 年发行，债券期限 10 年，利率按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12.00%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16.00%，已兑付本金不再计息。

焦作市人民医院项目其他项目债券还本付息如下：

表 5-1-1　焦作市人民医院公共卫生医学中心改造提升项目

应付本息情况表（已发行）

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2022 年		1,000.00		1,000.00	2.98%	29.80	29.80
2023 年	1,000.00			1,000.00	2.98%	29.80	29.80
2024 年	1,000.00			1,000.00	2.98%	29.80	29.80
2025 年	1,000.00		120.00	880.00	2.98%	29.80	149.80
2026 年	880.00		120.00	760.00	2.98%	26.22	146.22
2027 年	760.00		120.00	640.00	2.98%	22.65	142.65
2028 年	640.00		160.00	480.00	2.98%	19.07	179.07
2029 年	480.00		160.00	320.00	2.98%	14.30	174.30
2030 年	320.00		160.00	160.00	2.98%	9.54	169.54
2031 年	160.00		160.00		2.98%	4.77	164.77
合计		**1,000.00**	**1,000.00**			**215.75**	**1,215.75**

表 5-1-2　焦作市人民医院门急诊楼及医学研究中心项目

应付本息情况表（已发行）

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2020 年		5,000.00		5,000.00	3.13%	156.50	156.50
2021 年	5,000.00	8,000.00		13,000.00	3.13%	406.90	406.90
2022 年	13,000.00	9,000.00		22,000.00	3.13%	688.60	688.60
2023 年	22,000.00			22,000.00	3.13%	688.60	688.60
2024 年	22,000.00			22,000.00	3.13%	688.60	688.60
2025 年	22,000.00		1,080.00	20,920.00	3.13%	688.60	1,768.60
2026 年	20,920.00		1,080.00	19,840.00	3.13%	654.80	1,734.80

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2027 年	19,840.00		1,080.00	18,760.00	3.13%	620.99	1,700.99
2028 年	18,760.00		1,440.00	17,320.00	3.13%	587.19	2,027.19
2029 年	17,320.00		6,440.00	10,880.00	3.13%	542.12	6,982.12
2030 年	10,880.00		9,440.00	1,440.00	3.13%	340.54	9,780.54
2031 年	1,440.00		1,440.00		3.13%	45.07	1,485.07
合计		**22,000.00**	**22,000.00**			**6,108.51**	**28,108.51**

（备注：基于谨慎性，基于三次发行最高利率测算。）

表 5-1-3　焦作市人民医院公共卫生医学中心改造提升项目应付本息情况表（预测 2024 年发行）

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2024 年		500.00		500.00	4.50%	22.50	22.50
2025 年	500.00			500.00	4.50%	22.50	22.50
2026 年	500.00			500.00	4.50%	22.50	22.50
2027 年	500.00		60.00	440.00	4.50%	22.50	82.50
2028 年	440.00		60.00	380.00	4.50%	19.80	79.80
2029 年	380.00		60.00	320.00	4.50%	17.10	77.10
2030 年	320.00		80.00	240.00	4.50%	14.40	94.40
2031 年	240.00		80.00	160.00	4.50%	10.80	90.80
2032 年	160.00		80.00	80.00	4.50%	7.20	87.20
2033 年	80.00		80.00		4.50%	3.60	83.60
合计		**500.00**	**500.00**			**162.90**	**662.90**

表 5-1-4　焦作市人民医院门急诊楼及医学研究中心项目应付本息情况表（预测 2024 年发行）

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2024 年		15,000.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2025 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2026 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
2027 年	15,000.00		1,800.00	13,200.00	4.50%	675.00	2,475.00
2028 年	13,200.00		1,800.00	11,400.00	4.50%	594.00	2,394.00
2029 年	11,400.00		1,800.00	9,600.00	4.50%	513.00	2,313.00

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
2030 年	9,600.00		2,400.00	7,200.00	4.50%	432.00	2,832.00
2031 年	7,200.00		2,400.00	4,800.00	4.50%	324.00	2,724.00
2032 年	4,800.00		2,400.00	2,400.00	4.50%	216.00	2,616.00
2033 年	2,400.00		2,400.00		4.50%	108.00	2,508.00
合计		**15,000.00**	**15,000.00**			**4,887.00**	**19,887.00**

3.还本付息合计情况

综上，本项目债券存续期内，合计还本付息如下：

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
2024 年	23,000.00	27,500.00		50,500.00	1,955.90	1,955.90
2025 年	50,500.00	8,000.00	1,200.00	57,300.00	2,315.90	3,515.90
2026 年	57,300.00		1,200.00	56,100.00	2,278.52	3,478.52
2027 年	56,100.00		3,060.00	53,040.00	2,241.14	5,301.14
2028 年	53,040.00		3,460.00	49,580.00	2,120.06	5,580.06
2029 年	49,580.00		8,580.00	41,000.00	1,986.52	10,566.52
2030 年	41,000.00		12,280.00	28,720.00	1,691.08	13,971.08
2031 年	28,720.00		4,280.00	24,440.00	1,270.24	5,550.24
2032 年	24,440.00		2,680.00	21,760.00	1,099.80	3,779.80
2033 年	21,760.00		2,680.00	19,080.00	979.20	3,659.20
2034 年	19,080.00		320.00	18,760.00	858.60	1,178.60
2035 年	18,760.00		400.00	18,360.00	844.20	1,244.20
2036 年	18,360.00		400.00	17,960.00	826.20	1,226.20
2037 年	17,960.00		400.00	17,560.00	808.20	1,208.20
2038 年	17,560.00		400.00	17,160.00	790.20	1,190.20
2039 年	17,160.00		400.00	16,760.00	772.20	1,172.20
2040 年	16,760.00		400.00	16,360.00	754.20	1,154.20
2041 年	16,360.00		400.00	15,960.00	736.20	1,136.20
2042 年	15,960.00		400.00	15,560.00	718.20	1,118.20
2043 年	15,560.00		400.00	15,160.00	700.20	1,100.20
2044 年	15,160.00		760.00	14,400.00	682.20	1,442.20
2045 年	14,400.00		1,000.00	13,400.00	648.00	1,648.00
2046 年	13,400.00		1,000.00	12,400.00	603.00	1,603.00
2047 年	12,400.00		1,000.00	11,400.00	558.00	1,558.00
2048 年	11,400.00		1,000.00	10,400.00	513.00	1,513.00

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
2049 年	10,400.00		1,600.00	8,800.00	468.00	2,068.00
2050 年	8,800.00		2,000.00	6,800.00	396.00	2,396.00
2051 年	6,800.00		2,000.00	4,800.00	306.00	2,306.00
2052 年	4,800.00		2,000.00	2,800.00	216.00	2,216.00
2053 年	2,800.00		2,000.00	800.00	126.00	2,126.00
2054 年	800.00		800.00		36.00	836.00
合计		**35,500.00**	**58,500.00**		**30,298.96**	**88,798.96**

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.00%、0.20%，三年平均涨幅为 1.03%；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年），收益期 31 年。

（二）项目运营收入分析

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	医疗设备	门诊收入	689,175.32	19.47%
2		住院收入	2,851,038.27	80.53%
合计			**3,540,213.59**	**100.00%**

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。焦作市人民医院为2,100张床位。焦作市人民医院近三年基础数字表如下：

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2021年	2022年	2023年	
一、收入合计	**102,448.23**	**104,896.67**	**113,453.56**	
其他收入	929.37	1,335.73	674.27	-2.90%
财政基本补助	1,295.07	1,240.49	2,861.98	1.68%
1.门诊收入（万元）（③*④）	**18,296.51**	**18,911.01**	**21,021.54**	
①天/年	365	365	365	
②每天门诊人次	2,179	3,779	2,364	17.99%
③每年门诊人次（①*②）	795,264	1,379,181	862,780	
④人均收费(元/人次）	230.07	137.12	243.65	18.65%
2.住院收入（③*④）	**81,927.27**	**83,409.44**	**88,895.77**	
①天/年	365	365	365	
②每天使用床位	1,489	1,678	1,422	-1.28%
③实际占用床位日（①*②）	543,454	612,425	518,940	
④每床位日收费	1,507.53	1,361.95	1,713.03	8.06%
二、支出合计	**99,372.81**	**103,618.45**	**107,648.30**	**占收入比**
其中：人员费用	27,398.08	28,406.82	30,665.82	26.95%
医疗费用（药品+材料）	71,119.29	74,207.73	76,304.71	69.09%
其它费用	855.44	1,003.90	677.77	0.79%

①门诊收入

A.门诊人次：医院每天门诊人次最高数6,000人次，根据焦作市人民医院近三年基本数字表，每天门诊人次近三年平均增长率为17.99%。以近三年年平均日门诊人次2,774人为基数，运营期内门诊人次不考虑增长率因素。

B.人均收费：根据焦作市人民医院近三年基本数字表，门诊人均收费近三年平均增长率为18.65%。基于谨慎性原则，以近三年人均收门诊费203.61元/人次为基数，运营期内年平均日门诊人次按照1.00%增长率增长，增长至第10年不再增长。

②住院收入

A.床位：根据焦作市人民医院近三年基本数字表，每天使用床位近三年平均增长率为-1.28%，以近三年平均天使用床位1,530张基数，运营期内每天使用床位数不考虑增长率因素。

B.年平均每床位日收费：根据焦作市人民医院近三年基本数字表，每床位日收费近三年平均增长率为8.06%。以焦作市人民医院近三年年平均每床位日收费1,527.50元为基数。运营期内年平均日门诊人次按照1.00%增长率增长，增长至第10年不再增长。

（三）项目运营成本分析

1.项目运营成本主要包括以下几项：

项目运营成本主要包括以下几项：

该项目成本主要支出有人员费用、医疗费用（包括卫生材料费、药品费用）、其他费用、银行贷款等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2021年	2022年	2023年	
支出合计	**99,372.81**	**103,618.45**	**107,648.30**	**占收入比**
其中：人员费用	27,398.08	28,406.82	30,665.82	26.95%
医疗费用（药品+材料）	71,119.29	74,207.73	76,304.71	69.09%
其它费用	855.44	1,003.90	677.77	0.79%

基于谨慎性原则，本项目各项支出以焦作市人民医院近三年支出占经营收入比例的均值预测。具体各项支出预测如下：

（1）人员费用

根据焦作市人民医院财务报表和基本数字表，近三年人员费用占收入的比例为26.95%。基于谨慎性原则，本项目运营期内人员费用按经营收入的26.95%进行测算。

（2）医疗费用

医疗费用包括卫生材料费、药品费用，根据焦作市人民医院财务

报表和基本数字表，近三年医疗费用占收入的比例为 69.09%。基于谨慎性原则，运营期医疗费用按经营收入的 69.09%进行测算。

（3）其他费用

其他费用主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出。根据医院提供的财务报表和基本数字表，近三年其他支出占收入的比例为 0.79%。基于谨慎性原则，运营期内其他支出按经营收入的 0.79%进行测算。

（4）银行贷款

序号	内容	目前剩余 贷款金额（万元）	起始时间	终止时间	利率
1	以色列政府贷款	275.40	2014	2025	2.50%
2	新开行贷款	600.00	2020	2050	3.40%
3	交通银行银行贷款	2,641.89	2022	2027	2.50%

还本付息表如下：

年度	应付利息	应付本息
2024 年	99.93	1,035.80
2025 年	76.54	743.01
2026 年	59.75	726.23
2027 年	42.97	709.44
2028 年	26.19	32.19
2029 年	25.92	31.92
2030 年	25.65	37.65
2031 年	25.11	37.11
2032 年	24.57	36.57
2033 年	24.03	36.03
2034 年	23.49	35.49
2035 年	22.95	34.95
2036 年	22.41	34.41
2037 年	21.87	33.87
2038 年	21.33	33.33
2039 年	20.79	32.79
2040 年	20.25	50.25

年度	应付利息	应付本息
2041 年	18.90	48.90
2042 年	17.55	47.55
2043 年	16.20	46.20
2044 年	14.85	44.85
2045 年	13.50	73.50
2046 年	10.80	70.80
2047 年	8.10	68.10
2048 年	5.40	65.40
2049 年	2.70	62.70
合计	**691.75**	**4,209.04**

考虑医院现有的银行借款，根据医院提供的还本付息表，经测算在债券存续期内共需偿还现有本息合计 4,209.04 万元。

（5）财政基本补助

根据焦作市人民医院财务报表和基本数字表，财政每年对医院经营补助，为医院经常性补贴、政策性补贴，做成本抵扣项用于抵减项目运营成本，项目根据医院近三年基础数字表财政基本补助平均值 1,799.18 万元抵减成本。

（6）设备重置成本

考虑到设备使用年限，债券存续期内第 15 年更新一次设备，根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.00%、0.20%，三年平均涨幅为 1.03%，设备重置成本按照每年增长 1.03%计入，重置成本 20,451.63 万元。

（7）税费

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

格取得的医疗服务收入免征各项税费。

（四）净收益分析

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

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度
一、收入合计	**3,540,213.59**	**105,900.56**	**106,959.56**	**108,029.15**	**109,109.44**	**110,200.55**	**111,302.54**	**112,415.57**	**113,539.73**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**689,175.32**	**20,615.72**	**20,821.87**	**21,030.09**	**21,240.39**	**21,452.80**	**21,667.32**	**21,884.00**	**22,102.84**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774
③每年门诊人次（①*②）		1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510
④人均收费(元/人次）		203.61	205.65	207.70	209.78	211.88	214.00	216.14	218.30
2.住院收入（③*④）	**2,851,038.27**	**85,284.84**	**86,137.69**	**86,999.06**	**87,869.05**	**88,747.75**	**89,635.22**	**90,531.57**	**91,436.89**
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530
③实际占用床位日（①*②）		558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330
④每床位日收费		1,527.50	1,542.78	1,558.20	1,573.78	1,589.52	1,605.42	1,621.47	1,637.69
二、支出合计	**3,327,635.81**	**101,783.58**	**102,230.79**	**102,961.42**	**103,699.54**	**103,784.73**	**104,554.50**	**105,338.00**	**106,123.00**
①人员费用	884,905.23	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33
②医疗费用	2,445,845.98	73,164.08	73,895.72	74,634.67	75,381.02	76,134.84	76,896.17	77,665.14	78,441.79

项目	合计	2024 年度	2025 年度	2026 年度	2027 年度	2028 年度	2029 年度	2030 年度	2031 年度
③其他费用	27,998.49	837.54	845.91	854.37	862.92	871.55	880.26	889.06	897.95
④银行贷款本息	4,209.04	1,035.80	743.01	726.23	709.44	32.19	31.92	37.65	37.11
⑤财政基本补助抵扣成本	-55,774.55	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18
⑥设备重置成本	20,451.63								
三、收支结余（一-二）	**212,577.78**	**4,116.98**	**4,728.77**	**5,067.73**	**5,409.90**	**6,415.82**	**6,748.04**	**7,077.57**	**7,416.73**

（续）

项目	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度
一、收入合计	**114,675.13**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**22,323.87**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774
③每年门诊人次（①*②）	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510
④人均收费(元/人次）	220.48	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69
2.住院收入（③*④）	**92,351.26**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530
③实际占用床位日（①*②）	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330
④每床位日收费	1,654.06	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60
二、支出合计	**106,915.86**	**107,716.65**	**107,716.11**	**107,715.57**	**107,715.03**	**107,714.49**	**128,165.58**	**107,713.41**	**107,730.87**
①人员费用	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33

项目	2032 年度	2033 年度	2034 年度	2035 年度	2036 年度	2037 年度	2038 年度	2039 年度	2040 年度
②医疗费用	79,226.21	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47
③其他费用	906.93	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00
④银行贷款本息	36.57	36.03	35.49	34.95	34.41	33.87	33.33	32.79	50.25
⑤财政基本补助抵扣成本	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18
⑥设备重置成本							20,451.63		
三、收支结余（一-二）	**7,759.27**	**8,105.23**	**8,105.77**	**8,106.31**	**8,106.85**	**8,107.39**	**-12,343.70**	**8,108.47**	**8,091.01**

（续）

项目	2041 年度	2042 年度	2043 年度	2044 年度	2045 年度	2046 年度	2047 年度	2048 年度	2049 年度
一、收入合计	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774
③每年门诊人次（①*②）	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510
④人均收费(元/人次）	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69
2.住院收入（③*④）	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530
③实际占用床位日（①*②）	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330
④每床位日收费	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60
二、支出合计	**107,729.52**	**107,728.17**	**107,726.82**	**107,725.47**	**107,754.12**	**107,751.42**	**107,748.72**	**107,746.02**	**107,743.32**

项目	2041 年度	2042 年度	2043 年度	2044 年度	2045 年度	2046 年度	2047 年度	2048 年度	2049 年度
①人员费用	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33
②医疗费用	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47
③其他费用	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00
④银行贷款本息	48.90	47.55	46.20	44.85	73.50	70.80	68.10	65.40	62.70
⑤财政基本补助抵扣成本	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18
⑥设备重置成本									
三、收支结余（一-二）	**8,092.36**	**8,093.71**	**8,095.06**	**8,096.41**	**8,067.76**	**8,070.46**	**8,073.16**	**8,075.86**	**8,078.56**

（续）

项目	2050 年度	2051 年度	2052 年度	2053 年度	2054 年度
一、收入合计	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**	**115,821.88**
1.门诊收入（万元）（③*④）	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**	**22,547.11**
①年/天	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,774	2,774	2,774	2,774	2,774
③每年门诊人次（①*②）	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510	1,012,510
④人均收费(元/人次）	222.69	222.69	222.69	222.69	222.69
2.住院收入（③*④）	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**	**93,274.77**
①年/天	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,530	1,530	1,530	1,530	1,530
③实际占用床位日（①*②）	558,330	558,330	558,330	558,330	558,330
④每床位日收费	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60	1,670.60

项目	2050 年度	2051 年度	2052 年度	2053 年度	2054 年度
二、支出合计	**107,680.62**	**107,680.62**	**107,680.62**	**107,680.62**	**107,680.62**
①人员费用	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33	28,545.33
②医疗费用	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47	80,018.47
③其他费用	916.00	916.00	916.00	916.00	916.00
④银行贷款本息					
⑤财政基本补助抵扣成本	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18	-1,799.18
⑥设备重置成本					
三、收支结余（一-二）	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**

（五）现金流分析

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

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	3,540,213.59	105,900.56	106,959.56	108,029.15	109,109.44	110,200.55	111,302.54	112,415.57	113,539.73
经营活动支出（含税费）	3,327,635.81	101,783.58	102,230.79	102,961.42	103,699.54	103,784.73	104,554.50	105,338.00	106,123.00
经营活动产生的现金净额	**212,577.78**	**4,116.98**	**4,728.77**	**5,067.73**	**5,409.90**	**6,415.82**	**6,748.04**	**7,077.57**	**7,416.73**
二、投资活动产生的现金									

项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
建设成本支出	22,888.01	13,444.00	9,444.01						
投资活动产生的现金净额	-22,888.01	-13,444.00	-9,444.01						
三、融资活动产生的现金									
自有资金	2,888.01	1,444.00	1,444.01						
债券资金	20,000.00	12,000.00	8,000.00						
财政垫资	6,000.00							6,000.00	
归还财政垫资	6,000.00								
银行借款									
偿还债券本金（含之前申请债券）	58,500.00		1,200.00	1,200.00	3,060.00	3,460.00	8,580.00	12,280.00	4,280.00
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	30,298.96	1,955.90	2,315.90	2,278.52	2,241.14	2,120.06	1,986.52	1,691.08	1,270.24
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	**-65,910.95**	**11,488.10**	**5,928.11**	**-3,478.52**	**-5,301.14**	**-5,580.06**	**-10,566.52**	**-7,971.08**	**-5,550.24**
四、净现金流量	**123,778.82**	**2,161.08**	**1,212.87**	**1,589.21**	**108.76**	**835.76**	**-3,818.48**	**-893.51**	**1,866.49**
五、累计现金流量	**123,778.82**	**2,161.08**	**3,373.95**	**4,963.16**	**5,071.92**	**5,907.68**	**2,089.20**	**1,195.69**	**3,062.18**

（续）

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	114,675.13	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88
经营活动支出（含税费）	106,915.86	107,716.65	107,716.11	107,715.57	107,715.03	107,714.49	128,165.58	107,713.41

经营活动产生的现金净额	**7,759.27**	**8,105.23**	**8,105.77**	**8,106.31**	**8,106.85**	**8,107.39**	**-12,343.70**	**8,108.47**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
财政垫资								
归还财政垫资	6,000.00							
银行借款								
偿还债券本金（含之前申请债券）	2,680.00	2,680.00	320.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	1,099.80	979.20	858.60	844.20	826.20	808.20	790.20	772.2
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	**-9,779.80**	**-3,659.20**	**-1,178.60**	**-1,244.20**	**-1,226.20**	**-1,208.20**	**-1,190.20**	**-1,172.20**
四、净现金流量	**-2,020.53**	**4,446.03**	**6,927.17**	**6,862.11**	**6,880.65**	**6,899.19**	**-13,533.90**	**6,936.27**
五、累计现金流量	**1,041.65**	**5,487.68**	**12,414.85**	**19,276.96**	**26,157.61**	**33,056.80**	**19,522.90**	**26,459.17**

（续）

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
经营活动支出（含税费）	107,730.87	107,729.52	107,728.17	107,726.82	107,725.47	107,754.12	107,751.42	107,748.72	107,746.02
经营活动产生的现金净额	**8,091.01**	**8,092.36**	**8,093.71**	**8,095.06**	**8,096.41**	**8,067.76**	**8,070.46**	**8,073.16**	**8,075.86**
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
自有资金									
债券资金									
财政垫资									
归还财政垫资									
银行借款									
偿还债券本金（含之前申请债券）	400.00	400.00	400.00	400.00	760.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	754.20	736.20	718.20	700.20	682.20	648.00	603.00	558.00	513.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	**-1,154.20**	**-1,136.20**	**-1,118.20**	**-1,100.20**	**-1,442.20**	**-1,648.00**	**-1,603.00**	**-1,558.00**	**-1,513.00**
四、净现金流量	**6,936.81**	**6,956.16**	**6,975.51**	**6,994.86**	**6,654.21**	**6,419.76**	**6,467.46**	**6,515.16**	**6,562.86**
五、累计现金流量	**33,395.98**	**40,352.14**	**47,327.65**	**54,322.51**	**60,976.72**	**67,396.48**	**73,863.94**	**80,379.10**	**86,941.96**

（续）

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年

项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、经营活动产生的现金						
经营活动收入	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88	115,821.88
经营活动支出（含税费）	107,743.32	107,680.62	107,680.62	107,680.62	107,680.62	107,680.62
经营活动产生的现金净额	**8,078.56**	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**	**8,141.26**
二、投资活动产生的现金						
建设成本支出						
投资活动产生的现金净额						
三、融资活动产生的现金						
自有资金						
债券资金						
财政垫资						
归还财政垫资						
银行借款						
偿还债券本金（含之前申请债券）	1,600.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	800.00
偿还银行借款本金						
支付运营期债券利息	468.00	396.00	306.00	216.00	126.00	36.00
支付银行借款利息						
融资活动产生的现金净额	**-2,068.00**	**-2,396.00**	**-2,306.00**	**-2,216.00**	**-2,126.00**	**-836.00**
四、净现金流量	**6,010.56**	**5,745.26**	**5,835.26**	**5,925.26**	**6,015.26**	**7,305.26**
五、累计现金流量	**92,952.52**	**98,697.78**	**104,533.04**	**110,458.30**	**116,473.56**	**123,778.82**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2024 年		1,955.90	1,955.90	4116.98
2025 年	1,200.00	2,315.90	3,515.90	4728.77
2026 年	1,200.00	2,278.52	3,478.52	5067.73
2027 年	3,060.00	2,241.14	5,301.14	5409.9
2028 年	3,460.00	2,120.06	5,580.06	6415.82
2029 年	8,580.00	1,986.52	10,566.52	6748.04
2030 年	12,280.00	1,691.08	13,971.08	7077.57
2031 年	4,280.00	1,270.24	5,550.24	7416.73
2032 年	2,680.00	1,099.80	3,779.80	7759.27
2033 年	2,680.00	979.20	3,659.20	8105.23
2034 年	320.00	858.60	1,178.60	8105.77
2035 年	400.00	844.20	1,244.20	8106.31
2036 年	400.00	826.20	1,226.20	8106.85
2037 年	400.00	808.20	1,208.20	8107.39
2038 年	400.00	790.20	1,190.20	-12343.7
2039 年	400.00	772.20	1,172.20	8108.47
2040 年	400.00	754.20	1,154.20	8091.01
2041 年	400.00	736.20	1,136.20	8092.36
2042 年	400.00	718.20	1,118.20	8093.71
2043 年	400.00	700.20	1,100.20	8095.06
2044 年	760.00	682.20	1,442.20	8096.41
2045 年	1,000.00	648.00	1,648.00	8067.76
2046 年	1,000.00	603.00	1,603.00	8070.46
2047 年	1,000.00	558.00	1,558.00	8073.16

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
2048 年	1,000.00	513.00	1,513.00	8075.86
2049 年	1,600.00	468.00	2,068.00	8078.56
2050 年	2,000.00	396.00	2,396.00	8141.26
2051 年	2,000.00	306.00	2,306.00	8141.26
2052 年	2,000.00	216.00	2,216.00	8141.26
2053 年	2,000.00	126.00	2,126.00	8141.26
2054 年	800.00	36.00	836.00	8141.26
合计	**58,500.00**	**30,298.96**	**88,798.96**	**212,577.78**
本息覆盖倍数	**2.39**			

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

六、总体评价结果

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

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为焦作市人民医院医疗服务能力提升建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二四年四月十二日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

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

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110001629949

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

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

姓　　名 Full name　刘丽娟
性　　别 Sex　男
出生日期 Date of Birth　1992-11-22
工作单位 Working unit　利安会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410823199211220093

370100010138
证书编号：No. of Certificate
批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期：2018 05 18
Date of Issuance

4

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

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所 CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2024 -05-03 日

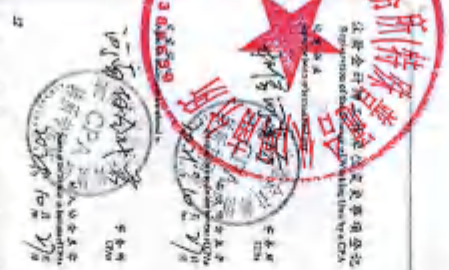
同意调入
Agree the holder to be transferred in

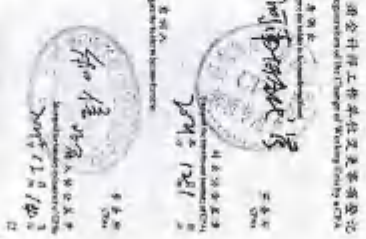
事务所 CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2023 9 19 日

14





年检历史查询
年检凭证
刘方微
会员编号 110001629949
2023年07月
年检通过
历年记录
2022年
2022-09-20
通过

年检历史查询
年检凭证
刘雁斌
会员编号 370100010138
2023年07月
年检通过
历年记录
2022年
2022-08-17
通过

兴阳市综合智慧养老服务体系建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091381 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年九月十六日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营方案 10
（三）项目运营收入分析 11
（四）项目运营成本分析 21
（五）净收益分析 25
（六）现金流量分析 27
（七）本息覆盖倍数 31
六、总体评价结果 32
七、使用限制 32

沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 091381 号

我们接受委托，对沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。沁阳市民政局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据沁阳市民政局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 9 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从沁阳市民政局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

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

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

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

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

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目综合智慧养老服务平台位于新建的市级综合养老服务中心内；养老服务机构（市级、街道办和乡镇级综合养老服务中心，日间照料中心，农村幸福院）位于沁阳市区及西向镇、西万镇、崇义镇、王曲乡、紫陵镇、王召乡、山王庄镇、柏香镇、常平乡等各乡镇。

2.项目参与主体

沁阳市民政局为本项目主管部门，沁阳市民政局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	沁阳市民政局
统一社会信用代码	11410882005687198K
机构地址	沁阳市北环路中段
负责人	陈伟
登记机关	沁阳市委机构编制委员会办公室

沁阳市民政局无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据中弘设计集团有限公司出具的《沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目可行性研究报告》以及沁阳市发展和改革委员会《关于沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目项目可行性研究报告的批复》（沁发改〔2022〕173 号）：本项目建设内容主要分两部分：

子项目 1.建设综合智慧养老服务平台，以智能化养老终端采集数据为基础，利用互联网、移动通讯网、物联网等现代通信技术，实现

老年人数据统计、养老服务多样、SOS 紧急救助、无围墙敬老院等功能集成。

子项目 2.根据沁阳市养老服务需求，建设市级、街道办和乡镇级综合养老服务中心 12 个，日间照料中心 8 个，农村幸福院 18 个。项目总用地面积约为 176.84 亩，总建筑面积约为 94,312.00m²，设计床位共计 2,772 张。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 2 年，开工日期 2023 年 2 月，预计完工时间 2025 年 2 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资估算为 35,718.26 万元（详见本项目总投资估算表）。其中：工程费用 30,193.89 万元，工程建设其他费用 1,549.76 万元，预备费 2,422.11 万元，建设期利息 1,552.50 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
一	**工程费用**	**23,829.30**	**5,846.88**	**507.52**		**30,183.70**
（一）	**建筑物工程**	**23,029.30**	**5,757.32**			**28,786.62**
1	沁阳市综合养老服务中心（新建）	9,219.84	2,304.96			11,524.80
1.1	老年人生活用房	6,115.20	1,528.80			7,644.00
1.2	文娱与健身用房	752.64	188.16			940.80
1.3	康复与医疗用房	1,411.20	352.80			1,764.00
1.4	管理与服务用房	940.80	235.20			1,176.00
2	街道办和乡镇级养老中心	12,231.98	3,058.00			15,289.98
2.1	西向镇综合养老服务中心（新建）	3,283.15	820.79			4,103.94

序号	项目名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
2.1.1	老年人生活用房	2,179.84	544.96			2,724.80
2.1.2	文娱与健身用房	268.16	67.04			335.20
2.1.3	康复与医疗用房	503.04	125.76			628.80
2.1.4	管理与服务用房	332.11	83.03			415.14
2.2	西万镇综合养老服务中心（新建）	2,255.62	563.90			2,819.52
2.2.1	老年人生活用房	1,497.60	374.40			1,872.00
2.2.2	文娱与健身用房	184.32	46.08			230.40
2.2.3	康复与医疗用房	345.60	86.40			432.00
2.2.4	管理与服务用房	228.10	57.02			285.12
2.3	山王庄镇综合养老服务中心（新建）	877.18	219.30			1,096.48
2.3.1	老年人生活用房	582.40	145.60			728.00
2.3.2	文娱与健身用房	71.68	17.92			89.60
2.3.3	康复与医疗用房	134.40	33.60			168.00
2.3.4	管理与服务用房	88.70	22.18			110.88
2.4	常平乡综合养老服务中心（新建）	751.87	187.97			939.84
2.4.1	老年人生活用房	499.20	124.80			624.00
2.4.2	文娱与健身用房	61.44	15.36			76.80
2.4.3	康复与医疗用房	115.20	28.80			144.00
2.4.4	管理与服务用房	76.03	19.01			95.04
2.5	沁园街道综合养老服务中心（改建）	381.25	95.31			476.56
2.5.1	老年人生活用房	254.80	63.70			318.50
2.5.2	文娱与健身用房	31.36	7.84			39.20
2.5.3	康复与医疗用房	58.80	14.70			73.50
2.5.4	管理与服务用房	36.29	9.07			45.36
2.6	崇义镇综合养老服务中心（改建）	599.10	149.78			748.88
2.6.1	老年人生活用房	400.40	100.10			500.50
2.6.2	文娱与健身用房	49.28	12.32			61.60
2.6.3	康复与医疗用房	92.40	23.10			115.50
2.6.4	管理与服务用房	57.02	14.26			71.28
2.7	王召乡综合养老服务中心	544.64	136.16			680.80

序号	项目名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
	（改建）					
2.7.1	老年人生活用房	364.00	91.00			455.00
2.7.2	文娱与健身用房	44.80	11.20			56.00
2.7.3	康复与医疗用房	84.00	21.00			105.00
2.7.4	管理与服务用房	51.84	12.96			64.80
2.8	覃怀养老服务中心（中心敬老院）（改建）	1,440.00	360.00			1,800.00
2.8.1	老年人生活用房	961.80	240.45			1,202.25
2.8.2	文娱与健身用房	118.44	29.61			148.05
2.8.3	康复与医疗用房	222.60	55.65			278.25
2.8.4	管理与服务用房	137.16	34.29			171.45
2.9	王曲乡综合养老服务中心（改建）	544.64	136.16			680.80
2.9.1	老年人生活用房	364.00	91.00			455.00
2.9.2	文娱与健身用房	44.80	11.20			56.00
2.9.3	康复与医疗用房	84.00	21.00			105.00
2.9.4	管理与服务用房	51.84	12.96			64.80
2.1	紫陵镇综合养老服务中心（含赵寨村幸福院）（改建）	719.04	179.76			898.80
2.10.1	老年人生活用房	481.60	120.40			602.00
2.10.2	文娱与健身用房	58.80	14.70			73.50
2.10.3	康复与医疗用房	110.60	27.65			138.25
2.10.4	管理与服务用房	68.04	17.01			85.05
2.11	柏香镇综合养老服务中心（改建）	835.49	208.87			1,044.36
2.11.1	老年人生活用房	558.60	139.65			698.25
2.11.2	文娱与健身用房	68.60	17.15			85.75
2.11.3	康复与医疗用房	128.80	32.20			161.00
2.11.4	管理与服务用房	79.49	19.87			99.36
3	日间照料中心（300m^2×8个）（新建）	485.38	121.34			606.72
4	农村幸福院（300m^2×18个）（新建）	1,092.10	273.02			1,365.12
（二）	**综合智慧养老服务平台（新建）**		**89.56**	**507.52**		**597.08**
（三）	**停车位**	**800.00**				**800.00**

序号	项目名称	估算价值（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计
二	**其他费用**				**1,559.95**	**1,559.95**
1	土地费用					
2	建设单位管理费				393.02	393.02
3	项目前期工作咨询费				10.00	10.00
4	工程勘察设计费				562.56	562.56
5	环境影响咨询服务费				22.72	22.72
6	场地准备费及临时设施费				148.38	148.38
7	工程监理费				330.68	330.68
8	工程造价咨询服务费				92.59	92.59
三	**预备费**				**1,904.61**	**1,904.61**
四	**建设期利息**				**2,070.00**	**2,070.00**
五	**项目总投资**	**23,829.30**	**5,846.88**	**507.52**	**5,534.56**	**35,718.26**

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
财政预算资金	12,718.26	35.61%
专项债券资金	23,000.00	64.39%
合计	35,718.26	100.00%

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

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计
财政预算资金	6,359.13	6,359.13	12,718.26
专项债券资金	12,500.00	10,500.00	23,000.00

资金来源	第一年	第二年	合计
合计	18,859.13	16,859.13	35,718.26
占比	53.00%	47.00%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

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

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 23,000.00 万元，其中：2023 年已发行 12,500.00 万元，2024 年计划申请使用 10,500.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第1年		12500.00		12,500.00	4.50%	562.50	562.50
第2年	12,500.00	10500.00		23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
第3年	23,000.00			23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
第4年	23,000.00			23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
第5年	23,000.00			23,000.00	4.50%	1,035.00	1,035.00
第6年	23,000.00		125.00	22,875.00	4.50%	1,035.00	1,160.00
第7年	22,875.00		250.00	22,625.00	4.50%	1,029.38	1,279.38
第8年	22,625.00		200.00	22,425.00	4.50%	1,018.13	1,218.13
第9年	22,425.00		200.00	22,225.00	4.50%	1,009.13	1,209.13
第10年	22,225.00		200.00	22,025.00	4.50%	1,000.13	1,200.13
第11年	22,025.00		350.00	21,675.00	4.50%	991.13	1,341.13
第12年	21,675.00		400.00	21,275.00	4.50%	975.38	1,375.38
第13年	21,275.00		400.00	20,875.00	4.50%	957.38	1,357.38
第14年	20,875.00		400.00	20,475.00	4.50%	939.38	1,339.38
第15年	20,475.00		400.00	20,075.00	4.50%	921.38	1,321.38
第16年	20,075.00		400.00	19,675.00	4.50%	903.38	1,303.38
第17年	19,675.00		400.00	19,275.00	4.50%	885.38	1,285.38
第18年	19,275.00		400.00	18,875.00	4.50%	867.38	1,267.38
第19年	18,875.00		400.00	18,475.00	4.50%	849.38	1,249.38
第20年	18,475.00		400.00	18,075.00	4.50%	831.38	1,231.38
第21年	18,075.00		400.00	17,675.00	4.50%	813.38	1,213.38
第22年	17,675.00		400.00	17,275.00	4.50%	795.38	1,195.38
第23年	17,275.00		400.00	16,875.00	4.50%	777.38	1,177.38
第24年	16,875.00		400.00	16,475.00	4.50%	759.38	1,159.38
第25年	16,475.00		400.00	16,075.00	4.50%	741.38	1,141.38
第26年	16,075.00		400.00	15,675.00	4.50%	723.38	1,123.38
第27年	15,675.00		400.00	15,275.00	4.50%	705.38	1,105.38
第28年	15,275.00		400.00	14,875.00	4.50%	687.38	1,087.38
第29年	14,875.00		400.00	14,475.00	4.50%	669.38	1,069.38
第30年	14,475.00		400.00	14,075.00	4.50%	651.38	1,051.38
第31年	14,075.00		400.00	13,675.00	4.50%	633.38	1,033.38
第32年	13,675.00		400.00	13,275.00	4.50%	615.38	1,015.38
第33年	13,275.00		400.00	12,875.00	4.50%	597.38	997.38
第34年	12,875.00		400.00	12,475.00	4.50%	579.38	979.38
第35年	12,475.00		400.00	12,075.00	4.50%	561.38	961.38
第36年	12,075.00		400.00	11,675.00	4.50%	543.38	943.38
第37年	11,675.00		400.00	11,275.00	4.50%	525.38	925.38
第38年	11,275.00		400.00	10,875.00	4.50%	507.38	907.38
第39年	10,875.00		400.00	10,475.00	4.50%	489.38	889.38
第40年	10,475.00		400.00	10,075.00	4.50%	471.38	871.38
第41年	10,075.00		400.00	9,675.00	4.50%	453.38	853.38
第42年	9,675.00		400.00	9,275.00	4.50%	435.38	835.38
第43年	9,275.00		400.00	8,875.00	4.50%	417.38	817.38
第44年	8,875.00		400.00	8,475.00	4.50%	399.38	799.38
第45年	8,475.00		400.00	8,075.00	4.50%	381.38	781.38
第46年	8,075.00		400.00	7,675.00	4.50%	363.38	763.38
第47年	7,675.00		400.00	7,275.00	4.50%	345.38	745.38
第48年	7,275.00		400.00	6,875.00	4.50%	327.38	727.38
第49年	6,875.00		400.00	6,475.00	4.50%	309.38	709.38
第50年	6,475.00		400.00	6,075.00	4.50%	291.38	691.38
第51年	6,075.00		400.00	5,675.00	4.50%	273.38	673.38
第52年	5,675.00		400.00	5,275.00	4.50%	255.38	655.38
第53年	5,275.00		400.00	4,875.00	4.50%	237.38	637.38
第54年	4,875.00		400.00	4,475.00	4.50%	219.38	619.38
第55年	4,475.00		400.00	4,075.00	4.50%	201.38	601.38
第56年	4,075.00		400.00	3,675.00	4.50%	183.38	583.38
第57年	3,675.00		400.00	3,275.00	4.50%	165.38	565.38
第58年	3,275.00		400.00	2,875.00	4.50%	147.38	547.38
第59年	2,875.00		400.00	2,475.00	4.50%	129.38	529.38
第60年	2,475.00		400.00	2,075.00	4.50%	111.38	511.38
第61年	2,075.00		400.00	1,675.00	4.50%	93.38	493.38
第62年	1,675.00		400.00	1,275.00	4.50%	75.38	475.38
第63年	1,275.00		400.00	875.00	4.50%	57.38	457.38
第64年	875.00		400.00	475.00	4.50%	39.38	439.38
第65年	475.00		400.00	75.00	4.50%	21.38	421.38
第66年	75.00		75.00	0.00	4.50%	3.38	78.38
合计		**23,000.00**	**23,000.00**			**24,063.80**	**47,063.80**

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

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格每 3 年增长 5.00%，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，预计 2024 年 11 月竣工。基于谨慎性原则，从债券存续期第 3 年开始测算收益。

（二）项目运营模式

项目债券资金申请单位为沁阳市民政局，项目资产登记单位为沁阳市民政局。项目建设单位为沁阳市民政局，项目运营单位为沁阳市民政局。

项目债券资金到位后，沁阳市民政局根据项目施工进度向沁阳市财政局申请资金使用，审批通过后，由沁阳市财政局将对应金额的债

券资金拨付至沁阳市民政局，再由沁阳市民政局支付至项目施工单位。

项目运营期内，沁阳市民政局将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目收入主要来源于养老体系的养老收入，具体为沁阳市综合养老服务中心、街道办和乡镇级养老中心、日间照料中心、农村幸福院以及停车场收入和补贴收入。

考虑此后的通货膨胀等因素，本项目运营期内收费每三年上浮5.00%。基于谨慎性原则，运营期第1年入住率按60.00%，运营期第2年入住率按70.00%，运营期第3年入住率按80.00%，运营期第4年及以后入住率按90.00%测算。通过查询养老信息网、养老网以及《2021年河南省政府专项债券信息披露文件》中类似项目案例的收费标准如下表所示：

服务机构	机构性质	机构规模	收费区间（元/床/月）	收住对象	信息来源
沁阳县崇学养老度假中心	民办	60张	1,000.00-3,000.00	自理半自理/半失能失能卧床/特护	养老网
沁阳市传慧养老服务有限公司	民办	200张	1,200.00-3,200.00	自理半自理/半失能失能卧床/特护	养老网
河南省焦作市沁阳市西向镇敬老院	公办	50张	500.00-1,000.00	自理	养老网
河南省焦作市沁阳市怀庆敬老院	公办	50张	500.00-1,000.00	自理	养老网
焦作市王储街道锦祥社区老年人日间照料中心	公建民营	13张	2,300.00-4,500.00	自理半自理/半失能失能卧床/特护	养老网

新安县医养结合中心	医养结合	82 张	2,500.00-4,800.00	自理/半自理/全护	披露文件
孟州市长店老年社区老年公寓	民办	70 张	1,500.00-5,000.00	自理半自理/半失能失能卧床/特护	养老网

（1）沁阳市综合养老服务中心收入

本项目新建市综合养老服务中心，规划床位 800 张，入住的老年人分为自理老人、介护老人和专护老人三种，三种床位数分别为床位总数的 20.00%、50.00%、30.00%，参照项目区及周边城市同类项目的收费情况，确定自理、介护、专护的收费标准分别为 1,000.00 元/床/

月、2,200.00 元/床/月、3,000.00 元/床/月（折合综合单价 2,200.00 元/床/月）。

（2）街道办和乡镇级养老中心收入

项目新建及改建街道办和乡镇级养老中心共 11 个（新建 4 个），规划床位 1,712 张，入住的老年人分为自理老人、介护老人和专护老人三种，三种床位数分别为床位总数的 20.00%、50.00%、30.00%，参照上表中项目区及周边城市同类项目的收费情况，沁阳县崇学养老度假中心和沁阳市传慧养老服务有限公司的收费为 1,000.00 元-3,200.00 元，确定自理、介护、专护的收费标准分别为 800.00 元/床/月、1,800.00 元/床/月、2,700.00 元/床/月（折合综合单价 1,870.00 元/床/月）。

（3）日间照料中心收入（10 个）

项目新建日间照料中心 8 个，规划床位 80 张，功能包括娱乐活动、书画阅览、日间休息室、就餐、健身康复、医疗保健室及老年志愿者服务站等。参照上表中项目区及周边城市同类项目的收费情况，确定收费标准为 880.00 元/床/月。

（4）农村幸福院收入

项目新建农村幸福院 18 个，规划床位 180 张，功能包括生活照料、配餐就餐、健康保健、精神慰藉。参照上表中项目区及周边城市同类项目的收费情况，确定收费标准为 680.00 元/床/月。

（5）停车位收入

为方便市民接送及探望老人，项目规划在市内众多新建养老机构周边建设停车位共 1,000 个。经调查，沁阳市内停车场收费情况如下：

序号	地址	价格（元/次）

1	沁东商贸城	5.00
2	沁阳博物馆	7.00
3	怀府西路	5.00
4	沁园	10.00

根据焦作市发展和改革委员会《关于焦作市火车站南广场地下停车场机动车停放服务收费标准的通知》（焦发改价格〔2020〕261号）文件规定，同时出于谨慎性原则，本项目停车费价格拟定为4.00元/次，车位日周转次数按照白天两次、夜间一次共3次，停车天数按照360天计算。

（6）补贴收入

按沁阳市补贴政策：对新建的社区居家养老服务中心（社区老年人日间照料中心），给予10.00万元的一次性建设补贴，再按照10.00元/m^2/月的标准给予运营补贴；对新建的农村幸福院，给予2.00万元的一次性建设补贴，再按照10.00元/m^2/月的标准给予运营补贴。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目		合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
收入合计		**213,690.97**	**4,057.10**	**4,706.81**	**5,368.50**	**6,327.98**	**6,327.98**	**6,327.98**	**6,640.65**	**6,640.65**	**6,640.65**
1、综合养老服务中心	万元	67,508.33	1,267.20	1,478.40	1,689.60	1,995.84	1,995.84	1,995.84	2,095.63	2,095.63	2,095.63
床位费	元/张		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,310.00	2,310.00	2,310.00	2,425.50	2,425.50	2,425.50
床位数	张		800	800	800	800	800	800	800	800	800
月			12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2、街道办和乡镇级养老中心	万元	122,797.49	2,305.04	2,689.21	3,073.38	3,630.43	3,630.43	3,630.43	3,811.96	3,811.96	3,811.96
床位费	元/张		1,870.00	1,870.00	1,870.00	1,963.50	1,963.50	1,963.50	2,061.68	2,061.68	2,061.68
床位数	张		1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00	1,712.00
月			12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3、日间照料中心	万元	2,700.33	50.69	59.14	67.58	79.83	79.83	79.83	83.83	83.83	83.83
床位费	元/张		880.00	880.00	880.00	924.00	924.00	924.00	970.20	970.20	970.20
床位数	张		80	80	80	80	80	80	80	80	80
月			12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

项目		合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
4、农村幸福院	万元	4,694.88	88.13	102.82	117.50	138.80	138.80	138.80	145.74	145.74	145.74
床位费	元/张		680.00	680.00	680.00	714.00	714.00	714.00	749.70	749.70	749.70
床位数	张		180	180	180	180	180	180	180	180	180
月			12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、停车位收入	万元	13,807.58	259.20	302.40	345.60	408.24	408.24	408.24	428.65	428.65	428.65
停车位	个		1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
收费标准	元/次		4.00	4.00	4.00	4.20	4.20	4.20	4.41	4.41	4.41
日周转率			3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
负荷率			60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
年可运营天数			360	360	360	360	360	360	360	360	360
6、财政补贴收入	万元	2,182.36	86.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84
日间照料中心			33.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
农村幸福院			53.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
收入合计	6,968.90	6,968.90	6,968.90	7,313.46	7,313.46	7,313.46	7,675.10	7,675.10	7,675.10	8,055.59
1、综合养老服务中心	2,200.42	2,200.42	2,200.42	2,310.44	2,310.44	2,310.44	2,425.97	2,425.97	2,425.97	2,547.26
床位费	2,546.78	2,546.78	2,546.78	2,674.12	2,674.12	2,674.12	2,807.83	2,807.83	2,807.83	2,948.22

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
床位数	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2、街道办和乡镇级养老中心	4,002.55	4,002.55	4,002.55	4,202.69	4,202.69	4,202.69	4,412.82	4,412.82	4,412.82	4,633.46
床位费	2,164.76	2,164.76	2,164.76	2,273.00	2,273.00	2,273.00	2,386.65	2,386.65	2,386.65	2,505.98
床位数	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3、日间照料中心	88.02	88.02	88.02	92.42	92.42	92.42	97.04	97.04	97.04	101.89
床位费	1,018.71	1,018.71	1,018.71	1,069.65	1,069.65	1,069.65	1,123.13	1,123.13	1,123.13	1,179.28
床位数	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4、农村幸福院	153.03	153.03	153.03	160.68	160.68	160.68	168.71	168.71	168.71	177.15
床位费	787.19	787.19	787.19	826.54	826.54	826.54	867.87	867.87	867.87	911.27
床位数	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、停车位收入	450.04	450.04	450.04	472.39	472.39	472.39	495.72	495.72	495.72	520.99

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
停车位	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
收费标准	4.63	4.63	4.63	4.86	4.86	4.86	5.10	5.10	5.10	5.36
日周转率	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
年可运营天数	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
6、财政补贴收入	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84
日间照料中心	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
农村幸福院	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
收入合计	8,055.59	8,055.59	8,454.82	8,454.82	8,454.82	8,873.66	8,873.66	8,873.66	9,314.04	9,314.04
1、综合养老服务中心	2,547.26	2,547.26	2,674.62	2,674.62	2,674.62	2,808.35	2,808.35	2,808.35	2,948.77	2,948.77
床位费	2,948.22	2,948.22	3,095.63	3,095.63	3,095.63	3,250.41	3,250.41	3,250.41	3,412.93	3,412.93
床位数	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2、街道办和乡镇级养老中心	4,633.46	4,633.46	4,865.13	4,865.13	4,865.13	5,108.38	5,108.38	5,108.38	5,363.80	5,363.80
床位费	2,505.98	2,505.98	2,631.28	2,631.28	2,631.28	2,762.84	2,762.84	2,762.84	2,900.98	2,900.98
床位数	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712	1,712

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3、日间照料中心	101.89	101.89	106.98	106.98	106.98	112.33	112.33	112.33	117.95	117.95
床位费	1,179.28	1,179.28	1,238.25	1,238.25	1,238.25	1,300.16	1,300.16	1,300.16	1,365.17	1,365.17
床位数	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4、农村幸福院	177.15	177.15	186.01	186.01	186.01	195.31	195.31	195.31	205.07	205.07
床位费	911.27	911.27	956.83	956.83	956.83	1,004.67	1,004.67	1,004.67	1,054.90	1,054.90
床位数	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
月	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、停车位收入	520.99	520.99	547.24	547.24	547.24	574.45	574.45	574.45	603.61	603.61
停车位	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
收费标准	5.36	5.36	5.63	5.63	5.63	5.91	5.91	5.91	6.21	6.21
日周转率	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
年可运营天数	360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
6、财政补贴收入	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84	74.84

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
日间照料中心	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00	23.00
农村幸福院	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84	51.84

（四）项目运营成本分析

本项目运营成本主要包括原材料、燃料与动力费、工资及福利费、修理费、管理及其他费用和税费。

（1）原材料

原材料参照项目区及周边城市同类项目的消耗情况，沁阳市综合养老服务中心取 800.00 元/床/月、街道办和乡镇级养老中心取 700.00 元/床/月、日间照料中心取 300.00 元/床/月、农村幸福院取 200.00 元/床/月，综合为 684.85 元/床/月。

（2）燃料与动力费

本项目项目规划养老床位及护理床位共 2,772 张，按 160L/人/d 计，职工用水按 70L/人/d 计，绿化道路冲洗用水按 2L/m^2/d 计。老人家属及不可预见用水量按照总用水量的 10%计算。

序号	用水类别	用水定额	小时变化系数	使用时间（h）	最高日用水量(m^3/d)	最大时用水量(m^3/h)
1	老人	160L/人/d	2.3	24	443.52	42.50
2	职工	70L/人/d	1.5	8	31.50	5.91
3	绿化用水	2L/m^2/d	1	2	70.72	35.36
4	不可预见及漏损水量	按（1-3）的10%计			56.21	8.63
5	小计				601.95	92.40

由上表可知项目最高日用水量约为 601.95m^3/d，一年按照 360 天计算，则项目年总用水量约 21.67 万吨，单价按 4.10 元/吨；项目总建筑面积为 94,312.00m^2，用电负荷按 45W/m^2 设计，总负荷共计 4,244kw，需用系数取 0.3，一年使用时间按照 2,880h（360 天×8h），则项目年耗电量为 366.69 万度，单价按 0.56 元/度；项目共有床位 2,772 张，生活用气量按养老床位 0.2028m^3/床/日取，故年消耗天然气为 20.24 万m^3，单价按 2.52 元/m^3。

（3）工资与福利费

本项目满负荷职工人员450人，初始职工工资为3.60万元/人/年，福利及保险提取比例为14.00%。考虑物价上涨因素，职工工资薪酬每年增长2.10%。

（4）修理费

本项目年修理费用按固定资产及设备当期折旧额的3.00%计提。

（5）管理及其他费用

管理及其他费用按营业收入的1.00%计提。

（6）税费

本项目为税收政策优惠项目不计取增值税、城市建设维护费、教育附加费及地方教育附加费。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	原材料	燃料与动力费	工资及福利费	修理费	管理及其他费用
第 3 年	2,944.30	1,366.85	207.12	1,292.76	37.00	40.57
第 4 年	3,437.15	1,628.15	246.71	1,477.44	37.78	47.07
第 5 年	3,942.08	1,899.82	287.88	1,662.12	38.57	53.69
第 6 年	4,462.31	2,182.18	330.67	1,846.80	39.38	63.28
第 7 年	4,515.89	2,228.00	337.60	1,846.80	40.21	63.28
第 8 年	4,570.62	2,274.79	344.70	1,846.80	41.05	63.28
第 9 年	4,668.40	2,322.56	351.94	1,885.58	41.91	66.41
第 10 年	4,725.43	2,371.33	359.32	1,885.58	42.79	66.41
第 11 年	4,783.69	2,421.13	366.88	1,885.58	43.69	66.41
第 12 年	4,886.04	2,471.98	374.58	1,925.18	44.61	69.69
第 13 年	4,946.75	2,523.89	382.44	1,925.18	45.55	69.69
第 14 年	5,008.74	2,576.89	390.47	1,925.18	46.51	69.69
第 15 年	5,115.90	2,631.00	398.68	1,965.60	47.49	73.13
第 16 年	5,180.52	2,686.25	407.05	1,965.60	48.49	73.13
第 17 年	5,246.51	2,742.67	415.60	1,965.60	49.51	73.13
第 18 年	5,358.77	2,800.26	424.33	2,006.88	50.55	76.75
第 19 年	5,427.55	2,859.07	433.24	2,006.88	51.61	76.75
第 20 年	5,497.77	2,919.11	442.34	2,006.88	52.69	76.75
第 21 年	5,615.41	2,980.41	451.62	2,049.02	53.80	80.56
第 22 年	5,688.62	3,043.00	461.11	2,049.02	54.93	80.56
第 23 年	5,763.35	3,106.90	470.79	2,049.02	56.08	80.56
第 24 年	5,886.69	3,172.14	480.68	2,092.06	57.26	84.55
第 25 年	5,964.59	3,238.76	490.76	2,092.06	58.46	84.55
第 26 年	6,044.15	3,306.77	501.08	2,092.06	59.69	84.55
第 27 年	6,173.49	3,376.22	511.59	2,136.00	60.94	88.74
第 28 年	6,256.42	3,447.12	522.34	2,136.00	62.22	88.74
第 29 年	6,341.09	3,519.51	533.31	2,136.00	63.53	88.74
第 30 年	6,476.78	3,593.42	544.51	2,180.85	64.86	93.14

年度	合计	原材料	燃料与动力费	工资及福利费	修理费	管理及其他费用
第 31 年	6,565.03	3,668.88	555.94	2,180.85	66.22	93.14
合计	**151,494.04**	**79,359.06**	**12,025.28**	**56,515.38**	**1,457.38**	**2,136.94**

（五）净收益分析

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

金额单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 3 年	4,057.10	2,944.30	1,112.80
第 4 年	4,706.81	3,437.15	1,269.66
第 5 年	5,368.50	3,942.08	1,426.42
第 6 年	6,327.98	4,462.31	1,865.67
第 7 年	6,327.98	4,515.89	1,812.09
第 8 年	6,327.98	4,570.62	1,757.36
第 9 年	6,640.65	4,668.40	1,972.25
第 10 年	6,640.65	4,725.43	1,915.22
第 11 年	6,640.65	4,783.69	1,856.96
第 12 年	6,968.90	4,886.04	2,082.86
第 13 年	6,968.90	4,946.75	2,022.15
第 14 年	6,968.90	5,008.74	1,960.16
第 15 年	7,313.46	5,115.90	2,197.56
第 16 年	7,313.46	5,180.52	2,132.94
第 17 年	7,313.46	5,246.51	2,066.95
第 18 年	7,675.10	5,358.77	2,316.33
第 19 年	7,675.10	5,427.55	2,247.55
第 20 年	7,675.10	5,497.77	2,177.33
第 21 年	8,055.59	5,615.41	2,440.18
第 22 年	8,055.59	5,688.62	2,366.97
第 23 年	8,055.59	5,763.35	2,292.24
第 24 年	8,454.82	5,886.69	2,568.13
第 25 年	8,454.82	5,964.59	2,490.23
第 26 年	8,454.82	6,044.15	2,410.67
第 27 年	8,873.66	6,173.49	2,700.17
第 28 年	8,873.66	6,256.42	2,617.24
第 29 年	8,873.66	6,341.09	2,532.57

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 30 年	9,314.04	6,476.78	2,837.26
第 31 年	9,314.04	6,565.03	2,749.01
合计	**213,690.97**	**151,494.04**	**62,196.93**

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	213,690.97			4,057.10	4,706.81	5,368.50	6,327.98	6,327.98	6,327.98	6,640.65	6,640.65
经营活动支出（含税费）	151,494.04			2,944.30	3,437.15	3,942.08	4,462.31	4,515.89	4,570.62	4,668.40	4,725.43
经营活动产生的现金净额	**62,196.93**			**1,112.80**	**1,269.66**	**1,426.42**	**1,865.67**	**1,812.09**	**1,757.36**	**1,972.25**	**1,915.22**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	35,718.26	17,859.13	17,859.13								
投资活动产生的现金净额	**-35,718.26**	**-17,859.13**	**-17,859.13**								
三、融资活动产生的现金											
财政资金	12,718.26	6,359.13	6,359.13								
债券资金	23,000.00	11,500.00	11,500.00								
银行借款											
偿还债券本金	23,000.00						115.00	230.00	230.00	230.00	230.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	22,511.30			1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,035.00	1,029.83	1,019.48	1,009.13	998.78

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-9,793.04**	**17,859.13**	**17,859.13**	**-1,035.00**	**-1,035.00**	**-1,035.00**	**-1,150.00**	**-1,259.83**	**-1,249.48**	**-1,239.13**	**-1,228.78**
四、净现金流量	**16,685.63**			**77.80**	**234.66**	**391.42**	**715.67**	**552.26**	**507.88**	**733.12**	**686.44**
五、累计现金流量	**16,685.63**			**77.80**	**312.46**	**703.88**	**1,419.55**	**1,971.81**	**2,479.69**	**3,212.81**	**3,899.25**

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	6,640.65	6,968.90	6,968.90	6,968.90	7,313.46	7,313.46	7,313.46	7,675.10	7,675.10	7,675.10
经营活动支出（含税费）	4,783.69	4,886.04	4,946.75	5,008.74	5,115.90	5,180.52	5,246.51	5,358.77	5,427.55	5,497.77
经营活动产生的现金净额	**1,856.96**	**2,082.86**	**2,022.15**	**1,960.16**	**2,197.56**	**2,132.94**	**2,066.95**	**2,316.33**	**2,247.55**	**2,177.33**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	345.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
偿还银行借款本金										
支付债券利息	988.43	972.90	952.20	931.50	910.80	890.10	869.40	848.70	828.00	807.30
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-1,333.43**	**-1,432.90**	**-1,412.20**	**-1,391.50**	**-1,370.80**	**-1,350.10**	**-1,329.40**	**-1,308.70**	**-1,288.00**	**-1,267.30**
四、净现金流量	**523.53**	**649.96**	**609.95**	**568.66**	**826.76**	**782.84**	**737.55**	**1,007.63**	**959.55**	**910.03**
五、累计现金流量	**4,422.78**	**5,072.74**	**5,682.69**	**6,251.35**	**7,078.11**	**7,860.95**	**8,598.50**	**9,606.13**	**10,565.68**	**11,475.71**

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	8,055.59	8,055.59	8,055.59	8,454.82	8,454.82	8,454.82	8,873.66	8,873.66	8,873.66	9,314.04	9,314.04
经营活动支出（含税费）	5,615.41	5,688.62	5,763.35	5,886.69	5,964.59	6,044.15	6,173.49	6,256.42	6,341.09	6,476.78	6,565.03
经营活动产生的现金净额	**2,440.18**	**2,366.97**	**2,292.24**	**2,568.13**	**2,490.23**	**2,410.67**	**2,700.17**	**2,617.24**	**2,532.57**	**2,837.26**	**2,749.01**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
银行借款											
偿还债券本金	805.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,725.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	2,300.00	1,150.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	786.60	750.38	698.63	646.88	595.13	543.38	465.75	362.25	258.75	155.25	51.75
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-1,591.60**	**-1,900.38**	**-1,848.63**	**-1,796.88**	**-1,745.13**	**-2,268.38**	**-2,765.75**	**-2,662.25**	**-2,558.75**	**-2,455.25**	**-1,201.75**
四、净现金流量	**848.58**	**466.59**	**443.61**	**771.25**	**745.10**	**142.29**	**-65.58**	**-45.01**	**-26.18**	**382.01**	**1,547.26**
五、累计现金流量	**12,324.29**	**12,790.88**	**13,234.49**	**14,005.74**	**14,750.84**	**14,893.13**	**14,827.55**	**14,782.54**	**14,756.36**	**15,138.37**	**16,685.63**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 62,196.93 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.32 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		562.50	562.50	
第2年		1,035.00	1,035.00	
第3年		1,035.00	1,035.00	1,112.80
第4年		1,035.00	1,035.00	1,269.66
第5年		1,035.00	1,035.00	1,426.42
第6年	125.00	1,035.00	1,160.00	1,865.67
第7年	230.00	1,029.38	1,259.38	1,812.09
第8年	230.00	1,019.03	1,249.03	1,757.36
第9年	230.00	1,008.68	1,238.68	1,972.25
第10年	230.00	998.33	1,228.33	1,915.22
第11年	355.00	987.98	1,342.98	1,856.96
第12年	460.00	972.00	1,432.00	2,082.86
第13年	460.00	951.30	1,411.30	2,022.15
第14年	460.00	930.60	1,390.60	1,961.16
第15年	460.00	909.90	1,369.90	2,197.56
第16年	460.00	888.20	1,348.20	2,132.94
第17年	460.00	868.50	1,328.50	2,066.95
第18年	460.00	847.80	1,307.80	2,516.51
第19年	460.00	827.10	1,287.10	2,287.55
第20年	460.00	806.40	1,266.40	2,177.34
第21年	835.00	785.70	1,620.70	2,440.18
第22年	1,150.00	748.13	1,898.13	2,366.97
第23年	1,150.00	696.38	1,846.38	2,292.24
第24年	1,150.00	644.63	1,794.63	2,568.13

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第25年	1,150.00	592.88	1,742.88	2,490.23
第26年	1,775.00	541.13	2,316.13	2,410.67
第27年	2,300.00	461.25	2,761.25	2,700.17
第28年	2,300.00	357.75	2,657.75	2,617.24
第29年	2,300.00	254.25	2,554.25	2,532.57
第30年	2,300.00	150.75	2,450.75	2,837.26
第31年	1,050.00	47.25	1,097.25	2,749.01
合计	**23,000.00**	**24,063.80**	**47,063.80**	**62,196.93**
本息覆盖倍数	**1.32**			

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

六、总体评价结果

经测算，在沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益62,196.93万元，应付债券本金及利息合计47,063.80万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.32倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为沁阳市综合智慧养老服务体系建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年九月十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

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

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

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

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

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

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

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate 110001629949

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

发证日期：
Date of Issuance 2013 年 12 月 03 日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name 刘方微

性　　别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1985-11-23

工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410329198511234088

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30日

证书编号：
No. of Certificate 370100010135

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

发证日期：2018 年 05 月 18 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

2021年6月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

7

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

姓　　名 Full name　褚梦杰
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1991-10-03
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　411422199110033064

孟州市职业教育中心校园改扩建项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091685 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十一月八日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 10
（五）项目主体及运作模式 10
四、应付债券本息情况 11
五、经营现金流分析 13
（一）基本假设条件及依据 13
（二）项目运营收入分析 13
（三）项目运营成本分析 17
（四）净收益分析 21
（五）现金流分析 27
（六）本息覆盖倍数 31
六、总体评价结果 32
七、使用限制 32

孟州市职业教育中心校园改扩建项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091685 号

我们接受委托，对孟州市职业教育中心校园改扩建项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解孟州市职业教育中心校园改扩建项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。孟州市职业教育中心的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据孟州市职业教育中心提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

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

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

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 11 月 8 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从孟州市职业教育中心或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指孟州市职业教育中心校园改扩建项目

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

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

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

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于孟州市职业教育中心校园内（大定南路与南环路交叉口西南侧区域）。

2.项目参与主体

本项目主管部门为孟州市教育体育局。

本项目专项债券申请单位为孟州市职业教育中心。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	孟州市职业教育中心
统一社会信用代码	124108834178253072
机构性质	事业单位
法定代表人	郭旭东
机构地址	河南省孟州市南关路西段
赋码机关	中共孟州市委机构编制委员会办公室

孟州市职业教育中心系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目在孟州市职业教育中心校园内实施，项目新建建筑面积共18,560.00 ㎡，本次改扩建具体建设内容如下：

（1）地上建筑

实训楼 2 栋，均为地上 6 层，建筑面积均为 6,720.00 ㎡，框架结

构；学生公寓 1 栋，地上 6 层，建筑面积为 2,880.00 ㎡，框架结构。

（2）地下建筑

项目地下建筑位于 2 栋实训楼楼下，地下建筑面积 2,240.00 ㎡，框架结构，地下 1 层，主要设置为非机动车库，人防地下室和设备用房。

（3）室外配套工程

完善项目区内道路硬化及广场铺装、绿化，以及水、电、通讯等配套管网铺设。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2024 年 1 0 月，预计完工时间 2026 年 9 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 7,700.94 万元，其中：工程费用为 6,085.71 万元，工程建设其他费用 544.79 万元，基本预备费 530.44 万元，建设期利息 540.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	占总投资比例	单位	数量	单价（元）
一	**工程费用**	**5,139.00**	**851.71**	**95.00**		**6,085.71**	**84.98%**	**㎡**	**18,560.00**	**3,278.94**
1	实训楼一	1,848.00	218.40			2,066.40	28.86%	㎡	6,720.00	3,075.00
1.1	土建工程	1,209.60				1,209.60	16.89%	㎡	6,720.00	1,800.00
1.2	装饰装修工程	638.40				638.40	8.92%	㎡	6,720.00	950.00
1.3	给排水工程		50.40			50.40	0.70%	㎡	6,720.00	75.00
1.4	电气工程		80.64			80.64	1.13%	㎡	6,720.00	120.00
1.5	弱电工程		26.88			26.88	0.38%	㎡	6,720.00	40.00
1.6	消防工程		20.16			20.16	0.28%	㎡	6,720.00	30.00
1.7	暖通工程		40.32			40.32	0.56%	㎡	6,720.00	60.00
2	实训楼二	1,848.00	218.40			2,066.40	28.86%	㎡	6,720.00	3,075.00
2.1	土建工程	1,209.60				1,209.60	16.89%	㎡	6,720.00	1,800.00
2.2	装饰装修工程	638.40				638.40	8.92%	㎡	6,720.00	950.00
2.3	给排水工程		50.40			50.40	0.70%	㎡	6,720.00	75.00
2.4	电气工程		80.64			80.64	1.13%	㎡	6,720.00	120.00
2.5	弱电工程		26.88			26.88	0.38%	㎡	6,720.00	40.00

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	占总投资比例	单位	数量	单价（元）
2.6	消防工程		20.16			20.16	0.28%	㎡	6,720.00	30.00
2.7	暖通工程		40.32			40.32	0.56%	㎡	6,720.00	60.00
3	学生公寓	792.00	84.96			876.96	12.25%	㎡	2,880.00	3,045.00
3.1	土建工程	489.60				489.60	6.84%	㎡	2,880.00	1,700.00
3.2	装饰装修工程	302.40				302.40	4.22%	㎡	2,880.00	1,050.00
3.3	给排水工程		18.72			18.72	0.26%	㎡	2,880.00	65.00
3.4	电气工程		28.80			28.80	0.40%	㎡	2,880.00	100.00
3.5	弱电工程		11.52			11.52	0.16%	㎡	2,880.00	40.00
3.6	消防工程		8.64			8.64	0.12%	㎡	2,880.00	30.00
3.7	暖通工程		17.28			17.28	0.24%	㎡	2,880.00	60.00
4	地下建筑	638.40	66.08			704.48	9.84%	㎡	2,240.00	3,145.00
4.1	土建工程	537.60				537.60	7.51%	㎡	2,240.00	2,400.00
4.2	装饰装修工程	100.80				100.80	1.41%	㎡	2,240.00	450.00
4.3	给排水工程		14.56			14.56	0.20%	㎡	2,240.00	65.00
4.4	电气工程		17.92			17.92	0.25%	㎡	2,240.00	80.00
4.5	弱电工程		8.96			8.96	0.13%	㎡	2,240.00	40.00
4.6	消防工程		11.20			11.20	0.16%	㎡	2,240.00	50.00
4.7	通风工程		13.44			13.44	0.19%	㎡	2,240.00	60.00

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	占总投资比例	单位	数量	单价（元）
5	拆除工程	12.60				12.60	0.18%	㎡	1,800.00	70.00
5.1	拆除原男生公寓 3 号	8.40				8.40	0.12%	㎡	1,200.00	70.00
5.2	拆除原服装楼	4.20				4.20	0.06%	㎡	600.00	70.00
6	垃圾清运工程		2.70			2.70	0.04%	㎡	1,800.00	15.00
7	室外公用工程		261.17			261.17	3.65%			
7.1	道路硬化		133.50			133.50	1.86%	㎡	4,450.00	300.00
7.2	绿地		88.75			88.75	1.24%	㎡	3,350.00	250.00
7.3	室外管网		38.92			38.92	0.54%			
其中	给水管网（含检查井等）		6.24			6.24	0.09%	m	250.00	250.00
	污水管网（含检查井等）		10.53			10.53	0.15%	m	234.00	450.00
	雨水管网（含检查井、雨水口等）		10.18			10.18	0.14%	m	226.00	450.00
	室外电力		5.46			5.46	0.08%	m	273.00	200.00
	室外弱电		4.10			4.10	0.06%	m	273.00	150.00
	室外消防		2.42			2.42	0.03%	m	242.00	100.00
8	设施设备			95.00		95.00	1.33%			
8.1	变压器			15.00		15.00	0.21%	台	1	150,000.00
8.2	配电柜			20.00		20.00	0.28%	套	1	200,000.00

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	占总投资比例	单位	数量	单价（元）
8.3	电梯			60.00		60.00	0.84%	台	6	100,000.00
二	**工程建设其他费用**				544.79	544.79	7.61%			
1	建设单位管理费				76.03	76.03	1.06%	工程费用	6,085.71	1.25%
2	工程监理费				62.75	62.75	0.88%	工程费用	6,085.71	1.03%
3	前期工作咨询费				12.00	12.00	0.17%	项	1	120,000.00
4	工程勘察费				48.69	48.69	0.68%	工程费用	6,085.71	0.80%
5	工程设计费				74.14	74.14	1.04%	工程费用	6,085.71	1.22%
6	招标代理服务费				89.03	89.03	1.24%	工程费用	6,085.71	1.46%
7	工程造价咨询服务费				27.39	27.39	0.38%	工程费用	6,085.71	0.45%
8	施工图审查费				3.71	3.71	0.05%	工程设计费	74.14	5.00%
9	场地准备及临时设施费				30.43	30.43	0.42%	工程费用	6,085.71	0.50%
10	城市基础设施配套费				111.36	111.36	1.56%	建筑面积	18,560.00	60.00
11	地震安全评价费				5.93	5.93	0.08%	建筑面积	18,560.00	0.50
12	消防及电气安全检测费				3.34	3.34	0.05%	建筑面积	18,560.00	1.80
三	**预备费**				**530.44**	**530.44**	**7.41%**	**一+二**	**6,630.50**	**8.00%**
四	**建设投资**					**7,160.94**		**建筑面积**	**51,870.00**	**1,380.56**
五	**建设期利息**					**540.00**				

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	占总投资比例	单位	数量	单价（元）
六	总投资					**7,700.94**				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	1,020.56	680.38	1,700.94	22.09%
专项债券资金	6,000.00		6,000.00	77.91%
合计	**7,020.56**	**680.38**	**7,700.94**	**100.00%**
占比	**91.17%**	**8.83%**	**100.00%**	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为孟州市职业教育中心，主管部门为孟州市教育体育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为孟州市职业教育中心。关于项目债券资金使用，由孟州市职业教育中心按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由孟州市职业教育中心负责将项目产生的收

益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由孟州市职业教育中心根据运营情况及时向孟州市财政局上缴项目运营收益，由孟州市职业教育中心负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 6,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 6,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%；已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		6,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 2 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 3 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 4 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 6 年	6,000.00		60.00	5,940.00	4.50%	270.00	330.00
第 7 年	5,940.00		60.00	5,880.00	4.50%	267.30	327.30
第 8 年	5,880.00		60.00	5,820.00	4.50%	264.60	324.60
第 9 年	5,820.00		60.00	5,760.00	4.50%	261.90	321.90
第 10 年	5,760.00		60.00	5,700.00	4.50%	259.20	319.20
第 11 年	5,700.00		120.00	5,580.00	4.50%	256.50	376.50
第 12 年	5,580.00		120.00	5,460.00	4.50%	251.10	371.10
第 13 年	5,460.00		120.00	5,340.00	4.50%	245.70	365.70
第 14 年	5,340.00		120.00	5,220.00	4.50%	240.30	360.30
第 15 年	5,220.00		120.00	5,100.00	4.50%	234.90	354.90
第 16 年	5,100.00		120.00	4,980.00	4.50%	229.50	349.50
第 17 年	4,980.00		120.00	4,860.00	4.50%	224.10	344.10
第 18 年	4,860.00		120.00	4,740.00	4.50%	218.70	338.70
第 19 年	4,740.00		120.00	4,620.00	4.50%	213.30	333.30
第 20 年	4,620.00		120.00	4,500.00	4.50%	207.90	327.90
第 21 年	4,500.00		300.00	4,200.00	4.50%	202.50	502.50
第 22 年	4,200.00		300.00	3,900.00	4.50%	189.00	489.00
第 23 年	3,900.00		300.00	3,600.00	4.50%	175.50	475.50
第 24 年	3,600.00		300.00	3,300.00	4.50%	162.00	462.00
第 25 年	3,300.00		300.00	3,000.00	4.50%	148.50	448.50
第 26 年	3,000.00		600.00	2,400.00	4.50%	135.00	735.00
第 27 年	2,400.00		600.00	1,800.00	4.50%	108.00	708.00
第 28 年	1,800.00		600.00	1,200.00	4.50%	81.00	681.00
第 29 年	1,200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
第 30 年	600.00		600.00		4.50%	27.00	627.00
合计		**6,000.00**	**6,000.00**			**6,277.50**	**12,277.50**

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照每年上涨 2.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目为改扩建项目，已进入运营期，测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 1 年），收益期 30 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	实训楼 2 栋	学费收入	14,433.00	59.28%
2	实训楼 2 栋	对外技能培训收入	7,575.75	31.11%
3	学生公寓 1 栋	住宿费收入	2,340.00	9.61%
合计			**24,348.75**	**100.00%**

（1）学费收入

①现有学生人数

根据《孟州市职业教育中心校园改扩建项目可行性研究报告》可知，本项目现有学生人数2,830人，其中，理工类学生1,249人，文史类学生585人，艺术体育类学生996人。

②学费补贴标准

根据河南省发改委、河南省教育厅、河南省财政厅印发的《关于河南省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61号、豫价费字〔1998〕51号）可知，本方案所称中等职业学校是指政府教育和人力资源社会保障部门根据国家有关规定批准设立并备案，实施全日制中等学历教育的各类职业学校，包括公办和民办的普通中专（含中师）、成人中专、职业高中（含职业中专）、技工学校、普通本专科院校附属的中专部和中等职业学校等。本方案免学费对象包括公办中等职业学校全日制正式学籍一、二、三年级在校生中所有农村（含县镇）学生、城市涉农专业学生和家庭经济困难学生，不含艺术类相关表演专业学生。

如下图5-1，根据河南省教育厅公布的《河南省教育收费项目和标准一览表》可知，普通中专学费标准如下：理工类学生每年1,900元/人·年，文史类学生每年1,700元/人·年，艺术体育类学生每年2,100元/人·年。根据谨慎性原则，本项目按照1,700.00元/生/年预测学费收入。

2022/3/30 下午5:56 河南省教育收费项目和标准一览表-教育收费情况-河南省教育厅

河南省教育厅

首页 > 信息公开导航 > 教育收费情况 > 正文

河南省教育收费项目和标准一览表

序号	收费项目	收费标准	收费依据（文件名称、文号）	收费单位	备注
3	普通中专（含中师）				
(1)	学费				
	艺术、体育类（含师范、医专业）	2100元/生/年		河南省发展和改革委员会	
	工科、医科类	1900元/生/年	关于调整普通中等专业学校（含中师）开始生学费标准以有关问题的通知（豫教财字[1996]61号 豫计费字[1996]51号）	河南省教育厅	
	理科、农业类	1800元/生/年		河南省财政厅	
	文科、财经、农林、师范类	1700元/生/年			
(2)	住宿费	300元/生/年			

图 5-1

（2）对外技能培训收入

孟州市职业教育中心开设专业有：畜禽生产技术、电子电器应用与维修、会计、绘画、机电技术应用、计算机应用、建筑装饰、旅游服务与管理、市场营销、现代农艺、新能源汽车运用与维修、音乐、运动训练等。项目将建设成为以培养职业能力训练、高技能人才培养、新技术及新职业的应用为主要功能的区域性中高级技工培训中心。

根据《2019~2021 年孟州市国民经济和社会发展统计公报》统计数据显示，孟州市近三年失业人员、就业困难人员、农村劳动力人员等人群近三年年均平均值为 4,299 人。

为满足孟州市及焦作市各类企业对员工的培训需求及社会闲散劳动力对于技术学习的需求等，学校成立有畜禽生产技术、电子电器应用与维修、机电技术应用、计算机应用、建筑装饰、新能源汽车运用与维修等专业的培训服务团队，开展在岗职工培训、失业人员就业创业培训等多类型培训服务。每年可开展对外技能培训的时间为寒暑假共 90 天。

本项目建成后可充分利用学校两栋实训楼进行对外技能培训，每期约可同时容纳 672 人进行培训，谨慎考虑，本次预计每期培训人数为 650 人，主要培训对象为孟州市失业人员、在岗职工、农村劳动力等社会就业、再就业等人员。

①每期参与培训人数

项目建成后，一年可以开展三期对外技能培训，每期培训天数约 30 天，每期培训总人数为 650 人，根据孟州市职业教育中心专业设置和各专业师资力量，分专业技能培训分类情况如下：

畜禽生产技术：每期 80 人，每年分 3 期进行，每年 240 人；

电子电器应用与维修：每期 120 人，每年分 3 期，每年 360 人；

机电技术应用：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人；

计算机应用：每期 100 人，每年分 3 期进行，每年 300 人；

建筑装饰：每期 80 人，每年分 3 期进行，每年 240 人；

新能源汽车运用与维修：每期 120 人，每年分 3 期进行，每年 360 人。

②培训费用

省内开展同类型专业技能培训的三所中等职业学校培训收费情况、不同专业类型技能培训收费情况有一定差异，收费在 1,900.00-2,600.00 元/人/期之间，具体培训收费情况如下：

学校名称	培训类型	培训收费（元/人/期）
内乡县职业中等专业学校	信息技术、机电汽修类培训	2,600.00
	农艺养殖类培训	1,900.00
西峡县中等职业学校	电子商务、营销类培训	2,300.00
	会计培训	2,000.00
周口幼儿师范学校	学前教育培训	2,000.00

同时依据《关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92 号）文件的规定，补贴标准“完成培训学时且

取得国家职业资格证书或职业技能等级证书的：给予初级工 1,200 元／人、中级工 1,600 元／人，高级工 2,000 元／人，技师 4,000 元／人，高级技师 5,000 元／人补贴。”

因此本项目培训费用按照每人每期 1,000 元，每 3 年上涨 200 元进行测算。

③负荷率

基于谨慎性原则，本项目运营期负荷率按照第一年为 60.00%进行测算，此后每年上涨 5.00%，增长至 90.00%后保持不变。

（3）住宿费收入

①现有学生人数

根据《孟州市职业教育中心校园改扩建项目可行性研究报告》可知，本项目现有学生人数 2,830 人，其中，理工类学生 1,249 人，文史类学生 585 人，艺术体育类学生 996 人，住宿学生共 2,600 人。

②住宿费收费标准

根据河南省发改委、河南省教育厅、河南省财政厅印发的《关于河南省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号、豫价费字〔1998〕51 号）和河南省教育厅公布的《河南省教育收费项目和标准一览表》（如上图 5-1）可知，普通中专学生住宿费收费标准为 300 元/人·年。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）成本抵减—生均经费补助

根据孟州市财政局印发的《关于我市落实公办中等职业教育学生生均经费财政拨款标准的实施意见》可知，孟州市生均经费财政拨款指财政根据实有在校生人数安排用于学校事业发展的一般预算拨款，

不含学校其他事业收入，主要包括公用经费和项目支出。本项目学校现有学生人数 2,830 人。

根据孟州市职业教育实际，中等职业学校生均职教经费财政投入 1,300 元/生/年，不分专业类别统一标准掌握。

（2）外购原辅材料费

原辅材料费主要包含书本费和其他材料费用。书本费根据项目学生人数计取，统一按照 400 元/人·年估算；其他材料费按照经营收入的 1.00%估算。

（3）燃料及动力费

①电费

本项目现有建筑平均年用电量 127.21 万 kwh，扩建后估算年用电量 199.39 万 kwh，根据河南省电网销售电价表，本项目为学校，因此执行居民生活用电价格，按照电费单价 0.56 元/度进行测算。

河南省电网销售电价表

用电分类	电压等级	电度电价（元/千瓦时）						基本电费	
		目录电价	国家重大水利工程建设基金	河南省农业生产电价附加	大中型水库移民后期扶持基金	地方水库移民后期扶持基金	合计	最大需量（元/千瓦/月）	变压器容量（元/千伏安/月）
一、工商业及其他用电									
1、不满1千伏	不满1千伏	0.5783	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5979	38	38
	1-10千伏	0.5583	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5779	38	38
	10千伏	0.5483	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5679	38	38
	220千伏及以上	0.5483	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5679	38	38
2、不满1千伏	不满1千伏	0.5583	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5779		
	1-10千伏	0.5383	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5579		
	35-110千伏以下	0.5283	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5479		
	110千伏及以上	0.5183	0.0004	0.019	0.0002	0.0000	0.5379		
二、农业生产用电									
1、不满1千伏	不满1千伏	0.4778	0.0004				0.4782		
	1-10千伏	0.4688	0.0004				0.4692		
	35-110千伏以下	0.4588	0.0004				0.4592		
2、农业生产用电	不满1千伏	0.4578	0.0004				0.4582		
	1-10千伏	0.4488	0.0004				0.4492		
	35-110千伏以下	0.4388	0.0004				0.4392		
三、居民生活用电									
1、执行一户一表居民生活用电一档电量	不满1千伏	0.5469	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.548		
	1-10千伏及以上	0.5069	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.508		
2、执行合表用户	不满1千伏	0.5579	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.559		
	1-10千伏及以上	0.5179	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.519		
3、执行一户一表居民生活用电二档电量	不满1千伏	0.5459	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.548		
	1-10千伏及以上	0.5059	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.508		
4、执行合表用户	不满1千伏	0.5569	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.558		
	1-10千伏及以上	0.5169	0.0004	0.001	0.0002	0.0005	0.518		

注：

1、农村居民生活用电按上表合计电价执行，其中含增值税。

2、一户一表居民生活用电二档、三档电价，在一档电价基础上每千瓦时分别提高0.05元。

图 5-2

②水费

本项目现有建筑平均年用水量 8.79 万吨，扩建后估算年用水量 14.76 万吨。用水单价参考《焦作市发展和改革委员会关于改革调整现行城市供水价格有关事宜的通知》（焦发改价格〔2017〕66 号），非居民用水单价为 3.00 元/吨，基于谨慎性，本项目按照 3.10 元/吨测算。

考虑到物价上涨因素，本项目水、电费及现有建筑水电费统一按照每 3 年上涨 2.10%进行测算。

（4）工资及福利费

孟州市职业教育中心作为公办中等职业学校，教职员工绝大多数是事业编制，工资及福利由财政统筹安排，不需要从经营利益中列支，但是学校也有少量从事后勤及教辅工作的职工未纳入事业编制，需要由学校发放工资及福利。

编外职工主要有门卫、保洁工作人员，约为 20 名，按照月均工资为 3,000 元计算，则人均每年工资及福利费为 3.60 万元。由于本项目每年培训天数 90 天，共需要 6 种专业老师，而每期培训人数共 650 人，按照开设的 10 个班里每班为 65 人，因此按照每班设置 6 名不同专业的带教老师则共需要设置 60 名培训老师，培训费按照每月 3,500 元进行测算。福利费按照工资额的 14.00%进行测算。考虑到物价上涨因素，工资及福利费按照每年上涨 2.10%进行测算。

（5）修理费

本项目运营期各年平均房屋修理费用按折旧费的 10.00%进行测算。

（6）其他费用

考虑到现阶段无法预估等因素，本项目其他费用按照营业收入的 5.00%进行测算。

（7）税费

增值税及附加：本项目增值税根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号），附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征企业所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营收入	**24,348.75**	**559.10**	**559.10**	**676.10**	**685.85**	**695.60**	**734.60**	**746.30**	**758.00**	**804.80**	**804.80**
1.学费收入	**14,433.00**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**
招生人数		2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830
学费		1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700
2 对外技能培训收入	**7,575.75**			**117.00**	**126.75**	**136.50**	**175.50**	**187.20**	**198.90**	**245.70**	**245.70**
每期人数（人/期）				650	650	650	650	650	650	650	650
每年培训期数				3	3	3	3	3	3	3	3
培训费用（元/人/期）				1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,400.00	1,400.00
负荷率				60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%
3.住宿费收入	**2,340.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**
收费标准（元/人·年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
学生人数		2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
二、成本支出	**6,119.01**	**0.00**	**0.00**	**123.81**	**131.51**	**135.29**	**143.65**	**151.58**	**155.70**	**164.83**	**172.38**
1、成本抵减—生均经费补助	**11,037.00**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
职教经费财政投入（元/人·年）		1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
学生人数		2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830
2.外购原辅材料费	**3,988.82**	**116.79**	**117.79**	**119.96**	**120.06**	**120.16**	**123.38**	**123.49**	**123.61**	**126.98**	**126.98**
书本费		111.20	112.20	113.20	113.20	113.20	116.03	116.03	116.03	118.93	118.93
其他材料费用		5.59	5.59	6.76	6.86	6.96	7.35	7.46	7.58	8.05	8.05
3.燃料动力费	**5,172.85**	**98.49**	**98.49**	**157.42**	**161.35**	**161.35**	**161.35**	**165.38**	**165.38**	**165.38**	**169.51**
3.1 电费	3,672.01	71.24	71.24	111.66	114.45	114.45	114.45	117.31	117.31	117.31	120.24
用电量（万度)		127.21	127.21	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39
单价（元/度）		0.56	0.56	0.56	0.57	0.57	0.57	0.59	0.59	0.59	0.60
3.2 水费	1,500.84	27.25	27.25	45.76	46.90	46.90	46.90	48.07	48.07	48.07	49.27
用水量（万吨）		8.79	8.79	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76
单价（元/吨）		3.10	3.10	3.10	3.18	3.18	3.18	3.26	3.26	3.26	3.34
4.工资及福利费	**6,051.37**	**82.08**	**83.90**	**157.55**	**160.74**	**163.93**	**167.12**	**170.32**	**173.74**	**177.16**	**180.58**
编外职工人员（人）		20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资(万元/人/年)		3.60	3.68	3.76	3.84	3.92	4.00	4.08	4.17	4.26	4.35
培训教师人数（人）		60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
工资(万元/人/年)				1.05	1.07	1.09	1.11	1.13	1.15	1.17	1.19
福利费	709.51	10.08	10.30	19.35	19.74	20.13	20.52	20.92	21.34	21.76	22.18
5.修理费	**689.10**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
6.其他费用	**1,217.47**	**27.96**	**27.96**	**33.81**	**34.29**	**34.78**	**36.73**	**37.32**	**37.90**	**40.24**	**40.24**
三、净收益	**18,229.74**	**559.10**	**559.10**	**552.29**	**554.34**	**560.31**	**590.95**	**594.72**	**602.30**	**639.97**	**632.42**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营收入	**804.80**	**839.90**	**839.90**	**839.90**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**
1.学费收入	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**
招生人数	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830
学费	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700
2 对外技能培训收入	**245.70**	**280.80**	**280.80**	**280.80**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**
每期人数（人/期）	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650
每年培训期数	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
培训费用（元/人/期）	1,400.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.住宿费收入	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**
收费标准（元/人·年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
学生人数	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
二、成本支出	**175.80**	**184.98**	**193.56**	**197.89**	**207.38**	**216.05**	**220.38**	**228.07**	**237.08**	**241.64**
1、成本抵减—生均经费补助	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**
职教经费财政投入（元/人·年）	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
学生人数	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830
2.外购原辅材料费	**126.98**	**130.30**	**130.30**	**130.30**	**133.70**	**133.70**	**133.70**	**136.83**	**136.83**	**136.83**
书本费	118.93	121.90	121.90	121.90	124.95	124.95	124.95	128.08	128.08	128.08
其他材料费用	8.05	8.40	8.40	8.40	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75
3.燃料动力费	**169.51**	**169.51**	**173.76**	**173.76**	**173.76**	**178.10**	**178.10**	**178.10**	**182.55**	**182.55**
3.1 电费	120.24	120.24	123.25	123.25	123.25	126.33	126.33	126.33	129.49	129.49
用电量（万度)	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39
单价（元/度）	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.63	0.63	0.63	0.65	0.65
3.2 水费	49.27	49.27	50.51	50.51	50.51	51.77	51.77	51.77	53.06	53.06
用水量（万吨）	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76
单价（元/吨）	3.34	3.34	3.42	3.42	3.42	3.51	3.51	3.51	3.60	3.60
4.工资及福利费	**184.00**	**188.10**	**192.43**	**196.76**	**201.10**	**205.43**	**209.76**	**214.32**	**218.88**	**223.44**
编外职工人员（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资(万元/人/年)	4.44	4.53	4.63	4.73	4.83	4.93	5.03	5.14	5.25	5.36
培训教师人数（人）	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
工资(万元/人/年)	1.21	1.24	1.27	1.30	1.33	1.36	1.39	1.42	1.45	1.48
福利费	22.60	23.10	23.63	24.16	24.70	25.23	25.76	26.32	26.88	27.44
5.修理费	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**
6.其他费用	**40.24**	**42.00**	**42.00**	**42.00**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
三、净收益	**629.00**	**654.92**	**646.34**	**642.01**	**667.62**	**658.95**	**654.62**	**646.93**	**637.92**	**633.36**

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、营业收入	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**	**875.00**
1.学费收入	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**	**481.10**
招生人数	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830	2830
学费	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700	1700
2 对外技能培训收入	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**	**315.90**
每期人数（人/期）	650	650	650	650	650	650	650	650	650	650
每年培训期数	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
培训费用（元/人/期）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3.住宿费收入	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**	**78.00**
收费标准（元/人·年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
学生人数	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600
二、成本支出	**249.40**	**258.53**	**263.32**	**271.39**	**280.84**	**285.63**	**294.01**	**304.51**	**310.21**	**319.59**
1、成本抵减—生均经费补助	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**	**367.90**
职教经费财政投入（元/人·年）	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
学生人数	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830	2,830

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2.外购原辅材料费	**140.03**	**140.03**	**140.03**	**143.31**	**143.31**	**143.31**	**146.67**	**146.67**	**146.67**	**150.12**
书本费	131.28	131.28	131.28	134.56	134.56	134.56	137.92	137.92	137.92	141.37
其他材料费用	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75
3.燃料动力费	**182.55**	**187.12**	**187.12**	**187.12**	**191.79**	**191.79**	**191.79**	**196.59**	**196.59**	**196.59**
3.1 电费	129.49	132.73	132.73	132.73	136.04	136.04	136.04	139.45	139.45	139.45
用电量（万度)	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39	199.39
单价（元/度）	0.65	0.67	0.67	0.67	0.68	0.68	0.68	0.70	0.70	0.70
3.2 水费	53.06	54.39	54.39	54.39	55.75	55.75	55.75	57.14	57.14	57.14
用水量（万吨）	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76	14.76
单价（元/吨）	3.60	3.68	3.68	3.68	3.78	3.78	3.78	3.87	3.87	3.87
4.工资及福利费	**228.00**	**232.56**	**237.35**	**242.14**	**246.92**	**251.71**	**256.73**	**262.43**	**268.13**	**274.06**
编外职工人员（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资(万元/人/年)	5.47	5.58	5.70	5.82	5.94	6.06	6.19	6.32	6.45	6.59
培训教师人数（人）	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60
工资(万元/人/年)	1.51	1.54	1.57	1.60	1.63	1.66	1.69	1.73	1.77	1.81
福利费	28.00	28.56	29.15	29.74	30.32	30.91	31.53	32.23	32.93	33.66
5.修理费	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**	**22.97**
6.其他费用	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**	**43.75**
三、净收益	**625.60**	**616.47**	**611.68**	**603.61**	**594.16**	**589.37**	**580.99**	**570.49**	**564.79**	**555.41**

（五）现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	24,348.75	559.10	559.10	676.10	685.85	695.60	734.60	746.30	758.00	804.80
经营活动支出（含税费）	6,119.01			123.81	131.51	135.29	143.65	151.58	155.70	164.83
经营活动产生的现金净额	**18,229.74**	**559.10**	**559.10**	**552.29**	**554.34**	**560.31**	**590.95**	**594.72**	**602.30**	**639.97**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	7,700.94	7,020.56	680.38							
投资活动产生的现金净额	**-7,700.94**	**-7,020.56**	**-680.38**							
三、融资活动产生的现金										
财政资金	1,700.94	1,020.56	680.38							
债券资金	6,000.00	6,000.00								
银行借款										
偿还债券本金	6,000.00						60.00	60.00	60.00	60.00
偿还银行借款本金										
支付债券利息	5,737.50			270.00	270.00	270.00	270.00	267.30	264.60	261.90
支付银行借款利息										

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
融资活动产生的现金净额	**-4,036.56**	**7,020.56**	**680.38**	**-270.00**	**-270.00**	**-270.00**	**-330.00**	**-327.30**	**-324.60**	**-321.90**
四、净现金流量	**6,492.24**	**559.10**	**559.10**	**282.29**	**284.34**	**290.31**	**260.95**	**267.42**	**277.70**	**318.07**
五、累计现金流量	**6,492.24**	**559.10**	**1,118.20**	**1,400.49**	**1,684.83**	**1,975.14**	**2,236.09**	**2,503.51**	**2,781.21**	**3,099.28**

（续）

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	804.80	804.80	839.90	839.90	839.90	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00
经营活动支出（含税费）	172.38	175.80	184.98	193.56	197.89	207.38	216.05	220.38	228.07	237.08	241.64
经营活动产生的现金净额	**632.42**	**629.00**	**654.92**	**646.34**	**642.01**	**667.62**	**658.95**	**654.62**	**646.93**	**637.92**	**633.36**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出 （含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	60.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
偿还银行借款本金											
支付债券利息	259.20	256.50	251.10	245.70	240.30	234.90	229.50	224.10	218.70	213.30	207.90

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-319.20**	**-376.50**	**-371.10**	**-365.70**	**-360.30**	**-354.90**	**-349.50**	**-344.10**	**-338.70**	**-333.30**	**-327.90**
四、净现金流量	**313.22**	**252.50**	**283.82**	**280.64**	**281.71**	**312.72**	**309.45**	**310.52**	**308.23**	**304.62**	**305.46**
五、累计现金流量	**3,412.50**	**3,665.00**	**3,948.82**	**4,229.46**	**4,511.17**	**4,823.89**	**5,133.34**	**5,443.86**	**5,752.09**	**6,056.71**	**6,362.17**

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00	875.00
经营活动支出（含税费）	249.40	258.53	263.32	271.39	280.84	285.63	294.01	304.51	310.21	319.59
经营活动产生的现金净额	**625.60**	**616.47**	**611.68**	**603.61**	**594.16**	**589.37**	**580.99**	**570.49**	**564.79**	**555.41**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出 （含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
偿还银行借款本金										

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
支付债券利息	202.50	189.00	175.50	162.00	148.50	135.00	108.00	81.00	54.00	27.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-502.50**	**-489.00**	**-475.50**	**-462.00**	**-448.50**	**-735.00**	**-708.00**	**-681.00**	**-654.00**	**-627.00**
四、净现金流量	**123.10**	**127.47**	**136.18**	**141.61**	**145.66**	**-145.63**	**-127.01**	**-110.51**	**-89.21**	**-71.59**
五、累计现金流量	**6,485.27**	**6,612.74**	**6,748.92**	**6,890.53**	**7,036.19**	**6,890.56**	**6,763.55**	**6,653.04**	**6,563.83**	**6,492.24**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		270.00	270.00	559.10
第 2 年		270.00	270.00	559.10
第 3 年		270.00	270.00	552.29
第 4 年		270.00	270.00	554.34
第 5 年		270.00	270.00	560.31
第 6 年	60.00	270.00	330.00	590.95
第 7 年	60.00	267.30	327.30	594.72
第 8 年	60.00	264.60	324.60	602.30
第 9 年	60.00	261.90	321.90	639.97
第 10 年	60.00	259.20	319.20	632.42
第 11 年	120.00	256.50	376.50	629.00
第 12 年	120.00	251.10	371.10	654.92
第 13 年	120.00	245.70	365.70	646.34
第 14 年	120.00	240.30	360.30	642.01
第 15 年	120.00	234.90	354.90	667.62
第 16 年	120.00	229.50	349.50	658.95
第 17 年	120.00	224.10	344.10	654.62
第 18 年	120.00	218.70	338.70	646.93
第 19 年	120.00	213.30	333.30	637.92
第 20 年	120.00	207.90	327.90	633.36
第 21 年	300.00	202.50	502.50	625.60
第 22 年	300.00	189.00	489.00	616.47
第 23 年	300.00	175.50	475.50	611.68
第 24 年	300.00	162.00	462.00	603.61

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	300.00	148.50	448.50	594.16
第 26 年	600.00	135.00	735.00	589.37
第 27 年	600.00	108.00	708.00	580.99
第 28 年	600.00	81.00	681.00	570.49
第 29 年	600.00	54.00	654.00	564.79
第 30 年	600.00	27.00	627.00	555.41
合计	**6,000.00**	**6,277.50**	**12,277.50**	**18,229.74**
本息覆盖倍数	**1.48**			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政预算资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为孟州市职业教育中心校园改扩建项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月八日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010135
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2018 年 05 月 18 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月20日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：褚梦杰
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1991-10-03
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：411422199110033064

此件与原件一致
再次复印无效

焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090949 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年七月七日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 1
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 7
五、经营现金流分析 9
（一）基本假设条件及依据 9
（二）项目运营模式 9
（三）项目运营收入分析 9
（四）项目运营成本分析 15
（五）净收益分析 17
（六）现金流量分析 19
（七）本息覆盖倍数 24
六、总体评价结果 25
七、使用限制 25

焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090949 号

我们接受委托，对焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。温县第二人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据温县第二人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年7月7日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从温县第二人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于温县司马大街与太极路交叉口西北角。温县第二人民医院新院区内。

项目区北侧、东侧、南侧均为空地，西侧为废弃工业建筑。周边焦桐高速、太极路均为现状道路，医院所在位置满足医院功能与环境的要求，院址交通便利、患者就医便利，环境安静且工程水文地质条件较好，周围无污染的工况企业和易燃易爆物的生产，贮存场所，基础设施齐全，十分适合本项目的建设。项目区域位置图如下：

2.项目参与主体

温县卫生健康委员会为本项目主管部门，温县第二人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项

目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	温县第二人民医院
统一社会信用代码	12410825776546115Q
住所	河南省温县慈胜大街 1220 号
负责人	张素芳
登记机关	温县事业单位登记管理局

温县第二人民医院无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据北京东方华太工程咨询有限公司编制的《焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目可行性研究报告》和温县发展和改革委员会作出的《关于焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目可行性研究报告的批复》（温发改〔2022〕38 号），项目主要建设内容包括：

项目设计床位 372 张，建筑面积 22,722.24 平方米，其中，地上建筑面积 17,300.00 平方米，地下建筑面积 5,422.24 平方米。建设内容为新建 1 栋地上 12 层病房楼及电梯、电力等设备购置，并配套建设室外道路、雨污水管网、给水、电力、消防工程等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2023 年 8 月，预计完工时间 2025 年 7 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目估算总投资 11,696.00 万元，其中，工程费用 9,390.80 万元，其他费用 855.50 万元，预备费 819.70 万元，建设期利息 630.00 万元。

项目投资估算表如下：

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		土建工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计
一	第一部分工程费用	5,706.23	1,685.09	1,999.48		9,390.80
1	主体工程	5,695.10	1,627.17	813.59		8,135.85
1.1	地上建筑	4,286.94	1,224.84	612.42		6,124.20
1.2	地下建筑	1,408.16	402.33	201.17		2,011.65
2	设备购置			1,185.89		1,185.89
2.1	客用电梯设备			12.50		12.50
2.2	医用电梯			40.00		40.00
2.3	污物电梯			40.00		40.00
2.4	给排水设备			562.89		562.89
2.5	电力设备			253.30		253.30
2.6	医用系统供应系统			137.20		137.20
2.7	充电桩设备			140.00		140.00
3	室外工程	11.14	57.92			69.06
3.1	道路及硬化	11.14				11.14
3.2	室外配套管网		57.92			57.92
二	第二部分其他费用				855.50	855.50
1	建设项目前期工作咨询费				18.63	18.63
2	项目建设管理费				104.46	104.46
3	工程勘察费				52.59	52.59
4	工程设计费				202.19	202.19
5	工程监理费				135.87	135.87
6	招标代理服务费				19.95	19.95
7	工程造价咨询服务费				40.12	40.12
8	环境影响评价费				2.75	2.75
9	工程保险费				28.17	28.17
10	场地准备及临时设施费				93.91	93.91
11	城市基础设施配套费				156.86	156.86
三	基本预备费				819.70	819.70
四	建设投资	5,706.23	1,685.09	1,999.48	1,675.20	11,066.00
五	建设期利息				630.00	630.00
合计	项目总投资					11,696.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	2,396.00	20.49%
专项债券资金	9,300.00	79.51%
合计	11,696.00	100.00%

除专项债券与自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年 8-12 月	2024 年	2025 年 1-7 月	金额
自有资金	600.00	1,200.00	596.00	2,396.00
专项债券资金	5,300.00	4,000.00		9,300.00
合计	5,900.00	5,200.00	596.00	11,696.00
占比	50.44%	44.46%	5.10%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的

土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 9,300.00 万元，其中：2023 年计划使用 5,300.00 万元，2024 年计划使用 4,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

温县第二人民医院的综合楼建设项目申请使用专项债券 8,000.00 万元。2020 年河南省专项债券二十二期（社会事业专项债）已发行金额 6,000.00 万元，债券期限 15 年，利率 3.45%，2035 年 5 月 26 日到期还本并支付最后一期利息；2022 年河南省社会事业专项债券（十八期）——2022 年河南省政府专项债券（五十五期）已发行金额 1800.00 万元，债券期限 15 年，利率 3.21%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息；剩余尚未发行金额 200.00 万元，其债券期限 15 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息；谨慎考虑，此次将此纳入本次还本付息测算范围内。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	拟申请债券利率	应付利息	应付本息
第 1 年	6,000.00	7,300.00		13,300.00	4.50%	598.50	598.50

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	拟申请债券利率	应付利息	应付本息
第 2 年	13,300.00	4,000.00		17,300.00	4.50%	778.50	778.50
第 3 年	17,300.00			17,300.00	4.50%	778.50	778.50
第 4 年	17,300.00			17,300.00	4.50%	778.50	778.50
第 5 年	17,300.00			17,300.00	4.50%	778.50	778.50
第 6 年	17,300.00		153.00	17,147.00	4.50%	778.50	931.50
第 7 年	17,147.00		193.00	16,954.00	4.50%	771.62	964.62
第 8 年	16,954.00		193.00	16,761.00	4.50%	762.93	955.93
第 9 年	16,761.00		193.00	16,568.00	4.50%	754.25	947.25
第 10 年	16,568.00		193.00	16,375.00	4.50%	745.56	938.56
第 11 年	16,375.00		446.00	15,929.00	4.50%	736.88	1,182.88
第 12 年	15,929.00		486.00	15,443.00	4.50%	716.81	1,202.81
第 13 年	15,443.00		6,486.00	8,957.00	4.50%	694.94	7,180.94
第 14 年	8,957.00		486.00	8,471.00	4.50%	403.07	889.07
第 15 年	8,471.00		486.00	7,985.00	4.50%	381.20	867.20
第 16 年	7,985.00		186.00	7,799.00	4.50%	359.33	545.33
第 17 年	7,799.00		186.00	7,613.00	4.50%	350.96	536.96
第 18 年	7,613.00		186.00	7,427.00	4.50%	342.59	528.59
第 19 年	7,427.00		186.00	7,241.00	4.50%	334.22	520.22
第 20 年	7,241.00		186.00	7,055.00	4.50%	325.85	511.85
第 21 年	7,055.00		345.00	6,710.00	4.50%	317.48	662.48
第 22 年	6,710.00		465.00	6,245.00	4.50%	301.95	766.95
第 23 年	6,245.00		465.00	5,780.00	4.50%	281.03	746.03
第 24 年	5,780.00		465.00	5,315.00	4.50%	260.10	725.10
第 25 年	5,315.00		465.00	4,850.00	4.50%	239.18	704.18
第 26 年	4,850.00		730.00	4,120.00	4.50%	218.25	948.25
第 27 年	4,120.00		930.00	3,190.00	4.50%	185.40	1,115.40
第 28 年	3,190.00		930.00	2,260.00	4.50%	143.55	1,073.55
第 29 年	2,260.00		930.00	1,330.00	4.50%	101.70	1,031.70
第 30 年	1,330.00		930.00	400.00	4.50%	59.85	989.85
第 31 年	400.00		400.00		4.50%	18.00	418.00
合计		11,300.00	17,300.00			14,297.70	31,597.70

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个

完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，预计 2024 年 7 月竣工。项目建设期间，医院正常运营，为便于测算，项目运营期为债券存续期的第 1 年至第 30 年。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为温县第二人民医院，温县第二人民医院负责项目的建设与运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给温县第二人民医院。项目运营期内，温县人民医院负责将本息资金上缴指定账户，保证按期还本付息。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入及住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均增长率	预测增长率

项目	2019 年	2020 年	2021 年	平均增长率	预测增长率
1、门诊收入	2,503.69	2,847.81	3,194.76		
①全年天数（天）	365.00	365.00	365.00		
②每日门诊人次	464	541	639	17.35%	3.00%
③每年门诊人次（①*②）	169,497.00	197,515.00	233,131.00	17.28%	
④人均收费(元/人次）	147.71	144.18	137.04	-3.67%	0.00%
2、住院收入	6,074.09	7,340.75	7,575.02		
①全年天数（天）	365	365	365		
②开放床位数（张）	360	360	360		
③可利用床位日（①*②）	131,400	131,400	131,400		
④实际占用床位日	101,056	110,585	115,641	7.00%	7.00%
⑤每床位日收费（元/床）	601.06	663.81	655.05	4.56%	4.00%
收入合计	8,577.78	10,188.56	10,769.78		

（1）门诊收入

温县第二人民医院 2019 年每日门诊人次为 464 人，2020 年每日门诊人次为 541 人，2021 年每日门诊人次为 639 人。近三年门诊人数平均增长率为 17.35%，近三年平均日门诊人次为 548 人。本项目债券存续期内以近三年平均门诊人次 548 人为基期数据，年增长率按照 3.00%预测，在债券存续期内增长至 714 人不再变动。

（2）人均收费

温县第二人民医院 2019 年门诊人均收费 147.71 元/天/人，2020 年门诊人均收费 144.18 元/天/人，2021 年门诊人均收费 137.04 元/天/人，近三年平均人均收费 142.98 元/天/人，人均收费近三年平均增长率为-3.67%。经调查发现，2021 年中旬焦作市疫情严重，此期间门诊出售药物种类变少，导致门诊人均收费呈现下降趋势。考虑到门诊人数逐渐增长，本项目以医院近三年门诊人均收费 142.98 元/天/人为基数，在债券存续期内不再增长。

（3）床位

温县第二人民医院现有编制床位数 360 张，本项目将新开设床位372 张。根据温县第二人民医院提供的 2021 年基本数字信息表，温县第二人民医院 2021 年编制床位 360 张，年平均开放床位 390 张，年末开放床位达到 420 张，实际开放总床日数 135,640 天，2021 年实际占用床位日 115,641 天，床位利用率为 88.01%，近三年实际占用床位增长率 7.00%。项目建成后，第 1 年床位利用率按 52.80%预测，债券存续期内增长率按 7.00%预测，床位利用率增长至 90.73%不再变动。即项目建成后实际占用床位日最高按照 242,405 天测算，之后在债券存续期内利用率不予变动。

（4）每床位日收费

根据温县第二人民医院提供的近三年财务报表，医院 2019 年每床位日收费 601.06 元，2020 年每床位日收费为 663.81 元，2021 年每床位日收费为 655.05 元。经计算，医院近三年每床位日收费平均为 639.97 元，但近三年平均床位收费增长 4.56%。本次项目按照近三年平均床位收费为基础，年增长率按照 4.00%预测，在债券存续期每床位收费增长至 910.88 元不再增长。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营收入预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	2,943.33	3,032.05	3,120.77	3,214.70	3,308.64	3,407.79	3,512.17	3,616.54
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	564	581	598	616	634	653	673	693
③每年门诊人次（①*②）	205,860	212,065	218,270	224,840	231,410	238,345	245,645	252,945
④人均收费(元/人次）	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98
2、住院收入（④*⑤）	7,696.74	8,004.61	10,156.25	11,301.89	12,576.74	13,995.42	15,574.08	17,330.83
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②床位	360	360	732	732	732	732	732	732
③可利用床位日	131,400	131,400	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180
④实际占用床位日	115,641	115,641	141,082	150,958	161,525	172,832	184,930	197,875
⑤每床位日收费	665.57	692.19	719.88	748.68	778.63	809.77	842.16	875.85
收入合计	10,640.07	11,036.66	13,277.02	14,516.59	15,885.38	17,403.21	19,086.25	20,947.37

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
②每天门诊人次	714	714	714	714	714	714	714	714
③每年门诊人次（①*②）	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610
④人均收费(元/人次）	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98
2、住院收入（④*⑤）	19,285.72	20,635.74	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②床位	732	732	732	732	732	732	732	732
③可利用床位日	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180
④实际占用床位日	211,726	226,547	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405
⑤每床位日收费	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88
收入合计	23,011.85	24,361.87	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1、门诊收入（万元）（③*④）	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	714	714	714	714	714	714	714	714
③每年门诊人次（①*②）	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610
④人均收费(元/人次）	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98
2、住院收入（④*⑤）	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
②床位	732	732	732	732	732	732	732	732
③可利用床位日	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180
④实际占用床位日	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405
⑤每床位日收费	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88
收入合计	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
1、门诊收入（万元）（③*④）	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	3,726.13	111,856.98
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	
②每天门诊人次	714	714	714	714	714	714	714	
③每年门诊人次（①*②）	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	260,610	
④人均收费(元/人次）	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	142.98	
2、住院收入（④*⑤）	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	22,080.21	600,242.43
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	
②床位	732	732	732	732	732	732	732	
③可利用床位日	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	267,180	
④实际占用床位日	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	242,405	
⑤每床位日收费	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	910.88	
收入合计	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	712,099.41

（四）项目运营成本分析

根据温县第二人民医院历史数据显示，支出项主要包括人员费用、卫生材料费、药品费用及其他支出等。

根据温县第二人民医院财务数据情况，预测其成本支出各项指标增长率，具体明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	近三年占收入的平均比	预测占收入比
人员费用	2,383.29	3,051.15	3,044.03	28.67%	28.67%
卫生材料	1,982.75	2,317.35	2,358.65	22.59%	22.59%
药品费用	2,628.58	2,888.57	2,834.60	28.71%	28.71%
其他支出	941.25	1,370.09	1,610.31	13.12%	13.12%
支出合计	7,935.87	9,627.16	9,847.59		

（1）人员费用

根据医院提供的财务数据，人员费用近三年占收入的平均比例为28.67%，估计每年人员费用按收入的28.67%比例测算。在债券存续期内人员费用随着收入的变动而变动。

（2）卫生材料费

根据医院提供的财务数据，卫生材料费近三年占收入的平均比例为22.59%，估计每年卫生材料费用按收入的22.59%比例测算。在债券存续期内卫生材料费随着收入的变动而变动。

（3）药品费用

根据医院提供的财务数据，药品费用近三年占收入的平均比例为28.71%，估计每年药品费用按收入的28.71%比例测算。在债券存续期内药品费用随着收入的变动而变动。

（4）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营

业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（5）其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费、商品服务费及其他必要支出等，按收入的 13.12%比例测算。在债券存续期内随着收入的变动而变动。

预测期内成本测算明细如下表所示：

金额单位：人民币万元

年度	人员费用	卫生材料费	药品费用	其他支出	合计
第 1 年	3,050.01	2,403.24	3,054.83	1,396.42	9,904.50
第 2 年	3,163.69	2,492.82	3,168.69	1,448.47	10,273.67
第 3 年	3,805.90	2,998.85	3,811.91	1,742.50	12,359.16
第 4 年	4,161.22	3,278.82	4,167.80	1,905.19	13,513.03
第 5 年	4,553.59	3,587.99	4,560.79	2,084.83	14,787.20
第 6 年	4,988.68	3,930.82	4,996.57	2,284.03	16,200.10
第 7 年	5,471.13	4,310.96	5,479.78	2,504.92	17,766.79
第 8 年	6,004.62	4,731.33	6,014.12	2,749.17	19,499.24
第 9 年	6,596.41	5,197.63	6,606.84	3,020.12	21,421.00
第 10 年	6,983.40	5,502.55	6,994.44	3,197.30	22,677.69

年度	人员费用	卫生材料费	药品费用	其他支出	合计
第 11 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 12 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 13 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 14 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 15 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 16 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 17 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 18 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 19 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 20 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 21 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 22 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 23 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 24 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 25 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 26 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 27 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 28 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 29 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 30 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
第 31 年	7,397.46	5,828.81	7,409.16	3,386.87	24,022.30
合计	204,125.31	160,840.02	204,448.13	93,457.22	662,870.68

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

年度	项目收入	项目成本	项目收益
第 1 年	10,640.07	9,904.50	735.57
第 2 年	11,036.66	10,273.67	762.99
第 3 年	13,277.02	12,359.16	917.86
第 4 年	14,516.59	13,513.03	1,003.56

年度	项目收入	项目成本	项目收益
第 5 年	15,885.38	14,787.20	1,098.18
第 6 年	17,403.21	16,200.10	1,203.11
第 7 年	19,086.25	17,766.79	1,319.46
第 8 年	20,947.37	19,499.24	1,448.13
第 9 年	23,011.85	21,421.00	1,590.85
第 10 年	24,361.87	22,677.69	1,684.18
第 11 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 12 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 13 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 14 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 15 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 16 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 17 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 18 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 19 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 20 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 21 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 22 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 23 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 24 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 25 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 26 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 27 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 28 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 29 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 30 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
第 31 年	25,806.34	24,022.30	1,784.04
合计	712,099.41	662,870.68	49,228.73

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	712,099.41	10,640.07	11,036.66	13,277.02	14,516.59	15,885.38	17,403.21	19,086.25
经营活动支出（含税费）	662,870.68	9,904.50	10,273.67	12,359.16	13,513.03	14,787.20	16,200.10	17,766.79
经营活动产生的现金净额	49,228.73	735.57	762.99	917.86	1,003.56	1,098.18	1,203.11	1,319.46
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	11,696.00	5,744.50	5,951.50					
投资活动产生的现金净额	-11,696.00	-5,744.50	-5,951.50					
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金	11,300.00	7,300.00	4,000.00					
银行借款								
偿还债券本金	17,300.00						153.00	193.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	12,920.70			778.50	778.50	778.50	778.50	771.62
支付银行借款利息								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
融资活动产生的现金净额	-18,920.70	7,300.00	4,000.00	-778.50	-778.50	-778.50	-931.50	-964.62
四、净现金流量	18,612.03	2,291.07	-1,188.51	139.36	225.06	319.68	271.61	354.84
五、累计现金流量	18,612.03	2,291.07	1,102.56	1,241.92	1,466.98	1,786.66	2,058.27	2,413.11

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	20,947.37	23,011.85	24,361.87	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34
经营活动支出（含税费）	19,499.24	21,421.00	22,677.69	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30
经营活动产生的现金净额	1,448.13	1,590.85	1,684.18	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	193.00	193.00	193.00	446.00	486.00	6,486.00	486.00	486.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	762.93	754.25	745.56	736.88	716.81	694.94	403.07	381.20

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-955.93	-947.25	-938.56	-1,182.88	-1,202.81	-7,180.94	-889.07	-867.20
四、净现金流量	492.20	643.60	745.62	601.16	581.23	-5,396.90	894.97	916.84
五、累计现金流量	2,905.31	3,548.91	4,294.53	4,895.69	5,476.92	80.02	974.99	1,891.83

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34
经营活动支出（含税费）	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30
经营活动产生的现金净额	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	186.00	186.00	186.00	186.00	186.00	345.00	465.00	465.00
偿还银行借款本金								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
支付债券利息	359.33	350.96	342.59	334.22	325.85	317.48	301.95	281.03
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-545.33	-536.96	-528.59	-520.22	-511.85	-662.48	-766.95	-746.03
四、净现金流量	1,238.71	1,247.08	1,255.45	1,263.82	1,272.19	1,121.56	1,017.09	1,038.01
五、累计现金流量	3,130.54	4,377.62	5,633.07	6,896.89	8,169.08	9,290.64	10,307.73	11,345.74

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34	25,806.34
经营活动支出（含税费）	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30	24,022.30
经营活动产生的现金净额	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04	1,784.04
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额	-	-	-	-	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	465.00	465.00	730.00	930.00	930.00	930.00	930.00	400.00

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
偿还银行借款本金								
支付债券利息	260.10	239.18	218.25	185.40	143.55	101.70	59.85	18.00
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-725.10	-704.18	-948.25	-1,115.40	-1,073.55	-1,031.70	-989.85	-418.00
四、净现金流量	1,058.94	1,079.86	835.79	668.64	710.49	752.34	794.19	1,366.04
五、累计现金流量	12,404.68	13,484.54	14,320.33	14,988.97	15,699.46	16,451.80	17,245.99	18,612.03

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 49,228.73 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.56 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		598.50	598.50	735.57
第 2 年		778.50	778.50	762.99
第 3 年		778.50	778.50	917.86
第 4 年		778.50	778.50	1,003.56
第 5 年		778.50	778.50	1,098.18
第 6 年	153.00	778.50	931.50	1,203.11
第 7 年	193.00	771.62	964.62	1,319.46
第 8 年	193.00	762.93	955.93	1,448.13
第 9 年	193.00	754.25	947.25	1,590.85
第 10 年	193.00	745.56	938.56	1,684.18
第 11 年	446.00	736.88	1,182.88	1,784.04
第 12 年	486.00	716.81	1,202.81	1,784.04
第 13 年	6,486.00	694.94	7,180.94	1,784.04
第 14 年	486.00	403.07	889.07	1,784.04
第 15 年	486.00	381.20	867.20	1,784.04
第 16 年	186.00	359.33	545.33	1,784.04
第 17 年	186.00	350.96	536.96	1,784.04
第 18 年	186.00	342.59	528.59	1,784.04
第 19 年	186.00	334.22	520.22	1,784.04
第 20 年	186.00	325.85	511.85	1,784.04
第 21 年	345.00	317.48	662.48	1,784.04
第 22 年	465.00	301.95	766.95	1,784.04
第 23 年	465.00	281.03	746.03	1,784.04

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	465.00	260.10	725.10	1,784.04
第 25 年	465.00	239.18	704.18	1,784.04
第 26 年	730.00	218.25	948.25	1,784.04
第 27 年	930.00	185.40	1,115.40	1,784.04
第 28 年	930.00	143.55	1,073.55	1,784.04
第 29 年	930.00	101.70	1,031.70	1,784.04
第 30 年	930.00	59.85	989.85	1,784.04
第 31 年	400.00	18.00	418.00	1,784.04
合计	17,300.00	14,297.70	31,597.70	49,228.73
本息覆盖倍数				1.56

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由自有资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 49,228.73 万元，应付债券本金及利息合计 31,597.70 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.56 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为焦作市温县第二人民医院病房楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国•郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年七月七日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：370100010135
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2018 年 05 月 18 日
Date of Issuance

2020年3月30日

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　褚梦杰
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1991-10-03
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　411422199110033064

温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫启翔专评字【2023】第 0014 号

河南启翔会计师事务所（普通合伙）

温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫启翔专评字【2023】第 0014 号

河南启翔会计师事务所（普通合伙）接受温县中医院委托，对温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目专项债券项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号--预测性财务信息的审核》。温县中医院对项目收益预测及其所依据的各项假设及提供的资料的真实性负责。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在温县中医院对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本次评价的温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目，预期收入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

河南启翔会计师事务所（普通合伙）承诺，本专项评价报告仅供温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目申请专项债券及后续发行使用。

总体评价结果如下：

一、项目概况

1、1 建设地点、建设规模及内容

项目位于温县子夏大街与新洛路交叉口东北角。

该项目主要建设内容为建设中医智能云服务平台、楼宇智控平台设施设备购置；改造备用病房建筑面积 1552.93 平方米、重症监护室建筑面积 1552.93 平方米及肾病透析、重症监护室等的医用设备设施购置。

1.2 项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为温县中医院，主管部门为温县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为温县中医院，项目建设及运营单位均为温县中医院。

关于项目债券资金使用，由温县中医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付，拨付至项目实施单位温县中医院。

关于项目收益收缴，由温县中医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由温县中医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由温县中医院负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

1.3 建设资金来源情况

1.3.1 项目总投资

本项目总投资 2,600.30 万元。其中，工程费用 2,446.37 万元，其他费用 14.71 万元，预备费 49.22 万元，建设期利息 90.00 万元。

1.3.2 资金来源

项目总投资 2,600.30 万元。温县中医院计划申请使用专项债券资金 2,000.00 万元，剩余 600.30 万元为财政配套资金。

1.3.3 资金使用计划

资金使用和筹措具体安排如下：

项目	2023年	合计
财政投入	600.30	600.30
专项债券投入	2,000.00	2,000.00
合计	2,600.30	2,600.30

二、项目收益及现金流入预测

（一）本次债券应付本息情况

申请人拟就温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目计划申请使用专项债券资金 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，自申请之日起第 6 年开始还本，第 6 年至第 10 年每年偿还本金的 1%，第 11 至 20 年每年偿还本金的 2%，第 21 至 25 年每年偿还本金的 5%，第 26 至 30 年每年偿还本金的 10%。

温县中医院还存在以下专项债券情况，此次应将其还本付息情况纳入测算范围：

（1）河南省温县中医院整体迁建项目已申请使用 2020 年河南省社会事业专项债券（二期）——2020 年河南省政府专项债券（八期）6,600.00

万元，债券期限 10 年，利率 3.38%，2030 年 1 月 3 日到期还本并支付最后一期利息；

（2）温县中医院后勤综合楼建设项目已申请使用 2020 年河南省社会事业专项债券（九期）——2020 年河南省政府专项债券（二十二期）1,200.00 万元，债券期限 15 年，利率 3.45%，2035 年 5 月 26 日到期还本并支付最后一期利息。

（3）温县中医院新院区设备购置及信息化升级配套设施项目已申请使用 2022 年河南省社会事业专项债券（六期）－－2022 年河南省政府专项债券（十五期）3,600.00 万元，债券期限 30 年，利率 3.53%，2052 年 3 月 9 日到期还本并支付最后一期利息。

还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	已使用债券利率	已使用债券利率	已使用债券利率	拟申请债券利率	应付利息
第 1 年	11,400.00	4,900.00		16,300.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	612.06
第 2 年	16,300.00			16,300.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	612.06
第 3 年	16,300.00			16,300.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	612.06
第 4 年	16,300.00			16,300.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	612.06
第 5 年	16,300.00		36.00	16,264.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	612.06
第 6 年	16,264.00		85.00	16,179.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	610.79
第 7 年	16,179.00		6,685.00	9,494.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	607.32
第 8 年	9,494.00		85.00	9,409.00	3.38%	3.45%	3.53%	4.50%	380.76
第 9 年	9,409.00		85.00	9,324.00		3.45%	3.53%	4.50%	377.29
第 10 年	9,324.00		121.00	9,203.00		3.45%	3.53%	4.50%	373.81
第 11 年	9,203.00		170.00	9,033.00		3.45%	3.53%	4.50%	369.06
第 12 年	9,033.00		1,370.00	7,663.00		3.45%	3.53%	4.50%	362.11

第 13 年	7,663.00		170.00	7,493.00		3.45%	3.53%	4.50%	313.76
第 14 年	7,493.00		170.00	7,323.00			3.53%	4.50%	306.81
第 15 年	7,323.00		170.00	7,153.00			3.53%	4.50%	299.86
第 16 年	7,153.00		170.00	6,983.00			3.53%	4.50%	292.91
第 17 年	6,983.00		170.00	6,813.00			3.53%	4.50%	285.95
第 18 年	6,813.00		170.00	6,643.00			3.53%	4.50%	279.00
第 19 年	6,643.00		170.00	6,473.00			3.53%	4.50%	272.05
第 20 年	6,473.00		278.00	6,195.00			3.53%	4.50%	265.10
第 21 年	6,195.00		425.00	5,770.00			3.53%	4.50%	254.34
第 22 年	5,770.00		425.00	5,345.00			3.53%	4.50%	236.95
第 23 年	5,345.00		425.00	4,920.00			3.53%	4.50%	219.58
第 24 年	4,920.00		425.00	4,495.00			3.53%	4.50%	202.19
第 25 年	4,495.00		605.00	3,890.00			3.53%	4.50%	184.82
第 26 年	3,890.00		850.00	3,040.00			3.53%	4.50%	161.08
第 27 年	3,040.00		850.00	2,190.00			3.53%	4.50%	126.32
第 28 年	2,190.00		850.00	1,340.00			3.53%	4.50%	91.57
第 29 年	1,340.00		850.00	490.00			3.53%	4.50%	56.81
第 30 年	490.00		490.00					4.50%	22.05
合计		4,900.00	16,300.00						10,012.59
本息合计					26,312.59				

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

（二）现金净流入

1.基本假设条件及依据

①国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控

政策无重大变化；

②国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③对申请人有影响的法律法规无重大变化；

④本次债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤收入、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

⑦基于谨慎性原则，预测项目收入及成本参考可研报告及近三年财务报表统计情况。

2.项目收入预测

对温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目达到设计规模后的收入成本进行预测，本项目现金流入主要包括门诊收入和住院收入。

根据温县中医院 2020 年至 2022 年财务报表和医疗收入费用明细表，预测医院门诊收入、住院收入增长率，具体明细如下：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	平均增长率	预期增长率
门诊年收费（万元）	1,491.27	1,265.80	1,396.85		
年门诊量（人次）	125,185.00	104,167.00	86,286.00	-11.32%	2.00%
门诊平均收费水平（元）	0.01191	0.01215	0.01619	11.74%	2.00%
全年天数	365.00	365.00	365.00		
住院年收费	3,090.45	3,068.51	3,842.58		
年住院人次	70,305.00	70,431.00	80,349.00	4.75%	2.00%
每床日平均收费水平	0.04396	0.04357	0.04782	4.44%	4.00%
床位（张）	500.00	500.00	500.00		

（1）门诊人次

本项目预测期以 2022 年每年门诊人次 86,286.00 人为基期数据。因近三年受新冠疫情的影响，故参考温县中医院 2023 年 1 月及 2022 年 1 月同

期门诊人次增长率作为参考依据，2022 年 1 月门诊人次为 6711 人次，2023 年 1 月门诊人次为 7989 人次，同比增长 19.04%，基于谨慎性原则，预测期内门诊人次增长率按照 2.00%估算。

(2)人均收费

本项目预测期内以 2022 年门诊人均收费 161.89 元/人为基期数据，2020 年、2021 年、2022 年门诊人均收费近三年平均增长率为 11.74%，考虑到居民消费价格上涨因素，人均收费以每年 2.00%的增长率测算。

（3）床位

本项目预测期以 2022 年 80,349.00 实际占用床位日为基期数据。医院现有床位数 500 张。根据医院近三年财务报表显示 2020 年至 2022 年平均每年实际占用床位日增长率 4.75%，基于谨慎性原则，预测期内每年实际占用床位日的增长率按照 4.00%估算，预计最高达到 164,250 床位日后（满负荷状态下实际占用床位日*90%）不再增长。

（4）每床位日收费

本项目预测期内以 2022 年每床位日收费 478.24 元为基期数据，近三年平均涨幅为 4.44%,考虑到居民消费价格上涨因素,每床位日收费以 2.00%的增长率测算。

（5）新增设备收入

本项目本次申请购买购置 64 排 CT、大 C、小 C 影像设备、重症监护室设备、检验科设备等医疗设备设施，按照近三年度的平均门诊 105,212 人次估算，根据温县中医院提供的收费标准，64 排 CT 收费编码为 2103000013，县级收费标准 CT 平扫为 390 元/部位，同时增强加收 50%。冠状动脉造影术

收费编码为 320500001，县级收费标准为 1975 元；经皮冠状动脉内支架植入术 320500003，收费标准为 3199 元/人次,考虑新址开诊科室建设完善因素，预计每天检查人数为 40 人，收费标准为 500.00 元/人次。基于谨慎性原则，在债券存续期内新增设备收入不予变动。

根据基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营收入预测如下：

单位：人民币万元

年度	每年门诊人次	人均收费（元）	门诊收入	每床位日收费（元）	实际占用床位日	住院收入	新增设备收入	收入合计
第 1 年	86,286.00	161.89	**1,396.88**	478.24	80,349.00	**3,842.61**	**730.00**	**5,969.49**
第 2 年	88,012.00	165.13	**1,453.34**	487.80	83,563.00	**4,076.20**	**730.00**	**6,259.54**
第 3 年	89,772.00	168.43	**1,512.03**	497.56	86,906.00	**4,324.09**	**730.00**	**6,566.12**
第 4 年	91,567.00	171.80	**1,573.12**	507.51	90,382.00	**4,586.98**	**730.00**	**6,890.10**
第 5 年	93,398.00	175.24	**1,636.71**	517.66	93,997.00	**4,865.85**	**730.00**	**7,232.56**
第 6 年	95,266.00	178.74	**1,702.78**	528.01	97,757.00	**5,161.67**	**730.00**	**7,594.45**
第 7 年	97,171.00	182.31	**1,771.52**	538.57	101,667.00	**5,475.48**	**730.00**	**7,977.00**
第 8 年	99,114.00	185.96	**1,843.12**	549.34	105,734.00	**5,808.39**	**730.00**	**8,381.51**
第 9 年	101,096.00	189.68	**1,917.59**	560.33	109,963.00	**6,161.56**	**730.00**	**8,809.15**
第 10 年	103,118.00	193.47	**1,995.02**	571.54	114,362.00	**6,536.25**	**730.00**	**9,261.27**
第 11 年	105,180.00	197.34	**2,075.62**	582.97	118,936.00	**6,933.61**	**730.00**	**9,739.23**
第 12 年	107,284.00	201.29	**2,159.52**	594.63	123,693.00	**7,355.16**	**730.00**	**10,244.68**
第 13 年	109,430.00	205.32	**2,246.82**	606.52	128,641.00	**7,802.33**	**730.00**	**10,779.15**
第 14 年	111,619.00	209.43	**2,337.64**	618.65	133,787.00	**8,276.73**	**730.00**	**11,344.37**
第 15 年	113,851.00	213.62	**2,432.09**	631.02	139,138.00	**8,779.89**	**730.00**	**11,941.98**
第 16 年	116,128.00	217.89	**2,530.31**	643.64	144,704.00	**9,313.73**	**730.00**	**12,574.04**
第 17 年	118,451.00	222.25	**2,632.57**	656.51	150,492.00	**9,879.95**	**730.00**	**13,242.52**
第 18 年	120,820.00	226.70	**2,738.99**	669.64	156,512.00	**10,480.67**	**730.00**	**13,949.66**
第 19 年	123,236.00	231.23	**2,849.59**	683.03	162,772.00	**11,117.82**	**730.00**	**14,697.41**

第 20 年	125,701.00	235.85	2,964.66	696.69	164,250.00	11,443.13	730.00	15,137.79
第 21 年	128,215.00	240.57	3,084.47	710.62	164,250.00	11,671.93	730.00	15,486.40
第 22 年	130,779.00	245.38	3,209.06	724.83	164,250.00	11,905.33	730.00	15,844.39
第 23 年	133,395.00	250.29	3,338.74	739.33	164,250.00	12,143.50	730.00	16,212.24
第 24 年	136,063.00	255.30	3,473.69	754.12	164,250.00	12,386.42	730.00	16,590.11
第 25 年	138,784.00	260.41	3,614.07	769.20	164,250.00	12,634.11	730.00	16,978.18
第 26 年	141,560.00	265.62	3,760.12	784.58	164,250.00	12,886.73	730.00	17,376.85
第 27 年	144,391.00	270.93	3,911.99	800.27	164,250.00	13,144.43	730.00	17,786.42
第 28 年	147,279.00	276.35	4,070.06	816.28	164,250.00	13,407.40	730.00	18,207.46
第 29 年	150,225.00	281.88	4,234.54	832.61	164,250.00	13,675.62	730.00	18,640.16
第 30 年	153,230.00	287.52	4,405.67	849.26	164,250.00	13,949.10	730.00	19,084.77
总收入			78,872.33			270,026.67	21,900.00	370,799.00

3.成本预测具体如下

本项目主要运营成本包括商品和服务费用、人员经费、其他费用、新增设备成本费用、现有负债支出等。参考温县中医院 2020 年至 2022 年财务报表对项目费用增长率进行预测，其费用支出具体情况如下：

项目	2020 年	2021 年	2022 年	预期增长率
商品和服务费用	2,792.65	2,793.24	3,544.41	4.00%
人员经费	1,638.20	1,721.25	2,095.21	3.00%
其他费用	24.00	42.00	48.00	10.00%

（1）商品和服务费用

2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑到居民消费价格上涨因素，基于谨慎性原则，项目运营后每年商品和服务费用按照 4.00%的增长率进行预测。

（2）人员经费

2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、

2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑到居民消费价格上涨因素，项目运营后每年人员经费按照 3.00%的增长率进行预测

（3）其他费用

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，考虑到居民消费价格上涨因素，基于谨慎性原则，预测增长率按照 10.00%的比例测算。

（4）现有负债支出

考虑医院现有的银行借款，根据中医院提供的还本付息表，经测算在债券存续期内共需偿还现有本息合计 1,630.00 万元，本次将其纳入项目支出。

（5）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（6）新增设备成本

新增设备成本费用包含人力成本；水电、耗材等成本；设备维保费等。设备人员暂按 10 人计，2020 年至 2022 年平均每年人均职工薪酬费用约为 5.32 万元，考虑到居民消费价格上涨因素，基于谨慎性原则，新增职工薪酬费用以 6.00 万元作为基期数,项目运营后每年人员费用按照 4.00%的增长率进行预测；水电、耗材等成本暂按每人次 90.00 元，平均日就诊人次暂按 40 人预测，年就诊天数按 365 日测算，耗材费用参照近三年居民消费水平因素，按照 4.00%年增长率预测;项目运营期第 16 年本项目设备需要重新购置，根据可行性研究报告预测购置费用为 2,078.33 万元。

成本预测具体如下所示：

单位：人民币万元

项目	商品和服务费用	人员经费	其他费用	新增设备成本费用	现有负债支出	合计
第 1 年	3,544.41	2,095.21	48.00	191.40		5,879.02
第 2 年	3,686.19	2,158.07	52.80	199.06	1,630.00	7,726.12
第 3 年	3,833.64	2,222.81	58.08	207.02		6,321.55
第 4 年	3,986.99	2,289.49	63.89	215.30		6,555.67
第 5 年	4,146.47	2,358.17	70.28	223.91		6,798.83
第 6 年	4,312.33	2,428.92	77.31	232.87		7,051.43
第 7 年	4,484.82	2,501.79	85.04	242.18		7,313.83
第 8 年	4,664.21	2,576.84	93.54	251.87		7,586.46
第 9 年	4,850.78	2,654.15	102.89	261.94		7,869.76
第 10 年	5,044.81	2,733.77	113.18	272.42		8,164.18
第 11 年	5,246.60	2,815.78	124.50	283.32		8,470.20
第 12 年	5,456.46	2,900.25	136.95	294.65		8,788.31
第 13 年	5,674.72	2,987.26	150.65	306.44		9,119.07
第 14 年	5,901.71	3,076.88	165.72	318.70		9,463.01
第 15 年	6,137.78	3,169.19	182.29	331.45		9,820.71

第 16 年	6,383.29	3,264.27	200.52	2,423.04		12,271.12
第 17 年	6,638.62	3,362.20	220.57	358.50		10,579.89
第 18 年	6,904.16	3,463.07	242.63	372.84		10,982.70
第 19 年	7,180.33	3,566.96	266.89	387.75		11,401.93
第 20 年	7,467.54	3,673.97	293.58	403.26		11,838.35
第 21 年	7,766.24	3,784.19	322.94	419.39		12,292.76
第 22 年	8,076.89	3,897.72	355.23	436.17		12,766.01
第 23 年	8,399.97	4,014.65	390.75	453.62		13,258.99
第 24 年	8,735.97	4,135.09	429.83	471.76		13,772.65
第 25 年	9,085.41	4,259.14	472.81	490.63		14,307.99
第 26 年	9,448.83	4,386.91	520.09	510.26		14,866.09
第 27 年	9,826.78	4,518.52	572.10	530.67		15,448.07
第 28 年	10,219.85	4,654.08	629.31	551.90		16,055.14
第 29 年	10,628.64	4,793.70	692.24	573.98		16,688.56
第 30 年	11,053.79	4,937.51	761.46	596.94		17,349.70
合计	198,788.23	99,680.56	7,896.07	12,813.24	1,630.00	320,808.10

4.项目收益预测

温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目预计收入扣除成本（不考虑债券利息）后的息前收益，经测算，债券存续期本项目可实现的预期收益为 49,990.90 万元，详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目	合计	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
一	营业收入	370,799.00	5,969.49	6,259.54	6,566.12	6,890.10	7,232.56	7,594.45
1	门诊收入（①*②）	78,872.33	1,396.88	1,453.34	1,512.03	1,573.12	1,636.71	1,702.78
①	年门诊人次		86,286.00	88,012.00	89,772.00	91,567.00	93,398.00	95,266.00
②	人均收费（元）		161.89	165.13	168.43	171.80	175.24	178.74
2	住院收入（①*②）	270,026.67	3,842.61	4,076.20	4,324.09	4,586.98	4,865.85	5,161.67

①	每床位日收费（元）		478.24	487.80	497.56	507.51	517.66	528.01
②	实际占用床位日		80,349.00	83,563.00	86,906.00	90,382.00	93,997.00	97,757.00
3	新增设备收入	21,900.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
二	营业成本	320,808.10	5,879.02	7,726.12	6,321.55	6,555.67	6,798.83	7,051.43
1	商品和服务费用	198,788.23	3,544.41	3,686.19	3,833.64	3,986.99	4,146.47	4,312.33
2	人员经费	99,680.56	2,095.21	2,158.07	2,222.81	2,289.49	2,358.17	2,428.92
3	其他费用	7,896.07	48.00	52.80	58.08	63.89	70.28	77.31
4	新增设备成本费用	12,813.24	191.40	199.06	207.02	215.30	223.91	232.87
5	现有负债支出	1,630.00		1,630.00				
三	息前收益	49,990.90	90.47	-1,466.58	244.57	334.43	433.73	543.02

续

序号	项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
一	营业收入	7,977.00	8,381.51	8,809.15	9,261.27	9,739.23	10,244.68	10,779.15
1	门诊收入（①*②）	1,771.52	1,843.12	1,917.59	1,995.02	2,075.62	2,159.52	2,246.82
①	年门诊人次	97,171.00	99,114.00	101,096.00	103,118.00	105,180.00	107,284.00	109,430.00
②	人均收费（元）	182.31	185.96	189.68	193.47	197.34	201.29	205.32
2	住院收入（①*②）	5,475.48	5,808.39	6,161.56	6,536.25	6,933.61	7,355.16	7,802.33
①	每床位日收费（元）	538.57	549.34	560.33	571.54	582.97	594.63	606.52
②	实际占用 床位日	101,667.00	105,734.00	109,963.00	114,362.00	118,936.00	123,693.00	128,641.00
3	新增设备收入	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
二	营业成本	7,313.83	7,586.46	7,869.76	8,164.18	8,470.20	8,788.31	9,119.07
1	商品和服务费用	4,484.82	4,664.21	4,850.78	5,044.81	5,246.60	5,456.46	5,674.72
2	人员经费	2,501.79	2,576.84	2,654.15	2,733.77	2,815.78	2,900.25	2,987.26
3	其他费用	85.04	93.54	102.89	113.18	124.50	136.95	150.65
4	新增设备成本费用	242.18	251.87	261.94	272.42	283.32	294.65	306.44
5	现有负债支出							
三	息前收益	663.17	795.05	939.39	1,097.09	1,269.03	1,456.37	1,660.08

续

序号	项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年

一	营业收入	11,344.37	11,941.98	12,574.04	13,242.52	13,949.66	14,697.41	15,137.79
1	门诊收入（①*②）	2,337.64	2,432.09	2,530.31	2,632.57	2,738.99	2,849.59	2,964.66
①	年门诊人次	111,619.00	113,851.00	116,128.00	118,451.00	120,820.00	123,236.00	125,701.00
②	人均收费（元）	209.43	213.62	217.89	222.25	226.70	231.23	235.85
2	住院收入（①*②）	8,276.73	8,779.89	9,313.73	9,879.95	10,480.67	11,117.82	11,443.13
①	每床位日收费（元）	618.65	631.02	643.64	656.51	669.64	683.03	696.69
②	实际占用 床位日	133,787.00	139,138.00	144,704.00	150,492.00	156,512.00	162,772.00	164,250.00
3	新增设备收入	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
二	营业成本	9,463.01	9,820.71	12,271.12	10,579.89	10,982.70	11,401.93	11,838.35
1	商品和服务费用	5,901.71	6,137.78	6,383.29	6,638.62	6,904.16	7,180.33	7,467.54
2	人员经费	3,076.88	3,169.19	3,264.27	3,362.20	3,463.07	3,566.96	3,673.97
3	其他费用	165.72	182.29	200.52	220.57	242.63	266.89	293.58
4	新增设备成本费用	318.70	331.45	2,423.04	358.50	372.84	387.75	403.26
5	现有负债支出							
三	息前收益	1,881.36	2,121.27	302.92	2,662.63	2,966.96	3,295.48	3,299.44

续

序号	项目	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
一	营业收入	15,486.40	15,844.39	16,212.24	16,590.11	16,978.18	17,376.85
1	门诊收入（①*②）	3,084.47	3,209.06	3,338.74	3,473.69	3,614.07	3,760.12
①	年门诊人次	128,215.00	130,779.00	133,395.00	136,063.00	138,784.00	141,560.00
②	人均收费（元）	240.57	245.38	250.29	255.30	260.41	265.62
2	住院收入（①*②）	11,671.93	11,905.33	12,143.50	12,386.42	12,634.11	12,886.73
①	每床位日收费（元）	710.62	724.83	739.33	754.12	769.20	784.58
②	实际占用 床位日	164,250.00	164,250.00	164,250.00	164,250.00	164,250.00	164,250.00
3	新增设备收入	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00	730.00
二	营业成本	12,292.76	12,766.01	13,258.99	13,772.65	14,307.99	14,866.09
1	商品和服务费用	7,766.24	8,076.89	8,399.97	8,735.97	9,085.41	9,448.83
2	人员经费	3,784.19	3,897.72	4,014.65	4,135.09	4,259.14	4,386.91
3	其他费用	322.94	355.23	390.75	429.83	472.81	520.09

4	新增设备成本费用	419.39	436.17	453.62	471.76	490.63	510.26
5	现有负债支出						
三	息前收益	3,193.64	3,078.38	2,953.25	2,817.46	2,670.19	2,510.76

续

序号	项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年
一	营业收入	17,786.42	18,207.46	18,640.16	19,084.77
1	门诊收入（①*②）	3,911.99	4,070.06	4,234.54	4,405.67
①	年门诊人次	144,391.00	147,279.00	150,225.00	153,230.00
②	人均收费（元）	270.93	276.35	281.88	287.52
2	住院收入（①*②）	13,144.43	13,407.40	13,675.62	13,949.10
①	每床位日收费（元）	800.27	816.28	832.61	849.26
②	实际占用 床位日	164,250.00	164,250.00	164,250.00	164,250.00
3	新增设备收入	730.00	730.00	730.00	730.00
二	营业成本	15,448.07	16,055.14	16,688.56	17,349.70
1	商品和服务费用	9,826.78	10,219.85	10,628.64	11,053.79
2	人员经费	4,518.52	4,654.08	4,793.70	4,937.51
3	其他费用	572.10	629.31	692.24	761.46
4	新增设备成本费用	530.67	551.90	573.98	596.94
5	现有负债支出				
三	息前收益	2,338.35	2,152.32	1,951.60	1,735.07

5.本息覆盖倍数

经上述温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目测算，在申请人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目相关收益为49,990.90万元，计算的本息覆盖倍数为1.90；

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		612.06	612.06	
第 2 年		612.06	612.06	
第 3 年		612.06	612.06	
第 4 年		612.06	612.06	
第 5 年	36.00	612.06	648.06	
第 6 年	85.00	610.79	695.79	
第 7 年	6,685.00	607.32	7,292.32	
第 8 年	85.00	380.76	465.76	
第 9 年	85.00	377.29	462.29	
第 10 年	121.00	373.81	494.81	
第 11 年	170.00	369.06	539.06	
第 12 年	1,370.00	362.11	1,732.11	
第 13 年	170.00	313.76	483.76	
第 14 年	170.00	306.81	476.81	49,990.90
第 15 年	170.00	299.86	469.86	
第 16 年	170.00	292.91	462.91	
第 17 年	170.00	285.95	455.95	
第 18 年	170.00	279.00	449.00	
第 19 年	170.00	272.05	442.05	
第 20 年	278.00	265.10	543.10	
第 21 年	425.00	254.34	679.34	
第 22 年	425.00	236.95	661.95	
第 23 年	425.00	219.58	644.58	
第 24 年	425.00	202.19	627.19	
第 25 年	605.00	184.82	789.82	
第 26 年	850.00	161.08	1,011.08	
第 27 年	850.00	126.32	976.32	

第 28 年	850.00	91.57	941.57	
第 29 年	850.00	56.81	906.81	
第 30 年	490.00	22.05	512.05	
合计	16,300.00	10,012.59	26,312.59	49,990.90
本息覆盖倍数	1.90			

三、总体评价结果

经测算，在温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

四、相关风险提示

因本项目各项收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在各项收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中各项收入，以温县中医院提供的《温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目可行性研究报告》及近三年财务报表作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

（本页无正文，为温县中医院诊疗能力提升及智慧医院建设项目收益与融资平衡专项评价报告签字盖章页）

河南启翔会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

二〇二三年二月二十七日　　中国注册会计师：

统一社会信用代码
91410100MA47MXRP75

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南启翔会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　刘奇航

经营范围　会计服务；审计服务；税务服务；企业管理咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年11月04日

合伙期限　长期

主要经营场所　郑州市金水区南阳路96号16号楼2单元10层1001号

登记机关

2020 年 10 月 10 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0014837

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南启翔会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：刘奇航

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区南阳路96号16号楼2单元10层1001号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010197

批准执业文号：豫财会〔2020〕24号

批准执业日期：2020年11月27日

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　十一月二十日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001620198
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2014 年 05 月 29 日
Date of Issuance

姓名 Full name 刘特凯
性别 Sex 男
出生日期 Date of Birth 1988-06-10
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410181198806107211

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

和信河南分所

事务所 CPAs

转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 9 月 18 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南恒会计师事务所

事务所 CPAs

转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 9 月 18 日

12

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南恒会计师事务所

事务所 CPAs

转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 12 月 10 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南和信

事务所 CPAs

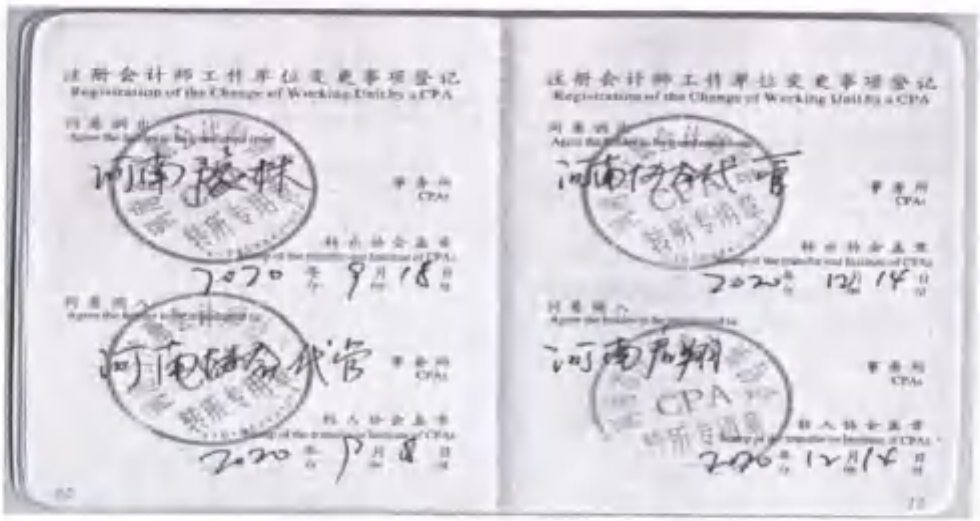
转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 12 月 10 日

13

1993-10-27
河南省财会计师事务所有限公司

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2021年6月3日
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.


注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
2020 9 18
2020 12 14
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
2020 12 14

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘奇航

会员编号 110001620198

最后年检时间	年检结果
2022年09月	年检通过

历年记录

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

尤鑫

会员编号 110001590403

最后年检时间	年检结果
2022年09月	年检通过

历年记录

2014年

通过

2022-04-18 21:52:42

濮阳市广播电视台
4K超高清频道建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第090179号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年一月十九日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 5
（五）项目主体及运作模式 6
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 8
（一）基本假设条件及依据 8
（二）项目运营收入分析 9
（三）项目运营成本分析 11
（四）净收益分析 15
（五）现金流量表分析 21
（六）本息覆盖倍数 23
六、总体评价结果 24
七、使用限制 24

濮阳市广播电视台 4K 超高清频道建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090179 号

我们接受委托，对濮阳市广播电视台 4K 超高清频道建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解濮阳市广播电视台 4K 超高清频道建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。濮阳市广播电视台的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据濮阳市广播电视台提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对濮阳市广播电视台 4K 超高清频道建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 1 月 19 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从濮阳市广播电视台或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指濮阳市广播电视台 4K 超高清频道建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目位于濮阳市华龙区中原东路 52 号，中原路与顺河路交叉口西北角（市广播电视台院内）。

2.项目参与主体

本项目主管部门为中共濮阳市委宣传部。

本项目专项债券申请单位为濮阳市广播电视台。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	濮阳市广播电视台
统一社会信用代码	12410900417547386B
机构性质	事业单位
法定代表人	鲍红涛
机构地址	河南省濮阳市华龙区中原东路 52 号
赋码机关	濮阳市机构编制委员会

濮阳市广播电视台系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目主要建设内容包括：4K 摄像机、单反、微单摄像及配套设备、超高清（4K）制作系统、超高清（4K）IP 播出系统{1 个超高清（4K）频道、2 个高清（2K）}、5G+4K 全媒体直播车设备、媒资系统（影像资料数字化存储）、无线地面数字发射系统等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2023 年 1 月，预计 2023 年 12 月完工。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目总投资为 3,765.08 万元。其中，工程费用 3,571.50 万元，工程建设其他费用 14.29 万元，预备费 179.29 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）			
		建筑及安装工程	设备购置费用	其他费用	合计
一	工程费用		3,571.50		3,571.50
1	4K 摄像机、单反、微单摄像及配套设备		380.00		380.00
2	超高清（4K）制作系统		385.00		385.00
3	超高清（4K）IP 播出系统｛1 个超高清（4K）频道、2 个高清（2K）｝		1,480.00		1,480.00
4	5G+4K 全媒体直播车设备		333.00		333.00
5	媒资系统（影像资料数字化存储）		103.00		103.00
6	无线地面数字发射系统		191.50		191.50
7	虚拟演播室建设		82.00		82.00
8	5G 移动直播传输设备（5G 背包）		40.00		40.00
9	新媒体直播推流系统		47.00		47.00
10	智慧融媒体平台扩展		500.00		500.00
11	今日濮阳手机 APP		30.00		30.00
二	工程建设其他费用			14.29	14.29
1	前期咨询费			10.00	10.00
2	工程招标代理服务费			4.29	4.29
三	预备费			179.29	179.29
四	建设投资				3,765.08

备注 1：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

备注 2：本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息 135.00 万元，建设期利息由自有资金单独安排。

2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年	合计	占比
自有资金	765.08	765.08	20.32%
专项债券资金	3,000.00	3,000.00	79.68%
合计	3,765.08	3,765.08	100.00%
占比	100.00%	100.00%	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息 135.00 万元，建设期利息由自有资金单独安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为濮阳市广播电视台，主管部门为濮阳市广播电视台。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为濮阳市广播电视台，项目建设及运营单位均为濮阳市广播电视台。

关于项目债券资金使用，由濮阳市广播电视台按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由濮阳市广播电视台负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由濮阳市广播电视台根据运营情况及时向濮阳市财政局上缴项目运营收益，由濮阳市广播电视台负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额3,000.00万元。其中：2023年计划使用2,000.00万元，2024年计划使用1,000.00万元；本次申请使用1,000.00万元。2023年发行2000万为2022年河南省城乡发展专项债券（三期）—2022年河南省政府专项债券（三期）中，濮阳国际杂技文化产业园基础设施建设项目债券资金1,000.00万元资金用途调整，利率为3.50%，半年付息一次，分30年期偿还本金；2022年河南省社会事业专项债券（二十二期）—2022年河南省政府专项债券（七十期）

中，濮阳市新冠肺炎定点救治医院呼吸道传染病救治综合楼项目债券资金 1,000.00 万元资金用途调整，利率为 3.24%，半年付息一次，分 30 期偿还本金，其中债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%,已兑付本金不再计息。2024 年申请 1000 万元每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%，已兑付本金不再计息。

濮阳市广播电视台在 2022 年河南省城乡发展专项债券（十九期）-2022 年河南省政府专项债券（五十三期）中，濮阳市广播电视台演播厅建设项目发行 2,500.00 万元债券。存量债务为同一项目单位申请的不同项目导致，且不存在用本项目收益偿还其他项目资金的情况，因此本次测算中不考虑存量债务。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第 2 年	2,000.00	1,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 3 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 4 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 5 年	3,000.00			3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 6 年	3,000.00		20.00	2,980.00	4.50%	135.00	155.00
第 7 年	2,980.00		30.00	2,950.00	4.50%	134.10	164.10
第 8 年	2,950.00		30.00	2,920.00	4.50%	132.75	162.75
第 9 年	2,920.00		30.00	2,890.00	4.50%	131.40	161.40
第 10 年	2,890.00		30.00	2,860.00	4.50%	130.05	160.05
第 11 年	2,860.00		50.00	2,810.00	4.50%	128.70	178.70
第 12 年	2,810.00		60.00	2,750.00	4.50%	126.45	186.45

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 13 年	2,750.00		60.00	2,690.00	4.50%	123.75	183.75
第 14 年	2,690.00		60.00	2,630.00	4.50%	121.05	181.05
第 15 年	2,630.00		60.00	2,570.00	4.50%	118.35	178.35
第 16 年	2,570.00		60.00	2,510.00	4.50%	115.65	175.65
第 17 年	2,510.00		60.00	2,450.00	4.50%	112.95	172.95
第 18 年	2,450.00		60.00	2,390.00	4.50%	110.25	170.25
第 19 年	2,390.00		60.00	2,330.00	4.50%	107.55	167.55
第 20 年	2,330.00		60.00	2,270.00	4.50%	104.85	164.85
第 21 年	2,270.00		120.00	2,150.00	4.50%	102.15	222.15
第 22 年	2,150.00		150.00	2,000.00	4.50%	96.75	246.75
第 23 年	2,000.00		150.00	1,850.00	4.50%	90.00	240.00
第 24 年	1,850.00		150.00	1,700.00	4.50%	83.25	233.25
第 25 年	1,700.00		150.00	1,550.00	4.50%	76.50	226.50
第 26 年	1,550.00		250.00	1,300.00	4.50%	69.75	319.75
第 27 年	1,300.00		300.00	1,000.00	4.50%	58.50	358.50
第 28 年	1,000.00		300.00	700.00	4.50%	45.00	345.00
第 29 年	700.00		300.00	400.00	4.50%	31.50	331.50
第 30 年	400.00		300.00	100.00	4.50%	18.00	318.00
第 31 年	100.00		100.00		4.50%	4.50	104.50
合计		3,000.00	3,000.00			3,138.75	6,138.75

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 15 年，建设 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年），收益期 14 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	高清电视转播设备	7+1 讯道高清电视转播车收入	2,530.00	11.50%
2	5G+4K 全媒体直播车	随行广播直播车收入	1,530.00	6.95%
3	4K 摄像机、单反、微单摄像及配套设备	实况录像收入	2,295.00	10.43%
4	媒资系统（影像资料数字化存储）、无线地面数字发射系统	庆典晚会直播收入	3,825.00	17.39%
5	超高清（4K）制作系统	专题片制作收入	11,820.00	53.73%
合计			22,000.00	100.00%

1.7+1 讯道高清电视转播车收入

根据项目可行性研究报告，濮阳广播电视台高清电视转播车 1 辆，每年共计可转播 20 场。

参照洛阳广播电视台的《洛阳广播电视台广告经营管理办法》中规定：录播：八讯道转播车市内 6.00 万元/次（两小时内），市外 8.00 万元/次（两小时内）；五讯道转播车市内 4.00 万元/次（两小时内），市外 6.00 万元/次（两小时内）。超时部分，以每小时为单位核算加收

（不足一小时，按一小时核计，计价按两小时价格减半即为每小时价格）。直播：在录制费用的基础上增加 2.00 万元。基于谨慎性原则，本项目 7+1 讯道高清电视转播车转播收费按 5.00 万元/场次进行测算，运营期内不予增长。谨慎性考虑，本项目建设后运营第一年负荷率按照 50.00%测算，之后每年增长 5.00%，增长至 95.00%不再增长。

2.随行广播直播车收入

根据项目可行性研究报告，濮阳广播电视台随行广播直播车 1 辆，每年共计可直播 100 场。

参照洛阳广播电视台的《洛阳广播电视台广告经营管理办法》中规定，本项目直播车直播收费按 0.60 万元/场次进行测算。基于谨慎性原则，运营期内不予增长。基于谨慎性原则，本项目建设后运营第一年负荷率按照 60.00%测算，之后每年增长 10.00%，增长至 90.00%不再增长。

3.实况录像收入

根据项目可行性研究报告,濮阳广播电视台每年可实况录像 30 场。

根据中国石油化工股份有限公司中原油田分公司《关于发布宣传文化服务价格（试行）的通知》中关于中原油田宣传文化服务价格中，在演播大厅进行实况录像价格为 3.00 万元/场次，故本项目实况录像收费按 3.00 万元/场次进行测算。基于谨慎性原则，运营期内不予增长。谨慎性考虑，本项目建设后运营实况录像的负荷率第一年按照 60.00%测算，之后每年增长 10.00%，增长至 90.00%不再增长。

4.庆典晚会直播收入

根据项目可行性研究报告，濮阳广播电视台每年庆典晚会直播 30 场。

根据中国石油化工股份有限公司中原油田分公司《关于发布宣传

文化服务价格（试行）的通知》中关于中原油田宣传文化服务价格中，在演播大厅进行视频录制及文艺活动价格为5.00万元/场次，故本项目庆典晚会直播收费按5.00万元/场次进行测算。基于谨慎性原则，运营期内不予增长。谨慎性考虑，本项目建设后运营第一年负荷率按照60.00%测算，之后每年增长10.00%，增长至90.00%不再增长。

5.专题片制作收入

根据项目可行性研究报告，濮阳广播电视台每年可制作专题片120部。

根据中国石油化工股份有限公司中原油田分公司《关于发布宣传文化服务价格（试行）的通知》中关于中原油田宣传文化服务价格中，在社会观察等专题性栏目拍摄、制作的收费价格为5.00万元/期次，故本项目专题片制作按5.00万元/部进行测算。基于谨慎性原则，运营期内不予增长。基于谨慎性考虑，本项目建设后运营第一年负荷率按照40.00%测算，之后每年增长10.00%，增长至70.00%不再增长。

（三）项目运营成本分析

项目成本主要支出主要有以下几项：

1.燃料及动力费

本项目燃料及动力费主要包括电费、水费。根据可行性研究报告，本项目年耗电量约为30.00万度，电费标准参考《河南省发展和改革委员会关于2018年电价调整有关事项的通知》（豫发改价管〔2018〕306号）并结合本单位用电情况按照0.70元/度计算；年耗水量约为1.33万m^3，参考濮阳市水费收费标准，项目水价4.30元/m^3进行测算。

项目运营期第一年外购燃料动力费用为26.72万元。考虑物价上涨因素，此后该成本每年增长2.00%。

2.工资及福利费

本项目劳动定员共 30 人，其中电视录播直播活动人员有：导演 2 人，摄像 6 人，音响 1 人，字幕 1 人，调光 2 人，信号传输 2 人，司机 2 人；随行广播车直播服务人员有：播音员 2 人，技术 1 人，司机 1 人；专题片制作 10 人。人员年均工资及福利费按照 6.00 万元测算。在运营期第一年年工资及福利费为 180.00 万元，考虑物价上涨因素，工资及福利费按照每年 2.00%的增长率增长。

3.设备维护及设备重置费

本项目的设备维护主要为项目设备的日常修理及维护，按项目年折旧的 20.00%计取。则运营期第一年设备维护及设备重置费为 25.10 万元，考虑物价上涨因素，该项成本按照每年 2.00%的增长率增长。

考虑到项目运营 29 年，因此，在债券存续期第 15-17 年内，每年分别额外考虑设备重置成本 1,200.00 万元，共计额外考虑重置成本为 3,600.00 万元。

4.管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要是日常经营活动的办公等管理费用，运营期内按照项目营业收入的 1.00%测算，运营期内随着营业收入的增加而增加。

5.税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，本项目销项增值税税率为 6.00%，增值税进项税水费按 9.00%，电费、维护费按 13.00%测算，管理及其他费用按 6.00%测算，增值税附加税为 12.00%；企业所得税税率按

25.00%测算，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。

本项目税费测算表如下：

表 5-2 项目税费测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1	增值税	**283.72**									
	销项税	**1,245.20**	26.60	31.98	37.36	42.74	43.02	43.30	43.58	43.87	44.15
	建设期进项	**-310.88**	-310.88								
	运营期进项	**-650.60**	-6.04	-6.21	-6.38	-6.56	-6.68	-6.81	-6.94	-7.07	-7.21
2	附加税	**24.94**	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	折旧	**3,639.50**	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50
	债券利息	**3,044.25**	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	134.10	132.75	131.40	130.05
	利润总额	**1,884.23**	-47.58	36.63	120.74	204.76	204.63	205.32	206.35	207.28	208.11
3	所得税	**1,125.00**	-	9.16	30.19	51.19	51.16	51.33	51.59	51.82	52.03
4	税费合计	**1,433.66**	-	9.16	30.19	51.19	51.16	51.33	51.59	51.82	52.03

续表

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
1	增值税	22.91	36.95	36.81	36.66	-101.54	-101.69	-101.84	36.06	35.90	35.74
	销项税	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43
	建设期进项										
	运营期进项	-7.34	-7.48	-7.62	-7.77	-145.97	-146.12	-146.27	-8.37	-8.53	-8.69
2	附加税	2.75	4.43	4.42	4.40	-12.18	-12.20	-12.22	3.61	3.59	3.57

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	折旧	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50
	债券利息	128.70	126.45	123.75	121.05	118.35	115.65	112.95	110.25	107.55	104.85
	利润总额	206.08	201.25	198.45	195.55	-852.86	-855.99	-859.23	183.51	180.02	176.41
3	所得税	51.52	50.31	49.61	48.89	-	-	-	45.88	45.01	44.10
4	税费合计	77.18	91.69	90.84	89.95	-113.72	-113.89	-114.06	85.55	84.50	83.41

续表

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	增值税	35.58	35.41	35.24	35.06	34.88	34.70	34.51	34.32	34.13	33.93
	销项税	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43	44.43
	建设期进项										
	运营期进项	-8.85	-9.02	-9.19	-9.37	-9.55	-9.73	-9.92	-10.11	-10.30	-10.50
2	附加税	3.56	3.54	3.52	3.51	3.49	3.47	3.45	3.43	3.41	3.39
	折旧	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50	125.50
	债券利息	102.15	96.75	90.00	83.25	76.50	69.75	58.50	45.00	31.50	18.00
	利润总额	172.67	171.51	171.56	171.46	171.23	170.88	174.87	180.97	186.93	192.72
3	所得税	43.17	42.88	42.89	42.87	42.81	42.72	43.72	45.24	46.73	48.18
4	税费合计	82.31	81.83	81.65	81.44	81.18	80.89	81.68	82.99	84.27	85.50

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 5-3 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**营业收入**	**22,000.00**	**470.00**	**565.00**	**660.00**	**755.00**	**760.00**	**765.00**	**770.00**	**775.00**	**780.00**
1	7+1 讯道高清电视转播车收入	**2,530.00**	50.00	55.00	60.00	65.00	70.00	75.00	80.00	85.00	90.00
	年可转播场次（场/年）		20	20	20	20	20	20	20	20	20
	负荷率		50.00%	55.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%
	价格（万元/场次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2	随行广播直播车收入	**1,530.00**	36.00	42.00	48.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	年直播场次（场/年）		100	100	100	100	100	100	100	100	100
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
3	实况录像收入	**2,295.00**	54.00	63.00	72.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
	年录像场次（场/年）		30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
4	庆典晚会直播收入	**3,825.00**	90.00	105.00	120.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
	年直播场次（场/年）		30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率		60.00%	70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	价格（万元/场次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
5	专题片制作收入	**11,820.00**	240.00	300.00	360.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	年制作部数（部/年）		120	120	120	120	120	120	120	120	120
	负荷率		40.00%	50.00%	60.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
	价格（万元/部）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二	**支出合计**	**14,246.00**	**236.52**	**251.26**	**277.97**	**304.75**	**309.69**	**314.92**	**320.34**	**325.84**	**331.43**
1	外购燃料及动力	1,036.08	26.72	27.25	27.80	28.36	28.93	29.50	30.09	30.69	31.30
	电费	814.23	21.00	21.42	21.85	22.29	22.74	23.19	23.65	24.12	24.60
	水费	221.85	5.72	5.83	5.95	6.07	6.19	6.31	6.44	6.57	6.70
2	工资及福利费用	6,982.89	180.00	183.60	187.27	191.02	194.84	198.74	202.71	206.76	210.90
3	设备维护及设备重置费	4,573.37	25.10	25.60	26.11	26.63	27.16	27.70	28.25	28.82	29.40
4	管理及其他费用	220.00	4.70	5.65	6.60	7.55	7.60	7.65	7.70	7.75	7.80
5	税费	1,433.66	-	9.16	30.19	51.19	51.16	51.33	51.59	51.82	52.03
三	**净收益**	**7,754.00**	**233.48**	**313.74**	**382.03**	**450.25**	**450.31**	**450.08**	**449.66**	**449.16**	**448.57**

续表

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**营业收入**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**
1	7+1 讯道高清电视转播车收入	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	年可转播场次（场/	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	年）										
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	价格（万元/场次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2	随行广播直播车收入	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	年直播场次（场/年）	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
3	实况录像收入	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
	年录像场次（场/年）	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
4	庆典晚会直播收入	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
	年直播场次（场/年）	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
5	专题片制作收入	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	年制作部数（部/年）	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	负荷率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
	价格（万元/部）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
二	**支出合计**	**362.06**	**382.11**	**386.91**	**391.78**	**1,394.00**	**1,399.83**	**1,405.77**	**411.61**	**416.93**	**422.33**
1	外购燃料及动力	31.92	32.56	33.21	33.87	34.55	35.24	35.94	36.65	37.39	38.14
	电费	25.09	25.59	26.10	26.62	27.15	27.69	28.24	28.80	29.38	29.97
	水费	6.83	6.97	7.11	7.25	7.40	7.55	7.70	7.85	8.01	8.17
2	工资及福利费用	215.12	219.42	223.81	228.29	232.86	237.52	242.27	247.12	252.06	257.10
3	设备维护及设备重置费	29.99	30.59	31.20	31.82	1,232.46	1,233.11	1,233.77	34.44	35.13	35.83
4	管理及其他费用	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85
5	税费	77.18	91.69	90.84	89.95	-113.72	-113.89	-114.06	85.55	84.50	83.41
三	**净收益**	**422.94**	**402.89**	**398.09**	**393.22**	**-609.00**	**-614.83**	**-620.77**	**373.39**	**368.07**	**362.67**

续表

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**营业收入**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**	**785.00**
1	7+1 讯道高清电视转播车收入	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	年可转播场次（场/年）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
	价格（万元/场次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2	随行广播直播车收入	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
	年直播场次（场/年）	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
3	实况录像收入	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00	81.00
	年录像场次（场/年）	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
4	庆典晚会直播收入	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00
	年直播场次（场/年）	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	价格（万元/场次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
5	专题片制作收入	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	年制作部数（部/年）	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	负荷率	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%	70.00%
	价格（万元/部）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
二	**支出合计**	**427.85**	**434.12**	**440.83**	**447.65**	**454.57**	**461.59**	**469.84**	**478.76**	**487.79**	**496.95**
1	外购燃料及动力	38.90	39.68	40.47	41.28	42.11	42.95	43.81	44.69	45.58	46.50
	电费	30.57	31.18	31.80	32.44	33.09	33.75	34.43	35.12	35.82	36.54
	水费	8.33	8.50	8.67	8.84	9.02	9.20	9.38	9.57	9.76	9.96
2	工资及福利费用	262.24	267.48	272.83	278.29	283.86	289.54	295.33	301.24	307.26	313.41

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3	设备维护及设备重置费	36.55	37.28	38.03	38.79	39.57	40.36	41.17	41.99	42.83	43.69
4	管理及其他费用	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85
5	税费	82.31	81.83	81.65	81.44	81.18	80.89	81.68	82.99	84.27	85.50
三	**净收益**	**357.15**	**350.88**	**344.17**	**337.35**	**330.43**	**323.41**	**315.16**	**306.24**	**297.21**	**288.05**

（五）现金流量表分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	现金流入										
1	经营活动收入	22,000.00	470.00	565.00	660.00	755.00	760.00	765.00	770.00	775.00	780.00
二	现金流出	0.00									
1	经营活动支出（含税费）	14,246.00	236.52	251.26	277.97	304.75	309.69	314.92	320.34	325.84	331.43
2	偿还债券本金	2,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
3	支付债券利息	3,044.25	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	134.10	132.75	131.40	130.05
三	净现金流量	2,709.75	98.48	178.74	247.03	315.25	295.31	295.98	296.91	297.76	298.52
四	累计现金流量	2,709.75	98.48	277.22	524.25	839.50	1,134.81	1,430.79	1,727.70	2,025.46	2,323.98

续表

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	现金流入										
1	经营活动收入	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00
二	现金流出										
1	经营活动支出（含税费）	362.06	382.11	386.91	391.78	1,394.00	1,399.83	1,405.77	411.61	416.93	422.33
2	偿还债券本金	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
3	支付债券利息	128.70	126.45	123.75	121.05	118.35	115.65	112.95	110.25	107.55	104.85
三	净现金流量	254.24	236.44	234.34	232.17	-767.35	-770.48	-773.72	223.14	220.52	217.82
四	累计现金流量	2,578.22	2,814.66	3,049.00	3,281.17	2,513.82	1,743.34	969.62	1,192.76	1,413.28	1,631.10

续表

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	现金流入										
1	经营活动收入	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00	785.00
二	现金流出										
1	经营活动支出（含税费）	427.85	434.12	440.83	447.65	454.57	461.59	469.84	478.76	487.79	496.95
2	偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
3	支付债券利息	102.15	96.75	90.00	83.25	76.50	69.75	58.50	45.00	31.50	18.00
三	净现金流量	155.00	154.13	154.17	154.10	153.93	53.66	56.66	61.24	65.71	70.05
四	累计现金流量	1,786.10	1,940.23	2,094.40	2,248.50	2,402.43	2,456.09	2,512.75	2,573.99	2,639.70	2,709.75

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		90.00	90.00	
第 2 年		135.00	135.00	
第 3 年		135.00	135.00	233.48
第 4 年		135.00	135.00	313.74
第 5 年		135.00	135.00	382.03
第 6 年	20.00	135.00	155.00	450.25
第 7 年	30.00	134.10	164.10	450.31
第 8 年	30.00	132.75	162.75	450.08
第 9 年	30.00	131.40	161.40	449.66
第 10 年	30.00	130.05	160.05	449.16
第 11 年	50.00	128.70	178.70	448.57
第 12 年	60.00	126.45	186.45	422.94
第 13 年	60.00	123.75	183.75	402.89
第 14 年	60.00	121.05	181.05	398.09
第 15 年	60.00	118.35	178.35	393.22
第 16 年	60.00	115.65	175.65	-609.00
第 17 年	60.00	112.95	172.95	-614.83
第 18 年	60.00	110.25	170.25	-620.77
第 19 年	60.00	107.55	167.55	373.39
第 20 年	60.00	104.85	164.85	368.07
第 21 年	120.00	102.15	222.15	362.67
第 22 年	150.00	96.75	246.75	357.15
第 23 年	150.00	90.00	240.00	350.88
第 24 年	150.00	83.25	233.25	344.17

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	150.00	76.50	226.50	337.35
第 26 年	250.00	69.75	319.75	330.43
第 27 年	300.00	58.50	358.50	323.41
第 28 年	300.00	45.00	345.00	315.16
第 29 年	300.00	31.50	331.50	306.24
第 30 年	300.00	18.00	318.00	297.21
第 31 年	100.00	4.50	104.50	288.05
合计	3,000.00	3,138.75	6,138.75	7,754.00
本息覆盖倍数	1.26			

备注：本项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为濮阳市广播电视台4K超高清频道建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年一月十九日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：李春阳
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1987-03-08
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：412821198703081012

此件与原件一致
再次复印无效

濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091034 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年七月三十日

目　录

一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 5
（四）债券资金使用合规性 11
四、应付债券本息情况 11
五、项目收益情况 13
（一）基本假设条件及依据 13
（二）项目运营模式 14
（三）项目运营收入分析 14
（四）项目运营成本分析 18
（五）净收益分析 20
（六）现金流量分析 23
（七）本息覆盖倍数 28
六、总体评价结果 29
七、使用限制 29

濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091034 号

我们接受委托，对濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 7 月 30 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于濮阳市城乡一体化示范区西片区，东邻七星路、西邻祥园路、南邻禅林路。内部依托濮瑞路、卫都大街、绿城路等城市主干道向东连接市中心区，外部依托大广高速、台辉高速辐射周边，为示范区及周边医疗缺乏地区提供高质量的医疗保健服务。具体位置如下：

2.项目参与主体

（1）主管部门

濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心为本项目主管部门。

（2）项目单位

濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心为债券资金申请单

位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心
统一社会信用代码	12410900MB0R85870J
住所	河南省濮阳市开州路西、卫都大街南交汇处
负责人	周记法
举办单位	濮阳市城乡一体化示范区管委会

濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据《濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目可行性研究报告》，主要建设内容和规模为：

（1）本项目计划占地 34.00 亩（约 22,668.17 ㎡），建筑面积约 51,804.18 ㎡。本项目拟建设一栋地下 1 层地上 9 层门诊病房楼，地下 1 层 16,072.93 ㎡，地上 9 层建筑面积为 34,266.03 ㎡（其中包含急诊部、门诊部、医技部、病房部、住院部）；一栋 1 层发热门诊，建筑面积 686.73 ㎡；一栋 1 层医用氧气罐储藏室，建筑面积为 32.37 ㎡；变电所建筑面积为 346.20 ㎡；出地面楼梯及风井建筑面积为 100.00 ㎡；非机动车库坡道建筑面积为 131.52 ㎡；机动车库坡道建筑面积为 168.94 ㎡。

（2）配套设施工程

室外广场、停车场、道路面积 7,053.97 ㎡；绿化 7,945.19 ㎡等配套设施、消防管网工程，与用地道路现有管网及设备对接，增加部分供应能力后，合并使用，以节约综合建设成本。

（3）设备购置

另拟购置各科室检测设备。

（二）项目建设周期

本项目建设期为 24 个月。开工日期 2023 年 1 月，预计 2024 年 12

月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资 18,997.36 万元，其中：工程建设费用 16,083.24 万元，工程建设其他费用 723.77 万元，预备费 840.35 万元，建设期利息 1,350.00 万元。

表 1　项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装及工器具购置费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
一	第一部分工程费用	10,493.50	2,589.74	3,000.00		16,083.24				
（一）	建筑工程	9,937.05	2,450.63			12,387.68				
1	1#门诊病房楼	9,725.02	2,401.25			12,126.28				
1.1	地上建筑	6,510.55	1,790.50			8,301.05			2,370.00	
1.1.1	土建工程	5,825.23				5,825.23	㎡	34,266.03	1,700.00	
1.2	室内外装饰	685.32				685.32	㎡	34,266.03	200.00	
1.3	水暖电工程		1,790.50			1,790.50				
1.3.1	给排水		274.13			274.13	㎡	34,266.03	80.00	
1.3.2	消防		205.60			205.60	㎡	34,266.03	60.00	
1.3.3	通风空调		274.13			274.13	㎡	34,266.03	80.00	
1.3.4	电气照明		205.60			205.60	㎡	34,266.03	60.00	
1.3.5	消防电气		239.86			239.86	㎡	34,266.03	70.00	
1.3.6	弱电通讯		205.60			205.60	㎡	34,266.03	60.00	
1.3.7	医用气体		205.60			205.60	㎡	34,266.03	60.00	
1.4	电梯		180.00			180.00	部	6.00	300,000.00	
2	地下建筑	3,214.48	610.75			3,825.23			2,380.00	
2.1	土建工程	2,893.03				2,893.03	㎡	16,072.39	1,800.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装及工器具购置费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
2.2	装饰装修工程	321.45				321.45	㎡	16,072.39	200.00	
2.3	水暖电工程		610.75			610.75				
2.3.1	给排水		128.58			128.58	㎡	16,072.39	80.00	
2.3.2	消防		128.58			128.58	㎡	16,072.39	80.00	
2.3.3	通风		128.58			128.58	㎡	16,072.39	80.00	
2.3.4	电气照明		128.58			128.58	㎡	16,072.39	80.00	
2.3.5	消防电气		96.43			96.43	㎡	16,072.39	60.00	
3	2#发热门诊楼	116.74	32.28			149.02			2,170.00	
3.1	土建工程	103.01				103.01	㎡	686.73	1,500.00	
3.2	室内外装饰	13.73				13.73	㎡	686.73	200.00	
3.3	水暖电工程		32.28			32.28				
3.3.1	给排水		5.49			5.49	㎡	686.73	80.00	
3.3.2	消防		4.81			4.81	㎡	686.73	70.00	
3.3.3	通风空调		6.18			6.18	㎡	686.73	90.00	
3.3.4	电气照明		5.49			5.49	㎡	686.73	80.00	
3.3.5	消防电气		4.81			4.81	㎡	686.73	70.00	
3.3.6	弱电通讯		5.49			5.49	㎡	686.73	80.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装及工器具购置费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
4	医用氧气管储存室	5.50	1.52			7.02			2,170.00	
4.1	土建工程	4.86				4.86	㎡	32.37	1,500.00	
4.2	室内外装饰	0.65				0.65	㎡	32.37	200.00	
4.3	水暖电工程		1.52			1.52				
4.3.1	给排水		0.26			0.26	㎡	32.37	80.00	
4.3.2	消防		0.23			0.23	㎡	32.37	70.00	
4.3.3	通风空调		0.29			0.29	㎡	32.37	90.00	
4.3.4	电气照明		0.26			0.26	㎡	32.37	80.00	
4.3.5	消防电气		0.23			0.23	㎡	32.37	70.00	
4.3.6	弱电通讯		0.26			0.26	㎡	32.37	80.00	
5	变配电用房	36.35	15.58			51.93	㎡	346.20	1,500.00	
6	出地面楼梯及风井	20.00				20.00	㎡	100.00	2,000.00	
7	非机动车库坡道	13.15				13.15	㎡	131.52	1,000.00	
8	机动车库坡道	20.27				20.27	㎡	168.94	1,200.00	
（二）	室外基础设施及配套	556.45	139.11			695.57	㎡			
1	绿化	127.12	31.78			158.90	㎡	7945.19	200.00	
2	停车场	80.19	20.05			100.24	㎡	2,506.00	400.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装及工器具购置费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
3	道路、广场及地面硬化	109.15	27.29			136.44	㎡	4,547.97	300.00	
4	室外基础设施	239.99	60.00			299.98	㎡	14999.16	200.00	
（三）	医疗设备购置费			3,000.00		3,000.00				
	医疗设备购置费			3,000.00		3,000.00	项	1	30,000,000.00	
	第一部分工程费用合计	10,493.50	2,589.74	3,000.00		16,083.24				
二	第二部分其他费用									
1	建设管理费				103.52	103.52	项目动态投资（不含项目建设管理费本身）	16,703.49	0.62%	财政部财建〔2016〕504 号文
2	项目前期咨询费				28.12	28.12	第一部分工程费用	16,083.24	0.17%	国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文
3	工程勘察费				80.42	80.42	第一部分工程费用	16,083.24	0.50%	国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文
4	工程设计费				190.31	190.31	第一部分工程费用	16,083.24	1.18%	中价协〔2013〕35 号
5	环境影响咨询服务费				14.02	14.02	第一部分工程费用	16,083.24	0.09%	国家计委计价格〔1999〕1283 号文、豫价房字〔1999〕337 号
6	工程监理费				178.71	178.71	第一部分工程费用	16,083.24	1.11%	国家计委计价格〔2002〕1980 号文及豫发改收费〔2015〕299 号文

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装及工器具购置费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
7	场地准备费及临时设施费				80.42	80.42	第一部分工程费用	16,083.24	0.50%	
8	劳动安全卫生评审费				48.25	48.25	第一部分工程费用	16,083.24	0.30%	建标〔2007〕164 号
	第二部分工程费用合计				723.77	723.77				
	第一、第二部分费用合计					16,807.01				
三	基本预备费				840.35	840.35	一+二部分工程费用	16,807.01	5%	
四	建设期利息					1,350.00		15,000.00	4.5%	
六	总投资（四+五）					18,997.36				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

（1）资金筹措计划

项目所需资金由项目单位自筹解决，其中自筹来源为财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式,拟申请债券资金15,000.00万元，财政投入3,997.36万元。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及PPP及其他融资安排。

（2）项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第1年	第2年	合计
1	财政投入	3,000.00	997.36	3,997.36
2	专项债券资金	7,236.00	7,764.00	15,000.00
合计		10,236.00	8,761.36	18,997.36

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额15,000.00万元，其中：计划申请使用债券资金总额15,000.00万元，已于2023年使用债券资金

7,236.00 万元，2024 年计划申请使用债券资金 7,764.00 万元，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

表 3　债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		7,236.00		7,236.00	4.50%	325.62	325.62
第 2 年	7,236.00	7,764.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 3 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 4 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 5 年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 6 年	15,000.00		72.36	14,927.64	4.50%	675.00	747.36
第 7 年	14,927.64		150.00	14,777.64	4.50%	671.74	821.74
第 8 年	14,777.64		150.00	14,627.64	4.50%	664.99	814.99
第 9 年	14,627.64		150.00	14,477.64	4.50%	658.24	808.24
第 10 年	14,477.64		150.00	14,327.64	4.50%	651.49	801.49
第 11 年	14,327.64		222.36	14,105.28	4.50%	644.74	867.10
第 12 年	14,105.28		300.00	13,805.28	4.50%	634.74	934.74
第 13 年	13,805.28		300.00	13,505.28	4.50%	621.24	921.24
第 14 年	13,505.28		300.00	13,205.28	4.50%	607.74	907.74
第 15 年	13,205.28		300.00	12,905.28	4.50%	594.24	894.24
第 16 年	12,905.28		300.00	12,605.28	4.50%	580.74	880.74
第 17 年	12,605.28		300.00	12,305.28	4.50%	567.24	867.24
第 18 年	12,305.28		300.00	12,005.28	4.50%	553.74	853.74
第 19 年	12,005.28		300.00	11,705.28	4.50%	540.24	840.24
第 20 年	11,705.28		300.00	11,405.28	4.50%	526.74	826.74
第 21 年	11,405.28		517.08	10,888.20	4.50%	513.24	1,030.32
第 22 年	10,888.20		750.00	10,138.20	4.50%	489.97	1,239.97

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 23 年	10,138.20		750.00	9,388.20	4.50%	456.22	1,206.22
第 24 年	9,388.20		750.00	8,638.20	4.50%	422.47	1,172.47
第 25 年	8,638.20		750.00	7,888.20	4.50%	388.72	1,138.72
第 26 年	7,888.20		1,111.80	6,776.40	4.50%	354.97	1,466.77
第 27 年	6,776.40		1,500.00	5,276.40	4.50%	304.94	1,804.94
第 28 年	5,276.40		1,500.00	3,776.40	4.50%	237.44	1,737.44
第 29 年	3,776.40		1,500.00	2,276.40	4.50%	169.94	1,669.94
第 30 年	2,276.40		1,500.00	776.40	4.50%	102.44	1,602.44
第 31 年	776.40		776.40	0.00	4.50%	34.94	811.34
合计		15,000.00	15,000.00			15,693.75	30,693.75

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增。

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24 个月，本项目测算数据基础为运营期第 1 年（即债券存续的第 3 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心，项目资产登记单位为濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心。项目建设单位为濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心，项目运营单位为濮阳市城乡一体化示范区七星医院。

项目债券资金到位后，濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中范区财政局申请资金使用，审批通过后，由濮阳市城乡一体化示范区财政局将对应金额的债券资金拨付至濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心，再由濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心支付至项目施工单位。

项目运营期内，濮阳市城乡一体化示范区社会事业服务中心督促濮阳市城乡一体化示范区七星医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

1.医疗收入

濮阳市城乡一体化示范区七星医院为新建医院，自身无历史数据可参考，本医院建成后为二级综合医院，设置床位 196 张。

本项目测算时历史数据参考濮阳市与本医院等级相同，规模相似的濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院 2019 至 2021 年历史财务数据。

濮阳市妇幼保健院近三年历史数据如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
一、收入合计	22,376.59	16,402.09	19,755.94	
1.门诊收入（万元）	9,299.82	7,618.12	9,600.54	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	1,281	877	1,193	2.25%
③每年门诊人次	467,741	320,286	435,410	
④人均收费（元/人次）	198.82	237.85	220.49	6.17%
2.住院收入（万元）	13,076.77	8,783.97	10,155.40	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	341	247	294	-4.27%
③每年实际占用床位日	124,314	90,054	107,478	-4.11%
④每床位日收费(元)	1,051.91	975.41	944.88	-5.20%
二、支出合计	20,728.69	16,108.92	18,185.19	
人员费用	9,802.66	8,637.75	9,181.02	
商品和服务费用	10,894.14	7,435.58	8,965.16	
其他费用	31.89	35.59	39.01	
三、支出占收入比重	92.64%	98.21%	92.05%	

濮阳市第五人民医院近三年历史数据如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
一、收入合计	5,975.73	4,759.73	6,287.57	
1.门诊收入（万元）	965.88	1,067.89	1,653.80	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	118	117	211	39.75%
③每年门诊人次	43,081	42,756	77,111	
④人均收费(元/人次)	224.20	249.76	214.47	-1.36%
2.住院收入（万元）	5,009.85	3,691.84	4,633.77	

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	232	170	211	-1.30%
③每年实际占用床位日	84,771	61,923	76,904	-1.38%
④每床位日收费（元）	590.99	596.20	602.54	0.97%
二、支出合计	4,111.31	3,649.19	4,765.90	
人员费用	1,310.62	1,280.99	2,010.77	
商品和服务费用	2,282.98	1,683.09	2,044.96	
其他费用	517.71	685.11	710.17	
三、支出占收入比重	68.80%	76.67%	75.80%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）平均每天门诊人次

参考濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年平均门诊人次历史数据如下所示：

项目	平均每天诊疗人次（人/天）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
濮阳市第五人民医院	118	117	211	39.75%
濮阳市妇幼保健院	1,281	877	1,193	2.25%
平均值	700	497	702	21.00%

参考以上历史数据，濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年平均每天门诊人次分别为 700、497、702，平均增长率为 21.00%。

依据合理性和谨慎性原则，假设本项目运营期第 1 年平均每天门诊人次以 2021 年平均值为基础，每三年增长 5.00%，增长至平均每天门诊人次 1,090 人后不再增长。

（2）每门诊人次平均收费

参考濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年每门诊人次平均收费历史数据如下所示：

项目	每门诊人次平均收费（元/人）	平均增

	2019 年	2020 年	2021 年	长率
濮阳市第五人民医院	224.20	249.76	214.47	-1.36%
濮阳市妇幼保健院	198.82	237.85	220.49	6.17%
平均值	211.51	243.81	217.48	2.40%

参考以上历史数据，濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年每门诊人次平均收费分别为 211.51、243.81、217.48，平均增长率为 2.40%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年门诊人次平均收费以 2021 年数据的平均值为基础，以后年度按照 2.10%的增长率增长，增长至每门诊人次平均收费 300.00 元后不再增长。

（3）平均每天占用床位数

参考濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年床位使用率历史数据如下所示：

项目	床位使用率			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
濮阳市第五人民医院	42.35%	30.94%	75.71%	58.88%
濮阳市妇幼保健院	85.15%	61.51%	71.20%	-6.00%
平均值	63.75%	46.22%	73.46%	26.44%

参考以上历史数据，濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年床位使用率分别为 63.75%、46.22%、73.46%，平均增长率为 26.44%。

本项目建成后共设置床位数 196 张，假设运营期第 1 年床位使用率按照 50.00%计算，以后每年增长 5.00%，增长至 75.00%时不再增长。

（4）每床日平均收费

参考濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年每床日平均收费历史数据如下所示：

项目	每床日平均收费（元/床/天）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
濮阳市第五人民医院	590.99	596.20	602.54	0.97%

项目	每床日平均收费（元/床/天）			平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
濮阳市妇幼保健院	1,051.91	975.41	944.88	-5.20%
平均值	821.45	785.81	773.71	-2.94%

参考以上历史数据，濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年每床日平均收费分别为 821.45、785.81、773.71，平均增长率为-2.94%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第 1 年每床日平均收费以 2021 年数据的平均值为基础，运营期间不考虑增长。

（四）项目运营成本分析

本项目成本主要支出有人员费用、商品和服务费用、其他费用、设备更换维修费。

濮阳市妇幼保健院与濮阳市第五人民医院近三年的支出占收入比情况如下：

项目	濮阳第五人民医院	濮阳妇幼保健院	平均占比	预测占比
人员费用	26.94%	47.65%	37.29%	38.00%
商品和服务费用	35.36%	46.47%	40.91%	41.00%
其他费用	11.45%	0.19%	5.82%	6.00%

预测期内各项费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

1.人员费用

人员费用的近三年支出占收入比的平均值为 37.29%，预测期内按营业收入的 38.00%进行测算。

2.商品和服务费用

商品和服务费用的近三年支出占收入比的平均值为 40.91%，预测期内按营业收入 41.00%的进行测算。

3.其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 5.82%，预测期内按营

业收入 6.00%的进行测算。

4.设备更换维修费

考虑到项目建设后在运营过程中会有设备的更换维修费用等，因此本项目运营期第 15-20 年连续五年考虑设备大修更换费用,按照当年营业收入的 5.00%测算。

5.税费

医院享受以下优惠政策

（1）增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

（2）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4　运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、运营收入（万元）	374,960.17	8,340.05	8,739.55	9,141.36	9,813.19	10,226.34	10,642.16	11,111.26	11,257.31
1.门诊收入（万元）	258,722.65	5,572.49	5,689.59	5,808.99	6,226.66	6,357.40	6,490.82	6,959.92	7,105.97
（1）年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
（2）平均每天门诊人次（人次）		702	702	702	737	737	737	774	774
（3）每年门诊人次（人次）		256,230	256,230	256,230	269,005	269,005	269,005	282,510	282,510
（4）每门诊人次平均收费（元/人次）		217.48	222.05	226.71	231.47	236.33	241.29	246.36	251.53
2.住院收入（万元）	116,237.52	2,767.56	3,049.96	3,332.37	3,586.53	3,868.94	4,151.34	4,151.34	4,151.34
（1）年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
（2）总床位数（张）		196	196	196	196	196	196	196	196
（3）床位使用率		50%	55%	60%	65%	70%	75%	75%	75%
（4）每天使用床位数（张）		98	108	118	127	137	147	147	147
（5）每年占用床位数（张）		35,770	39,420	43,070	46,355	50,005	53,655	53,655	53,655
（6）每床位日平均收费（元/张）		773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71
二、运营支出（万元）	322,914.89	7,089.04	7,428.62	7,770.16	8,341.21	8,692.39	9,045.84	9,444.58	9,568.72

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1.人员费用（万元）	142,484.89	3,169.22	3,321.03	3,473.72	3,729.01	3,886.01	4,044.02	4,222.28	4,277.78
2.商品和服务费用（万元）	153,733.67	3,419.42	3,583.22	3,747.96	4,023.41	4,192.80	4,363.29	4,555.62	4,615.50
3.其他费用（万元）	22,497.60	500.40	524.37	548.48	588.79	613.58	638.53	666.68	675.44
4.设备更换维修费（万元）	4,198.73								
三、运营收益（万元）	52,045.28	1,251.01	1,310.93	1,371.20	1,471.98	1,533.95	1,596.32	1,666.68	1,688.59

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、运营收入（万元）	11,406.48	11,931.99	12,095.50	12,262.27	12,850.23	13,032.89	13,219.30	13,875.92	13,973.49	13,973.49
1.门诊收入（万元）	7,255.14	7,780.65	7,944.16	8,110.93	8,698.89	8,881.55	9,067.96	9,724.58	9,822.15	9,822.15
（1）年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
（2）平均每天门诊人次（人次）	774	813	813	813	854	854	854	897	897	897
（3）每年门诊人次（人次）	282,510	296,745	296,745	296,745	311,710	311,710	311,710	327,405	327,405	327,405
（4）每门诊人次平均收费（元/人次）	256.81	262.20	267.71	273.33	279.07	284.93	290.91	297.02	300.00	300.00
2.住院收入（万元）	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34
（1）年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
（2）总床位数（张）	196	196	196	196	196	196	196	196	196	196
（3）床位使用率	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
（4）每天使用床位数（张）	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147
（5）每年占用床位数（张）	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
（6）每床位日平均收费（元/张）	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71
二、运营支出（万元）	9,695.51	10,142.20	10,281.18	10,422.93	10,922.69	11,077.95	11,897.37	12,488.34	12,576.14	12,576.14
1.人员费用（万元）	4,334.46	4,534.16	4,596.29	4,659.66	4,883.09	4,952.50	5,023.33	5,272.85	5,309.93	5,309.93
2.商品和服务费用（万元）	4,676.66	4,892.12	4,959.16	5,027.53	5,268.59	5,343.48	5,419.91	5,689.13	5,729.13	5,729.13
3.其他费用（万元）	684.39	715.92	725.73	735.74	771.01	781.97	793.16	832.56	838.41	838.41
4.设备更换维修费（万元）							660.97	693.80	698.67	698.67
三、运营收益（万元）	1,710.97	1,789.79	1,814.32	1,839.34	1,927.54	1,954.94	1,321.93	1,387.58	1,397.35	1,397.35

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、运营收入（万元）	14,466.24	14,466.24	14,466.24	14,980.89	14,980.89	14,980.89	15,517.44	15,517.44	15,517.44	16,086.84	16,086.84
1.门诊收入（万元）	10,314.90	10,314.90	10,314.90	10,829.55	10,829.55	10,829.55	11,366.10	11,366.10	11,366.10	11,935.50	11,935.50
（1）年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
（2）平均每天门诊人次（人次）	942	942	942	989	989	989	1,038	1,038	1,038	1,090	1,090
（3）每年门诊人次（人次）	343,830	343,830	343,830	360,985	360,985	360,985	378,870	378,870	378,870	397,850	397,850
（4）每门诊人次平均收费（元/人次）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2.住院收入（万元）	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34	4,151.34

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
（1）年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
（2）总床位数（张）	196	196	196	196	196	196	196	196	196	196	196
（3）床位使用率	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%	75%
（4）每天使用床位数（张）	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147	147
（5）每年占用床位数（张）	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655	53,655
（6）每床位日平均收费（元/张）	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71	773.71
二、运营支出（万元）	13,019.61	13,019.61	12,296.30	12,733.75	12,733.75	12,733.75	13,189.83	13,189.83	13,189.83	13,673.81	13,673.81
1.人员费用（万元）	5,497.17	5,497.17	5,497.17	5,692.74	5,692.74	5,692.74	5,896.63	5,896.63	5,896.63	6,113.00	6,113.00
2.商品和服务费用（万元）	5,931.16	5,931.16	5,931.16	6,142.16	6,142.16	6,142.16	6,362.15	6,362.15	6,362.15	6,595.60	6,595.60
3.其他费用（万元）	867.97	867.97	867.97	898.85	898.85	898.85	931.05	931.05	931.05	965.21	965.21
4.设备更换维修费（万元）	723.31	723.31									
三、运营收益（万元）	1,446.63	1,446.63	2,169.94	2,247.14	2,247.14	2,247.14	2,327.61	2,327.61	2,327.61	2,413.03	2,413.03

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
经营活动收入	374,960.17			8,340.05	8,739.55	9,141.36	9,813.19	10,226.34
经营活动支出（含税费）	322,914.89			7,089.04	7,428.62	7,770.16	8,341.21	8,692.39
经营活动产生的现金净额	52,045.28	-	-	1,251.01	1,310.93	1,371.20	1,471.98	1,533.95
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	18,997.36	10,236.00	8,761.36					
投资活动产生的现金净额	(18,997.36)	-10236.00	-8761.36					
三、筹资活动产生的现金	-							
财政资金	3,997.36	3,000.00	997.36					
债券资金	7,236.00	7,236.00						
银行借款	-							
偿还债券本金	15,000.00	-	-	-	-	-	72.36	150.00
偿还银行借款本金	-							
支付运营期债券利息	14,693.13			675.00	675.00	675.00	675.00	671.74
支付银行借款利息	-							
融资活动产生的现金净额	(18,459.77)	10,236.00	997.36	-675.00	-675.00	-675.00	-747.36	-821.74
四、净现金流量	14,588.15	-	(7,764.00)	576.01	635.93	696.20	724.62	712.21
五、累计现金流量	14,588.15	-	(7,764.00)	(7,187.99)	(6,552.06)	(5,855.86)	(5,131.24)	(4,419.03)

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	10,642.16	11,111.26	11,257.31	11,406.48	11,931.99	12,095.50	12,262.27	12,850.23
经营活动支出（含税费）	9,045.84	9,444.58	9,568.72	9,695.51	10,142.20	10,281.18	10,422.93	10,922.69
经营活动产生的现金净额	1,596.32	1,666.68	1,688.59	1,710.97	1,789.79	1,814.32	1,839.34	1,927.54
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	150.00	150.00	150.00	222.36	300.00	300.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	664.99	658.24	651.49	644.74	634.74	621.24	607.74	594.24
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-814.99	-808.24	-801.49	-867.10	-934.74	-921.24	-907.74	-894.24
四、净现金流量	781.33	858.44	887.10	843.87	855.05	893.08	931.60	1,033.30
五、累计现金流量	(3,637.71)	(2,779.27)	(1,892.18)	(1,048.31)	(193.26)	699.83	1,631.43	2,664.73

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	13,032.89	13,219.30	13,875.92	13,973.49	13,973.49	14,466.24	14,466.24	14,466.24
经营活动支出（含税费）	11,077.95	11,897.37	12,488.34	12,576.14	12,576.14	13,019.61	13,019.61	12,296.30
经营活动产生的现金净额	1,954.94	1,321.93	1,387.58	1,397.35	1,397.35	1,446.63	1,446.63	2,169.94
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	517.08	750.00	750.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	580.74	567.24	553.74	540.24	526.74	513.24	489.97	456.22
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-880.74	-867.24	-853.74	-840.24	-826.74	-1,030.32	-1,239.97	-1,206.22
四、净现金流量	1,074.20	454.69	533.84	557.11	570.61	416.31	206.66	963.72
五、累计现金流量	3,738.93	4,193.63	4,727.47	5,284.58	5,855.19	6,271.51	6,478.17	7,441.89

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	14,980.89	14,980.89	14,980.89	15,517.44	15,517.44	15,517.44	16,086.84	16,086.84
经营活动支出（含税费）	12,733.75	12,733.75	12,733.75	13,189.83	13,189.83	13,189.83	13,673.81	13,673.81
经营活动产生的现金净额	2,247.14	2,247.14	2,247.14	2,327.61	2,327.61	2,327.61	2,413.03	2,413.03
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	750.00	750.00	1,111.80	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	776.40
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	422.47	388.72	354.97	304.94	237.44	169.94	102.44	34.94
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,172.47	-1,138.72	-1,466.77	-1,804.94	-1,737.44	-1,669.94	-1,602.44	-811.34
四、净现金流量	1,074.67	1,108.42	780.37	522.67	590.17	657.67	810.59	1,601.69
五、累计现金流量	8,516.56	9,624.98	10,405.35	10,928.02	11,518.19	12,175.87	12,986.46	14,588.15

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 52,045.28 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.70 倍。

表 5　项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年	-	325.62	325.62	
第 2 年	-	675.00	675.00	
第 3 年	-	675.00	675.00	1,251.01
第 4 年	-	675.00	675.00	1,310.93
第 5 年	-	675.00	675.00	1,371.20
第 6 年	72.36	675.00	747.36	1,471.98
第 7 年	150.00	671.74	821.74	1,533.95
第 8 年	150.00	664.99	814.99	1,596.32
第 9 年	150.00	658.24	808.24	1,666.68
第 10 年	150.00	651.49	801.49	1,688.59
第 11 年	222.36	644.74	867.10	1,710.97
第 12 年	300.00	634.74	934.74	1,789.79
第 13 年	300.00	621.24	921.24	1,814.32
第 14 年	300.00	607.74	907.74	1,839.34
第 15 年	300.00	594.24	894.24	1,927.54
第 16 年	300.00	580.74	880.74	1,954.94
第 17 年	300.00	567.24	867.24	1,321.93
第 18 年	300.00	553.74	853.74	1,387.58
第 19 年	300.00	540.24	840.24	1,397.35
第 20 年	300.00	526.74	826.74	1,397.35
第 21 年	517.08	513.24	1,030.32	1,446.63
第 22 年	750.00	489.97	1,239.97	1,446.63

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 23 年	750.00	456.22	1,206.22	2,169.94
第 24 年	750.00	422.47	1,172.47	2,247.14
第 25 年	750.00	388.72	1,138.72	2,247.14
第 26 年	1,111.80	354.97	1,466.77	2,247.14
第 27 年	1,500.00	304.94	1,804.94	2,327.61
第 28 年	1,500.00	237.44	1,737.44	2,327.61
第 29 年	1,500.00	169.94	1,669.94	2,327.61
第 30 年	1,500.00	102.44	1,602.44	2,413.03
第 31 年	776.40	34.94	811.34	2,413.03
合计	15,000.00	15,693.75	30,693.75	52,045.28
本息覆盖倍数	1.70			

注：本项目建设期债券利息已在总投资中资本化，由财政资金支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为濮阳市城乡一体化示范区七星医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年七月三十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：
No. of Certificate
110001629949

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs
河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance
2013 年/y 12 月/m 03 日/d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日
年/y 月/m 日/d

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日
年/y 月/m 日/d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年/y 月/m 日/d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 刘方微
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1985-11-23
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410329198511234086

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日 年 月 日
/y /m /d

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日 年 月 日
/y /m /d

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
/y /m /d

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-11-03
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 091748 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年十二月五日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....17
（五）项目主体及运作模式.....17
四、应付债券本息情况.....18
五、经营现金流分析.....24
（一）基本假设条件及依据.....24
（二）项目运营收入分析.....25
（三）项目运营成本分析.....32
（四）净收益分析.....34
（五）现金流分析.....34
（六）本息覆盖倍数.....42
六、总体评价结果.....43
七、使用限制.....43

南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 091748 号

我们接受委托，对南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。南乐县职业中等专业学校的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据南乐县职业中等专业学校提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2023年12月5日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从南乐县职业中等专业学校或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单

位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于南乐县职业中等专业学校新院区。

2.项目参与主体

本项目主管部门为南乐县教育局。

本项目专项债券申请单位为南乐县职业中等专业学校。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	南乐县职业中等专业学校
统一社会信用代码	1241092369488759XL
机构性质	事业单位
法定代表人	武现兵
机构地址	濮阳市南乐县近德固乡王村、规划昌州路北侧、规划文化路西侧
赋码机关	南乐县事业单位登记管理局

南乐县职业中等专业学校系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：主要购置计算机应用、音乐、运动训练、建筑、高分子加工、食品加工等专业实训设备以及核心储存阵列等硬件设备，互联网+等软件设备以及智能化管理等系统。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，实际开工日期 2024 年 5 月，预计 2025 年 4 月完工。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 6,820.00 万元，其中：工程建设费用 6,061.94 万元，工程建设其他费用 219.01 万元，基本预备费 314.05 万元，建设期利息 225 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额		
		设备购置费	其他费用	合计
一	工程费用	6,061.94		6,061.94
1	计算机应用技术	694.75		694.75
2	音乐表演	466.40		466.40
3	绘画	248.24		248.24
4	运动与训练	1,196.85		1,196.85
5	旅游服务与管理	325.70		325.70
6	建筑工程施工	1,120.20		1,120.20
7	高分子材料加工	931.40		931.40
8	食品加工工艺	1,078.40		1,078.40
	第一部分工程费用小计	6,061.94		6,061.94
二	工程建设其他费用		219.01	219.01
1	前期咨询费		11.00	11.00
2	项目建设管理费		59.65	59.65
3	建设工程监理费		90.27	90.27
4	劳动安全卫生评审费		6.06	6.06
5	特殊设备安全监督检验费		52.03	52.03

序号	项目名称	估算金额		
		设备购置费	其他费用	合计
	第一、第二部分费用合计	6,061.94	219.01	6,280.95
三	预备费		314.05	314.05
	建设投资			6,595.00
四	建设期利息		225.00	225.00
五	建设项目总投资	6,061.94	758.06	6,820.00

南乐职专实训室建设设备需求表（计算机专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	实训室	标准	间	5	100,000.00	500,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	5	45,000.00	225,000.00
3	电视机	80 寸	台	5	10,000.00	50,000.00
4	投影仪		套	5	16,000.00	80,000.00
5	台式教师机		套	5	8,000.00	40,000.00
6	台式学生机		套	460	6,500.00	2,990,000.00
7	大型打印机		套	5	6,000.00	30,000.00
8	移动硬盘		个	350	3,000.00	1,050,000.00
9	交换机	高端配置	台	2	12,000.00	24,000.00
10	交换机柜		台	2	12,500.00	25,000.00
11	音箱	高端套装	套	5	6,000.00	30,000.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
12	教师桌椅		套	465	1,100.00	511,500.00
13	教学软件	最新配置	间	5	24,000.00	120,000.00
14	实验管理系统		套	1	170,000.00	170,000.00
15	数据库教学资源包		套	1	45,000.00	45,000.00
16	计算服务器		台	2	61,000.00	122,000.00
17	管理服务器	高端配置	台	2	15,000.00	30,000.00
18	教具	U 盘、双绞线、水晶头、压线钳、水晶头护套等	个	460	1,500.00	690,000.00
19	空调	3P	台	10	6,500.00	65,000.00
20	工程配件	机房综合布线，巡检等服务	项	1	150,000.00	150,000.00
21	合计					6,947,500.00

南乐职专实训室建设设备需求表（音乐表演专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	钢琴房	标准	间	5	200,000.00	1,000,000.00
2	舞蹈房	标准	间	3	150,000.00	450,000.00
3	智能黑板教学一体机		台	5	45,000.00	225,000.00
4	电视机	80 寸	台	5	10,000.00	50,000.00
5	教师工作台		套	5	3,000.00	15,000.00
6	钢琴	钢琴（卧式）	台	1	80,000.00	80,000.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
7	电钢琴	BL-880	台	250	5,500.00	1,375,000.00
8	小型乐器	沙锤、摇铃（串铃）、棒铃、双响筒、响板、三角铁、扁鼓、堂鼓、竖笛、陶笛、口琴、非洲手鼓（12 寸）、口风琴、吉他、大谱架、萨克斯、小提琴等	套	50	10,000.00	500,000.00
9	学生用琴凳		个	250	500.00	125,000.00
10	音响套装		台	32	9,000.00	288,000.00
11	音乐教学欣赏曲库		套	1	50,000.00	50,000.00
12	智慧钢琴教室管理平台-教师端		套	1	20,000.00	20,000.00
13	智慧钢琴教室管理平台-学生端		项	5	7,800.00	39,000.00
14	数字音乐教学互动平台		套	1	38,000.00	38,000.00
15	音乐教室管理平台		项	1	30,000.00	30,000.00
16	数字音乐教学系统授课模块		套	1	50,000.00	50,000.00
17	数字音乐教学系统数字音乐备课软件		套	1	50,000.00	50,000.00
18	数字音乐教学仪演示终端		套	1	50,000.00	50,000.00
19	舞蹈教室设施设备	把杆、落地镜、六面体凳、舞蹈压腿专用砖、舞蹈专用垫等	项	3	15,000.00	45,000.00
20	空调	3P	台	16	6,500.00	104,000.00
21	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	80,000.00	80,000.00
22	合计					4,664,000.00

南乐职专实训室建设设备需求表（绘画专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	画室	标准	间	10	100,000.00	1,000,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	10	45,000.00	450,000.00
3	电视机	80 寸	台	10	10,000.00	100,000.00
4	教学展台绘画投影仪		台	10	7,500.00	75,000.00
5	摄像机		台	10	7,000.00	70,000.00
6	教师演示台		台	10	4,300.00	43,000.00
7	教师椅		张	10	980.00	9,800.00
8	学生工作台		台	25	1,900.00	47,500.00
9	学生凳		张	50	600.00	30,000.00
10	教具收纳柜	320*30*180	个	30	1,700.00	51,000.00
11	静物台	HY-DW8	个	40	570.00	22,800.00
12	教具	石膏、静物、衬布等	套	40	2,000.00	80,000.00
13	画架	实木带抽屉	个	500	360.00	180,000.00
14	马扎	美术生专用	个	500	88.00	44,000.00
15	高光灯	美术生专用	台	24	180.00	4,320.00
16	空调	3P	台	30	6,500.00	195,000.00
17	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	80,000.00	80,000.00
18	合计					2,482,420.00

南乐职专实训室建设设备需求表（运动训练专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	室内篮球馆	长 28 米*宽 15 米	间	2	3,500,000.00	7,000,000.00
2	室内田径场	200 米跑道	间	1	3,750,000.00	3,750,000.00
3	杠铃	1.8 米直奥杆+100 公斤包铁片	个	80	850.00	68,000.00
4	体操垫（大）	200cm*100cm*10cm	个	80	200.00	16,000.00
5	体操垫（小）	100cm*50cm*5cm	个	120	125.00	15,000.00
6	铅球	5kg	个	340	120.00	40,800.00
7	铅球	4kg	个	200	110.00	22,000.00
8	篮球		个	60	260.00	15,600.00
9	移动篮球架		副	4	37,000.00	148,000.00
10	单杠	高考专用	个	20	1,700.00	34,000.00
11	双杠	高考专用	个	20	2,050.00	41,000.00
12	倒立架	高考专用	个	90	320.00	28,800.00
13	肋木架		个	5	2,600.00	13,000.00
14	平行梯		个	5	3,500.00	17,500.00
15	弹力带	5 米	根	460	50.00	23,000.00
16	跨栏架	高度 76.20cm-106.70cm	个	90	280.00	25,200.00
17	杠铃架	JL011 裸机	个	90	290.00	26,100.00
19	体育器材橱（柜）		个	5	1,500.00	7,500.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
20	体质测试仪		台	2	168,500.00	337,000.00
21	教具	跳高垫、标志杆、乒乓球台、乒乓球、羽毛球、跳绳、秒表等	项	1	300,000.00	300,000.00
22	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	40,000.00	40,000.00
23	合计					11,968,500.00

南乐职专实训室建设设备需求表（旅游服务与管理专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	实训室	满足 70 人教学	间	10	100,000.00	1,000,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	10	45,000.00	450,000.00
3	电视机	80 寸	台	10	10,000.00	100,000.00
4	茶艺用具	茶盘、公道杯、茶道六组等（金灶）	套	60	3,600.00	216,000.00
5	五星级酒店床及用品	1.2m×2m	套	20	20,000.00	400,000.00
6	储物柜		套	20	1,200.00	24,000.00
7	吧台收银台带酒柜		张	1	18,000.00	18,000.00
8	中餐餐桌	餐盘、餐勺等全套	张	20	3,600.00	72,000.00
9	西餐餐桌	240cm×120cm×75cm	张	20	10,000.00	200,000.00
10	西餐餐具	餐盘、餐勺等全套	套	20	2,400.00	48,000.00
11	工作台		张	60	900.00	54,000.00
12	会议室桌子	480cm×1800cm×75cm	张	20	5,000.00	100,000.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
13	会议室椅子		个	600	500.00	300,000.00
14	空调	3P	台	30	6,500.00	195,000.00
15	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	80,000.00	80,000.00
16	合计					3,257,000.00

南乐职专实训室建设设备需求表（建筑专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	实训室	满足 70 人教学	间	10	100,000.00	1,000,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	10	45,000.00	450,000.00
3	电视机	80 寸	台	10	10,000.00	100,000.00
4	光学经纬仪		个	175	1,800.00	315,000.00
5	电子经纬仪		个	175	1,800.00	315,000.00
6	全站仪		个	50	18,000.00	900,000.00
7	普通光学水准仪	不低于±0.7mm 自动安平	个	175	3,800.00	665,000.00
8	精密光学水准仪	不低于±1mm	个	175	10,800.00	1,890,000.00
9	测量型双频 RTKGPS 接收机		个	175	13,500.00	2,362,500.00
10	激光扫平仪		个	175	4,480.00	784,000.00
11	绘图仪		个	10	60,000.00	600,000.00
12	学生机和教师机		套	175	5,500.00	962,500.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
13	cad 教育版设计软件	cad 软件	间	10	12,800.00	128,000.00
14	数字实训平台		套	1	120,000.00	120,000.00
15	土建算量软件（GTJ2021）		套	50	5,300.00	265,000.00
16	空调	3P	台	30	6,500.00	195,000.00
17	工程配件	安装、综合布线，巡检等服务	项	1	150,000.00	150,000.00
18	合计					11,202,000.00

南乐职专实训室建设设备需求表（高分子材料加工专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	实训室	标准	间	10	100,000.00	1,000,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	10	45,000.00	450,000.00
3	电视机	海信	台	10	10,000.00	100,000.00
4	投影仪		台	10	7,000.00	70,000.00
5	注塑机		台	10	120,000.00	1,200,000.00
6	双螺杆挤出机		台	10	60,000.00	600,000.00
7	塑料球压痕硬度仪	QYS-96	台	10	10,000.00	100,000.00
8	密度天平（电子密度仪）	SHUJU	台	100	5,000.00	500,000.00
9	万能制样机		台	10	300,000.00	3,000,000.00
10	卷管机		台	10	73,000.00	730,000.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
11	高精度光固化注射成型设备		台	2	45,000.00	90,000.00
12	缠绕机		台	2	305,000.00	610,000.00
13	预浸料低温存储设备		台	2	17,000.00	34,000.00
14	熔融指数测定仪		台	2	49,500.00	99,000.00
15	复合材料固化炉设备		台	2	48,000.00	96,000.00
16	实训台（教师端）		项	1	60,000.00	60,000.00
17	实训台（学生端）		项	10	30,000.00	300,000.00
18	空调	3P	台	30	6,500.00	195,000.00
19	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	80,000.00	80,000.00
20	合计					9,314,000.00

南乐职专实训室建设设备需求表（食品加工工艺专业）

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
1	实训室	标准	间	10	100,000.00	1,000,000.00
2	智能黑板教学一体机		台	10	45,000.00	450,000.00
3	电视机	80 寸	台	10	10,000.00	100,000.00
4	食品（中餐）加工实训区	蒸馒头柜、打蛋机、搅拌机、和面机、电磁炉、油炸机、食品包装机、抽油烟机、工作台	套	50	28,000.00	1,400,000.00
5	食品（西餐）加工实训区	生日蛋糕抹面机、烤箱、油炸机、油烟机	套	50	15,000.00	750,000.00
6	饮料加工实训区	冰淇淋机、啤酒发酵罐、豆浆机、制冰机、	套	50	20,000.00	1,000,000.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
		抽油烟机、榨汁机				
7	超净工作台		套	10	12,400.00	124,000.00
8	食品理化检测仪器设备	食品重金属检测仪 XRF、多模块综合食品安全检测仪、兽药残留检测仪、农药残留检测仪、荧光增白剂检测仪、纤维分析仪、脂肪测定仪、食用油检测仪、胶体金读数仪	套	50	20,000.00	1,000,000.00
9	全自动给袋式分装机	TCLB-210K	台	10	230,000.00	2,300,000.00
10	真空包装机		台	10	18,000.00	180,000.00
11	灌装机		台	10	5,800.00	58,000.00
12	成品罐		台	10	6,800.00	68,000.00
13	高压均质机		台	10	35,000.00	350,000.00
14	脱气机组		组	10	35,000.00	350,000.00
15	调配罐		台	10	6,500.00	65,000.00
16	发酵箱		个	4	4,800.00	19,200.00
17	茶叶包装机	MK-T85	台	10	58,000.00	580,000.00
18	食油离心分离机	550*500*1650	台	10	40,000.00	400,000.00
19	立式鼓风干燥箱		台	10	6,000.00	60,000.00
20	旋转蒸发器		台	2	13,000.00	26,000.00
21	纯水机		台	4	29,000.00	116,000.00
22	贮水罐		个	2	6,400.00	12,800.00

序号	名称	规格、型号	单位	数量	单价（元）	总价（元）
23	冰箱		台	20	5,000.00	100,000.00
24	空调	3P	台	30	6,500.00	195,000.00
25	工程配件	施工安装：综合布线，巡检等服务	项	1	80,000.00	80,000.00
26	合计					10,784,000.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

表 3-2 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	合计	占比
自有资金	1,820.00	1,820.00	26.69%
专项债券资金	5,000.00	5,000.00	73.31%
合计	6,820.00	6,820.00	100.00%
占比	100.00%	100.00%	

除以上所列示的资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为南乐县职业中等专业学校，主管部门为南乐县教育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为南乐县职业中等专业学校，项目建设及运营单位均为南乐县职业中等专业学校。

关于项目债券资金使用，由南乐县职业中等专业学校按照建设进

度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由南乐县职业中等专业学校负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由南乐县职业中等专业学校根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由南乐县职业中等专业学校负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 5,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

1.本项目申请债券

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 3 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 4 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 5 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 6 年	5,000.00		50.00	4,950.00	4.50%	225.00	275.00
第 7 年	4,950.00		50.00	4,900.00	4.50%	222.75	272.75
第 8 年	4,900.00		50.00	4,850.00	4.50%	220.50	270.50
第 9 年	4,850.00		50.00	4,800.00	4.50%	218.25	268.25
第 10 年	4,800.00		50.00	4,750.00	4.50%	216.00	266.00
第 11 年	4,750.00		100.00	4,650.00	4.50%	213.75	313.75
第 12 年	4,650.00		100.00	4,550.00	4.50%	209.25	309.25
第 13 年	4,550.00		100.00	4,450.00	4.50%	204.75	304.75
第 14 年	4,450.00		100.00	4,350.00	4.50%	200.25	300.25
第 15 年	4,350.00		100.00	4,250.00	4.50%	195.75	295.75
第 16 年	4,250.00		100.00	4,150.00	4.50%	191.25	291.25
第 17 年	4,150.00		100.00	4,050.00	4.50%	186.75	286.75
第 18 年	4,050.00		100.00	3,950.00	4.50%	182.25	282.25
第 19 年	3,950.00		100.00	3,850.00	4.50%	177.75	277.75
第 20 年	3,850.00		100.00	3,750.00	4.50%	173.25	273.25
第 21 年	3,750.00		250.00	3,500.00	4.50%	168.75	418.75
第 22 年	3,500.00		250.00	3,250.00	4.50%	157.50	407.50
第 23 年	3,250.00		250.00	3,000.00	4.50%	146.25	396.25
第 24 年	3,000.00		250.00	2,750.00	4.50%	135.00	385.00
第 25 年	2,750.00		250.00	2,500.00	4.50%	123.75	373.75
第 26 年	2,500.00		500.00	2,000.00	4.50%	112.50	612.50
第 27 年	2,000.00		500.00	1,500.00	4.50%	90.00	590.00
第 28 年	1,500.00		500.00	1,000.00	4.50%	67.50	567.50
第 29 年	1,000.00		500.00	500.00	4.50%	45.00	545.00
第 30 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		5,000.00	5,000.00			5,231.25	10,231.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2.其他项目已申请专项债券

本项目债券存续期内，南乐县职业中等专业学校新区建设项目已使用相同项目收入申请过专项债券，具体如下：

序号	债券金额（万元）	债券期限	利率	申请时间	还本付息方式	备注
1	4000.00	15 年	3.51%	2021 年 8 月	每半年付息一次，到期一次性还本。	2021 年河南省专项债券三十八期（社会事业专项债）
2	6,000.00	15 年	3.52%	2021 年 9 月		2021 年河南省专项债券四十九期（社会事业专项债）
3	4100.00	15 年	3.28%	2022 年 3 月	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息。	2022 年河南省专项债券十四期（社会事业专项债）
4	1,000.00	15 年	3.21%	2022 年 5 月		2022 年河南省专项债券三十六期（社会事业专项债）
5	1,000.00	15 年	3.16%	2022 年 6 月		2022 年河南省专项债券四十五期（社会事业专项债）
6	900.00	15 年	2.98%	2022 年 10 月		2022 年河南省专项债券六十九期（社会事业专项债）
7	10,500.00	30 年	3.34%	2023 年 4 月	在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。	2023 年河南省专项债券十七期（社会事业专项债）

以上项目在本项目债券存续期内还本付息如下（为便于测算，债

券存续期内利率统一按4.00%计算）：

表 4-2 其他项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

序号1、2：2021年债券存续期应还本付息测算							
年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		10,000.00		10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第2年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第3年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第4年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第5年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第6年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第7年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第8年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第9年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第10年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第11年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第12年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第13年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第14年	10,000.00			10,000.00	4.00%	400.00	400.00
第15年	10,000.00		10,000.00		4.00%	400.00	10,400.00
合计		10,000.00	10,000.00			6,000.00	16,000.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

序号3、4、5、6：2022年债券存续期应还本付息测算							
年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		7,000.00		7,000.00	4.00%	280.00	280.00
第2年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
第3年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
第4年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
第5年	7,000.00			7,000.00	4.00%	280.00	280.00
第6年	7,000.00		350.00	6,650.00	4.00%	266.00	616.00
第7年	6,650.00		350.00	6,300.00	4.00%	252.00	602.00

序号 3、4、5、6：2022 年债券存续期应还本付息测算							
年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 8 年	6,300.00		350.00	5,950.00	4.00%	238.00	588.00
第 9 年	5,950.00		350.00	5,600.00	4.00%	224.00	574.00
第 10 年	5,600.00		350.00	5,250.00	4.00%	210.00	560.00
第 11 年	5,250.00		1,050.00	4,200.00	4.00%	168.00	1,218.00
第 12 年	4,200.00		1,050.00	3,150.00	4.00%	126.00	1,176.00
第 13 年	3,150.00		1,050.00	2,100.00	4.00%	84.00	1,134.00
第 14 年	2,100.00		1,050.00	1,050.00	4.00%	42.00	1,092.00
第 15 年	1,050.00		1,050.00		4.00%	42.00	1,092.00
合计		7,000.00	7,000.00			3,052.00	10,052.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

序号 7：2023 年债券存续期应还本付息测算							
年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		10,500.00		10,500.00	4.00%	420.00	420.00
第 2 年	10,500.00			10,500.00	4.00%	420.00	420.00
第 3 年	10,500.00			10,500.00	4.00%	420.00	420.00
第 4 年	10,500.00			10,500.00	4.00%	420.00	420.00
第 5 年	10,500.00			10,500.00	4.00%	420.00	420.00
第 6 年	10,500.00		105.00	10,395.00	4.00%	420.00	525.00
第 7 年	10,395.00		105.00	10,290.00	4.00%	415.80	520.80
第 8 年	10,290.00		105.00	10,185.00	4.00%	411.60	516.60
第 9 年	10,185.00		105.00	10,080.00	4.00%	407.40	512.40
第 10 年	10,080.00		105.00	9,975.00	4.00%	403.20	508.20
第 11 年	9,975.00		210.00	9,765.00	4.00%	399.00	609.00
第 12 年	9,765.00		210.00	9,555.00	4.00%	390.60	600.60
第 13 年	9,555.00		210.00	9,345.00	4.00%	382.20	592.20
第 14 年	9,345.00		210.00	9,135.00	4.00%	373.80	583.80
第 15 年	9,135.00		210.00	8,925.00	4.00%	365.40	575.40
第 16 年	8,925.00		210.00	8,715.00	4.00%	357.00	567.00
第 17 年	8,715.00		210.00	8,505.00	4.00%	348.60	558.60
第 18 年	8,505.00		210.00	8,295.00	4.00%	340.20	550.20

序号 7：2023 年债券存续期应还本付息测算							
年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 19 年	8,295.00		210.00	8,085.00	4.00%	331.80	541.80
第 20 年	8,085.00		210.00	7,875.00	4.00%	323.40	533.40
第 21 年	7,875.00		525.00	7,350.00	4.00%	315.00	840.00
第 22 年	7,350.00		525.00	6,825.00	4.00%	294.00	819.00
第 23 年	6,825.00		525.00	6,300.00	4.00%	273.00	798.00
第 24 年	6,300.00		525.00	5,775.00	4.00%	252.00	777.00
第 25 年	5,775.00		525.00	5,250.00	4.00%	231.00	756.00
第 26 年	5,250.00		1,050.00	4,200.00	4.00%	210.00	1,260.00
第 27 年	4,200.00		1,050.00	3,150.00	4.00%	168.00	1,218.00
第 28 年	3,150.00		1,050.00	2,100.00	4.00%	126.00	1,176.00
第 29 年	2,100.00		1,050.00	1,050.00	4.00%	84.00	1,134.00
第 30 年	1,050.00		1,050.00		4.00%	42.00	1,092.00
合计		10,500.00	10,500.00			9,765.00	20,265.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

3.还本付息合计情况

综上，本项目（假设开始年份为 2024 年）申请债券存续期内，合计还本付息如下：

表 4-3 专项债券应付本息总表

金额单位：人民币万元

年度	合计偿还本金	合计应付利息	合计应付本息
已发行		2,180.00	2,180.00
第 1 年		1,325.00	1,325.00
第 2 年		1,325.00	1,325.00
第 3 年		1,325.00	1,325.00
第 4 年	350.00	1,311.00	1,661.00
第 5 年	455.00	1,297.00	1,752.00
第 6 年	505.00	1,278.80	1,783.80
第 7 年	505.00	1,258.35	1,763.35
第 8 年	505.00	1,237.90	1,742.90

年度	合计偿还本金	合计应付利息	合计应付本息
第 9 年	1,205.00	1,189.45	2,394.45
第 10 年	1,310.00	1,141.00	2,451.00
第 11 年	1,360.00	1,088.35	2,448.35
第 12 年	11,360.00	1,033.45	12,393.45
第 13 年	1,360.00	620.55	1,980.55
第 14 年	310.00	565.65	875.65
第 15 年	310.00	552.75	862.75
第 16 年	310.00	539.85	849.85
第 17 年	310.00	526.95	836.95
第 18 年	310.00	514.05	824.05
第 19 年	310.00	501.15	811.15
第 20 年	625.00	488.25	1,113.25
第 21 年	775.00	462.75	1,237.75
第 22 年	775.00	430.50	1,205.50
第 23 年	775.00	398.25	1,173.25
第 24 年	775.00	366.00	1,141.00
第 25 年	1,300.00	333.75	1,633.75
第 26 年	1,550.00	280.50	1,830.50
第 27 年	1,550.00	216.00	1,766.00
第 28 年	1,550.00	151.50	1,701.50
第 29 年	1,550.00	87.00	1,637.00
第 30 年	500.00	22.50	522.50
合计	32,500.00	24,048.25	56,548.25

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	4,500 名学生	学费及住宿费收入	25,467.75	27.63%
2	报告厅	培训收入	66,701.25	72.37%
合计			**92,169.00**	**100.00%**

为了保障南乐县职业中等专业学校新区顺利投入使用，完善南乐县职业中等专业学校新区基础设施，结合学校专业购置相应的实训设备需求，提出了本项目，本项目收入来源主要为南乐县职业中等专业学校的学费及住宿费收入、培训收入。

南乐县职业中等专业学校老校区面积仅有 80 亩，建筑饱和，布局窘迫。全校 5,160 名学生，生均占地面积仅 10.30 ㎡，远低于国家 25.00 ㎡的标准。因教室数量有限，只能采取班均百人的超大班额教学；把所有能够利用的房间都改成了学生宿舍，8 人标间却需要容纳

14 人；因餐厅和厕所空间有限，只能错时就餐、如厕；操场 400.00m 的标准跑道，全体学生跑操只能分为内、中、外三层才能正常运行；更没有教师周转房。

目前学校人数已严重超标。新生报名，家长连夜排队，挤垮校门，但满足不了所有学生入学的期盼。学校周围没有土地可用，无法在现有基础上扩大规模。

2020 年，为加快落实南乐县教育发展中长期规划精神，改善南乐县职业教育教学环境、提高学校的教学水平，特提出南乐县职业中等专业学校新区建设项目。目前，南乐县职业中等专业学校新区建设项目主体即将完工，但南乐县职业中等专业学校新区没有配套实训设备。

职业学校的任务是培养生产一线的技能型人才和服务型人才，专业实习实训操作显得尤其重要。该校如不及时购置实训设备，不能满足新区学生实训操作的需求，影响学校的正常开展和运营，将严重制约了学生的专业发展，影响了学校教学水平的提高。

经领导班子研究，为了保障南乐县职业中等专业学校新区顺利投入使用，完善南乐县职业中等专业学校新区基础设施，结合学校专业购置相应的实训设备需求，提出本项目。本项目主要购置计算机应用、高分子加工、建筑、食品加工、音乐、运动训练等专业实训设备以及核心储存阵列等硬件设备，互联网+等软件设备以及智能化管理等系统，补齐实训设备短板，提升中等职业教育服务能力。

1.学费及住宿费收入

①数量：

南乐县是一个农业大县，跳出农门是祖祖辈辈的愿望，激发了广大农民供养孩子上学的积极性；建设南乐县职业中等专业学校，普及

中等职业教育是当务之急。

根据预测，南乐县今明两年，每年会有 8,500 名左右初中毕业生。2023 年-2029 年，每年会有 9,500 名左右初中毕业生。按中等职业学校 1：1 的分流，再加上私立学校的补充，在项目投入使用初期，南乐县职业中等专业学校计划每年招生 30 个班，共 1,500 人，三个年级共计 4,500 人，能够有效实现部分初中生接受中等专业学校教育的目标。

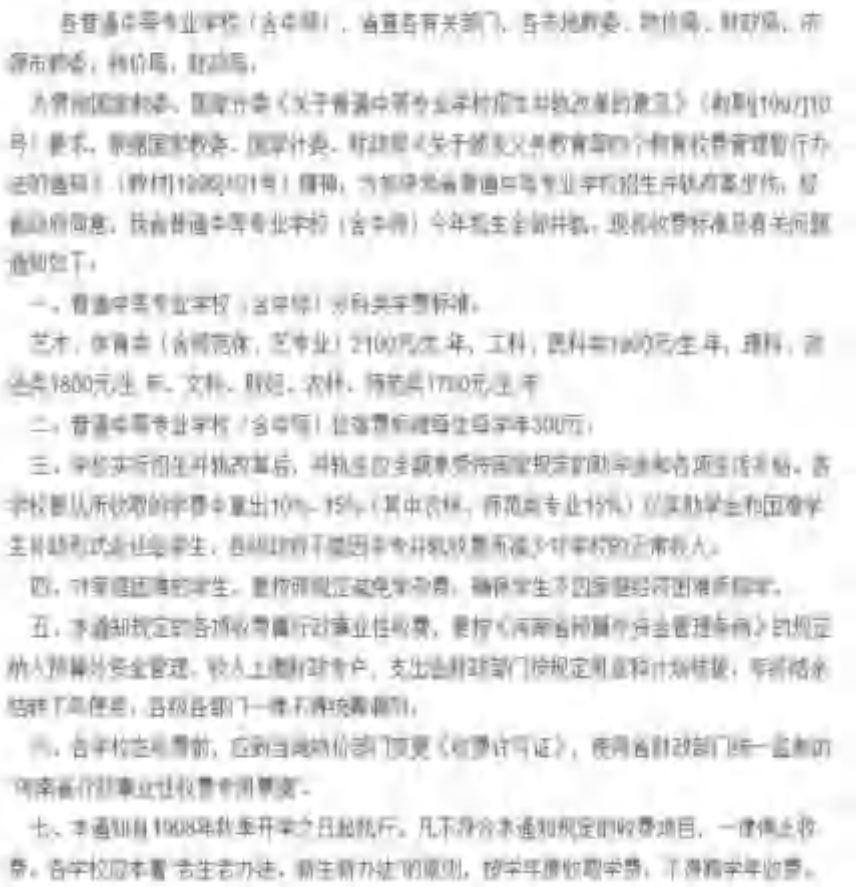
南乐县职业中等专业学校新区建成投入使用后，老校区超负荷录取的学生将安置进入新校区，学生暂按 4,500 人考虑，预测期内暂不考虑人数的增长。

②价格：

南乐县职业中等专业学校拟开设计算机应用技术、音乐表演、绘画、运动与训练、旅游服务与管理、建筑工程施工、高分子材料加工、食品加工工艺等专业。

根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）规定，本项目学费统一暂按每年 1,800.00 元计取。

根据《关于我省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字〔1998〕61 号豫价费字〔1998〕51 号）规定，普通中等专业学校住宿费标准为每生每年 300.00 元。



③负荷率：

南乐县职业中等专业学校教学质量在濮阳市首屈一指，学校影响力遍及市内外，到该校读书是众多学子及家长梦寐以求的愿望。

基于此，同时考虑到项目运营需要一定时间才能成熟，谨慎考虑本项目建成投入使用后，学生收取负荷率在预测期第 1 年按 65.00%计算，之后每年增长 10.00%，增长至 95.00%不再增长。

2.培训收入

①数量：

根据南乐县《2022 年政府工作报告》（2022 年政府工作报告_政府报告_河南省南乐县人民政府（nanle.gov.cn）），南乐县就业形势持续向好，累计新增城镇就业 3.30 万人、农村劳动力转移就业 2.80 万人、返乡下乡创业 1.60 万人，完成各类职业技能培训 4.50 万人次。

经查询，南乐县培训机构具体情况如下（信息来源：http：//www.nanle.gov.cn/nanles.html?kw=%E6%8A%80%E8%83%BD）：

培训机构	性质	地址
濮阳经济技术开发区明越职业培训学校	民办	濮阳市濮阳县
南乐县东华职业培训学校	民办	濮阳市南乐县
濮阳市第二技工学校	公办	濮阳市南乐县
南乐县新启程职业培训学校有限公司	民办	濮阳市南乐县
濮阳市永兴职业培训学校	民办	濮阳市区
濮阳市科园职业技能培训中心	民办	濮阳市区

在南乐县的培训机构中仅一所公办培训机构，本项目建成后，可完善南乐县公办培训机制，结合学校的场地优势、稳固的师资力量，更系统地对返乡创业人员进行培训。

根据河南省教育厅《关于印发〈职业教育“精准脱贫技能培训班”实施方案〉的通知》（教职成〔2016〕594 号）和《河南省职业技能提升行动方案（2019-2021）》，并结合南乐县返乡创业人数，项目建成后，学校将和政府机构、企事业单位进行深度合作，学校设有 1,860 座位报告厅一座，综合楼设有一座 600 座报告厅，可用作培训场所。预计南乐县每年针对返乡务工人员进行职业技能培训，每年 4 期，每期培训 1,500 人，预期年培训 6,000 人次；利用寒暑假期，针对退伍军人、贫困劳动力、企业在岗人员开展技能提升培训，每年 6 期，每期培训 1,500 人，预期年培训 9,000 人次；合计每年进行各类技能人员培训 15,000 人次。

②价格：

经查询，同类型项目培训价格具体如下：

杞县职业中等专业学校：每次培训费收取 1,000.00 元；

商城县职业高中：每次培训费收取 2,200.00 元。

参考上述案例，同时结合河南省人力资源和社会保障厅、河南省财政厅联合下发豫人社规〔2022〕2 号文件（信息来源：https://m.thepaper.cn/baijiahao_17503807），基于谨慎考虑，本项目培训

价格拟定每课程 1,650.00 元/人，预测期内暂不增长。

同时，我省持续高质量推进“人人持证、技能河南”建设。2022 年 3 月 30 日，河南省人力资源和社会保障厅、河南省财政厅联合下发豫人社规〔2022〕2 号文件，明确“人人持证、技能河南”建设培训评价等补贴资金使用管理办法。

资金来源及支出范围包括职业技能提升行动专账资金、就业补助资金、失业保险基金和失业保险基金提取资金，此外还包含其他资金。

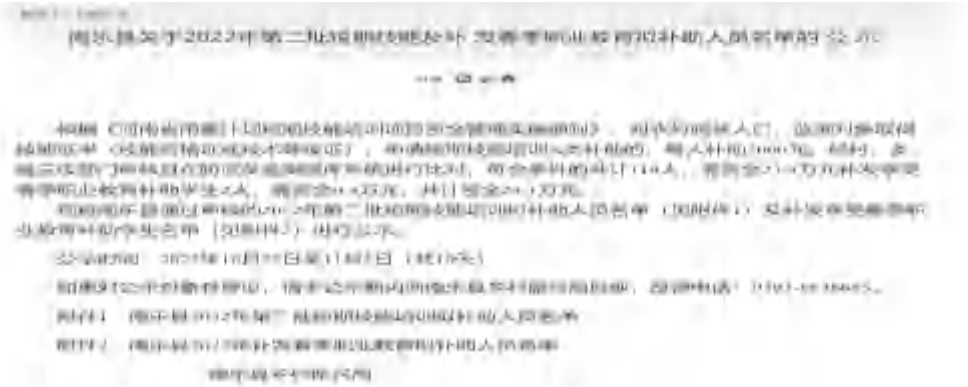
补贴对象包括企业、培训机构、评价机构和年龄在 16 至 59 周岁的劳动者。

补贴标准包括培训补贴标准和职业技能评价补贴标准。除了对企业、培训机构的补贴，本次办法对脱贫人口、就业困难人员、零就业家庭成员、“两后生”中的农村学员和城市低保家庭学员，也进行了补贴。

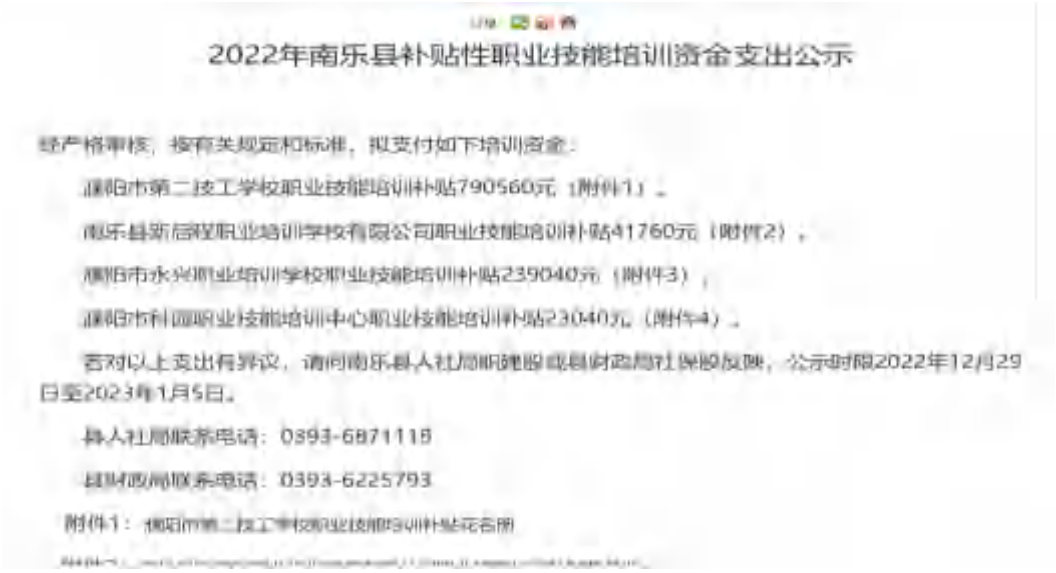
脱贫人口及家庭子女，“两后生”、农村转移就业劳动者、下岗失业人员和转岗职工、退役军人、残疾人等参加免费职业技能培训的人员，本人不缴纳费用，由培训机构或企业“先垫后补”或凭劳动者个人“信用支付”等方式垫支，补贴由企业或机构代为申请，补贴资金直接拨付给企业或机构（超出补贴部分由企业或机构承担）。缴纳培训费用的人员，培训补贴可由个人申请并直接拨付至个人银行账户。

脱贫人口、就业困难人员、零就业家庭成员、“两后生”中的农村学员和城市低保家庭学员到定点培训机构参加培训发生的生活费和交通费，补贴由培训机构代为申请的，补贴资金直接拨付给机构；补贴由个人申请的，直接拨付至个人银行账户（信息来源：https://m.thepaper.cn/baijiahao_17503807）。

南乐县每年将对参与培训的人员有财政支出：



（信息来源：http://www.nanle.gov.cn/2022/1027/34896.html）



2022年南乐县补贴性职业技能培训资金支出公示

经严格审核，按有关规定和标准，拟支付如下培训资金：

濮阳市第二技工学校职业技能培训补贴790560元（附件1）。

南乐县新启程职业培训学校有限公司职业技能培训补贴41760元（附件2）。

濮阳市永兴职业培训学校职业技能培训补贴239040元（附件3）。

濮阳市科园职业技能培训中心职业技能培训补贴23040元（附件4）。

若对以上支出有异议，请向南乐县人社局职建股或县财政局社保股反映，公示时限2022年12月29日至2023年1月5日。

县人社局联系电话：0393-6871118

县财政局联系电话：0393-6225793

附件1：濮阳市第二技工学校职业技能培训补贴花名册

（信息来源：2022 年南乐县补贴性职业技能培训资金支出公示__河南省南乐县人民政府（nanle.gov.cn））

2023年南乐县补贴性职业技能培训资金支出公示

2023年南乐县补贴性职业技能培训资金支出公示

经严格审核，按有关规定和标准，拟支付如下培训资金：

南乐县东华职业培训学校职业技能培训补贴112320元（附件1）。

濮阳经济技术开发区明越职业培训学校职业技能提升培训补贴57600元（附件2）。

若对以上支出有异议，请向南乐县人力资源与社会保障局职业能力建设或县财政局社保股反映，公示时限2023年1月11日至2023年1月17日。

县人社局联系电话：0393-6871118

县财政局联系电话：0393-6225793

（信息来源：http://www.nanle.gov.cn/2023/0111/35091.html）

③负荷率：

考虑到项目运营需要一定时间才能成熟，基于谨慎性原则，本项目培训负荷率在预测期第 1 年按 65.00%计算，之后每年增长 10.00%，增长至 95.00%不再增长。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

1.外购燃料及动力费

本项目燃料及动力费根据现有运营情况数据为依据进行估算，项目年耗电量为 524.57 万度，用水量为 35.74 万吨；其中电费按照 0.56 元/度收取，水费按照 3.20 元/吨收取。

考虑未来物价上涨原因，外购燃料及动力费按照每年增长 2.00%进行测算。

2.工资及福利费

本项目建成投入使用后，教师的工资及福利费由财政承担，本项成本仅考虑安保人员的工资及福利费。

本项目运营期计划劳动定员 30 人，其中：管理人员 5 人，其他人员 25 人。

根据 2022 年河南统计年鉴，濮阳市城镇居民平均工资水平分别是 2020 年 33,664.00 元、2021 年 38,337.00 元、2022 年 42,740.00 元，本项目安保人员工资按 4.50 万元/年/人计算。

考虑物价上涨因素，本项目工资及福利费按每年增长 2.00%计算。

3.修理费

修理费主要是对区域的道路、公共设施等的维护与修理，经营期各年修理费用按年折旧摊销的 5.00%考虑。

考虑未来物价上涨原因，修理费按照每年增长 2.00%进行测算。

4.设备重置费用

考虑到设备的使用寿命一般为 7~15 年，本项目在预测期内（债券存续期第 17 年）考虑一次各项设备的重置，计取重置成本时不考虑重置项目更新换代导致的价格贬值及材料价格上涨等不可预计因素，重置成本按当前设备购置成本即 6,061.94 万元计算。

5.管理及其他费用

本项目管理及其他费用主要为除上述成本费用之外的其他支出项目，该项成本按照年营业收入的 2.00%测算。

6.政府补助抵减成本

《河南省人民政府办公厅关于加快推进职业教育攻坚二期工程的意见》（豫政办〔2017〕110 号）指出，各级政府要调整优化财政支出结构，加大对职业教育的投入力度，切实落实教育费附加用于职业教育的比例不低于 30.00%。

本项目考虑年补助金额按照每年 500.00 万元计算。

7.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定：一、下列项目免征增值税……（二十九）政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入。

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）中 5.对政府举办的高等、中等和初等学校（不含下属单位）举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征营业税和企业所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	92,169.00	2,223.00	2,565.00	2,907.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
1	学费及住宿费收入	25,467.75	614.25	708.75	803.25	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75
1.1	学费收入	21,829.50	526.50	607.50	688.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50
	负荷率		65%	75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量（人）		4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	单价（元/人/年）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.2	住宿费收入	3,638.25	87.75	101.25	114.75	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25
	负荷率		65%	75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量（人）		4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	单价（元/人/年）		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	培训收入	66,701.25	1,608.75	1,856.25	2,103.75	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25
	数量（人）		15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
	单价（元/人/年）		1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
	负荷率		65%	75%	85%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二	成本支出	15,831.52	609.68	127.83	146.19	164.80	176.80	189.04	201.52	214.25	227.23
1	外购燃料及动力费	16,248.11	418.85	427.23	435.77	444.49	453.38	462.45	471.70	481.13	490.75
2	工资及福利费	5,236.67	135.00	137.70	140.45	143.26	146.13	149.05	152.03	155.07	158.17
3	修理费	441.42	11.37	11.60	11.83	12.07	12.31	12.56	12.81	13.07	13.33
4	设备重置费用	6,061.94									
5	管理及其他费用	1,843.38	44.46	51.30	58.14	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98
6	政府补助抵减成本	-14,500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00
三	净收益	76,337.48	1,613.32	2,437.17	2,760.81	3,084.20	3,072.20	3,059.96	3,047.48	3,034.75	3,021.77

续表：

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
1	学费及住宿费收入	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75
1.1	学费收入	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量（人）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	单价（元/人/年）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.2	住宿费收入	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量（人）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	单价（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	培训收入	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25
	数量（人）	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
	单价（元/人/年）	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
二	成本支出	240.48	253.99	267.77	281.83	296.16	310.78	6,387.63	340.90	356.42	372.25
1	外购燃料及动力费	500.57	510.58	520.79	531.21	541.83	552.67	563.72	574.99	586.49	598.22
2	工资及福利费	161.33	164.56	167.85	171.21	174.63	178.12	181.68	185.31	189.02	192.80
3	修理费	13.60	13.87	14.15	14.43	14.72	15.01	15.31	15.62	15.93	16.25
4	设备重置费用							6,061.94			
5	管理及其他费用	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98
6	政府补助抵减成本	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00
三	净收益	3,008.52	2,995.01	2,981.23	2,967.17	2,952.84	2,938.22	-3,138.63	2,908.10	2,892.58	2,876.75

续表：

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
1	学费及住宿费收入	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75	897.75
1.1	学费收入	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50	769.50
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	数量（人）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	单价（元/人/年）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
1.2	住宿费收入	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25	128.25
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	数量（人）	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500	4,500
	单价（元/人/年）	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
2	培训收入	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25	2,351.25
	数量（人）	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
	单价（元/人/年）	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00	1,650.00
	负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
二	成本支出	388.40	404.86	421.66	438.80	456.27	474.10	492.28	510.82	529.74	549.04
1	外购燃料及动力费	610.18	622.38	634.83	647.53	660.48	673.69	687.16	700.90	714.92	729.22
2	工资及福利费	196.66	200.59	204.60	208.69	212.86	217.12	221.46	225.89	230.41	235.02
3	修理费	16.58	16.91	17.25	17.60	17.95	18.31	18.68	19.05	19.43	19.82
4	设备重置费用										
5	管理及其他费用	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98	64.98
6	政府补助抵减成本	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00	-500.00
三	净收益	2,860.60	2,844.14	2,827.34	2,810.20	2,792.73	2,774.90	2,756.72	2,738.18	2,719.26	2,699.96

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-3 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营活动产生的现金											
1	经营活动收入	92,169.00		2,223.00	2,565.00	2,907.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
2	经营活动支出（含税费）	15,831.52		609.68	127.83	146.19	164.80	176.80	189.04	201.52	214.25	227.23
	经营活动产生的现金净额	76,337.48		1,613.32	2,437.17	2,760.81	3,084.20	3,072.20	3,059.96	3,047.48	3,034.75	3,021.77
二	投资活动产生的现金											
1	建设成本支出（含建设期利息）	6,820.00	6,820.00									
	投资活动产生的现金净额	-6,820.00	-6,820.00									
三	融资活动产生的现金											
1	自有资金	1,820.00	1,820.00									
2	债券资金	5,000.00	5,000.00									
3	财政垫资											
4	归还财政垫资											
5	偿还债券本金	32,500.00				350.00	455.00	505.00	505.00	505.00	1,205.00	1,310.00
6	偿还银行借款本金											

序号	项目	合计	建设期	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
7	支付债券利息	20,543.25		1,325.00	1,325.00	1,311.00	1,297.00	1,278.80	1,258.35	1,237.90	1,189.45	1,141.00
8	支付银行借款利息											
	融资活动产生的现金净额	-46,223.25	6,820.00	-1,325.00	-1,325.00	-1,661.00	-1,752.00	-1,783.80	-1,763.35	-1,742.90	-2,394.45	-2,451.00
四	净现金流量	23,294.23		288.32	1,112.17	1,099.81	1,332.20	1,288.40	1,296.61	1,304.58	640.30	570.77
五	累计现金流量	23,294.23		288.32	1,400.49	2,500.30	3,832.50	5,120.90	6,417.51	7,722.09	8,362.39	8,933.16

续表：

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动收入	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
2	经营活动支出（含税费）	240.48	253.99	267.77	281.83	296.16	310.78	6,387.63	340.90	356.42	372.25
	经营活动产生的现金净额	3,008.52	2,995.01	2,981.23	2,967.17	2,952.84	2,938.22	-3,138.63	2,908.10	2,892.58	2,876.75
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	融资活动产生的现金										
1	自有资金										
2	债券资金										
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
5	偿还债券本金	1,360.00	11,360.00	1,360.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	625.00
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	1,088.35	1,033.45	620.55	565.65	552.75	539.85	526.95	514.05	501.15	488.25
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	-2,448.35	-12,393.45	-1,980.55	-875.65	-862.75	-849.85	-836.95	-824.05	-811.15	-1,113.25
四	净现金流量	560.17	-9,398.44	1,000.68	2,091.52	2,090.09	2,088.37	-3,975.58	2,084.05	2,081.43	1,763.50
五	累计现金流量	9,493.33	94.89	1,095.57	3,187.09	5,277.18	7,365.55	3,389.97	5,474.02	7,555.45	9,318.95

续表：

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动收入	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00	3,249.00
2	经营活动支出（含税费）	388.40	404.86	421.66	438.80	456.27	474.10	492.28	510.82	529.74	549.04
	经营活动产生的现金净额	2,860.60	2,844.14	2,827.34	2,810.20	2,792.73	2,774.90	2,756.72	2,738.18	2,719.26	2,699.96
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	融资活动产生的现金										
1	自有资金										
2	债券资金										

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	775.00	775.00	775.00	775.00	1,300.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00	1,550.00	500.00
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	462.75	430.50	398.25	366.00	333.75	280.50	216.00	151.50	87.00	22.50
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	-1,237.75	-1,205.50	-1,173.25	-1,141.00	-1,633.75	-1,830.50	-1,766.00	-1,701.50	-1,637.00	-522.50
四	净现金流量	1,622.85	1,638.64	1,654.09	1,669.20	1,158.98	944.40	990.72	1,036.68	1,082.26	2,177.46
五	累计现金流量	10,941.80	12,580.44	14,234.53	15,903.73	17,062.71	18,007.11	18,997.83	20,034.51	21,116.77	23,294.23

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表：

表 5-4 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
已发行		2,180.00	2,180.00	
第 1 年		1,325.00	1,325.00	
第 2 年		1,325.00	1,325.00	1,613.32
第 3 年		1,325.00	1,325.00	2,437.17
第 4 年	350.00	1,311.00	1,661.00	2,760.81
第 5 年	455.00	1,297.00	1,752.00	3,084.20
第 6 年	505.00	1,278.80	1,783.80	3,072.20
第 7 年	505.00	1,258.35	1,763.35	3,059.96
第 8 年	505.00	1,237.90	1,742.90	3,047.48
第 9 年	1,205.00	1,189.45	2,394.45	3,034.75
第 10 年	1,310.00	1,141.00	2,451.00	3,021.77
第 11 年	1,360.00	1,088.35	2,448.35	3,008.52
第 12 年	11,360.00	1,033.45	12,393.45	2,995.01
第 13 年	1,360.00	620.55	1,980.55	2,981.23
第 14 年	310.00	565.65	875.65	2,967.17
第 15 年	310.00	552.75	862.75	2,952.84
第 16 年	310.00	539.85	849.85	2,938.22
第 17 年	310.00	526.95	836.95	-3,138.63
第 18 年	310.00	514.05	824.05	2,908.10
第 19 年	310.00	501.15	811.15	2,892.58
第 20 年	625.00	488.25	1,113.25	2,876.75
第 21 年	775.00	462.75	1,237.75	2,860.60
第 22 年	775.00	430.50	1,205.50	2,844.14
第 23 年	775.00	398.25	1,173.25	2,827.34

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	775.00	366.00	1,141.00	2,810.20
第 25 年	1,300.00	333.75	1,633.75	2,792.73
第 26 年	1,550.00	280.50	1,830.50	2,774.90
第 27 年	1,550.00	216.00	1,766.00	2,756.72
第 28 年	1,550.00	151.50	1,701.50	2,738.18
第 29 年	1,550.00	87.00	1,637.00	2,719.26
第 30 年	500.00	22.50	522.50	2,699.96
合计	32,500.00	24,048.25	56,548.25	76,337.48
本息覆盖倍数	1.35			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由自有资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为南乐县职业中等专业学校实训设备购置项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年十二月五日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：李春阳
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1987-03-08
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：412821198703081012

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

范县第二人民医院病房医技楼
扩能提升及配套工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091725 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十一月十日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....3
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....8
（五）项目主体及运作模式.....8
四、应付债券本息情况.....9
五、经营现金流分析.....11
（一）基本假设条件及依据.....11
（二）项目运营收入分析.....12
（三）项目运营成本分析.....14
（四）净收益分析.....16
（五）现金流分析.....19
（六）本息覆盖倍数.....24
六、总体评价结果.....25
七、使用限制.....25

范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091725 号

我们接受委托，对范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程收益与融资自求平衡情况后而实施的。范县第二人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据范县第二人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 11 月 10 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从范县第二人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于范县城镇兴濮路西段。

2.项目参与主体

本项目主管部门为范县卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为范县第二人民医院。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	范县第二人民医院
统一社会信用代码	12410926417621179M
机构性质	事业单位
法定代表人	王从平
机构地址	河南省范县濮城镇南街
赋码机关	范县事业单位登记管理局

范县第二人民医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：

1、病房医技楼扩能智能化提升工程

（1）弱电智能化提升工程；

（2）强电及应急线路改造等扩能提升工程；

（3）手术室净化工程，对手术室进行暖通、给排水、强弱电、基

本设备进行扩能升级改造。

2、院内基础设施配套工程

（1）新建污水处理系统一套；

（2）新建室外雨水和污水管网各 3,200.00m，雨水检查井 90 套，污水检查井 30 套。

3、消毒供应中心提升工程

消毒供应中心的给排水、强弱电工程、装饰工程、空调系统及购置清洗消毒器、脉动真空蒸汽灭菌器（内置）等 94 套。同时完成相关配套安装、配套设施建设。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2024 年 10 月，预计完工时间 2025 年 11 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 3,730.07 万元，其中：工程费用为 3,124.31 万元，工程建设其他费用 303.86 万元，预备费 171.41 万元，建设期利息 130.49 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
一	工程费用	3,124.31		3,124.31			
1	病房医技楼智能化提升	2,252.87		2,252.87			
1.1	病房楼公共区域装饰装修	798.66		798.66	㎡	2,300	3,472.43
1.2	室内装饰装修	491.45		491.45	㎡	5,530	888.69
1.3	MRI、CT、DR 室	116.58		116.58	㎡	202	5,771.29
1.4	智能化提升信息设置系统	123.70		123.70			
1.5	智能化提升安全防范系统	89.35		89.35			
1.6	智能化提升建筑设备管理系统	46.00		46.00			
1.7	智能化提升医疗业务应用系统	97.65		97.65			
1.8	智能化提升机房及配套	144.50		144.50			
1.9	手术室装饰工程	78.49		78.49	㎡	515	1,524.07
1.10	门窗	11.19		11.19	套	45	
1.11	手术室基本设备配置药品柜	12.14		12.14	套	59	
1.12	手术室净化空调工程	176.02		176.02	台套	11	
1.13	手术室电气安装工程（电缆、灯 UPS 等）	59.80		59.80			
1.14	手术室给排水工程（刷手池及地漏等）	2.16		2.16			

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
1.15	手术室弱电系统（综合布线）	0.87		0.87			
1.16	手术室弱电系统（监控系统）	3.21		3.21			
1.17	手术室弱电系统（门禁系统）	1.10		1.10			
2	污水处理工程	441.97		441.97			
2.1	污水处理站	39.06		39.06			
2.1.1	污水处理间钢结构	33.60		33.60	㎡	480.00	700.00
2.1.2	设备基础	2.86		2.86	m³	52.00	550.00
2.1.3	泥浆槽	2.60		2.60	㎡	52.00	500.00
2.2	浓缩池	72.40		72.40			
2.2.1	浓缩池泵房	8.00		8.00	㎡	160.00	500.00
2.2.2	钢筋砼基础	11.00		11.00	m³	200.00	550.00
2.2.3	钢筋砼中间层	19.80		19.80	m³	360.00	550.00
2.2.4	上部钢结构	33.60		33.60	㎡	480.00	700.00
2.3	预浓缩池	70.10		70.10			
2.3.1	预浓缩池上调液送浓缩泵房	3.50		3.50	㎡	70.00	500.00
2.3.2	C25 防水钢筋砼底板	22.00		22.00	m³	400.00	550.00
2.3.3	C25 防水钢筋砼底壁	33.00		33.00	m³	600.00	550.00
2.3.4	泵房砼	1.10		1.10	m³	20.00	550.00

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
2.3.5	钢结构现场制作	10.50		10.50	㎡	150.00	700.00
2.4	沉淀池	260.41		260.41			
2.4.1	旋流池小房	1.10		1.10	㎡	22.00	500.00
2.4.2	渣池底板	7.70		7.70	m³	140.00	550.00
2.4.3	渣池侧壁	6.60		6.60	m³	120.00	550.00
2.4.4	装车场	1.21		1.21	m³	22.00	550.00
2.4.5	旋流池	18.15		18.15	m³	3,300.00	550.00
2.4.6	旋流池钢结构	13.30		13.30	㎡	190.00	700.00
2.4.7	露天栈桥钢结构	14.00		14.00	㎡	200.00	700.00
2.4.8	平流层泵房	35.00		35.00	㎡	700.00	500.00
3	室外管网工程	88.23		88.23			
3.1	室外管网工程（雨水）	68.93		68.93			
3.1.1	管道工程（挖土、打垫层、管道安装、回填、夯实）	41.60		41.60	m	3,200.00	130.00
3.1.2	检查井（红砖砌筑，80 铸铁盖板或雨水篦子）	9.90		9.90	套	90.00	1,100.00
3.1.3	原有地面切割	12.48		12.48	m	3,200.00	39.00
3.1.4	面层恢复	4.95		4.95	㎡	900.00	55.00
3.2	室外外管网工程（污水）	19.30		19.30			
3.2.1	安装费	16.00		16.00	m	3,200.00	50.00

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
3.2.2	检查井（红砖砌筑，80 铸铁盖板或雨水篦子）	3.30		3.30	套	30.00	1,100.00
4	消毒供应中心	341.24		341.24			
4.1	清洗消毒器	26.00		26.00	台	1	
4.2	脉动真空蒸汽灭菌器（内置）	40.00		40.00	台	1	
4.3	医用超声波清洗机（超声槽）	8.40		8.40	台	1	
4.4	软水机	1.95		1.95	台	1	
4.5	医用干燥柜	17.50		17.50	台	1	
4.6	医用纯水机	33.80		33.80	台	1	
4.7	过氧化氢低温等离子灭菌器	40.00		40.00	台	1	
4.8	污物清洗槽双槽带沥水台	2.48		2.48	台	2	
4.9	污物接收台	0.56		0.56	台	1	
4.10	洗眼器	0.20		0.20	台	1	
4.11	清洗工作台	0.64		0.64	台	1	
4.12	升降传递窗	1.20		1.20	台	1	
4.13	互锁传递窗	0.52		0.52	台	1	
4.14	洗车机	0.60		0.60	台	1	
4.15	空气压缩机	0.40		0.40	台	1	
4.16	高压冲洗喷枪	0.60		0.60	台	2	

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
4.17	密封运输车	2.40		2.40	辆	2	
4.18	污物车	0.80		0.80	台	2	
4.19	器械打包台	1.00		1.00	台	1	
4.20	器械检查放大镜	0.05		0.05	台	1	
4.21	升降传递窗	3.60		3.60	台	3	
4.22	互锁传递窗	0.52		0.52	台	1	
4.23	干燥物品工作台	0.58		0.58	台	1	
4.24	包布打包台	1.36		1.36	台	2	
4.25	双门器械柜	1.54		1.54	台	2	
4.26	四门敷料柜	0.50		0.50	台	1	
4.27	平板货架	1.52		1.52	台	2	
4.28	双层转运车	2.40		2.40	辆	2	
4.29	空气压缩机	1.00		1.00	台	2	
4.30	快速生物阅读器	6.00		6.00	台	1	
4.31	快速生物阅读器	6.00		6.00	台	1	
4.32	白象气体环境监测系统	2.10		2.10	台	1	
4.33	绝缘检测仪	3.60		3.60	台	1	
4.34	纸塑袋切割机	0.80		0.80	台	1	

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
4.35	医用热封机	3.50		3.50	台	1	
4.36	双列篮筐架	0.72		0.72	台	2	
4.37	无菌篮筐	3.20		3.20	个	40	
4.38	升降传递窗	2.40		2.40	台	2	
4.39	洗车机	0.60		0.60	台	1	
4.40	密封下送车	2.40		2.40	个	2	
4.41	追溯系统	50.00		50.00	套	1	
4.42	供应室装饰装修	27.12		27.12	㎡	226.00	1,200.00
4.43	供应室给排水安装	6.78		6.78	㎡	226.00	300.00
4.44	供应室强弱电	11.30		11.30	㎡	226.00	500.00
4.45	供应室空调系统	22.60		22.60	㎡	226.00	1,000.00
二	工程建设其他费用		303.86	303.86			
1	建设单位管理费		15.62	15.62			
2	前期工作费		14.02	14.02			
3	工程勘察费		31.24	31.24			
4	工程设计费		124.97	124.97			
5	临时设施费		21.87	21.87			
6	工程保险费		12.50	12.50			

序号	工程及费用名称	工程费用	其他费用	合计	建筑工程技术经济指标		
					单位	数量	技术指标
7	施工图审查费		6.25	6.25			
8	工程监理费		46.86	46.86			
9	劳保统筹费		28.12	28.12			
10	生产准备及开办费		2.40	2.40			
10.1	人员提前进厂费		1.60	1.60			
10.2	人员培训费		0.80	0.80			
三	预备费		171.41	171.41			
四	建设期利息		130.49	130.49			
五	项目总投资	3,124.31	605.76	3,730.07			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	630.07	600.00	1,230.07	32.98%
专项债券资金	2,500.00		2,500.00	67.02%
合计	**3,130.07**	**600.00**	**3,730.07**	**100.00%**
占比	**83.91%**	**16.09%**	**100.00%**	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为范县第二人民医院，主管部门为范县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为范县第二人民医院，项目建设及运营单位均为范县第二人民医院。

关于项目债券资金使用，由范县第二人民医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由范县第二人民医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由范县第二人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由范县第二人民医院负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额2,500.00万元。其中：2024年计划使用2,500.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%；已兑付本金不再计息。

1、根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下。

表4-1专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		2,500.00		2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第2年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第3年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第4年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 5 年	2,500.00			2,500.00	4.50%	112.50	112.50
第 6 年	2,500.00		25.00	2,475.00	4.50%	112.50	137.50
第 7 年	2,475.00		25.00	2,450.00	4.50%	111.38	136.38
第 8 年	2,450.00		25.00	2,425.00	4.50%	110.25	135.25
第 9 年	2,425.00		25.00	2,400.00	4.50%	109.13	134.13
第 10 年	2,400.00		25.00	2,375.00	4.50%	108.00	133.00
第 11 年	2,375.00		50.00	2,325.00	4.50%	106.88	156.88
第 12 年	2,325.00		50.00	2,275.00	4.50%	104.63	154.63
第 13 年	2,275.00		50.00	2,225.00	4.50%	102.38	152.38
第 14 年	2,225.00		50.00	2,175.00	4.50%	100.13	150.13
第 15 年	2,175.00		50.00	2,125.00	4.50%	97.88	147.88
第 16 年	2,125.00		50.00	2,075.00	4.50%	95.63	145.63
第 17 年	2,075.00		50.00	2,025.00	4.50%	93.38	143.38
第 18 年	2,025.00		50.00	1,975.00	4.50%	91.13	141.13
第 19 年	1,975.00		50.00	1,925.00	4.50%	88.88	138.88
第 20 年	1,925.00		50.00	1,875.00	4.50%	86.63	136.63
第 21 年	1,875.00		125.00	1,750.00	4.50%	84.38	209.38
第 22 年	1,750.00		125.00	1,625.00	4.50%	78.75	203.75
第 23 年	1,625.00		125.00	1,500.00	4.50%	73.13	198.13
第 24 年	1,500.00		125.00	1,375.00	4.50%	67.50	192.50
第 25 年	1,375.00		125.00	1,250.00	4.50%	61.88	186.88
第 26 年	1,250.00		250.00	1,000.00	4.50%	56.25	306.25
第 27 年	1,000.00		250.00	750.00	4.50%	45.00	295.00
第 28 年	750.00		250.00	500.00	4.50%	33.75	283.75
第 29 年	500.00		250.00	250.00	4.50%	22.50	272.50
第 30 年	250.00		250.00		4.50%	11.25	261.25
合计		2,500.00	2,500.00			2,615.70	5,115.70

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2、其他融资还本付息

范县第二人民医院在《2022 年河南省专项债券五十五期（社会事

业专项债》（范县第二人民医院医疗设备购置项目），2022 年 6 月 29 日发行专项债 2,600.00 万元，期限 15 年，利率 3.21%，付息日为每年的 12 月 30 日和 6 月 30 日。

在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下:

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,600.00		2,600.00	3.21%	83.46	83.46
第 2 年	2,600.00			2,600.00	3.21%	83.46	83.46
第 3 年	2,600.00			2,600.00	3.21%	83.46	83.46
第 4 年	2,600.00			2,600.00	3.21%	83.46	83.46
第 5 年	2,600.00			2,600.00	3.21%	83.46	83.46
第 6 年	2,600.00		130.00	2,470.00	3.21%	83.46	213.46
第 7 年	2,470.00		130.00	2,340.00	3.21%	79.29	209.29
第 8 年	2,340.00		130.00	2,210.00	3.21%	75.11	205.11
第 9 年	2,210.00		130.00	2,080.00	3.21%	70.94	200.94
第 10 年	2,080.00		130.00	1,950.00	3.21%	66.77	196.77
第 11 年	1,950.00		390.00	1,560.00	3.21%	62.60	452.60
第 12 年	1,560.00		390.00	1,170.00	3.21%	50.08	440.08
第 13 年	1,170.00		390.00	780.00	3.21%	37.56	427.56
第 14 年	780.00		390.00	390.00	3.21%	25.04	415.04
第 15 年	390.00		390.00		3.21%	12.52	402.52
合计		2,600.00	2,600.00			980.67	3,580.67

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 12 个月，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第一年为项目运营期第一年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	病房医技楼	门诊收入	**21,184.68**	**40.99%**
2	病房医技楼	住院收入	**30,502.51**	**59.01%**
合计			**51,687.19**	**100.00%**

本项目收入主要来自于门诊收入以及住院收入。根据医院近四年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据				近四年平均增长率	预期增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年		
收入合计	601.70	621.39	1,038.96	1,908.36		
1、门诊收入（万元）（③*④）	240.98	303.61	383.30	873.43		
①天数	365	365	365	365		
②每天门诊人次	38	53	93	167	64.84%	3.00%

项目	基础数据				近四年平均增长率	预期增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年		
③每年门诊人次（①*②）	13,797	19,309	33,813	61,129		
④人均收费(元/人次）	174.66	157.24	113.36	142.88	-3.95%	按均值预测
2、住院收入（③*④）	360.72	317.78	655.66	1,034.93		
①天数	365	365	365	365		
②每天使用床位	31	28	44	81	43.85%	2.00%
③年实际占用床位日（①*②）	11,304	10,100	16,000	29,411		
④每床位日收费	319.11	314.64	409.79	351.89	4.90%	2.00%

（1）门诊收入

①门诊人均收费：

范县第二人民医院 2019-2022 近四年每天平均门诊收费为 137.83 元/人次，门诊人均收费近四年增长率为-3.95%。基于谨慎性原则，本项目建成后其运营期内第一年每门诊人次收费按照平均值 137.83 元/人次进行预测，以后年度不再增长。

②平均每天门诊人次：

范县第二人民医院 2019-2022 年近四年平均每天门诊人次为 88 人次/天，每天门诊人次近四年增长率为 64.84%。基于谨慎性原则，假设项目建成后，未来运营期间每天门诊人次以平均值 88 人次/天为基数进行预测，以后年度按照 3.00%的增长率增长。

（2）住院收入

①平均每天使用床位数：

本项目编制床位 90 张。范县第二人民医院 2019-2022 年近四年平均每天使用床位数 46 张，平均每天使用床位数近四年增长率为 43.85%。基于谨慎性原则，假设项目建成后，未来运营期间平均每天使用床位数以平均值 46 张为基数进行预测，以后年度按照 2.00%的增长率增长。

②每床日平均收费：

范县第二人民医院 2019-2022 年近四年平均每床日平均收费 348.86 元/床/日，每床日平均收费近四年增长率为 4.90%。基于谨慎性原则，假设项目建成后，未来运营期间平均每床日平均收费以平均值 348.86 元/床/日为基数进行预测，以后年度按照每年 2.00%的增长率增长，增长至 480.00 元/床/日不再增长。

（三）项目运营成本分析

本项目主要成本为人员费用、卫生材料费、其他费用、设备重置费用。

（1）根据医院近四年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据				近四年占收入平均比例	预测期占比
	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年		
支出合计	517.04	568.75	840.60	1,267.71		
1、人员费用	300.81	306.89	344.64	560.16	36.27%	36.27%
2、卫生材料费	205.62	245.09	469.40	652.85	37.72%	37.72%
3、其它费用	10.61	16.78	26.56	54.69	2.61%	2.61%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

1）人员费用

范县第二人民医院 2019-2022 年人员费用近四年占收入平均比例为 36.27%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 36.27%。

2）卫生材料费

范县第二人民医院 2019-2022 年卫生材料费近四年占收入平均比例为 37.72%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间卫生材料费占当期医疗收入的比重为 37.72%。

3）其他费用

范县第二人民医院 2019-2022 年其他费用近四年占收入平均比例为 2.61%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 2.61%。

（2）设备重置费用

基于谨慎性原则本项目医疗设备考虑重置费用，考虑物价上涨因素以及技术进步导致商品价格下降因素，参照投资估算表在运营期第 13-20 年每年重置 200.00 万元，总重置成本为 1,600.00 万元。

（3）税费支出

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	**营业收入**	**51,687.19**	**1,028.45**	**1,067.20**	**1,106.94**	**1,147.70**	**1,189.48**	**1,232.35**	**1,276.35**	**1,321.52**	**1,367.88**
1	门诊收入	21,184.68	442.71	457.80	472.89	487.99	503.08	518.17	533.26	548.36	563.45
	①天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天门诊人次（人次）		88	91	94	97	100	103	106	109	112
	③平均每年门诊人次（人次）		32,120	33,215	34,310	35,405	36,500	37,595	38,690	39,785	40,880
	④每门诊人次平均收费（元/人次）		137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83
2	住院收入	30,502.51	585.74	609.40	634.05	659.71	686.40	714.18	743.09	773.16	804.43
	①天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天使用床位（张）		46	47	48	49	50	51	52	53	54
	③平均每年占用床位（张）		16,790	17,126	17,469	17,819	18,177	18,542	18,914	19,294	19,681
	④每床位日平均收费（元/张）		348.86	355.84	362.96	370.22	377.62	385.17	392.87	400.73	408.74
二	**成本支出**	**41,186.99**	**787.68**	**817.37**	**847.80**	**879.02**	**911.02**	**943.85**	**977.55**	**1,012.15**	**1,047.65**
1	人员费用	18,745.64	372.99	387.05	401.46	416.24	431.39	446.94	462.90	479.28	496.10
2	卫生材料费	19,494.86	387.90	402.52	417.50	432.88	448.64	464.81	481.40	498.44	515.92

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
3	其他费用	1,346.49	26.79	27.80	28.84	29.90	30.99	32.10	33.25	34.43	35.63
4	设备重置费用	1,600.00									
三	**净收益**	**10,500.20**	**240.77**	**249.83**	**259.14**	**268.68**	**278.46**	**288.50**	**298.80**	**309.37**	**320.23**

（续）

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	**营业收入**	**1,415.49**	**1,464.39**	**1,519.68**	**1,576.34**	**1,634.58**	**1,694.33**	**1,755.60**	**1,818.62**	**1,863.31**	**1,906.03**	**1,954.14**
1	门诊收入	578.54	593.63	613.76	633.88	654.00	674.13	694.25	714.37	734.50	754.62	779.77
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天门诊人次（人次）	115	118	122	126	130	134	138	142	146	150	155
	③平均每年门诊人次（人次）	41,975	43,070	44,530	45,990	47,450	48,910	50,370	51,830	53,290	54,750	56,575
	④每门诊人次平均收费（元/人次）	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83
2	住院收入	836.95	870.76	905.92	942.46	980.58	1,020.20	1,061.35	1,104.25	1,128.81	1,151.41	1,174.37
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天使用床位（张）	55	56	57	58	60	61	62	63	64	66	67
	③平均每年占用床位（张）	20,075	20,477	20,885	21,301	21,728	22,163	22,604	23,057	23,517	23,988	24,466
	④每床位日平均收费（元/张）	416.91	425.25	433.76	442.44	451.29	460.32	469.53	478.92	480.00	480.00	480.00
二	**成本支出**	**1,084.11**	**1,121.57**	**1,163.92**	**1,407.32**	**1,451.91**	**1,497.68**	**1,544.61**	**1,592.88**	**1,627.10**	**1,659.82**	**1,696.67**
1	人员费用	513.36	531.10	551.15	571.70	592.82	614.49	636.71	659.57	675.78	691.27	708.72
2	卫生材料费	533.88	552.32	573.18	594.55	616.51	639.05	662.16	685.93	702.78	718.90	737.04

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
3	其他费用	36.87	38.15	39.59	41.07	42.58	44.14	45.74	47.38	48.54	49.65	50.91
4	设备重置费用				200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
四	**净收益**	**331.38**	**342.82**	**355.76**	**169.02**	**182.67**	**196.65**	**210.99**	**225.74**	**236.21**	**246.21**	**257.47**

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**2,002.77**	**2,051.92**	**2,101.44**	**2,151.47**	**2,202.02**	**2,253.11**	**2,309.74**	**2,366.92**	**2,424.60**	**2,482.82**
1	门诊收入	804.93	830.08	855.24	880.39	905.54	930.70	960.88	991.07	1,021.25	1,051.44
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天门诊人次（人次）	160	165	170	175	180	185	191	197	203	209
	③平均每年门诊人次（人次）	58,400	60,225	62,050	63,875	65,700	67,525	69,715	71,905	74,095	76,285
	④每门诊人次平均收费（元/人次）	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83	137.83
2	住院收入	1,197.84	1,221.84	1,246.20	1,271.08	1,296.48	1,322.41	1,348.86	1,375.85	1,403.35	1,431.38
	①天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②平均每天使用床位（张）	68	70	71	73	74	75	77	79	80	82
	③平均每年占用床位（张）	24,955	25,455	25,962	26,481	27,010	27,550	28,101	28,663	29,237	29,821
	④每床位日平均收费（元/张）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
二	**成本支出**	**1,533.90**	**1,571.55**	**1,609.48**	**1,647.80**	**1,686.52**	**1,725.66**	**1,769.01**	**1,812.81**	**1,856.99**	**1,901.59**
1	人员费用	726.35	744.18	762.14	780.28	798.62	817.15	837.68	858.42	879.34	900.46
2	卫生材料费	755.38	773.92	792.60	811.47	830.54	849.81	871.16	892.73	914.49	936.45

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
3	其他费用	52.17	53.45	54.74	56.05	57.36	58.70	60.17	61.66	63.16	64.68
4	设备重置费用										
三	**净收益**	**468.87**	**480.37**	**491.96**	**503.67**	**515.50**	**527.45**	**540.73**	**554.11**	**567.61**	**581.23**

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	51,687.19	1,028.45	1,067.20	1,106.94	1,147.70	1,189.48	1,232.35	1,276.35
经营活动现金流出	41,186.99	787.68	817.37	847.80	879.02	911.02	943.85	977.55
经营活动产生的现金净额	10,500.20	240.77	249.83	259.14	268.68	278.46	288.50	298.80
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	3,730.07	3,130.07	600.00					
投资活动产生的现金净额	-3,730.07	-3,130.07	-600.00					
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	1,230.07	630.07	600.00					

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
债券资金	2,500.00	2,500.00						
银行借款								
偿还债券本金	2,500.00						25.00	25.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	2,390.70			112.50	112.50	112.50	112.50	111.38
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-1,160.63	3,130.07	600.00	-112.50	-112.50	-112.50	-137.50	-136.38
四、净现金流量	5,609.50	240.77	249.83	146.64	156.18	165.96	151.00	162.42
五、累计现金流量	5,609.50	240.77	490.60	637.24	793.42	959.38	1,110.38	1,272.80

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,321.52	1,367.88	1,415.49	1,464.39	1,519.68	1,576.34	1,634.58	1,694.33
经营活动现金流出	1,012.15	1,047.65	1,084.11	1,121.57	1,163.92	1,407.32	1,451.91	1,497.68
经营活动产生的现金净额	309.37	320.23	331.38	342.82	355.76	169.02	182.67	196.65
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	25.00	25.00	25.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	110.25	109.13	108.00	106.88	104.63	102.38	100.13	97.88
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-135.25	-134.13	-133.00	-156.88	-154.63	-152.38	-150.13	-147.88
四、净现金流量	174.12	186.10	198.38	185.94	201.13	16.64	32.54	48.77
五、累计现金流量	1,446.92	1,633.02	1,831.40	2,017.34	2,218.47	2,235.11	2,267.65	2,316.42

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	1,755.60	1,818.62	1,863.31	1,906.03	1,954.14	2,002.77	2,051.92	2,101.44
经营活动现金流出	1,544.61	1,592.88	1,627.10	1,659.82	1,696.67	1,533.90	1,571.55	1,609.48
经营活动产生的现金净额	210.99	225.74	236.21	246.21	257.47	468.87	480.37	491.96
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	125.00	125.00	125.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	95.63	93.38	91.13	88.88	86.63	84.38	78.75	73.13
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-145.63	-143.38	-141.13	-138.88	-136.63	-209.38	-203.75	-198.13
四、净现金流量	65.36	82.36	95.08	107.33	120.84	259.49	276.62	293.83
五、累计现金流量	2,381.78	2,464.14	2,559.22	2,666.55	2,787.39	3,046.88	3,323.50	3,617.33

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	2,151.47	2,202.02	2,253.11	2,309.74	2,366.92	2,424.60	2,482.82
经营活动现金流出	1,647.80	1,686.52	1,725.66	1,769.01	1,812.81	1,856.99	1,901.59
经营活动产生的现金净额	503.67	515.50	527.45	540.73	554.11	567.61	581.23
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出							

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	125.00	125.00	250.00	250.00	250.00	250.00	250.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	67.50	61.88	56.25	45.00	33.75	22.50	11.25
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-192.50	-186.88	-306.25	-295.00	-283.75	-272.50	-261.25
四、净现金流量	311.17	328.62	221.20	245.73	270.36	295.11	319.98
五、累计现金流量	3,928.50	4,257.12	4,478.32	4,724.05	4,994.41	5,289.52	5,609.50

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		112.50	112.50	240.77
第 2 年		112.50	112.50	249.83
第 3 年		112.50	112.50	259.14
第 4 年		112.50	112.50	268.68
第 5 年		112.50	112.50	278.46
第 6 年	25.00	112.50	137.50	288.50
第 7 年	25.00	111.38	136.38	298.80
第 8 年	25.00	110.25	135.25	309.37
第 9 年	25.00	109.13	134.13	320.23
第 10 年	25.00	108.00	133.00	331.38
第 11 年	50.00	106.88	156.88	342.82
第 12 年	50.00	104.63	154.63	355.76
第 13 年	50.00	102.38	152.38	169.02
第 14 年	50.00	100.13	150.13	182.67
第 15 年	50.00	97.88	147.88	196.65
第 16 年	50.00	95.63	145.63	210.99
第 17 年	50.00	93.38	143.38	225.74
第 18 年	50.00	91.13	141.13	236.21
第 19 年	50.00	88.88	138.88	246.21
第 20 年	50.00	86.63	136.63	257.47
第 21 年	125.00	84.38	209.38	468.87
第 22 年	125.00	78.75	203.75	480.37
第 23 年	125.00	73.13	198.13	491.96
第 24 年	125.00	67.50	192.50	503.67

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	125.00	61.88	186.88	515.50
第 26 年	250.00	56.25	306.25	527.45
第 27 年	250.00	45.00	295.00	540.73
第 28 年	250.00	33.75	283.75	554.11
第 29 年	250.00	22.50	272.50	567.61
第 30 年	250.00	11.25	261.25	581.23
小计	2,500.00	2,615.70	5,115.70	10,500.20
应付债券	2,600.00	980.67	3,580.67	
合计	5,100.00	3,596.37	8,696.37	10,500.20
本息覆盖倍数	1.21			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为范县第二人民医院病房医技楼扩能提升及配套工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月十日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-11-03
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

罗川

会员编号 370100010175

最后年检时间	年检结果
2023年07月	**年检通过**

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2023）第 090505 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月十六日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....5
（四）债券资金使用合规性.....9
（五）项目主体及运作模式.....10
四、应付债券本息情况.....10
五、经营现金流分析.....12
（一）基本假设条件及依据.....12
（二）项目运营收入分析.....13
（三）项目运营成本分析.....13
（四）净收益分析.....19
（五）现金流分析.....23
（六）本息覆盖倍数.....27
六、总体评价结果.....28
七、使用限制.....28

范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090505 号

我们接受委托，对范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。濮阳智远产业投资（集团）有限公司的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据濮阳智远产业投资（集团）有限公司提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 3 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从濮阳智远产业投资（集团）有限公司或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目位于河南省濮阳市范县濮城镇西关村工业大道北侧。

2.项目参与主体

本项目主管部门为范县先进制造业开发区管委会。

本项目专项债券申请单位为濮阳智远产业投资（集团）有限公司。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

名称	濮阳智远产业投资（集团）有限公司		
法定代表人	刘涛	**成立日期**	2022 年 05 月 27 日
注册资本	壹亿圆整	**营业期限**	长期
统一社会信用代码	91410926MA9LAJ9D2B		
注册地址	河南省濮阳市范县新区产业大厦 5 楼		
经营范围	一般项目：规划设计管理；工业设计服务；信息技术咨询服务；以自有资金从事投资活动；工程管理服务；市政设施管理；对外承包工程；不动产登记代理服务；土地整治服		

	务；土地调查评估服务；土地使用权租赁；政府采购代理服务；招投标代理服务；创业投资（限投资未上市企业）；互联网设备销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；互联网数据服务；互联网安全服务；市场营销策划；房地产评估；房地产经纪；房地产咨询；建筑工程机械与设备租赁；非居住房地产租赁；住房租赁；仓储设备租赁服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
公司类型	有限责任公司（国有独资）
股东及持股比例	范县人民政府持股 100.00%

濮阳智远产业投资（集团）有限公司无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的全资国企，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

项目总占地面积 68,756.00 ㎡，折合约 103.13 亩，总建筑面积 87,500.00 ㎡，建设标准化厂房 58,000.00 ㎡、创新创业孵化厂房 20,000.00 ㎡、配套用房 9,500.00 ㎡。硬化道路 3.00km、敷设供水主管网 1.50km、电缆 3.00km、暖气管网 1.50km、燃气管网 1.50km、污水管网 1.50km、雨水管网 1.50km 等配套基础设施。项目容积率 1.27，建筑密度 44.72%，绿地率 18.00%。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期：2024 年 10 月，完工日期：2025 年 9 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 25,000.00 万元，其中：工程建设费 21,237.36 万元，工程建设其他费用 1,077.45 万元，预备费 1,785.19 万元，建设期利息 900.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算价值（万元					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价
一	工程费用	16,700.26	3,862.10	675.00		21,237.36			
（一）	建筑物工程	15,486.00	2,975.00	525.00		18,986.00	㎡		
1	标准化厂房	9,860.00	1,972.00	348.00		12,180.00	㎡	58,000.00	
1.1	土建工程	8,120.00				8,120.00	㎡	58,000.00	1,400.00
1.2	装饰工程	1,740.00				1,740.00	㎡	58,000.00	300.00
1.3	水电通风安装工程		1,972.00	348.00		2,320.00	㎡	58,000.00	400.00
2	创新创业孵化厂房	3,500.00	680.00	120.00		4,300.00	㎡	20,000.00	
2.1	土建工程	2,800.00				2,800.00	㎡	20,000.00	1,400.00
2.2	装饰工程	700.00				700.00	㎡	20,000.00	350.00
2.3	水电通风安装工程		680.00	120.00		800.00	㎡	20,000.00	400.00
3	配套用房	1,995.00	323.00	57.00		2,375.00	㎡	9,500.00	
3.1	土建工程	1,615.00				1,615.00	㎡	9,500.00	1,700.00
3.2	装饰工程	380.00				380.00	㎡	9,500.00	400.00
3.3	水电通风安装工程		323.00	57.00		380.00	㎡	9,500.00	400.00
4	房屋拆除	131.00				131.00	㎡	13,100.00	100.00
（二）	外部工程	1,214.26	887.10	150.00		2,251.36			

序号	项目名称	估算价值（万元					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价
1	硬化道路	900.00				900.00	km	3.00	3,000,000.00
2	变配电系统		50.00	150.00		200.00	套	1	2,000,000.00
3	室外管网工程		765.00			765.00			
3.1	供水主管网		150.00				km	1.50	1,000,000.00
3.2	电缆		240.00				km	3.00	800,000.00
3.3	暖气管网		90.00				km	1.50	600,000.00
3.4	燃气管网		90.00				km	1.50	600,000.00
3.5	污水管网		105.00				km	1.50	700,000.00
3.6	雨水管网		90.00				km	1.50	600,000.00
4	室外照明		72.10			72.10	盏	1,030.00	700.00
5	围墙大门	240.00				240.00	项	1	2,400,000.00
6	绿化	74.26				74.26	㎡	12,376.08	60.00
二	其他费用				1,077.45	1,077.45			
1	建设单位管理费				212.37	212.37			
2	项目前期工作咨询费				20.00	20.00			
3	工程勘察				106.19	106.19			
4	工程设计费				314.15	314.15			
5	环境影响咨询服务费				8.49	8.49			

序号	项目名称	估算价值（万元					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价
6	场地准备费及临时设施费				106.19	106.19			
7	工程监理费				212.37	212.37			
8	工程造价咨询服务费				84.95	84.95			
9	水土保持方案补偿费及社会稳定风险评估费				12.74	12.74			
三	预备费				1,785.19	1,785.19			
四	建设期融资成本				900.00	900.00			
五	总投资	16,700.26	3,862.10	675.00	3,762.64	25,000.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2024 年 10-12 月	2025 年 1-9 月	合计	占比
资本金	财政预算资金	2,000.00	3,000.00	5,000.00	20.00%
建设资金	专项债券资金	20,000.00		20,000.00	80.00%
合计		22,000.00	3,000.00	25,000.00	100.00%
占比		88.00%	12.00%	100.00%	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 20.00%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为濮阳智远产业投资（集团）有限公司，主管部门为范县先进制造业开发区管委会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位、建设单位及运营单位均为濮阳智远产业投资（集团）有限公司。

关于项目债券资金使用，由濮阳智远产业投资（集团）有限公司按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由濮阳智远产业投资（集团）有限公司负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由濮阳智远产业投资（集团）有限公司根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由濮阳智远产业投资（集团）有限公司负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请债券资金总额 20,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的

1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		200.00	19,800.00	4.50%	900.00	1,100.00
第 7 年	19,800.00		200.00	19,600.00	4.50%	891.00	1,091.00
第 8 年	19,600.00		200.00	19,400.00	4.50%	882.00	1,082.00
第 9 年	19,400.00		200.00	19,200.00	4.50%	873.00	1,073.00
第 10 年	19,200.00		200.00	19,000.00	4.50%	864.00	1,064.00
第 11 年	19,000.00		400.00	18,600.00	4.50%	855.00	1,255.00
第 12 年	18,600.00		400.00	18,200.00	4.50%	837.00	1,237.00
第 13 年	18,200.00		400.00	17,800.00	4.50%	819.00	1,219.00
第 14 年	17,800.00		400.00	17,400.00	4.50%	801.00	1,201.00
第 15 年	17,400.00		400.00	17,000.00	4.50%	783.00	1,183.00
第 16 年	17,000.00		400.00	16,600.00	4.50%	765.00	1,165.00
第 17 年	16,600.00		400.00	16,200.00	4.50%	747.00	1,147.00
第 18 年	16,200.00		400.00	15,800.00	4.50%	729.00	1,129.00
第 19 年	15,800.00		400.00	15,400.00	4.50%	711.00	1,111.00
第 20 年	15,400.00		400.00	15,000.00	4.50%	693.00	1,093.00
第 21 年	15,000.00		1,000.00	14,000.00	4.50%	675.00	1,675.00
第 22 年	14,000.00		1,000.00	13,000.00	4.50%	630.00	1,630.00
第 23 年	13,000.00		1,000.00	12,000.00	4.50%	585.00	1,585.00
第 24 年	12,000.00		1,000.00	11,000.00	4.50%	540.00	1,540.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 25 年	11,000.00		1,000.00	10,000.00	4.50%	495.00	1,495.00
第 26 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	4.50%	450.00	2,450.00
第 27 年	8,000.00		2,000.00	6,000.00	4.50%	360.00	2,360.00
第 28 年	6,000.00		2,000.00	4,000.00	4.50%	270.00	2,270.00
第 29 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	4.50%	180.00	2,180.00
第 30 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	2,090.00
合计		20,000.00	20,000.00			20,925.00	40,925.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-2 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	标准化厂房、创新创业孵化厂房	厂房出租收入	69,722.41	87.65%
2	配套用房	办公楼出租收入	9,822.10	12.35%
合计			**79,544.51**	**100.00%**

1.厂房出租收入

（1）数量：

本项目建设标准化厂房 58,000.00 ㎡、创新创业孵化厂房 20,000.00 ㎡，可供出租面积共计 78,000.00 平方米。

（2）价格：

经对当地 58 同城等网络平台内厂房出租信息进行整合，项目区及周边出租单价如下：

序号	项目	类型	面积（㎡）	单价（元/㎡/月）
1	河南省濮阳市华龙区	厂房	1,700.00	27.00
2	河南省濮阳市濮阳县 Z020 号	厂房	52.00	30.00
3	濮水路王助农产品综合批发市场	厂房	1,200.00	30.00
平均取数				29.00

根据查询到的价格信息，经过谨慎性考虑并结合建设内容特点，本项目运营期第一年出租单价按照 22.00 元/㎡/月进行测算，考虑物价上涨的因素，之后每三年按照 5.00%的增长率进行增长，增长到 34.00 元

/㎡/月不再增长。

（3）负荷率：

经过谨慎性考虑，运营期内负荷率按照第一年 75.00%、第二年80.00%、第三年85.00%、第四年90.00%、第五年及以后年度按照95.00%进行测算。

2.办公楼出租收入

（1）数量：

本项目建设配套用房9,500.00 ㎡，其中200.00 ㎡自用，可供出租的办公楼面积为9,300.00 ㎡。

（2）价格：

经对当地及周边地区58同城等网络平台内办公楼出租信息进行整合，项目区及周边出租单价如下：

序号	项目	类型	面积（㎡）	单价（元/㎡/月）
1	濮阳市华龙区中原东路	办公楼	24,000.00	30.00
2	濮阳市华龙区丽都路	办公楼	86.00	30.90
3	河南省濮阳市华龙区任丘路	办公楼	185.00	32.40
平均取数				31.10

根据上述查询结果，并经过谨慎性考虑，本项目运营期第一年办公楼出租单价取值26.00 元/㎡/月，考虑物价上涨的因素，之后每三年按照5.00%的增长率进行增长，增长到40.00 元/㎡/月不再增长。

（3）负荷率：

经过谨慎性考虑，运营期内负荷率按照第一年 75.00%、第二年80.00%、第三年85.00%、第四年90.00%、第五年及以后年度按照95.00%

进行测算。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

1.燃料及动力费

本项目年用电量为 11.90 万度，电价根据河南省电网价格销售表，按 0.61 元/度测算；年用水量为 2.29 万吨，水价根据范县自来水公司发布的范县城区水费价格明细表，非居民用水价格按照 5.50 元/吨测算。考虑物价上涨因素，项目运营期电价、水价均按照每年 2.00%增长率增长。

2.人员工资及福利费

项目所需职工人数 20 人，其中管理人员及技术人员 5 人，普通职工 15 人。根据河南省统计局公布的河南省就业人员平均工资显示：2019 年、2020 年居民服务业人员年平均工资分别为 39,395.00 元和 39,463.00 元，根据 2021 年濮阳市国民经济和社会发展统计公报公布数据可知，2021 年濮阳市城镇居民人均可支配收入 35,998.00 元；故假设本项目人均工资及福利按 6.00 万元/年/人计算。考虑物价上涨因素，项目运营期人均工资及福利费按照每年 2.00%增长率增长，增长至 7.00 万元/年/人不再增长。

3.维修护理费

本项目运营期第一年的修理费按固定资产 0.60%计算，随后每年在前一年的基础上增长 2.00%。

4.管理及其他费用

管理及其他费用按照每年营业收入的1.00%计算,运营期内随着每年营业收入的增长而增长。

5.税费

（1）增值税：根据增值税规定，增值税进项税水费按9.00%计算，电费、维修护理费按13.00%计算，管理及其他费用按6.00%测算；增值税销项厂房出租收入、办公楼出租收入增值税率为9.00%；

（2）附加税：本项目附加税包含城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加，附加税根据增值税税额的5.00%、3.00%和2.00%计算；

（3）房产税：房产税以房产租金收入为计税依据，税率为12.00%；

（4）企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》，本项目的企业所得税税率为25.00%，企业所得税按照每年收益扣除前期开办费用摊销及固定资产投资折旧、专项债券利息金额后计算（前期开办费用摊销及固定资产投资折旧按照总投资摊销折旧年限30年计算）。

表 5-2　项目税费测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	增值税	2,952.88									
	销项税	6,567.94	145.49	155.19	164.89	183.31	193.50	193.50	203.22	203.22	203.22
	建设期进项	2,900.93	2,900.93								
	运营期进项	714.13	18.28	18.69	19.10	19.58	20.02	20.38	20.83	21.21	21.60
	待抵扣进项税		2,773.72	2,637.22	2,491.43	2,327.70	2,154.22	1,981.10	1,798.71	1,616.70	1,435.08
2	附加税	295.28									
3	房产税	8,757.21	193.98	206.92	219.85	244.42	258.00	258.00	270.95	270.95	270.95
	债券利息	19,125.00	900.00	900.00	900.00	900.00	891.00	882.00	873.00	864.00	855.00
	折旧摊销	21,571.07	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83
	利润总额	28,129.75	-173.18	-62.33	48.46	263.85	389.12	392.24	511.78	514.57	517.87
4	所得税	7,091.32			12.12	65.96	97.28	98.06	127.95	128.64	129.47
5	税费合计	19,096.73	193.98	206.92	231.97	310.38	355.28	356.06	398.90	399.59	400.42

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	增值税								158.43	209.47	220.63
	销项税	213.35	213.35	213.35	224.00	224.00	224.00	235.22	235.22	235.22	246.95

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	建设期进项										
	运营期进项	22.07	22.48	22.89	23.39	23.82	24.26	24.80	25.27	25.75	26.32
	待抵扣进项税	1,243.80	1,052.93	862.47	661.86	461.68	261.94	51.52			
2	附加税								15.84	20.95	22.06
3	房产税	284.47	284.47	284.47	298.66	298.66	298.66	313.62	313.62	313.62	329.27
	债券利息	837.00	819.00	801.00	783.00	765.00	747.00	729.00	711.00	693.00	675.00
	折旧摊销	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83
	利润总额	653.83	668.22	682.54	824.42	838.58	852.68	1,001.11	1,014.93	1,028.67	1,183.00
4	所得税	163.46	167.06	170.64	206.11	209.65	213.17	250.28	253.73	257.17	295.75
5	税费合计	447.93	451.53	455.11	504.77	508.31	511.83	563.90	741.62	801.21	867.71

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	增值税	220.14	219.63	231.35	230.82	230.29	242.64	242.08	241.51	253.24	252.65
	销项税	246.95	246.95	259.27	259.27	259.27	272.25	272.25	272.25	284.64	284.64
	建设期进项										
	运营期进项	26.81	27.32	27.92	28.45	28.98	29.61	30.17	30.74	31.40	31.99
	待抵扣进项税										
2	附加税	22.01	21.96	23.14	23.08	23.03	24.26	24.21	24.15	25.32	25.27
3	房产税	329.27	329.27	345.69	345.69	345.69	363.00	363.00	363.00	379.53	379.53

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	债券利息	630.00	585.00	540.00	495.00	450.00	360.00	270.00	180.00	90.00	0.00
	折旧摊销	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83
	利润总额	1,223.58	1,264.08	1,452.16	1,492.47	1,532.71	1,773.52	1,858.56	1,943.52	2,177.02	2,261.77
4	所得税	305.90	316.02	363.04	373.12	383.18	443.38	464.64	485.88	544.26	565.44
5	税费合计	877.32	886.88	963.22	972.71	982.19	1,073.28	1,093.93	1,114.54	1,202.35	1,222.89

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	79,544.51	1,762.02	1,879.49	1,996.96	2,220.14	2,343.48	2,343.48	2,461.16	2,461.16	2,461.16
1	厂房出租收入	69,722.41	1,544.40	1,647.36	1,750.32	1,945.94	2,054.05	2,054.05	2,157.20	2,157.20	2,157.20
	面积（㎡）		78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
	单价（元/㎡/月）		22.00	22.00	22.00	23.10	23.10	23.10	24.26	24.26	24.26
	月份		12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率		75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	办公楼出租收入	9,822.10	217.62	232.13	246.64	274.20	289.43	289.43	303.96	303.96	303.96

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	面积（㎡）		9,300.00	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300
	单价（元/㎡/月）		26.00	26.00	26.00	27.30	27.30	27.30	28.67	28.67	28.67
	月份		12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率		75.00%	80.0%	85.0%	90.0%	95.0%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	成本支出	29,815.42	485.35	504.91	536.64	622.84	674.81	681.47	731.45	738.35	744.88
1	燃料动力费	759.70	19.86	20.23	20.60	20.97	21.37	21.75	22.15	22.54	22.96
	水费		12.60	12.85	13.10	13.35	13.63	13.90	14.18	14.45	14.75
	电费		7.26	7.38	7.50	7.62	7.74	7.85	7.97	8.09	8.21
2	工资及福利费	3,969.40	120.00	122.40	124.80	127.20	129.80	132.40	135.00	137.80	140.00
3	维修护理费	5,194.16	133.89	136.57	139.30	142.09	144.93	147.83	150.79	153.81	156.89
4	管理及其他费用	795.43	17.62	18.79	19.97	22.20	23.43	23.43	24.61	24.61	24.61
5	税费	19,096.73	193.98	206.92	231.97	310.38	355.28	356.06	398.90	399.59	400.42
三	净收益	49,729.09	1,276.67	1,374.58	1,460.32	1,597.30	1,668.67	1,662.01	1,729.71	1,722.81	1,716.28

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	2,583.91	2,583.91	2,583.91	2,712.85	2,712.85	2,712.85	2,848.75	2,848.75	2,848.75	2,990.84
1	厂房出租收入	2,264.79	2,264.79	2,264.79	2,377.72	2,377.72	2,377.72	2,496.87	2,496.87	2,496.87	2,621.36
	面积（㎡）	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
	单价（元/㎡/月）	25.47	25.47	25.47	26.74	26.74	26.74	28.08	28.08	28.08	29.48

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	办公楼出租收入	319.12	319.12	319.12	335.13	335.13	335.13	351.88	351.88	351.88	369.48
	面积（㎡）	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300
	单价（元/㎡/月）	30.10	30.10	30.10	31.61	31.61	31.61	33.19	33.19	33.19	34.85
	月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	成本支出	797.18	804.39	811.65	866.37	873.75	881.17	938.71	1,120.61	1,184.46	1,256.72
1	燃料动力费	23.38	23.79	24.21	24.65	25.09	25.53	26.11	26.69	27.27	27.86
	水费	15.05	15.34	15.64	15.96	16.28	16.60	16.95	17.29	17.63	17.98
	电费	8.33	8.45	8.57	8.69	8.81	8.93	9.16	9.40	9.64	9.88
2	工资及福利费	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
3	维修护理费	160.03	163.23	166.49	169.82	173.22	176.68	180.21	183.81	187.49	191.24
4	管理及其他费用	25.84	25.84	25.84	27.13	27.13	27.13	28.49	28.49	28.49	29.91
5	税费	447.93	451.53	455.11	504.77	508.31	511.83	563.90	741.62	801.21	867.71
三	净收益	1,786.73	1,779.52	1,772.26	1,846.48	1,839.10	1,831.68	1,910.04	1,728.14	1,664.29	1,734.12

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	2,990.84	2,990.84	3,140.00	3,140.00	3,140.00	3,297.23	3,297.23	3,297.23	3,447.36	3,447.36

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	厂房出租收入	2,621.36	2,621.36	2,752.07	2,752.07	2,752.07	2,889.90	2,889.90	2,889.90	3,023.28	3,023.28
	面积（㎡）	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00	78,000.00
	单价（元/㎡/月）	29.48	29.48	30.95	30.95	30.95	32.50	32.50	32.50	34.00	34.00
	月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12.00
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
2	办公楼出租收入	369.48	369.48	387.93	387.93	387.93	407.33	407.33	407.33	424.08	424.08
	面积（㎡）	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300	9,300
	单价（元/㎡/月）	34.85	34.85	36.59	36.59	36.59	38.42	38.42	38.42	40.00	40.00
	月份	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	负荷率	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%	95.00%
二	成本支出	1,270.75	1,284.81	1,367.23	1,381.41	1,395.65	1,493.16	1,518.77	1,544.42	1,638.86	1,664.65
1	燃料动力费	28.46	29.06	29.67	30.30	30.92	31.55	32.20	32.85	33.50	34.18
	水费	18.34	18.71	19.08	19.47	19.85	20.24	20.66	21.07	21.48	21.92
	电费	10.12	10.35	10.59	10.83	11.07	11.31	11.54	11.78	12.02	12.26
2	工资及福利费	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00	140.00
3	维修护理费	195.06	198.96	202.94	207.00	211.14	215.36	219.67	224.06	228.54	233.11
4	管理及其他费用	29.91	29.91	31.40	31.40	31.40	32.97	32.97	32.97	34.47	34.47
5	税费	877.32	886.88	963.22	972.71	982.19	1,073.28	1,093.93	1,114.54	1,202.35	1,222.89
三	净收益	1,720.09	1,706.03	1,772.77	1,758.59	1,744.35	1,804.07	1,778.46	1,752.81	1,808.50	1,782.71

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	79,544.51		1,762.02	1,879.49	1,996.96	2,220.14	2,343.48	2,343.48	2,461.16	2,461.16
经营活动支出（含税费）	29,815.42		485.35	504.91	536.64	622.84	674.81	681.47	731.45	738.35
经营活动产生的现金净额	49,729.09		1,276.67	1,374.58	1,460.32	1,597.30	1,668.67	1,662.01	1,729.71	1,722.81
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	25,000.00	22,000.00	3,000.00							
投资活动产生的现金净额	-25,000.00	-22,000.00	-3,000.00							
三、筹资活动产生的现金										
财政资金	5,000.00	2,000.00	3,000.00							
债券资金	20,000.00	20,000.00								
银行借款										
偿还债券本金	20,000.00						200.00	200.00	200.00	200.00
偿还银行借款本金										

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
支付运营期债券利息	20,025.00		900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	891.00	882.00	873.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-15,025.00	22,000.00	2,100.00	-900.00	-900.00	-900.00	-1,100.00	-1,091.00	-1,082.00	-1,073.00
四、净现金流量	9,704.09		376.67	474.58	560.32	697.30	568.67	571.01	647.71	649.81
五、累计现金流量	9,704.09		376.67	851.25	1,411.57	2,108.87	2,677.54	3,248.55	3,896.26	4,546.07

（续）

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	2,461.16	2,583.91	2,583.91	2,583.91	2,712.85	2,712.85	2,712.85	2,848.75	2,848.75	2,848.75	2,990.84
经营活动支出（含税费）	744.88	797.18	804.39	811.65	866.37	873.75	881.17	938.71	1,120.61	1,184.46	1,256.72
经营活动产生的现金净额	1,716.28	1,786.73	1,779.52	1,772.26	1,846.48	1,839.10	1,831.68	1,910.04	1,728.14	1,664.29	1,734.12
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											
三、融资活动产生的现金											
自有资金											
债券资金											
银行借款											

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
偿还债券本金	200.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	864.00	855.00	837.00	819.00	801.00	783.00	765.00	747.00	729.00	711.00	693.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-1,064.00	-1,255.00	-1,237.00	-1,219.00	-1,201.00	-1,183.00	-1,165.00	-1,147.00	-1,129.00	-1,111.00	-1,093.00
四、净现金流量	652.28	531.73	542.52	553.26	645.48	656.10	666.68	763.04	599.14	553.29	641.12
五、累计现金流量	5,198.35	5,730.08	6,272.60	6,825.86	7,471.34	8,127.44	8,794.12	9,557.16	10,156.30	10,709.59	11,350.71

（续）

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	2,990.84	2,990.84	3,140.00	3,140.00	3,140.00	3,297.23	3,297.23	3,297.23	3,447.36	3,447.36
经营活动支出（含税费）	1,270.75	1,284.81	1,367.23	1,381.41	1,395.65	1,493.16	1,518.77	1,544.42	1,638.86	1,664.65
经营活动产生的现金净额	1,720.09	1,706.03	1,772.77	1,758.59	1,744.35	1,804.07	1,778.46	1,752.81	1,808.50	1,782.71
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、融资活动产生的现金										
自有资金										
债券资金										

年度	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
银行借款										
偿还债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	675.00	630.00	585.00	540.00	495.00	450.00	360.00	270.00	180.00	90.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-1,675.00	-1,630.00	-1,585.00	-1,540.00	-1,495.00	-2,450.00	-2,360.00	-2,270.00	-2,180.00	-2,090.00
四、净现金流量	45.09	76.03	187.77	218.59	249.35	-645.93	-581.54	-517.19	-371.50	-307.29
五、累计现金流量	11,395.80	11,471.83	11,659.60	11,878.19	12,127.54	11,481.61	10,900.07	10,382.88	10,011.38	9,704.09

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		900.00	900.00	
第 2 年		900.00	900.00	1,276.67
第 3 年		900.00	900.00	1,374.58
第 4 年		900.00	900.00	1,460.32
第 5 年		900.00	900.00	1,597.30
第 6 年	200.00	900.00	1,100.00	1,668.67
第 7 年	200.00	891.00	1,091.00	1,662.01
第 8 年	200.00	882.00	1,082.00	1,729.71
第 9 年	200.00	873.00	1,073.00	1,722.81
第 10 年	200.00	864.00	1,064.00	1,716.28
第 11 年	400.00	855.00	1,255.00	1,786.73
第 12 年	400.00	837.00	1,237.00	1,779.52
第 13 年	400.00	819.00	1,219.00	1,772.26
第 14 年	400.00	801.00	1,201.00	1,846.48
第 15 年	400.00	783.00	1,183.00	1,839.10
第 16 年	400.00	765.00	1,165.00	1,831.68
第 17 年	400.00	747.00	1,147.00	1,910.04
第 18 年	400.00	729.00	1,129.00	1,728.14
第 19 年	400.00	711.00	1,111.00	1,664.29
第 20 年	400.00	693.00	1,093.00	1,734.12
第 21 年	1,000.00	675.00	1,675.00	1,720.09
第 22 年	1,000.00	630.00	1,630.00	1,706.03
第 23 年	1,000.00	585.00	1,585.00	1,772.77

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	1,000.00	540.00	1,540.00	1,758.59
第 25 年	1,000.00	495.00	1,495.00	1,744.35
第 26 年	2,000.00	450.00	2,450.00	1,804.07
第 27 年	2,000.00	360.00	2,360.00	1,778.46
第 28 年	2,000.00	270.00	2,270.00	1,752.81
第 29 年	2,000.00	180.00	2,180.00	1,808.50
第 30 年	2,000.00	90.00	2,090.00	1,782.71
合计	20,000.00	20,925.00	40,925.00	49,729.09
本息覆盖倍数	**1.22**			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为范县先进制造业开发区企业综合服务园建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2022年09月	年检通过

历年记录

暂无年检记录

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-11-03
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

罗川

会员编号 370100010175

最后年检时间	年检结果
2022年09月	年检通过

历年记录

暂无年检记录

中国注册会计师协会关于开展2023年注册会计师任职资格检查工作的通知

2023-03-30 16:57

各省、自治区、直辖市注册会计师协会：

为贯彻落实《中共中央办公厅 国务院办公厅关于进一步加强财会监督工作的意见》，推动注册会计师任职资格管理工作提质增效，净化注册会计师队伍，促进注册会计师行业高质量发展，根据《注册会计师法》《注册会计师任职资格检查办法》相关规定，现就做好2023年注册会计师任职资格检查（以下简称年检）工作通知如下。

一、年检对象

2022年12月31日前注册的注册会计师均应参加年检。重点检查对象主要包括：2022年注册的注册会计师，2022年成为新设事务所合伙人（股东）的注册会计师，70岁及以上的注册会计师，在2022年年检中发现弄虚作假的注册会计师，在2022年转所2次及以上的注册会计师，以及

地方注册会计师协会（以下简称地方注协）认为需要重点检查的其他注册会计师。

二、年检内容

2023年年检内容主要包括：注册会计师履行会员义务、专职执业、职业胜任能力及执业行为是否良好等，其中重点检查注册会计师是否存在挂名执业行为。

三、年检方式与年检时间

2023年注册会计师年检实行网上年检。年检时间为2023年3月24日至8月31日。年检数据以注册会计师行业统一监管平台2022年12月31日时点数据为准。年检系统访问地址和登录方式：

1．https://cmis.cicpa.org.cn/，该地址为中国注册会计师协会行业管理信息系统；

2．http://acc.mof.gov.cn/，该地址为注册会计师行业统一监管平台网址；

3．行业管理信息系统微信小程序，该方式仅供注册会计师登录。注册会计师可通过扫描行业管理信息系统微信服务号二维码找回登录密码。

台前县人民医院新区综合医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫祥咨字〔2024〕第 04-15 号

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二四年四月二十九日

目录

摘要 1
正文 2
一、项目概况 2
（一）项目建设背景 2
（二）项目建设地点 3
（三）建设规模及内容 3
（四）项目建设期 3
（五）项目主体及运营模式 3
二、审批情况 4
三、投资估算及建设资金情况 4
（一）投资估算 4
（二）建设资金情况 5
四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况 6
（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况 6
（二）项目可产生的净收益 6
（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算 13
五、项目收益预测编制说明 13
六、评价结论 14

台前县人民医院新区综合医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫祥咨字〔2024〕第 04-15 号

摘要

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受台前县人民医院的委托，对台前县人民医院新区综合医院建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。

本评价结论以委托人提供的有关权属证明材料为依据。委托人应对其所提供的评价对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的台前县人民医院新区综合医院建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为 1.35 倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供该项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

以上内容摘自评价报告正文，欲了解本评价项目的详细情况和合理理解评价结论，应当阅读评价报告正文。

台前县人民医院新区综合医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫祥咨字〔2024〕第 04-15 号

正文

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受台前县人民医院的委托，对台前县人民医院新区综合医院建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解台前县人民医院新区综合医院建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。台前县人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据台前县人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评价咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评价咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对台前县人民医院新区综合医院建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

一、项目概况

（一）项目建设背景

台前县位于黄河下游，河南省最东北角，豫鲁交界处。全县总人口38万人，台前县为农业县，属国家级贫困县。境内有黄河和金堤河两条河贯穿，自然灾害频繁，使台前县的农业和工业发展十分缓慢。

台前县人民医院是一所地处国家贫困地区的全民所有制综合性医院，担负着全县38万人民群众的医疗急救、保健康复、科研教学等项任务，并负责9个乡镇卫生院技术人员的培训和技术指导任务。

医院近几年来，在当地县委、政府和卫生局党委的大力关心支持下，积极进行医

院改革，落实科学发展观，加强医院经济管理，使医院在人才培养、技术水平和医疗设备上都有很大发展。但由于国家对医院投入太少，医院生存和发展十分困难。台前县人民医院建于1978年，目前占地仅25亩，除去家属区和附属建筑，实际医疗占地不足15亩，现已无法新建科室，新设备无法安装使用，致使不能增加新的服务功能，大大限制了医院整体水平的提高和医疗条件的改善，难以适应台前县城市总体规划的要求及适应突发公共卫生事件医疗救治能力的需要。没有停车场，医疗环境混乱，无法达到二级医院标准和要求。就当前病人住院条件而言，就存在很多困难。随着农村医改的落实和人民群众对医疗健康水平的提高，病床使用率在90%，病床紧张、布局不合理、基础设施差，已不能满足广大患者的需求。虽然医院从人才、设备、管理等优于周边县市，但住院条件、医疗环境同周边县市相比较已经出现很大差距。同时随着台前县不断发展台前县人民医院周围已成为老城的繁华区，医院周围街道狭窄，另外医院目前所在位置与曹杨小学相邻，上下学高峰期的交通严重拥堵，严重影响120救护车出入对急危重病人的救治，更严重影响县域内突发公共卫生的应急。

鉴于以上目前现状，为了满足不同层次的患者对医疗保健的需求，为了给患者营造优雅舒适的医疗条件和环境，为了更好的树立台前对外开放新形象，为了更好的解放生产力，振兴台前经济，台前县人民医院新区综合医院建设项目工作已迫在眉睫，势在必行。

（二）项目建设地点

台前县人民医院新区综合医院建设项目建设地点位于孙口镇刘奎斋村西，S101 公路以南，后马路以东。

（三）建设规模及内容

台前县人民医院新区综合医院建设项目总用地面积 150 亩，总建筑面积 95100 平方米,其中:门诊医技楼46126.7平方米,地下一层11665.92平方米;地上4层,34460.78平方米。病房楼 48973.3 平方米，地下一层 3468.4 平方米；地上 15 层 45505.12 平方米。项目建成后病房床位为 800 张。

（四）项目建设期

该项目建设期为 24 个月，计划于 2024 年 7 月开工，2026 年 6 月完工。

（五）项目主体及运营模式

台前县人民医院新区综合医院建设项目债券资金申请单位、项目资产登记单位为台前县人民医院，属于事业单位。台前县人民医院通过招投标方式确定施工单位，债券资金到位后，台前县人民医院根据项目施工进度向本项目的施工单位、材料供应单

位等支付资金。

项目建成后由台前县人民医院负责本项目的运营，并将项目专项收入纳入政府性基金预算收入管理，专账核算、专款专用，确保专项债券还本付息资金安全。不存在应由项目单位自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

二、审批情况

台前县人民医院新区综合医院建设项目已获得相关部门的批准，具体如下：

（一）台前县发展和改革委员会《关于对台前县人民医院新区综合医院建设项目可行性研究报告的批复》（台发改〔2021〕1 号）。

三、投资估算及建设资金情况

（一）投资估算

台前县人民医院新区综合医院建设项目计划投资总额为 38,000.00 万元，其中工程费用 31,888.18 万元，工程建设其他费用 2,931.82 万元，预备费用 1,740.00 万元，建设期利息 1,440.00 万元。项目投资估算明细见下表：

项目投资估算明细表

序号	工程或费用名称	建筑工程费	材料设备购置及安装费	其它费用	合计	技术经济指标			
						单位	数量	单价（元）	备注
一	**工程费用**	**16,888.18**	**38,000.00**		**31,888.18**				
（一）	建筑费用	16,888.18			16,888.18	㎡	95100		
1	地上建筑费用(业务综合楼)	12,778.55			12,778.55	㎡	79965.9		
1.1	业务综合楼 A 区（门诊医技楼)	5,506.83			5,506.83	㎡	34460.78	1598	四层
1.2	业务综合楼 B 区（病房楼）	7,271.72			7,271.72	㎡	45505.12	1598	十五层
2	地下建筑费用(包括人防)	1,816.09			1,816.09	㎡	15134.1	1200	地下停车场、设备等
3	设备费用		38,000.00		38,000.00	项	30	5000000	
4	室外工程	2,293.53			2,293.53				
4.1	路面硬化	800.00			800.00	㎡	100000	80	

4.2	室外水电配套	719.69			719.69	㎡	79965.9	90	
4.3	景观绿化	400.00			400.00	㎡	40000	100	
4.4	污水处理系统	373.84			373.84	㎡	79965.9	46.75	
二	**其他工程费用**			**2,931.82**	**2,931.82**				
1	建设单位管理费			286.99	286.99	%	0.9		财建〔2016〕504 号文件
2	前期工作咨询费			30.00	30.00				豫发改收费〔2011〕627 号
3	工程监理费			478.32	478.32	%	1.5		豫建监协价格〔2015〕19 号
4	工程勘察费			956.65	956.65	%	3		计价格〔2002〕10 号
5	工程设计费			956.65	956.65	%	3		
6	造价咨询服务费			127.55	127.55	%	0.4		豫价协[2022]6 号
7	临时设施费			95.66	95.66	%	0.3		
8	工程保险费			127.55	127.55	%	0.4		
三	**预备费**			**1,740.00**	**1,740.00**				
四	**建设期利息**			**1,440.00**	**1,440.00**				
五	**建设投资合计**	**16,888.18**	**38,000.00**	**6,111.82**	**38,000.00**				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

（二）建设资金情况

1.建设资金来源

台前县人民医院新区综合医院建设项目总投资为 38,000.00 万元，项目资金筹措方式为地方财政安排资金和申请使用专项债券资金。其中地方财政安排资金 19,000.00 万元缴纳项目资本金，占项目总投资的 50%；申请使用专项债券资金 19,000.00 万元，占总投资的 50%。该项目未使用专项债券资金用作项目资本金。

2.分年度计划投资额

台前县人民医院新区综合医院建设项目于 2024 年度使用地方财政安排资金 3,000.00 万元，使用专项债券资金 19,000.00 万元；2025 年度使用地方财政安排资金

8,000.00 万元；2026 年度使用地方财政安排资金 8,000.00 万元。

具体见下表：

金额单位：人民币万元

建设资金来源		百分比	分年度计划投资额			合计
			2024 年度	2025 年度	2026 年度	
（一）财政安排资金	19,000.00	50.00%	3,000.00	8,000.00	8,000.00	19,000.00
（二）地方政府专项债券	19,000.00	50.00%	19,000.00			19,000.00
其中：用于资本金						
（三）项目单位市场化融资						
（四）单位自筹资金						
（五）其他资金						
项目总投资	**38,000.00**	**100%**	**22,000.00**	**8,000.00**	**8,000.00**	**38,000.00**

3.债券资金使用合规性

台前县人民医院新区综合医院建设项目的建设对保护人民群众的身体健康具有重要的意义，是构建社会主义和谐社会的重要组成部分。该项目申请使用专项债券资金 19,000.00 万元用于项目建设。经审核项目单位上报的实际资金需求及相关批复文件，专项债资金不用于置换存量债务或偿债、支付利息及 PPP 项目；不用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域，债券资金使用合规。

四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况

（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况

台前县人民医院新区综合医院建设项目申请使用专项债券资金 19,000.00 万元，申请债券期限为 30 年，假设申请使用的专项债券票面利率 4.50%，从第 6 年开始还本，其中第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还 2%，第 21-25 年每年偿还 5%，第 26-30 年每年偿还 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

该项目申请使用专项债券 19,000.00 万元还本付息情况表

金额单位：人民币万元

日期	当年新增本金	期初本金	偿还债券本金	期末本金余额	票面利率	利息	本息合计
第 1 年	19,000.00			19,000.00	4.50%	855.00	855.00
第 2 年		19,000.00		19,000.00	4.50%	855.00	855.00
第 3 年		19,000.00		19,000.00	4.50%	855.00	855.00
第 4 年		19,000.00		19,000.00	4.50%	855.00	855.00
第 5 年		19,000.00		19,000.00	4.50%	855.00	855.00
第 6 年		19,000.00	190.00	18,810.00	4.50%	855.00	1,045.00
第 7 年		18,810.00	190.00	18,620.00	4.50%	846.45	1,036.45
第 8 年		18,620.00	190.00	18,430.00	4.50%	837.90	1,027.90

第 9 年		18,430.00	190.00	18,240.00	4.50%	829.35	1,019.35
第 10 年		18,240.00	190.00	18,050.00	4.50%	820.80	1,010.80
第 11 年		18,050.00	380.00	17,670.00	4.50%	812.25	1,192.25
第 12 年		17,670.00	380.00	17,290.00	4.50%	795.15	1,175.15
第 13 年		17,290.00	380.00	16,910.00	4.50%	778.05	1,158.05
第 14 年		16,910.00	380.00	16,530.00	4.50%	760.95	1,140.95
第 15 年		16,530.00	380.00	16,150.00	4.50%	743.85	1,123.85
第 16 年		16,150.00	380.00	15,770.00	4.50%	726.75	1,106.75
第 17 年		15,770.00	380.00	15,390.00	4.50%	709.65	1,089.65
第 18 年		15,390.00	380.00	15,010.00	4.50%	692.55	1,072.55
第 19 年		15,010.00	380.00	14,630.00	4.50%	675.45	1,055.45
第 20 年		14,630.00	380.00	14,250.00	4.50%	658.35	1,038.35
第 21 年		14,250.00	950.00	13,300.00	4.50%	641.25	1,591.25
第 22 年		13,300.00	950.00	12,350.00	4.50%	598.50	1,548.50
第 23 年		12,350.00	950.00	11,400.00	4.50%	555.75	1,505.75
第 24 年		11,400.00	950.00	10,450.00	4.50%	513.00	1,463.00
第 25 年		10,450.00	950.00	9,500.00	4.50%	470.25	1,420.25
第 26 年		9,500.00	1,900.00	7,600.00	4.50%	427.50	2,327.50
第 27 年		7,600.00	1,900.00	5,700.00	4.50%	342.00	2,242.00
第 28 年		5,700.00	1,900.00	3,800.00	4.50%	256.50	2,156.50
第 29 年		3,800.00	1,900.00	1,900.00	4.50%	171.00	2,071.00
第 30 年		1,900.00	1,900.00	0.00	4.50%	85.50	1,985.50
合计	19,000.00		19,000.00			19,878.75	38,878.75

（二）项目可产生的净收益

项目医疗收入可产生的净收益主要为医院运营收入扣除运营成本后的余额。结合项目的建设期、医院的发展情况、台前县人口增长情况以及收费政策等，以预测期间的经济增长常态化为前提，各收入费用预测方法如下：

1.运营收入

（1）日均门诊次数及开放床日

根据台前县人民医院近三年历史数据：

项目	2021 年	2022 年	2023 年	平均值	平均增长率
日均门诊次数（次/日）	666	675	817	**719**	**11.19%**
开放床日（日/年）	131368	111636	138399	**127134**	**4.48%**

该项目建成后新增职工 640 人、新增床位 800 张，与老院区规模相近，项目建成后可大大提升医院整体运营能力。结合台前县人民医院近三年历史数据，考虑谨慎性原则，保守预测项目建设期日均门诊次数、开放床日数分别按近三年平均值 719 次/日、127134 日/年计算，项目建成后日均门诊次数每年递增 5%，开放床日数每年递增 2%。

台前县人民医院现有床位 500 张，项目建成后新增床位 800 张，共计床位数量 1300 张，按 360 天满负荷运营计算年开放床日数为 468000 日，该项目增长至最后一年开放

床日为217005日，仅为满负荷运营状态下的46.37%，测算较为保守。

（2）次均门诊费用及日均住院费用

根据台前县人民医院近三年历史数据：

项目	2021年	2022年	2023年	平均值
次均门诊费用（元/次）	211.56	232.56	189.11	**211.08**
日均住院费用（元/日）	850.99	765.97	761.67	**792.88**

结合台前县人民医院近三年财务数据，考虑谨慎性原则，保守预测项目建设期及项目建成后次均门诊费用、日均住院费用分别按近三年平均值211.08元/次、792.88元/日计算，债券存续期保持该收费标准不变。

考虑到债券存续期，项目收益自2024年开始计算，债券存续期内可形成运营收入724,348.70万元。

项目运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
1	**运营收入**	**15,543.67**	**15,543.67**	**15,543.67**	**16,018.85**	**16,513.28**	**17,026.94**
1.1	门诊收入	5,463.51	5,463.51	5,463.51	5,737.06	6,025.81	6,329.76
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	719	719	719	755	793	833
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08
1.2	住院收入	10,080.16	10,080.16	10,080.16	10,281.79	10,487.46	10,697.18
1.2.1	开放床日（日/年）	127134	127134	127134	129677	132271	134916
1.2.2	日均住院费用（元/日）	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88

（续上表）

序号	项目名称	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	**运营收入**	**17,560.01**	**18,112.55**	**18,684.66**	**19,276.40**	**19,895.53**	**20,534.47**
1.1	门诊收入	6,648.91	6,983.26	7,332.80	7,697.54	8,085.08	8,487.81
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	875	919	965	1013	1064	1117
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08
1.2	住院收入	10,911.10	11,129.30	11,351.86	11,578.86	11,810.46	12,046.66
1.2.1	开放床日（日/年）	137614	140366	143173	146036	148957	151936
1.2.2	日均住院费用（元/日）	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88

（续上表）

序号	项目名称	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1	**运营收入**	**21,200.95**	**21,895.07**	**22,616.90**	**23,366.52**	**24,144.02**	**24,949.54**
1.1	门诊收入	8,913.34	9,361.67	9,832.79	10,326.71	10,843.43	11,382.94
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1173	1232	1294	1359	1427	1498
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08
1.2	住院收入	12,287.61	12,533.40	12,784.11	13,039.81	13,300.59	13,566.60
1.2.1	开放床日（日/年）	154975	158075	161237	164462	167751	171106
1.2.2	日均住院费用（元/日）	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88

（续上表）

序号	项目名称	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	**运营收入**	**25,790.77**	**26,667.86**	**27,580.82**	**28,529.89**	**29,515.06**	**30,544.09**
1.1	门诊收入	11,952.84	12,553.15	13,183.84	13,844.94	14,536.42	15,265.90
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	1573	1652	1735	1822	1913	2009
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08
1.2	住院收入	13,837.92	14,114.72	14,396.98	14,684.95	14,978.64	15,278.18
1.2.1	开放床日（日/年）	174528	178019	181579	185211	188915	192693
1.2.2	日均住院费用（元/日）	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88

（续上表）

序号	项目名称	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
1	**运营收入**	**31,609.54**	**32,719.09**	**33,880.49**	**35,086.23**	**36,344.07**	**37,654.08**	**724,348.70**
1.1	门诊收入	16,025.78	16,823.65	17,667.11	18,548.57	19,475.61	20,448.25	**330,705.50**
1.1.1	日均门诊次数（次/日）	2109	2214	2325	2441	2563	2691	
1.1.2	次均门诊费用（元/次）	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	211.08	
1.2	住院收入	15,583.76	15,895.44	16,213.38	16,537.67	16,868.46	17,205.83	**393,643.20**
1.2.1	开放床日（日/年）	196547	200478	204488	208578	212750	217005	
1.2.2	日均住院费用（元/日）	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	792.88	

2.运营支出

根据项目实施单位提供的相关财务资料、其他市场化融资应付本息情况及可行性研究报告，以及对台前县人民医院关键业务指标的分析，结合医疗机构相关政策文件，综合考虑医疗业务成本费用，估算未来各项医疗运营成本占收入的比重。

预测年度各成本费用占当年收入比例表

金额单位：人民币万元

成本费用类型	2021 年	费用占收入比例	2022 年	费用占收入比例	2023 年	费用占收入比例	近三年各成本费用占当年收入平均比例	预测年度各成本费用占当年收入比例
一、收入	**17,265.57**		**15,232.30**		**17,280.21**			
二、费用	**17,643.61**	102.19%	**15,223.29**	99.94%	**18,221.25**	105.45%	**102.53%**	**90.11%**
1.人员经费	6,075.02	35.19%	5,658.76	37.15%	6,348.07	36.74%	**36.36%**	**31%**
2.商品和服务费	11,199.73	64.87%	9,386.61	61.62%	10,664.59	61.72%	**62.74%**	**57%**
3.提取医疗风险基金	10.07	0.06%	20.22	0.13%	24.00	0.14%	**0.11%**	**0.11%**
4.其他费用	358.79	2.08%	157.70	1.04%	1,184.58	6.86%	**3.32%**	**2%**

由于近三年医院受疫情、交通不便、停车困难等因素影响，导致医院收入降低、人员及材料等成本支出大大增加。该项目建成后各项成本占收入的比重将大幅降低，具体各成本明细预测方法如下：

（1）人员经费：预测债券存续期人员经费按当年总收入的 31%的比例进行测算。

（2）商品和服务费：预测债券存续期商品和服务费按当年总收入的 57%的比例进行测算。

（3）提取医疗风险基金：预测债券存续期其他费用按当年总收入的 0.11%的比例进行测算。

（4）其他费用：根据近三年历史财务数据，预测债券存续期其他费用按当年总收入的 2%的比例进行测算。

（5）设备更新重置费用：考虑到设备更新重置成本，按总投资的 40%计提设备更新重置费用，于项目运营期内平均每年计提设备更新重置费用 490.32 万元，共计提设备更新重置费用 15,200.00 万元。

（6）债券存续期其他市场化融资还本付息金额：

债券存续期项目单位其他市场化融资应付本息情况表

金额单位：人民币元

序号	项目名称	贷款金额	剩余本金	还本付息	2024 年	2025 年	2026 年
1	中国邮政储蓄银行	18,872,000.00	16,110,243.92	本金	1380878.04	1841170.72	1841170.72
				利息	340,086.44	407,128.88	353,734.93
				合计	1,720,964.48	2,248,299.60	2,194,905.65
2	中国银行	56,000,000.00	1,040.00	本金	1,100,000.00	3,100,000.00	3,100,000.00
				利息	1,528,947.50	1,475,685.00	1,390,822.50
				合计	2,628,947.50	4,575,685.00	4,490,822.50
3	中国银行	35,456,000.00	640.00	本金	640,000.00	1,920,000.00	1,920,000.00
				利息	1,039,329.07	1,005,591.12	949,137.77
				合计	1,679,329.07	2,925,591.12	2,869,137.77
贷款合计		110,328,000.00	16,111,923.92	**44,600,005.51**	6,029,241.05	9,749,575.72	9,554,865.92

（续上表）

序号	项目名称	还本付息	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	中国邮政储蓄银行	本金	1841170.72	1841170.72	1841170.72	1841170.72	1841170.72	1841170.84
		利息	300,340.37	246,947.03	193,553.08	140,159.12	86765.15	32889.19
		合计	2,141,511.09	2,088,117.75	2,034,723.80	1,981,329.84	1,927,935.87	1,874,060.03
2	中国银行	本金	3,100,000.00					
		利息	1,305,960.00					
		合计	4,405,960.00					
3	中国银行	本金	1,920,000.00					

		利息	892,684.44					
		合计	2,812,684.44					
贷款合计			9,360,155.53	2,088,117.75	2,034,723.80	1,981,329.84	1,927,935.87	1,874,060.03

根据项目单位提供的债务还本付息明细表，债券存续期项目单位台前县人民医院其他市场化融资共计 3 项，债务剩余本金共计 1,611.19 万元，债券存续期项目单位其他市场化融资共需还本付息 4,460.00 万元。

（7）税费：《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号 ）规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税；根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税〔2000〕42 号)第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。故医院医疗收入成本中未考虑税费支出。

债券存续期内运营支出共 671,880.29 万元。

项目运营支出预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	**运营支出**	**15,099.65**	**15,471.68**	**15,452.21**	**15,860.93**	**15,579.25**	**16,036.77**
1.1	人员经费	4,818.54	4,818.54	4,818.54	4,965.84	5,119.12	5,278.35
1.2	商品和服务费用	8,859.89	8,859.89	8,859.89	9,130.75	9,412.57	9,705.36
1.3	提取医疗风险基金	17.10	17.10	17.10	17.62	18.16	18.73
1.4	其他费用	310.87	310.87	310.87	320.38	330.27	340.54
1.5	设备更新重置费用	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额	602.92	974.96	955.49	936.02	208.81	203.47

（续上表）

序号	项目名称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	**运营支出**	**16,511.78**	**17,004.34**	**17,514.47**	**17,860.29**	**18,418.19**	**18,993.93**
1.1	人员经费	5,443.60	5,614.89	5,792.24	5,975.68	6,167.62	6,365.68
1.2	商品和服务费用	10,009.21	10,324.16	10,650.25	10,987.55	11,340.45	11,704.65
1.3	提取医疗风险基金	19.32	19.92	20.55	21.20	21.89	22.59
1.4	其他费用	351.20	362.25	373.69	385.53	397.91	410.69
1.5	设备更新重置费用	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额	198.13	192.79	187.41			

（续上表）

序号	项目名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	**运营支出**	**19,594.50**	**20,219.97**	**20,870.41**	**21,545.90**	**22,246.50**	**22,972.35**
1.1	人员经费	6,572.30	6,787.47	7,011.24	7,243.62	7,484.65	7,734.36
1.2	商品和服务费用	12,084.54	12,480.19	12,891.63	13,318.92	13,762.09	14,221.24
1.3	提取医疗风险基金	23.32	24.08	24.88	25.70	26.56	27.44

1.4	其他费用	424.02	437.90	452.34	467.33	482.88	498.99
1.5	设备更新重置费用	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	**运营支出**	**23,730.38**	**24,520.73**	**25,343.40**	**26,198.61**	**27,086.34**	**28,013.60**
1.1	人员经费	7,995.14	8,267.04	8,550.06	8,844.27	9,149.67	9,468.67
1.2	商品和服务费用	14,700.74	15,200.68	15,721.07	16,262.04	16,823.58	17,410.13
1.3	提取医疗风险基金	28.37	29.33	30.34	31.38	32.47	33.60
1.4	其他费用	515.82	533.36	551.62	570.60	590.30	610.88
1.5	设备更新重置费用	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额						

（续上表）

序号	项目名称	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
1	**运营支出**	**28,973.68**	**29,973.49**	**31,020.03**	**32,106.53**	**33,239.97**	**34,420.42**	**671,880.29**
1.1	人员经费	9,798.96	10,142.92	10,502.95	10,876.73	11,266.66	11,672.77	224,548.10
1.2	商品和服务费用	18,017.44	18,649.88	19,311.88	19,999.15	20,716.12	21,462.83	412,878.76
1.3	提取医疗风险基金	34.77	35.99	37.27	38.59	39.98	41.42	796.78
1.4	其他费用	632.19	654.38	677.61	701.72	726.88	753.08	14,486.97
1.5	设备更新重置费用	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	490.32	14,709.68
1.6	其他存量市场化融资还本付息金额							4,460.00

3.项目净收益

债券存续期该项目可产生净收益 52,468.41 万元，每年净收益预测情况如下：

项目净收益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
1	运营收入	15,543.67	15,543.67	15,543.67	16,018.85	16,513.28	17,026.94
2	运营支出	15,099.65	15,471.68	15,452.21	15,860.93	15,579.25	16,036.77
3	**净收益**	**444.02**	**71.99**	**91.46**	**157.93**	**934.03**	**990.17**

（续上表）

序号	项目名称	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	运营收入	17,560.01	18,112.55	18,684.66	19,276.40	19,895.53	20,534.47
2	运营支出	16,511.78	17,004.34	17,514.47	17,860.29	18,418.19	18,993.93
3	**净收益**	**1,048.23**	**1,108.22**	**1,170.18**	**1,416.11**	**1,477.35**	**1,540.54**

（续上表）

序号	项目名称	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
1	运营收入	21,200.95	21,895.07	22,616.90	23,366.52	24,144.02	24,949.54
2	运营支出	19,594.50	20,219.97	20,870.41	21,545.90	22,246.50	22,972.35
3	**净收益**	**1,606.45**	**1,675.10**	**1,746.49**	**1,820.63**	**1,897.52**	**1,977.19**

（续上表）

序号	项目名称	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	运营收入	25,790.77	26,667.86	27,580.82	28,529.89	29,515.06	30,544.09
2	运营支出	23,730.38	24,520.73	25,343.40	26,198.61	27,086.34	28,013.60
3	**净收益**	**2,060.38**	**2,147.13**	**2,237.42**	**2,331.28**	**2,428.72**	**2,530.49**

（续上表）

序号	项目名称	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	合计
1	运营收入	31,609.54	32,719.09	33,880.49	35,086.23	36,344.07	37,654.08	724,348.70
2	运营支出	28,973.68	29,973.49	31,020.03	32,106.53	33,239.97	34,420.42	671,880.29
3	**净收益**	**2,635.86**	**2,745.60**	**2,860.46**	**2,979.71**	**3,104.11**	**3,233.67**	**52,468.41**

根据上述测算，债券存续期，该项目运营收入 724,348.70 万元，运营支出 671,880.29 万元，净收益 52,468.41 万元。

（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算

债券存续期项目运营可产生的净收益为52,468.41万元，项目实施单位专项债券项目应付本息合计38,878.75万元，项目产生净收益为应付债券本息和的1.35倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体见下表：

项目收益覆盖债券还本付息资金分析表

金额单位：人民币万元

年度	其中：还本	付息	项目债务本息合计	项目收益
第 1 年		855.00	855.00	444.02
第 2 年		855.00	855.00	71.99
第 3 年		855.00	855.00	91.46
第 4 年		855.00	855.00	157.93
第 5 年		855.00	855.00	934.03
第 6 年	190.00	855.00	1,045.00	990.17
第 7 年	190.00	846.45	1,036.45	1,048.23
第 8 年	190.00	837.90	1,027.90	1,108.22
第 9 年	190.00	829.35	1,019.35	1,170.18
第 10 年	190.00	820.80	1,010.80	1,416.11
第 11 年	380.00	812.25	1,192.25	1,477.35
第 12 年	380.00	795.15	1,175.15	1,540.54
第 13 年	380.00	778.05	1,158.05	1,606.45
第 14 年	380.00	760.95	1,140.95	1,675.10
第 15 年	380.00	743.85	1,123.85	1,746.49
第 16 年	380.00	726.75	1,106.75	1,820.63
第 17 年	380.00	709.65	1,089.65	1,897.52
第 18 年	380.00	692.55	1,072.55	1,977.19
第 19 年	380.00	675.45	1,055.45	2,060.38
第 20 年	380.00	658.35	1,038.35	2,147.13
第 21 年	950.00	641.25	1,591.25	2,237.42

第 22 年	950.00	598.50	1,548.50	2,331.28
第 23 年	950.00	555.75	1,505.75	2,428.72
第 24 年	950.00	513.00	1,463.00	2,530.49
第 25 年	950.00	470.25	1,420.25	2,635.86
第 26 年	1,900.00	427.50	2,327.50	2,745.60
第 27 年	1,900.00	342.00	2,242.00	2,860.46
第 28 年	1,900.00	256.50	2,156.50	2,979.71
第 29 年	1,900.00	171.00	2,071.00	3,104.11
第 30 年	1,900.00	85.50	1,985.50	3,233.67
合计	19,000.00	19,878.75	38,878.75	52,468.41
项目收益本息覆盖率	1.35			

五、项目收益预测编制说明

（一）本次评价假设委托人提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；

（二）本次评价以台前县人民医院新区综合医院建设项目资本金全部到位为前提；

（三）本次评价以台前县人民医院新区综合医院建设项目按预计的项目工程实施进度为前提；

（四）本次评价以台前县人民医院新区综合医院建设项目按预计的目标投资建设和运营为前提，即台前县人民医院新区综合医院建设项目仍然按照目前预计的用途和方式投资建设和运营，不考虑变更目前预计的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（五）项目所处行业的市场环境和政策无重大变化为前提；

（六）本次评价以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（七）本次评价以现行市场下经营利润水平保持不变为前提；

（八）由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

六、评价结论

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的台前县人民医院新区综合医院建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为1.35倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（本页无正文，为台前县人民医院新区综合医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二四年四月二十九日

统一社会信用代码

91410105MA405W5A2R

营业执照

（副 本）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

1-1

名　　称　河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　孙学斌

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询；会计培训；法律法规规定的其他业务。（凭有效执业证书经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2008年09月11日

合伙期限　长期

主要经营场所　郑州市金水区经一路18号

登记机关

2021年12月17日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：孙学斌

主任会计师：

经营场所：郑州市经一路18号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010055

批准执业文号：豫财办会[2008]39号

批准执业日期：2008年08月20日

证书序号：0010109

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出[illegible]借、转让。

[illegible]事务所终止或执业许可注销的，应当向财[illegible]交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二一年十二月二十八日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name	樊首一
性　　别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1984-11-05
工作单位 Working unit	河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410329198411054516

证书编号：410001280017
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2014 年 05 月 26 日
Date of Issuance　/y　/m　/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年　月　日
/y　/m　/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年　月　日
/y　/m　/d

会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南日昇 CPA 事务所
Stamp of the transferring institute of CPAs

2013 年 3 月 10 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南易联 CPA 事务所
Stamp of the transferred institute of CPAs

2013 年 3 月 10 日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

樊首一

会员编号 410001280017

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-21

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name	孙学斌
性别 Sex	男
出生日期 Date of birth	1973-09-13
工作单位 Working unit	河南盛元联合会计[illegible]所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410403197309130[illegible]

证书编号：410000140020
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2002 年 05 月 28 日
Date of Issuance

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
y m d

注册会计师
CPAs

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after

年 月 日
y m d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

孙学斌

会员编号 410000140020

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

2014年

通过

2014-03-03

许昌市建鑫养老中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫融成专评字【2023】第A067号

河南融成会计师事务所（普通合伙）

许昌市建鑫养老中心建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫融成专评字【2023】第A067号

河南融成会计师事务所（普通合伙）接受委托，对许昌市建鑫养老中心建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号--预测性财务信息的审核》。许昌建鑫置业有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。许昌建鑫置业有限公司对提供的资料的真实性负责。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在许昌建鑫置业有限公司对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本次评价的许昌市建鑫养老中心建设项目，预期收入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

河南融成会计师事务所（普通合伙）承诺，本专项评价报告供许昌市建鑫养老中心建设项目申请专项债券及后续发行使用。

总体评价结果如下：

一、项目概况

1.1 建设地点、建设规模及内容

1.1.1 项目建设地点

项目选址位于许昌市建安区劳动北路以东、新元大道以北。

1.1.2 建设规模与内容

（1）建设规模

本项目规划总用地面积 38353.53 ㎡（约 57.53 亩），总建筑面积 106046.00 ㎡，包括地上建筑面积 75747.00 ㎡，地下建筑面积 30299.00 ㎡。

地上建筑包括老年人养护楼 46231 ㎡，老年人用房 11297 ㎡，康复医疗中心 5340 ㎡，老年活动中心 2284 ㎡，营养食堂 1580 ㎡，配套服务用房 7435 ㎡，理发室、库房、设备用房、门卫及其他附属用房 1580 ㎡。

养老中心设计养老床位 1600 张，规划建设机动车停车位 606 个（均为地下），配套充电桩 152 套。

（2）建设内容

①主体工程

养老中心新建 4 栋地上 13 层老年人养护楼，1 栋地上 9 层老年人用房，1 栋地上 5 层康复医疗中心，1 栋地上 3 层老年活动中心，1 栋地上 2 层营养食堂，1 栋地上 5 层配套服务用房，以及其他 1F 理发室、库房、设备用房、门卫及其他附属用房；地下建筑为地下 1 层框架结构。

②设备购置

主要包括康复养老设备、电梯、变配电设备、给排水及消防设备、暖通设备、污水处理设备等的购置。

③室外工程

主要包括项目区内道路及硬化、绿化工程、大门、围墙、室外给排水、电力、热力、燃气、消防、弱电等基础设施工程。

1.1.3 建设期

项目周期为 24 个月（不含前期审批、设计、招标），2023 年 11 月开始前期工作，预计 2025 年 10 月份完成验收、投入使用。

1.2 项目主体及运作模式

债券资金申请单位、项目资产登记单位、项目建设单位、项目运营单位均为许昌建鑫置业有限公司。项目单位不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司，系依法设立并有效存续的有限责任公司，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

项目主管单位为许昌市民政局。项目主管单位负有指导、监督相关单位申报项目、使规范用和按时偿还债券资金的责任。

项目运营单位将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库,保障专项债券本息偿付。

本项目拟由许昌建鑫置业有限公司负责实施，专项债券资金到位后拟由相关财政部门拨付至项目单位计划为该项目设置的募集资金专项账户，专款用于该项目的投资建设，确保债券资金专款专用；为归集收缴项目未来收益以正常偿付本期债存续期间的本息，项目单位计划为本期债券设立专门的收入归集专项账户，安排专人收集项目单位收入，在本期债券付息日及兑付日前 20 个工作日将归集的偿债资金拨付至财政部门偿债资金专户，以确保本期债券本息按时足额偿付。

1.3 建设资金来源情况

1.3.1 项目总投资

本项目总投资 50,660.00 万元，其中工程建设费用 35,756.18 万元，工程建设其他费用 9,151.23 万元，基本预备费 3,592.59 万元，建设期利息 2,160.00 万元。项目投资构成如下表所示：

序号	工程或费用名称	投资额（万元）	占总投资比例
1	总投资	50,660.00	100.00%
1.1	工程费用	35,756.18	70.58%
1.2	工程建设其他费用	9,151.23	18.06%
1.3	基本预备费	3,592.59	7.09%
1.4	建设期利息	2,160.00	4.26%
2	资金筹措	50,660.00	100.00%
2.1	申请债券	32,000.00	63.17%
2.2	自筹资金	18,660.00	36.83%

项目总投资估算表如下：

序号	项目	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）	
一	工程费用	24433.49	4785.76	6536.93		35756.18				
1	建筑工程	21523.35	4785.76			26309.11	㎡	106046		
1.1	老年人养护楼	11557.75	2773.86			14331.61	㎡	46231	3100	13F
-	土建	8321.58				8321.58	㎡	46231	1800	
-	装饰	3236.17				3236.17	㎡	46231	700	
-	安装		2773.86			2773.86	㎡	46231	600	含给排水、消防、电力、暖通等
1.2	老年人用房	2824.25	677.82			3502.07	㎡	11297	3100	9F
-	土建	2033.46				2033.46	㎡	11297	1800	
-	装饰	790.79				790.79	㎡	11297	700	
-	安装		677.82			677.82	㎡	11297	600	含给排水、消防、电力、暖通等
1.3	康复医疗中心	1441.8	427.2			1869	㎡	5340	3500	5F
-	土建	1014.6				1014.6	㎡	5340	1900	
-	装饰	427.2				427.2	㎡	5340	800	
-	安装		427.2			427.2	㎡	5340	800	含给排水、消防、电力、暖通等
1.4	老年活动中心	593.84	182.72			776.56	㎡	2284	3400	3F
-	土建	411.12				411.12	㎡	2284	1800	

-	装饰	182.72				182.72	㎡	2284	800	
-	安装		182.72			182.72	㎡	2284	800	含给排水、消防、电力、暖通等
1.5	营养食堂	347.6	94.8			442.4	㎡	1580	2800	2F
-	土建	252.8				252.8	㎡	1580	1600	
-	装饰	94.8				94.8	㎡	1580	600	
-	安装		94.8			94.8	㎡	1580	600	含给排水、消防、电力、暖通等
1.6	配套服务用房	1784.4	297.4			2081.8	㎡	7435	2800	5F
-	土建	1338.3				1338.3	㎡	7435	1800	
-	装饰	446.1				446.1	㎡	7435	600	
-	安装		297.4			297.4	㎡	7435	400	含给排水、消防、电力、暖通等
1.7	其他用房	379.2	63.2			442.4	㎡	1580	2800	1F 框架结构
-	土建	284.4				284.4	㎡	1580	1800	
-	装饰	94.8				94.8	㎡	1580	600	
-	安装		63.2			63.2	㎡	1580	400	含给排水、消防、电力、暖通等
1.8	地下建筑	7802	1651.3			9453.3	㎡			地下 1F 框架结构
1.8.1	地下车库	6438.5	1287.7			7726.2	㎡	25754	3000	
-	土建	6438.5				6438.5	㎡	25754	2500	
-	安装		1287.7			1287.7	㎡	25754	500	含给排水、消防、电力、暖通等
1.8.2	地下人防	1363.5	363.6			1727.1	㎡	4545	3800	
-	土建	1363.5				1363.5	㎡	4545	3000	
-	安装		363.6			363.6	㎡	4545	800	含给排水、消防、电力、暖通等
2	设备购置			6536.93		6536.93				
2.1	康复养老设备			3200		3200	套	1600	20000	
2.2	充电桩设备			818.1		818.1	套	182	45000	
2.3	电梯			560		560	部	14	400000	
2.4	变配电设备			1060.46		1060.46	总建筑面积	106046	100	
2.5	给排水及消防设备			530.23		530.23	总建筑面积	106046	50	
2.6	暖通设备			318.14		318.14	总建筑面积	106046	30	
2.7	污水处理设备			50		50	项	1	500000	
3	室外配套工程	2910.14				2910.14				
3.1	道路及硬化	405.07				405.07	㎡	13502.44	300	
3.2	绿化工程	276.15				276.15	㎡	13807.27	200	
3.3	室外配套管网	2120.92				2120.92	㎡	106046	200	含给排水、消防、供电、弱电设施等工程
3.4	围墙	48				48	㎡	600	800	
3.5	大门	60				60	个	2	300000	
二	工程建设其他费用				9151.23	9151.23				
1	土地费用				6300.26	6300.26				
1.1	土地费用				6057.94	6057.94	亩	57.53	105.3	
1.2	土地契税				242.32	242.32	土地出让金	6057.94	4%	
2	项目建设管理费				228.54	228.54	项目动态投资（不含项目建设管理费本身）	43608.9		财政部财建〔2016〕504号

3	工程勘察费				142.81	142.81	第一部分工程费用	35756.18	0.40%	国家计委、建设部计价格〔2002〕10号文
4	工程设计费				570.37	570.37	第一部分工程费用	35756.18		
5	工程监理费				391.26	391.26	第一部分工程费用	35756.18		豫建监协〔2015〕19号
6	建设项目前期工作咨询费				49.07	49.07	第一部分工程费用	35756.18		计价格〔1999〕1283号
7	招标代理服务费				43.43	43.43	第一部分工程费用	35756.18		国家计委计价格〔2002〕1980号文及豫发改收费〔2011〕627号
8	工程造价咨询服务费				187.31	187.31	建安工程费	29219.25		中价协〔2013〕35号
9	环境影响咨询服务费				15.15	15.15	第一部分工程费用	35756.18		豫发改收费〔2011〕627号
10	消防设施维护及检测费				54.08	54.08	总建筑面积	106046	5.1	
11	场地准备及临时设施费				178.78	178.78	第一部分工程费用	35756.18	0.50%	建标〔2007〕164号
13	劳动安全卫生评审费				35.76	35.76	第一部分工程费用	35756.18	0.10%	建标〔2007〕164号
14	城市基础设施配套费				954.41	954.41	总建筑面积	106046	90	许昌城市基础设施配套费征收管理办法
第一、二部分费用合计						44907.41				
三	基本预备费					3592.59	第一、二部分费用合计	44907.41	8%	
四	建设投资					48500				
五	建设期利息					2160	专项债券	32000	4.50%	
六	总投资					50660				

1.3.2 资金来源

本项目总投资 50,660.00 万元，其中 32,000.00 万元申请地方政府专项债券，占总投资的 63.17%，剩余 18,660.00 万元为企业自筹，占总投资的 36.83%。

除专项债券及企业自筹外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 36.83%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

1.3.3 项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

序号	名称	合计	计算期	
			第 1 年	第 2 年
1	总投资	50,660.00	24,970.00	25,690.00
1.1	建设投资	48,500.00	24,250.00	24,250.00
1.2	建设期利息	2,160.00	720.00	1,440.00
1.3	流动资金			
2	资金筹措	50,660.00	24,970.00	25,690.00
2.1	项目资本金	18,660.00	8,970.00	9,690.00
2.1.1	用于建设投资	16,500.00	8,250.00	8,250.00
2.1.2	用于建设期利息	2,160.00	720.00	1,440.00
2.1.3	用于流动资金			
2.2	专项债券	32,000.00	16,000.00	16,000.00
2.2.1	用于建设投资	32,000.00	16,000.00	16,000.00
2.2.2	用于建设期利息			
2.2.3	用于流动资金			

1.4 项目资金使用合规性

项目单位将严格依据《国务院加强地方政府性债务管理意见》（国发〔2014〕43 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）等相关法律法规要求，按需合理申请使用债券资金。同时资金到位后，严格按照申请用途使用债券资金。

根据本项目的实际情况，按照使用专项债券资金的政策要求，严禁将新增专项债券资金用于置换存量债务，不允许搞形象工程、面子工程；新增专项债券资金依法不得用于经常性支出，严禁用于发放工资、单位运行经费、发放养老金社保、支付利息等，严禁用于商业化动作的产业项目、企业补贴等；坚持不安排土地项目、不安排产业项目、不安排房地产相关

项目；不允许用于货币化安置、补偿等，不形成实物工作量；不允许用于PPP项目、使用一般债券项目、违规申请市场化融资、重复融资等情形。

项目运营单位将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库,保障专项债券本息偿付。

在债券存续期内，按期做好债券本息偿付工作。项目运营单位将严格按照偿债计划统筹安排本息偿付，在运营收入扣除日常运营支出后的资金，将优先用于保障债券本息偿付。

在债券存续期内，项目单位将严格按照有关制度使用专项债券资金，按要求披露各年度专项债券资金使用情况、专项债券对应项目建设进度与运营情况、专项债券项目收益及对应形成的资产情况、其他有关信息。

二、项目收益及现金流入预测

（一）本次债券应付本息情况

申请人拟就许昌市建鑫养老中心建设项目计划申请使用专项债券资金总额32,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期增加金额	本期偿还本金	期末本金金额	债券利率	应付利息	本息合计
第1年		16,000.00		16,000.00	4.50%	720.00	720.00
第2年	16,000.00	16,000.00		32,000.00	4.50%	1,440.00	1,440.00
第3年	32,000.00			32,000.00	4.50%	1,440.00	1,440.00
第4年	32,000.00			32,000.00	4.50%	1,440.00	1,440.00

第 5 年	32,000.00			32,000.00	4.50%	1,440.00	1,440.00
第 6 年	32,000.00		160.00	31,840.00	4.50%	1,440.00	1,600.00
第 7 年	31,840.00		320.00	31,520.00	4.50%	1,432.80	1,752.80
第 8 年	31,520.00		320.00	31,200.00	4.50%	1,418.40	1,738.40
第 9 年	31,200.00		320.00	30,880.00	4.50%	1,404.00	1,724.00
第 10 年	30,880.00		320.00	30,560.00	4.50%	1,389.60	1,709.60
第 11 年	30,560.00		480.00	30,080.00	4.50%	1,375.20	1,855.20
第 12 年	30,080.00		640.00	29,440.00	4.50%	1,353.60	1,993.60
第 13 年	29,440.00		640.00	28,800.00	4.50%	1,324.80	1,964.80
第 14 年	28,800.00		640.00	28,160.00	4.50%	1,296.00	1,936.00
第 15 年	28,160.00		640.00	27,520.00	4.50%	1,267.20	1,907.20
第 16 年	27,520.00		640.00	26,880.00	4.50%	1,238.40	1,878.40
第 17 年	26,880.00		640.00	26,240.00	4.50%	1,209.60	1,849.60
第 18 年	26,240.00		640.00	25,600.00	4.50%	1,180.80	1,820.80
第 19 年	25,600.00		640.00	24,960.00	4.50%	1,152.00	1,792.00
第 20 年	24,960.00		640.00	24,320.00	4.50%	1,123.20	1,763.20
第 21 年	24,320.00		1,120.00	23,200.00	4.50%	1,094.40	2,214.40
第 22 年	23,200.00		1,600.00	21,600.00	4.50%	1,044.00	2,644.00
第 23 年	21,600.00		1,600.00	20,000.00	4.50%	972.00	2,572.00
第 24 年	20,000.00		1,600.00	18,400.00	4.50%	900.00	2,500.00
第 25 年	18,400.00		1,600.00	16,800.00	4.50%	828.00	2,428.00
第 26 年	16,800.00		2,400.00	14,400.00	4.50%	756.00	3,156.00
第 27 年	14,400.00		3,200.00	11,200.00	4.50%	648.00	3,848.00
第 28 年	11,200.00		3,200.00	8,000.00	4.50%	504.00	3,704.00
第 29 年	8,000.00		3,200.00	4,800.00	4.50%	360.00	3,560.00
第 30 年	4,800.00		3,200.00	1,600.00	4.50%	216.00	3,416.00
第 31 年	1,600.00		1,600.00		4.50%	72.00	1,672.00

合计	32,000.00		32,000.00			33,480.00	65,480.00

（二）现金净流入

1.项目收益及现金流入预测假设

（1）预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

（4）预测期内本次债券资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

（5）预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

（7）基于谨慎性原则，预测项目收入及成本参考可行性研究报告预测情况。

2.项目收入预测

项目运营期内，收益来源主要为养老中心收入、停车位收入、充电桩服务费收入。

1）养老中心收入：

本项目养老板块目标人群定位，主要包括自理老人、介助老人、介护老人三大类人群，根据三类老年群体的康复养老需要，划分为三个板块：养老一区（自理区）：主要收住生活行为自理老人；养老二区（介助区）：主要收住生活行为依赖扶手、拐杖、轮椅和升降设施等帮助的老年人；养

老三区（介护区）：主要收住生活行为依赖他人护理的老年人。主要提供的服务涉及住宿、餐饮、护理等内容。

许昌及周边地区部分养老院概况及其收费标准如下表所示：

名称	性质	机构介绍	收住对象	床位数	收费区间（元/人·月）
许昌老年公寓陶然养护院	民营老年公寓	该机构是许昌市首家高端综合养老护理服务中心。其位于曹魏古城中心，北邻许昌市人民医院，东临曹丞相府，南邻中山医院。其内设图书阅览区、书画室、娱乐区、康复训练区、医疗室、网吧、生活超市、多功能厅、老人怀旧区、楼顶花园等各项功能区。把老人入住区划分为自理入住区、特护入住区、康复护理区、日间照料区，每个入住区都有定岗养老护理班组负责。根据老人的身体实际状况，把老人定为自理、准半自理、半自理、准不能自理、不能自理、全护等六类，每类老人都由责任护理员七日贴心跟踪照护，以便实事求是的对入住老人定级分类，使老人真实的尊享着相应的护理服务项目。	自理、半护、全护、特护、专护	100	2800-5800
许昌半岛老年养护中心	民营疗养院	该机构位于市区瑞贝卡大道与学院南路交叉口东南角，前身是许昌半岛商务酒店，在保留酒店基本设施的前提下，经改造成专业的老年养护中心。现有一栋五层的主楼用于老年人住宿，每层有两个大型的活动中心，每个房间配有电视、电话、独立洗浴、中央空调。一栋两层的副楼用于餐厅及康复中心，设有单间，为老年人及家人举办生日及传统节日聚会。中心院内有大片空地作为活动场地，有喷泉和果园以增加景观。为自理、半自理、全护、特护老人提供日间照料、养老、就医、康复、娱乐等服务。	自理、半护、全护、特护、专护	230	1700-4200
许昌县半岛养老服务中心	民营养老院	该机构位于许昌市许昌县	自理、半护、全护、特护、专护	230	1300-4500
许昌市祥乐园老年公寓	民营老年公寓	该机构是许昌市第一批批准设立的养老院。2007 年建院以来服务质量不断提升，居住环境不断改善，现已成为许昌市居住条件最好的养老院之一。	自理、半护、全护	150	1200-4000
许昌市老年公寓	公办民营老年公寓	该机构位于许昌市劳动路西湖北街 2 号，可满足市区老人集中养老服务、附近居民的日间照料养老服务和居家上门养老服务的需求。公寓占地面积 6800 ㎡，建筑面积 4800	自理、半护、全护、特护、专护	220	1300-3500

		㎡，现共有 135 个房间，220 张床位。公寓设有健身器材 38 件套，机构和岗位设置合理，服务内容多达 48 项，现入住老人 164 人，自公寓成立至今的 17 年来，公寓年平均入住率达 90%以上，年平均老人入住达 1800 人次。			
南关办事处综合养老服务中心	民办公助养老照料中心	河南省许昌市魏都区七一路时代广场对面（军分区家属院内）	自理半自理/介助不能自理/介护特护	118	1760-4500
东大综合养老中心	民办	中心位于魏都区，占地面积 3300㎡，房屋面积 5500㎡，室外活动面积 1200㎡，设置床位 150 张。用于养老的房间有单人间、双人间、多人间；有普通房、有套房，以满足不同家庭和不同入住群体的养老需求。中心内设有医护办公室、诊疗观察室、接待室、评估室、心理咨询室、康复室、理疗室、阅览室、书画室、娱乐室、亲情联络室、洗浴中心、多功能厅、餐厅、厨房、少数民族餐厅（厨房）、阳光房、房顶花园、阳光浴台等，给入住老人提供良好的生活和活动空间。	自理半自理/介助不能自理/介护特护	150	2160-5160
许昌市华济颐养院	民办公助疗养院	是一家经政府批准的医养一体化养老机构，地理位置优越，占地面积 26 亩，总建筑面积 20000 余平方米，绿化面积达高达 40%。颐养院建设面积高达六千余平方米，配备有各种健身器材，娱乐设施，康复治疗中心，棋牌书画室等场所，并配备有先进的医学诊疗设备，超导 1.5T 核磁共振、四维彩超、医学拍片影像、全自动生化分析仪等各种医疗康复设备，为老人的健康保驾护航，真真正正的做到了“医养结合一体化”	自理半自理/介助不能自理/介护特护	460	1500-5000
许昌市臻爱颐养园	民办养老院	位于魏都区健康路与北大街交叉口向东 50 米路北，面积约为 2200 ㎡，上下两层配有电梯，拥有花园式的院子。院内共设长短期照料床位 80 余张。每个房间都设有独立卫生间，配备全套防滑无障碍扶手。每个房间及公共区域都设有紧急呼叫系统及智能监控。室内全部铺设塑胶地板，走廊过道均有无障碍扶手，完全按照医院标准建设。设内有康复保健室，心理咨询室，医疗室，书画室，网络室，棋牌室，图书阅览室等设施。园内配置专业的护理人员，关注老年人日常生活的点点滴滴，配备专职保健医生和护士；每人建立健康档案；提供医疗、保健、养生、营养方面的咨询服务；并定	自理半自理/介助不能自理/介护特护	86	900-4600

		期进行常规的体格检查，包括量体温、测血压、心电图检查、康复指导等。还配有专业的心理医生，定期为老人做心理辅导，关注老人的心理健康。			

由上表可知，许昌地区大部分养老机构床位数不超过200张，收费标准为1500-4500元/人/月。

根据定位，本项目老人入住计划暂定如下：

入住老年人类型	自理老人	介助老人	介护老人	合计
入住比例（%）	30.00%	40.00%	30.00%	100%
床位数（入住人数）	480	640	480	1600

根据许昌居民的消费水平及可接受程度，参照许昌养老中心收费标准，暂定本项目住宿、餐饮及护理费收费标准如下：

序号	入住老年人类型	单位	自理老人	介助老人	介护老人
	入住比例		30%	40%	30%
	入住人数	人	480	640	480
1	住宿收费				
1.1	普通双人间	元/（人.月）	750	750	750
1.2	标准双人间	元/（人.月）	1000	1000	1000
1.3	单人间	元/（人.月）	1250	1250	1250
2	餐饮收费				
2.1	营养餐	元/（人.月）	600	600	600
2.2	专属定制餐	元/（人.月）	850	850	850
3	护理收费				
3.1	一级护理	元/（人.月）	800		
3.2	二级护理	元/（人.月）		1200	1200
3.3	三级护理	元/（人.月）		1800	1800
3.4	四级护理	元/（人.月）			2500

项目养老服务费用取费区间一览表如下：

序号	服务类型	费用范围（元/人.月）		平均费用（元/人.月）
		低值	高值	
1	自理老人养老服务费用	2150	2900	2450

2	介助老人养老服务费用	2550	3900	2920
3	介护老人养老服务费用	2550	4600	3780
	平均			3037

经测算，本项目收费区间为2150-3780元/人/月，平均收费标准3037元/人/月，故本项目养老收费定价在许昌市居民可接受范围内。项目运营期前4年养老床位入住率分别按50%、60%、70%、80%，运营期第5年及以后每年养老床位入住率按80%计算。根据2019-2022年许昌市人民政府工作报告，当地GDP增速分别为8.6%、7.1%、2.7%、8.3%，平均增长率为6.675%，出于谨慎性考虑，运营期内养老收费价格每三年增长5%。

运营期内养老中心**住宿**收入明细如下：

①自理老人-住宿

	入住人数（人）	运营负荷	普通双人间			标准双人间			单人间			收入合计（万元）
			占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
第1年												
第2年												
第3年	480.00	50%	40%	750.00	86.40	40%	1,000.00	115.20	20%	1,250.00	72.00	273.60
第4年	480.00	60%	40%	750.00	103.68	40%	1,000.00	138.24	20%	1,250.00	86.40	328.32
第5年	480.00	70%	40%	750.00	120.96	40%	1,000.00	161.28	20%	1,250.00	100.80	383.04
第6年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65
第7年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65
第8年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65
第9年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
第10年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
第11年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
第12年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
第13年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
第14年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
第15年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10
第16年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10

第 17 年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10
第 18 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
第 19 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
第 20 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
第 21 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
第 22 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
第 23 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
第 24 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
第 25 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
第 26 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
第 27 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
第 28 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
第 29 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
第 30 年	480.00	80%	40%	1,163.50	214.46	40%	1,551.33	285.94	20%	1,939.16	178.71	679.11
第 31 年	480.00	80%	40%	1,163.50	214.46	40%	1,551.33	285.94	20%	1,939.16	178.71	679.11
					4,898.17			6,530.89			4,081.81	15,510.87

②介助老人-住宿

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	普通双人间			标准双人间			单人间			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年												
2		第 2 年												
3	运营期	第 3 年	640.00	50%	40%	750.00	115.20	40%	1,000.00	153.60	20%	1,250.00	96.00	364.80
4		第 4 年	640.00	60%	40%	750.00	138.24	40%	1,000.00	184.32	20%	1,250.00	115.20	437.76
5		第 5 年	640.00	70%	40%	750.00	161.28	40%	1,000.00	215.04	20%	1,250.00	134.40	510.72
6		第 6 年	640.00	80%	40%	787.50	193.54	40%	1,050.00	258.05	20%	1,312.50	161.28	612.86
7		第 7 年	640.00	80%	40%	787.50	193.54	40%	1,050.00	258.05	20%	1,312.50	161.28	612.86
8		第 8 年	640.00	80%	40%	787.50	193.54	40%	1,050.00	258.05	20%	1,312.50	161.28	612.86
9		第 9 年	640.00	80%	40%	826.88	203.21	40%	1,102.50	270.95	20%	1,378.13	169.34	643.51
10		第 10 年	640.00	80%	40%	826.88	203.21	40%	1,102.50	270.95	20%	1,378.13	169.34	643.51
11		第 11 年	640.00	80%	40%	826.88	203.21	40%	1,102.50	270.95	20%	1,378.13	169.34	643.51
12		第 12 年	640.00	80%	40%	868.22	213.37	40%	1,157.63	284.50	20%	1,447.03	177.81	675.68

13		第 13 年	640.00	80%	40%	868.22	213.37	40%	1,157.63	284.50	20%	1,447.03	177.81	675.68
14		第 14 年	640.00	80%	40%	868.22	213.37	40%	1,157.63	284.50	20%	1,447.03	177.81	675.68
15		第 15 年	640.00	80%	40%	911.63	224.04	40%	1,215.51	298.72	20%	1,519.38	186.70	709.47
16		第 16 年	640.00	80%	40%	911.63	224.04	40%	1,215.51	298.72	20%	1,519.38	186.70	709.47
17		第 17 年	640.00	80%	40%	911.63	224.04	40%	1,215.51	298.72	20%	1,519.38	186.70	709.47
18		第 18 年	640.00	80%	40%	957.21	235.24	40%	1,276.28	313.66	20%	1,595.35	196.04	744.94
19		第 19 年	640.00	80%	40%	957.21	235.24	40%	1,276.28	313.66	20%	1,595.35	196.04	744.94
20		第 20 年	640.00	80%	40%	957.21	235.24	40%	1,276.28	313.66	20%	1,595.35	196.04	744.94
21		第 21 年	640.00	80%	40%	1,005.07	247.01	40%	1,340.10	329.34	20%	1,675.12	205.84	782.19
22		第 22 年	640.00	80%	40%	1,005.07	247.01	40%	1,340.10	329.34	20%	1,675.12	205.84	782.19
23		第 23 年	640.00	80%	40%	1,005.07	247.01	40%	1,340.10	329.34	20%	1,675.12	205.84	782.19
24		第 24 年	640.00	80%	40%	1,055.33	259.36	40%	1,407.10	345.81	20%	1,758.88	216.13	821.30
25		第 25 年	640.00	80%	40%	1,055.33	259.36	40%	1,407.10	345.81	20%	1,758.88	216.13	821.30
26		第 26 年	640.00	80%	40%	1,055.33	259.36	40%	1,407.10	345.81	20%	1,758.88	216.13	821.30
27		第 27 年	640.00	80%	40%	1,108.09	272.32	40%	1,477.46	363.10	20%	1,846.82	226.94	862.36
28		第 28 年	640.00	80%	40%	1,108.09	272.32	40%	1,477.46	363.10	20%	1,846.82	226.94	862.36
29		第 29 年	640.00	80%	40%	1,108.09	272.32	40%	1,477.46	363.10	20%	1,846.82	226.94	862.36
30		第 30 年	640.00	80%	40%	1,163.50	285.94	40%	1,551.33	381.25	20%	1,939.16	238.28	905.48
31		第 31 年	640.00	80%	40%	1,163.50	285.94	40%	1,551.33	381.25	20%	1,939.16	238.28	905.48
32	总收入						6,530.89			8,707.85			5,442.41	20,681.15

③介护老人-住宿

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	普通双人间			标准双人间			单人间			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年												
2		第 2 年												
3	运营期	第 3 年	480.00	50%	40%	750.00	86.40	40%	1,000.00	115.20	20%	1,250.00	72.00	273.60
4		第 4 年	480.00	60%	40%	750.00	103.68	40%	1,000.00	138.24	20%	1,250.00	86.40	328.32
5		第 5 年	480.00	70%	40%	750.00	120.96	40%	1,000.00	161.28	20%	1,250.00	100.80	383.04
6		第 6 年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65
7		第 7 年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65
8		第 8 年	480.00	80%	40%	787.50	145.15	40%	1,050.00	193.54	20%	1,312.50	120.96	459.65

9		第 9 年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
10		第 10 年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
11		第 11 年	480.00	80%	40%	826.88	152.41	40%	1,102.50	203.21	20%	1,378.13	127.01	482.63
12		第 12 年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
13		第 13 年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
14		第 14 年	480.00	80%	40%	868.22	160.03	40%	1,157.63	213.37	20%	1,447.03	133.36	506.76
15		第 15 年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10
16		第 16 年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10
17		第 17 年	480.00	80%	40%	911.63	168.03	40%	1,215.51	224.04	20%	1,519.38	140.03	532.10
18		第 18 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
19		第 19 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
20		第 20 年	480.00	80%	40%	957.21	176.43	40%	1,276.28	235.24	20%	1,595.35	147.03	558.71
21		第 21 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
22		第 22 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
23		第 23 年	480.00	80%	40%	1,005.07	185.25	40%	1,340.10	247.01	20%	1,675.12	154.38	586.64
24		第 24 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
25		第 25 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
26		第 26 年	480.00	80%	40%	1,055.33	194.52	40%	1,407.10	259.36	20%	1,758.88	162.10	615.97
27		第 27 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
28		第 28 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
29		第 29 年	480.00	80%	40%	1,108.09	204.24	40%	1,477.46	272.32	20%	1,846.82	170.20	646.77
30		第 30 年	480.00	80%	40%	1,163.50	214.46	40%	1,551.33	285.94	20%	1,939.16	178.71	679.11
31		第 31 年	480.00	80%	40%	1,163.50	214.46	40%	1,551.33	285.94	20%	1,939.16	178.71	679.11
32	总收入						4,898.17			6,530.89			4,081.81	15,510.87

运营期内养老中心**餐饮**收入明细如下：

①自理老人-餐饮

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	营养餐			专属定制餐			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年									
2		第 2 年									
3	运营期	第 3 年	480.00	50%	60%	600.00	103.68	40%	850.00	97.92	201.60

4		第 4 年	480.00	60%	60%	600.00	124.42	40%	850.00	117.50	241.92
5		第 5 年	480.00	70%	60%	600.00	145.15	40%	850.00	137.09	282.24
6		第 6 年	480.00	80%	60%	630.00	174.18	40%	892.50	164.51	338.69
7		第 7 年	480.00	80%	60%	630.00	174.18	40%	892.50	164.51	338.69
8		第 8 年	480.00	80%	60%	630.00	174.18	40%	892.50	164.51	338.69
9		第 9 年	480.00	80%	60%	661.50	182.89	40%	937.13	172.73	355.62
10		第 10 年	480.00	80%	60%	661.50	182.89	40%	937.13	172.73	355.62
11		第 11 年	480.00	80%	60%	661.50	182.89	40%	937.13	172.73	355.62
12		第 12 年	480.00	80%	60%	694.58	192.04	40%	983.98	181.37	373.40
13		第 13 年	480.00	80%	60%	694.58	192.04	40%	983.98	181.37	373.40
14		第 14 年	480.00	80%	60%	694.58	192.04	40%	983.98	181.37	373.40
15		第 15 年	480.00	80%	60%	729.30	201.64	40%	1,033.18	190.44	392.07
16		第 16 年	480.00	80%	60%	729.30	201.64	40%	1,033.18	190.44	392.07
17		第 17 年	480.00	80%	60%	729.30	201.64	40%	1,033.18	190.44	392.07
18		第 18 年	480.00	80%	60%	765.77	211.72	40%	1,084.84	199.96	411.68
19		第 19 年	480.00	80%	60%	765.77	211.72	40%	1,084.84	199.96	411.68
20		第 20 年	480.00	80%	60%	765.77	211.72	40%	1,084.84	199.96	411.68
21		第 21 年	480.00	80%	60%	804.06	222.31	40%	1,139.08	209.96	432.26
22		第 22 年	480.00	80%	60%	804.06	222.31	40%	1,139.08	209.96	432.26
23		第 23 年	480.00	80%	60%	804.06	222.31	40%	1,139.08	209.96	432.26
24		第 24 年	480.00	80%	60%	844.26	233.42	40%	1,196.04	220.45	453.87
25		第 25 年	480.00	80%	60%	844.26	233.42	40%	1,196.04	220.45	453.87
26		第 26 年	480.00	80%	60%	844.26	233.42	40%	1,196.04	220.45	453.87
27		第 27 年	480.00	80%	60%	886.47	245.09	40%	1,255.84	231.48	476.57
28		第 28 年	480.00	80%	60%	886.47	245.09	40%	1,255.84	231.48	476.57
29		第 29 年	480.00	80%	60%	886.47	245.09	40%	1,255.84	231.48	476.57
30		第 30 年	480.00	80%	60%	930.80	257.35	40%	1,318.63	243.05	500.40
31		第 31 年	480.00	80%	60%	930.80	257.35	40%	1,318.63	243.05	500.40
32	总收入						5,877.80			5,551.26	11,429.06

②介助老人-餐饮

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	营养餐	专属定制餐	收入合计

					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年									
2		第 2 年									
3	运营期	第 3 年	640.00	50%	80%	600.00	184.32	20%	850.00	65.28	249.60
4		第 4 年	640.00	60%	80%	600.00	221.18	20%	850.00	78.34	299.52
5		第 5 年	640.00	70%	80%	600.00	258.05	20%	850.00	91.39	349.44
6		第 6 年	640.00	80%	80%	630.00	309.66	20%	892.50	109.67	419.33
7		第 7 年	640.00	80%	80%	630.00	309.66	20%	892.50	109.67	419.33
8		第 8 年	640.00	80%	80%	630.00	309.66	20%	892.50	109.67	419.33
9		第 9 年	640.00	80%	80%	661.50	325.14	20%	937.13	115.15	440.29
10		第 10 年	640.00	80%	80%	661.50	325.14	20%	937.13	115.15	440.29
11		第 11 年	640.00	80%	80%	661.50	325.14	20%	937.13	115.15	440.29
12		第 12 年	640.00	80%	80%	694.58	341.40	20%	983.98	120.91	462.31
13		第 13 年	640.00	80%	80%	694.58	341.40	20%	983.98	120.91	462.31
14		第 14 年	640.00	80%	80%	694.58	341.40	20%	983.98	120.91	462.31
15		第 15 年	640.00	80%	80%	729.30	358.47	20%	1,033.18	126.96	485.42
16		第 16 年	640.00	80%	80%	729.30	358.47	20%	1,033.18	126.96	485.42
17		第 17 年	640.00	80%	80%	729.30	358.47	20%	1,033.18	126.96	485.42
18		第 18 年	640.00	80%	80%	765.77	376.39	20%	1,084.84	133.31	509.70
19		第 19 年	640.00	80%	80%	765.77	376.39	20%	1,084.84	133.31	509.70
20		第 20 年	640.00	80%	80%	765.77	376.39	20%	1,084.84	133.31	509.70
21		第 21 年	640.00	80%	80%	804.06	395.21	20%	1,139.08	139.97	535.18
22		第 22 年	640.00	80%	80%	804.06	395.21	20%	1,139.08	139.97	535.18
23		第 23 年	640.00	80%	80%	804.06	395.21	20%	1,139.08	139.97	535.18
24		第 24 年	640.00	80%	80%	844.26	414.97	20%	1,196.04	146.97	561.94
25		第 25 年	640.00	80%	80%	844.26	414.97	20%	1,196.04	146.97	561.94
26		第 26 年	640.00	80%	80%	844.26	414.97	20%	1,196.04	146.97	561.94
27		第 27 年	640.00	80%	80%	886.47	435.72	20%	1,255.84	154.32	590.04
28		第 28 年	640.00	80%	80%	886.47	435.72	20%	1,255.84	154.32	590.04
29		第 29 年	640.00	80%	80%	886.47	435.72	20%	1,255.84	154.32	590.04
30		第 30 年	640.00	80%	80%	930.80	457.51	20%	1,318.63	162.03	619.54
31		第 31 年	640.00	80%	80%	930.80	457.51	20%	1,318.63	162.03	619.54

32	总收入						10,449.43			3,700.84	14,150.26

③介护老人-餐饮

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	营养餐			专属定制餐			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年									
2		第 2 年									
3	运营期	第 3 年	480.00	50%	40%	600.00	69.12	60%	850.00	146.88	216.00
4		第 4 年	480.00	60%	40%	600.00	82.94	60%	850.00	176.26	259.20
5		第 5 年	480.00	70%	40%	600.00	96.77	60%	850.00	205.63	302.40
6		第 6 年	480.00	80%	40%	630.00	116.12	60%	892.50	246.76	362.88
7		第 7 年	480.00	80%	40%	630.00	116.12	60%	892.50	246.76	362.88
8		第 8 年	480.00	80%	40%	630.00	116.12	60%	892.50	246.76	362.88
9		第 9 年	480.00	80%	40%	661.50	121.93	60%	937.13	259.10	381.02
10		第 10 年	480.00	80%	40%	661.50	121.93	60%	937.13	259.10	381.02
11		第 11 年	480.00	80%	40%	661.50	121.93	60%	937.13	259.10	381.02
12		第 12 年	480.00	80%	40%	694.58	128.02	60%	983.98	272.05	400.08
13		第 13 年	480.00	80%	40%	694.58	128.02	60%	983.98	272.05	400.08
14		第 14 年	480.00	80%	40%	694.58	128.02	60%	983.98	272.05	400.08
15		第 15 年	480.00	80%	40%	729.30	134.43	60%	1,033.18	285.65	420.08
16		第 16 年	480.00	80%	40%	729.30	134.43	60%	1,033.18	285.65	420.08
17		第 17 年	480.00	80%	40%	729.30	134.43	60%	1,033.18	285.65	420.08
18		第 18 年	480.00	80%	40%	765.77	141.15	60%	1,084.84	299.94	441.08
19		第 19 年	480.00	80%	40%	765.77	141.15	60%	1,084.84	299.94	441.08
20		第 20 年	480.00	80%	40%	765.77	141.15	60%	1,084.84	299.94	441.08
21		第 21 年	480.00	80%	40%	804.06	148.20	60%	1,139.08	314.93	463.14
22		第 22 年	480.00	80%	40%	804.06	148.20	60%	1,139.08	314.93	463.14
23		第 23 年	480.00	80%	40%	804.06	148.20	60%	1,139.08	314.93	463.14
24		第 24 年	480.00	80%	40%	844.26	155.61	60%	1,196.04	330.68	486.29
25		第 25 年	480.00	80%	40%	844.26	155.61	60%	1,196.04	330.68	486.29
26		第 26 年	480.00	80%	40%	844.26	155.61	60%	1,196.04	330.68	486.29
27		第 27 年	480.00	80%	40%	886.47	163.39	60%	1,255.84	347.21	510.61

28		第 28 年	480.00	80%	40%	886.47	163.39	60%	1,255.84	347.21	510.61
29		第 29 年	480.00	80%	40%	886.47	163.39	60%	1,255.84	347.21	510.61
30		第 30 年	480.00	80%	40%	930.80	171.56	60%	1,318.63	364.57	536.14
31		第 31 年	480.00	80%	40%	930.80	171.56	60%	1,318.63	364.57	536.14
32	总收入						3,918.53			8,326.89	12,245.42

运营期内养老中心**护理**收入明细如下：

①自理老人-护理

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	一级护理		收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	
1	建设期	第 1 年					
2		第 2 年					
3	运营期	第 3 年	480.00	50%	100%	800.00	230.40
4		第 4 年	480.00	60%	100%	800.00	276.48
5		第 5 年	480.00	70%	100%	800.00	322.56
6		第 6 年	480.00	80%	100%	840.00	387.07
7		第 7 年	480.00	80%	100%	840.00	387.07
8		第 8 年	480.00	80%	100%	840.00	387.07
9		第 9 年	480.00	80%	100%	882.00	406.43
10		第 10 年	480.00	80%	100%	882.00	406.43
11		第 11 年	480.00	80%	100%	882.00	406.43
12		第 12 年	480.00	80%	100%	926.10	426.75
13		第 13 年	480.00	80%	100%	926.10	426.75
14		第 14 年	480.00	80%	100%	926.10	426.75
15		第 15 年	480.00	80%	100%	972.41	448.08
16		第 16 年	480.00	80%	100%	972.41	448.08
17		第 17 年	480.00	80%	100%	972.41	448.08
18		第 18 年	480.00	80%	100%	1,021.03	470.49
19		第 19 年	480.00	80%	100%	1,021.03	470.49
20		第 20 年	480.00	80%	100%	1,021.03	470.49
21		第 21 年	480.00	80%	100%	1,072.08	494.01
22		第 22 年	480.00	80%	100%	1,072.08	494.01

23		第 23 年	480.00	80%	100%	1,072.08	494.01
24		第 24 年	480.00	80%	100%	1,125.68	518.71
25		第 25 年	480.00	80%	100%	1,125.68	518.71
26		第 26 年	480.00	80%	100%	1,125.68	518.71
27		第 27 年	480.00	80%	100%	1,181.96	544.65
28		第 28 年	480.00	80%	100%	1,181.96	544.65
29		第 29 年	480.00	80%	100%	1,181.96	544.65
30		第 30 年	480.00	80%	100%	1,241.06	571.88
31		第 31 年	480.00	80%	100%	1,241.06	571.88
32	总收入						13,061.78

②介助老人-护理

序号	项目		入住人数（人）	运营负荷	二级护理			三级护理			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年									
2		第 2 年									
3	运营期	第 3 年	640.00	50%	80%	1,200.00	368.64	20%	1,800.00	138.24	506.88
4		第 4 年	640.00	60%	80%	1,200.00	442.37	20%	1,800.00	165.89	608.26
5		第 5 年	640.00	70%	80%	1,200.00	516.10	20%	1,800.00	193.54	709.63
6		第 6 年	640.00	80%	80%	1,260.00	619.32	20%	1,890.00	232.24	851.56
7		第 7 年	640.00	80%	80%	1,260.00	619.32	20%	1,890.00	232.24	851.56
8		第 8 年	640.00	80%	80%	1,260.00	619.32	20%	1,890.00	232.24	851.56
9		第 9 年	640.00	80%	80%	1,323.00	650.28	20%	1,984.50	243.86	894.14
10		第 10 年	640.00	80%	80%	1,323.00	650.28	20%	1,984.50	243.86	894.14
11		第 11 年	640.00	80%	80%	1,323.00	650.28	20%	1,984.50	243.86	894.14
12		第 12 年	640.00	80%	80%	1,389.15	682.80	20%	2,083.73	256.05	938.84
13		第 13 年	640.00	80%	80%	1,389.15	682.80	20%	2,083.73	256.05	938.84
14		第 14 年	640.00	80%	80%	1,389.15	682.80	20%	2,083.73	256.05	938.84
15		第 15 年	640.00	80%	80%	1,458.61	716.93	20%	2,187.91	268.85	985.79
16		第 16 年	640.00	80%	80%	1,458.61	716.93	20%	2,187.91	268.85	985.79
17		第 17 年	640.00	80%	80%	1,458.61	716.93	20%	2,187.91	268.85	985.79
18		第 18 年	640.00	80%	80%	1,531.54	752.78	20%	2,297.31	282.29	1,035.07

19		第 19 年	640.00	80%	80%	1,531.54	752.78	20%	2,297.31	282.29	1,035.07
20		第 20 年	640.00	80%	80%	1,531.54	752.78	20%	2,297.31	282.29	1,035.07
21		第 21 年	640.00	80%	80%	1,608.11	790.42	20%	2,412.17	296.41	1,086.83
22		第 22 年	640.00	80%	80%	1,608.11	790.42	20%	2,412.17	296.41	1,086.83
23		第 23 年	640.00	80%	80%	1,608.11	790.42	20%	2,412.17	296.41	1,086.83
24		第 24 年	640.00	80%	80%	1,688.52	829.94	20%	2,532.78	311.23	1,141.17
25		第 25 年	640.00	80%	80%	1,688.52	829.94	20%	2,532.78	311.23	1,141.17
26		第 26 年	640.00	80%	80%	1,688.52	829.94	20%	2,532.78	311.23	1,141.17
27		第 27 年	640.00	80%	80%	1,772.95	871.44	20%	2,659.42	326.79	1,198.23
28		第 28 年	640.00	80%	80%	1,772.95	871.44	20%	2,659.42	326.79	1,198.23
29		第 29 年	640.00	80%	80%	1,772.95	871.44	20%	2,659.42	326.79	1,198.23
30		第 30 年	640.00	80%	80%	1,861.59	915.01	20%	2,792.39	343.13	1,258.14
31		第 31 年	640.00	80%	80%	1,861.59	915.01	20%	2,792.39	343.13	1,258.14
32	总收入						20,898.85			7,837.07	28,735.92

③介护老人-护理

序号	项目		入住人数(人)	运营负荷	二级护理			三级护理			四级护理			收入合计
					占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	占比	收费标准（元/月/人）	收入小计（万元）	
1	建设期	第 1 年												
2		第 2 年												
3	运营期	第 3 年	480.00	50%	20%	1,200.00	69.12	40%	1,800.00	207.36	40%	2,500.00	288.00	564.48
4		第 4 年	480.00	60%	20%	1,200.00	82.94	40%	1,800.00	248.83	40%	2,500.00	345.60	677.38
5		第 5 年	480.00	70%	20%	1,200.00	96.77	40%	1,800.00	290.30	40%	2,500.00	403.20	790.27
6		第 6 年	480.00	80%	20%	1,260.00	116.12	40%	1,890.00	348.36	40%	2,625.00	483.84	948.33
7		第 7 年	480.00	80%	20%	1,260.00	116.12	40%	1,890.00	348.36	40%	2,625.00	483.84	948.33
8		第 8 年	480.00	80%	20%	1,260.00	116.12	40%	1,890.00	348.36	40%	2,625.00	483.84	948.33
9		第 9 年	480.00	80%	20%	1,323.00	121.93	40%	1,984.50	365.78	40%	2,756.25	508.03	995.74
10		第 10 年	480.00	80%	20%	1,323.00	121.93	40%	1,984.50	365.78	40%	2,756.25	508.03	995.74
11		第 11 年	480.00	80%	20%	1,323.00	121.93	40%	1,984.50	365.78	40%	2,756.25	508.03	995.74
12		第 12 年	480.00	80%	20%	1,389.15	128.02	40%	2,083.73	384.07	40%	2,894.06	533.43	1,045.53
13		第 13 年	480.00	80%	20%	1,389.15	128.02	40%	2,083.73	384.07	40%	2,894.06	533.43	1,045.53
14		第 14 年	480.00	80%	20%	1,389.15	128.02	40%	2,083.73	384.07	40%	2,894.06	533.43	1,045.53

15		第 15 年	480.00	80%	20%	1,458.61	134.43	40%	2,187.91	403.28	40%	3,038.77	560.11	1,097.81
16		第 16 年	480.00	80%	20%	1,458.61	134.43	40%	2,187.91	403.28	40%	3,038.77	560.11	1,097.81
17		第 17 年	480.00	80%	20%	1,458.61	134.43	40%	2,187.91	403.28	40%	3,038.77	560.11	1,097.81
18		第 18 年	480.00	80%	20%	1,531.54	141.15	40%	2,297.31	423.44	40%	3,190.70	588.11	1,152.70
19		第 19 年	480.00	80%	20%	1,531.54	141.15	40%	2,297.31	423.44	40%	3,190.70	588.11	1,152.70
20		第 20 年	480.00	80%	20%	1,531.54	141.15	40%	2,297.31	423.44	40%	3,190.70	588.11	1,152.70
21		第 21 年	480.00	80%	20%	1,608.11	148.20	40%	2,412.17	444.61	40%	3,350.24	617.52	1,210.33
22		第 22 年	480.00	80%	20%	1,608.11	148.20	40%	2,412.17	444.61	40%	3,350.24	617.52	1,210.33
23		第 23 年	480.00	80%	20%	1,608.11	148.20	40%	2,412.17	444.61	40%	3,350.24	617.52	1,210.33
24		第 24 年	480.00	80%	20%	1,688.52	155.61	40%	2,532.78	466.84	40%	3,517.75	648.39	1,270.85
25		第 25 年	480.00	80%	20%	1,688.52	155.61	40%	2,532.78	466.84	40%	3,517.75	648.39	1,270.85
26		第 26 年	480.00	80%	20%	1,688.52	155.61	40%	2,532.78	466.84	40%	3,517.75	648.39	1,270.85
27		第 27 年	480.00	80%	20%	1,772.95	163.39	40%	2,659.42	490.18	40%	3,693.64	680.81	1,334.39
28		第 28 年	480.00	80%	20%	1,772.95	163.39	40%	2,659.42	490.18	40%	3,693.64	680.81	1,334.39
29		第 29 年	480.00	80%	20%	1,772.95	163.39	40%	2,659.42	490.18	40%	3,693.64	680.81	1,334.39
30		第 30 年	480.00	80%	20%	1,861.59	171.56	40%	2,792.39	514.69	40%	3,878.32	714.85	1,401.11
31		第 31 年	480.00	80%	20%	1,861.59	171.56	40%	2,792.39	514.69	40%	3,878.32	714.85	1,401.11
32	总收入						3,918.53			11,755.60			16,327.23	32,001.36

2）停车位收入

本项目配套停车场设置停车位 606 个，预留 100 个车位为管理人员专用，收费停车位 506 个。

停车费单价：经调查，许昌市万达广场的停车费收费标准如下所示：

序号	区间	停车时间	收费标准
1	白天（7：00-24：00）	半小时	免费
2		30 分钟-2 小时	3 元/次
3		超过 2 小时	每两小时加收 2 元
4	夜间（24：00-7：00）	半小时	免费
5			10 元/次
6	全天		封顶 25 元

经过调查许昌市公共停车场全天收费标准在3-24元之间，起步价均在2元或3元以上每次。

为保守估算，运营期车位收费每天按10元/个测算。综合考虑物价上涨，本项目停车位收费价格每五年上涨1元。停车场停车位（含日间、夜间）平均利用率运营期前三年分别按60%、70%、80%测算，以后每年平均利用率保持80%不变。

停车位运营期内收入明细如下：

序号	项目		停车位数量（个）	利用率	停车收费（元/天/个）	收入合计（万元）
1	建设期	第1年				
2		第2年				
3	运营期	第3年	506.00	60%	10.00	110.81
4		第4年	506.00	70%	10.00	129.28
5		第5年	506.00	80%	10.00	147.75
6		第6年	506.00	80%	10.00	147.75
7		第7年	506.00	80%	10.00	147.75
8		第8年	506.00	80%	11.00	162.53
9		第9年	506.00	80%	11.00	162.53
10		第10年	506.00	80%	11.00	162.53
11		第11年	506.00	80%	11.00	162.53
12		第12年	506.00	80%	11.00	162.53
13		第13年	506.00	80%	12.00	177.30
14		第14年	506.00	80%	12.00	177.30
15		第15年	506.00	80%	12.00	177.30
16		第16年	506.00	80%	12.00	177.30
17		第17年	506.00	80%	12.00	177.30
18		第18年	506.00	80%	13.00	192.08
19		第19年	506.00	80%	13.00	192.08
20		第20年	506.00	80%	13.00	192.08
21		第21年	506.00	80%	13.00	192.08

22		第 22 年	506.00	80%	13.00	192.08
23		第 23 年	506.00	80%	14.00	206.85
24		第 24 年	506.00	80%	14.00	206.85
25		第 25 年	506.00	80%	14.00	206.85
26		第 26 年	506.00	80%	14.00	206.85
27		第 27 年	506.00	80%	14.00	206.85
28		第 28 年	506.00	80%	15.00	221.63
29		第 29 年	506.00	80%	15.00	221.63
30		第 30 年	506.00	80%	15.00	221.63
31		第 31 年	506.00	80%	15.00	221.63
32	总收入					5,263.67

3）充电桩服务费收入

随着电动汽车电池技术的提升及公众对长途出行的需求，根据市场调查目前新建电动汽车充电桩充电功率为 60KW。

序号	充电站位置	充电桩数量	充电桩功率	收费方式
1	许由路兴华路充电站（市六院站）	16 个	60KW	充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度
2	青梅路南海街充电站	16 个	60KW	充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度
3	汽车南站充电站	16 个	60KW	充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度
4	蓝天家居充电站 3	16 个	60KW	充电费：按峰谷电价执行 服务费：0.8 元/度

根据《关于许昌市电动汽车用电价格及充电服务费（试行）有关事项的通知》，许昌市电动汽车充电服务费按充电的计量单位数（KWh）收取，基准价格为 0.60 元/KWh。综上调查情况，基于审慎原则，本项目充电桩服务费按 0.60 元/KW 计算(不含电费，电费根据当地收费标准由使用者支付，不计入收益)，综合考虑物价上涨，收费标准每 5 年上涨 5%。本项目按总停车泊位的 25%设置充电车位,共设置充电桩 152 个,单个充电桩功率为 60kW，单个充电桩每天充电时间按 6h 计算，充电桩综合有效利用率运营期前三年分别按 10%、15%、20%测算，以后每年综合有效利用率保持 20%不变。

充电桩运营期内收入明细如下：

序号	项目		充电桩数量（个）	功率（KW）	利用率	充电时间(h/天·个)	充电服务费（元/kW·h）	收入合计（万元）
1	建设期	第 1 年						
2		第 2 年						
3	运营期	第 3 年	152.00	60.00	10%	6	0.60	119.84
4		第 4 年	152.00	60.00	15%	6	0.60	179.76
5		第 5 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
6		第 6 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
7		第 7 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
8		第 8 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
9		第 9 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
10		第 10 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
11		第 11 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
12		第 12 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
13		第 13 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
14		第 14 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
15		第 15 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
16		第 16 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
17		第 17 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
18		第 18 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
19		第 19 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
20		第 20 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
21		第 21 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
22		第 22 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
23		第 23 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
24		第 24 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
25		第 25 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
26		第 26 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
27		第 27 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
28		第 28 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
29		第 29 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
30		第 30 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67

31		第 31 年	152.00	60.00	20%	6	0.60	239.67
32	总收入							6,770.78

项目运营期收入具体明细如下：

序号	项目		养老中心住宿收入	养老中心餐饮收入	养老中心护理收入	停车位收入	充电桩收入	收入合计
1	建设期	第 1 年						
2		第 2 年						
3	运营期	第 3 年	912.00	667.20	1,301.76	110.81	119.84	3,111.61
4		第 4 年	1,094.40	800.64	1,562.11	129.28	179.76	3,766.19
5		第 5 年	1,276.80	934.08	1,822.46	147.75	239.67	4,420.77
6		第 6 年	1,532.16	1,120.90	2,186.96	147.75	239.67	5,227.44
7		第 7 年	1,532.16	1,120.90	2,186.96	147.75	239.67	5,227.44
8		第 8 年	1,532.16	1,120.90	2,186.96	162.53	239.67	5,242.21
9		第 9 年	1,608.77	1,176.94	2,296.30	162.53	239.67	5,484.21
10		第 10 年	1,608.77	1,176.94	2,296.30	162.53	239.67	5,484.21
11		第 11 年	1,608.77	1,176.94	2,296.30	162.53	239.67	5,484.21
12		第 12 年	1,689.21	1,235.79	2,411.12	162.53	239.67	5,738.31
13		第 13 年	1,689.21	1,235.79	2,411.12	177.30	239.67	5,753.09
14		第 14 年	1,689.21	1,235.79	2,411.12	177.30	239.67	5,753.09
15		第 15 年	1,773.67	1,297.58	2,531.68	177.30	239.67	6,019.90
16		第 16 年	1,773.67	1,297.58	2,531.68	177.30	239.67	6,019.90
17		第 17 年	1,773.67	1,297.58	2,531.68	177.30	239.67	6,019.90
18		第 18 年	1,862.35	1,362.46	2,658.26	192.08	239.67	6,314.82
19		第 19 年	1,862.35	1,362.46	2,658.26	192.08	239.67	6,314.82
20		第 20 年	1,862.35	1,362.46	2,658.26	192.08	239.67	6,314.82
21		第 21 年	1,955.47	1,430.58	2,791.17	192.08	239.67	6,608.97
22		第 22 年	1,955.47	1,430.58	2,791.17	192.08	239.67	6,608.97
23		第 23 年	1,955.47	1,430.58	2,791.17	206.85	239.67	6,623.75
24		第 24 年	2,053.24	1,502.11	2,930.73	206.85	239.67	6,932.61
25		第 25 年	2,053.24	1,502.11	2,930.73	206.85	239.67	6,932.61
26		第 26 年	2,053.24	1,502.11	2,930.73	206.85	239.67	6,932.61
27		第 27 年	2,155.90	1,577.21	3,077.27	206.85	239.67	7,256.91

28		第 28 年	2,155.90	1,577.21	3,077.27	221.63	239.67	7,271.69
29		第 29 年	2,155.90	1,577.21	3,077.27	221.63	239.67	7,271.69
30		第 30 年	2,263.70	1,656.07	3,231.13	221.63	239.67	7,612.20
31		第 31 年	2,263.70	1,656.07	3,231.13	221.63	239.67	7,612.20
32	总收入		51,702.88	37,824.74	73,799.06	5,263.67	6,770.78	175,361.13

3.成本预测具体如下

根据许昌市建鑫养老中心建设项目可行性研究报告及实际情况，许昌市建鑫养老中心建设项目成本包括外购原材料、外购燃料动力费、维修费、工资及福利费、其他费用、相关税费。

外购原材料：养老板块涉及住宿周转物及餐饮进货等，根据同类项目经验，本项目具体预测方法如下：①住宿周转物成本=住宿收入×20%；②餐饮进货成本=餐饮收入×30%。

外购燃料动力费：项目运营期内外购燃料动力费主要为公共区域及停车场耗水、电的费用，经计算，需有建设单位承担的耗水为 12.10 万吨，耗电为 396.44 万度，耗气量 11.23 万方。许昌市非居民用水价格为 3.70 元/吨，用电为 0.62 元/度，用气 2.62 元/方，以后每年涨幅 2%。

工资及福利费：项目运营期需要设定人员 375 名，设定管理人员 5 名，工资 5000 元/月；医疗保健人员 10 人，工资 4000 元/月；养老护理人员 352 人，工资 3000 元/月；后勤人员 8 名，工资 2500 元/月；工资福利费为工资的 14%，以后每年涨幅 2%。

维修费：经营期各年平均房屋修理费用按固定资产原值扣除建设期利息的 0.5%考虑。在项目计算期第 17 年末考虑项目充电桩重置费用 818.10 万元。

其他费用：参考行业内普遍计提原则，结合项目实际情况，本项目管

理费用及其他支出按照收入总额的2%计提。

相关税费：养老板块增值税：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）附件3“营业税改征增值税试点过渡政策”的第一条第二项规定：养老机构提供的养老服务免征增值税。养老机构，是指依照民政部《养老机构设立许可办法》（民政部令第48号）设立并依法办理登记的为老年人提供集中居住和照料服务的各类养老机构；养老服务，是指上述养老机构按照民政部《养老机构管理办法》（民政部令第49号）的规定，为收住的老年人提供的生活照料、康复护理、精神慰藉、文化娱乐等服务。

停车场收入属于不动产经营租赁服务，增值税税率为9%；充电桩服务费属于生活服务，增值税税率为6%。成本进项税额抵扣税率为9%。项目运营期涉及的税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加，城市维护建设税按7%，教育费附加按3%，地方教育费附加按2%。具体明细如下：

序号	项目		收入销项税额（9%）	收入销项税额（6%）	成本进项税额（9%）	应缴增值税	附加税（12%）	合计
1	建设期	第1年						
2		第2年						
3	运营期	第3年	9.15	6.78	79.94	0.00	0.00	0.00
4		第4年	10.67	10.17	87.87	0.00	0.00	0.00
5		第5年	12.20	13.57	95.81	0.00	0.00	0.00
6		第6年	12.20	13.57	106.53	0.00	0.00	0.00
7		第7年	12.20	13.57	107.09	0.00	0.00	0.00
8		第8年	13.42	13.57	107.69	0.00	0.00	0.00
9		第9年	13.42	13.57	111.33	0.00	0.00	0.00
10		第10年	13.42	13.57	111.92	0.00	0.00	0.00
11		第11年	13.42	13.57	112.53	0.00	0.00	0.00

12		第 12 年	13.42	13.57	116.35	0.00	0.00	0.00
13		第 13 年	14.64	13.57	117.01	0.00	0.00	0.00
14		第 14 年	14.64	13.57	117.65	0.00	0.00	0.00
15		第 15 年	14.64	13.57	121.68	0.00	0.00	0.00
16		第 16 年	14.64	13.57	122.35	0.00	0.00	0.00
17		第 17 年	14.64	13.57	190.58	0.00	0.00	0.00
18		第 18 年	15.86	13.57	127.29	0.00	0.00	0.00
19		第 19 年	15.86	13.57	128.00	0.00	0.00	0.00
20		第 20 年	15.86	13.57	128.72	0.00	0.00	0.00
21		第 21 年	15.86	13.57	133.17	0.00	0.00	0.00
22		第 22 年	15.86	13.57	133.93	0.00	0.00	0.00
23		第 23 年	17.08	13.57	134.72	0.00	0.00	0.00
24		第 24 年	17.08	13.57	139.40	0.00	0.00	0.00
25		第 25 年	17.08	13.57	140.21	0.00	0.00	0.00
26		第 26 年	17.08	13.57	141.02	0.00	0.00	0.00
27		第 27 年	17.08	13.57	145.95	0.00	0.00	0.00
28		第 28 年	18.30	13.57	146.82	0.00	0.00	0.00
29		第 29 年	18.30	13.57	147.69	0.00	0.00	0.00
30		第 30 年	18.30	13.57	152.87	0.00	0.00	0.00
31		第 31 年	18.30	13.57	153.77	0.00	0.00	0.00
32	合计		434.61	383.25	3,659.91	0.00	0.00	0.00

运营成本预测具体如下所示：

单位：人民币万元

序号	项目		外购原材料	人员费用	动力燃料费	维修费	其他费用	相关税费	合计
1	建设期	第 1 年							
2		第 2 年							
3	运营期	第 3 年	382.56	838.58	319.98	203.43	62.23	-	1,424.22
4		第 4 年	459.07	983.04	326.38	203.43	75.32	-	1,588.17
5		第 5 年	535.58	1,127.51	332.91	203.43	88.42	-	1,752.26
6		第 6 年	642.70	1,271.97	339.57	203.43	104.55	-	1,919.51
7		第 7 年	642.70	1,297.41	346.36	203.43	104.55	-	1,951.74
8		第 8 年	642.70	1,323.36	353.28	203.43	104.84	-	1,984.92

9		第 9 年	674.84	1,349.82	360.35	203.43	109.68	-	2,023.29
10		第 10 年	674.84	1,376.82	367.56	203.43	109.68	-	2,057.49
11		第 11 年	674.84	1,404.36	374.91	203.43	109.68	-	2,092.38
12		第 12 年	708.58	1,432.44	382.41	203.43	114.77	-	2,133.05
13		第 13 年	708.58	1,461.09	390.05	203.43	115.06	-	2,169.64
14		第 14 年	708.58	1,490.32	397.85	203.43	115.06	-	2,206.66
15		第 15 年	744.01	1,520.12	405.81	203.43	120.40	-	2,249.76
16		第 16 年	744.01	1,550.52	413.93	203.43	120.40	-	2,288.28
17		第 17 年	744.01	1,581.53	422.21	1,021.53	120.40	-	3,145.67
18		第 18 年	781.21	1,613.17	430.65	203.43	126.30	-	2,373.54
19		第 19 年	781.21	1,645.43	439.26	203.43	126.30	-	2,414.42
20		第 20 年	781.21	1,678.34	448.05	203.43	126.30	-	2,456.11
21		第 21 年	820.27	1,711.90	457.01	203.43	132.18	-	2,504.52
22		第 22 年	820.27	1,746.14	466.15	203.43	132.18	-	2,547.90
23		第 23 年	820.27	1,781.07	475.47	203.43	132.47	-	2,592.44
24		第 24 年	861.28	1,816.69	484.98	203.43	138.65	-	2,643.75
25		第 25 年	861.28	1,853.02	494.68	203.43	138.65	-	2,689.78
26		第 26 年	861.28	1,890.08	504.58	203.43	138.65	-	2,736.74
27		第 27 年	904.34	1,927.88	514.67	203.43	145.14	-	2,791.12
28		第 28 年	904.34	1,966.44	524.96	203.43	145.43	-	2,840.26
29		第 29 年	904.34	2,005.77	535.46	203.43	145.43	-	2,890.09
30		第 30 年	949.56	2,045.88	546.17	203.43	152.24	-	2,947.73
31		第 31 年	949.56	2,086.80	557.09	203.43	152.24	-	2,999.57
32	总成本		21,688.00	45,777.51	12,412.74	6,717.57	3,507.22	-	68,415.04

4.项目收益预测

许昌市建鑫养老中心建设项目预计收入扣除经营成本，再扣减所得税（所得税按照扣除经营成本、当年偿还债券本息、折旧摊销费用的25%进行计提）（不考虑债券利息）后的息前收益，可用于平衡项目收益为106,946.09万元，详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目		收入	成本	所得税（25%）	息前收益

1	建设期	第 1 年				
2		第 2 年				
3	运营期	第 3 年	3,111.61	1,424.22	-	1,687.39
4		第 4 年	3,766.19	1,588.17	-	2,178.02
5		第 5 年	4,420.77	1,752.26	-	2,668.51
6		第 6 年	5,227.44	1,919.51	-	3,307.92
7		第 7 年	5,227.44	1,951.74	-	3,275.69
8		第 8 年	5,242.21	1,984.92	-	3,257.30
9		第 9 年	5,484.21	2,023.29	-	3,460.93
10		第 10 年	5,484.21	2,057.49	-	3,426.72
11		第 11 年	5,484.21	2,092.38	-	3,391.83
12		第 12 年	5,738.31	2,133.05	-	3,605.27
13		第 13 年	5,753.09	2,169.64	-	3,583.45
14		第 14 年	5,753.09	2,206.66	-	3,546.43
15		第 15 年	6,019.90	2,249.76	-	3,770.13
16		第 16 年	6,019.90	2,288.28	-	3,731.62
17		第 17 年	6,019.90	3,145.67	-	2,874.23
18		第 18 年	6,314.82	2,373.54	-	3,941.27
19		第 19 年	6,314.82	2,414.42	-	3,900.40
20		第 20 年	6,314.82	2,456.11	-	3,858.70
21		第 21 年	6,608.97	2,504.52	-	4,104.45
22		第 22 年	6,608.97	2,547.90	-	4,061.07
23		第 23 年	6,623.75	2,592.44	-	4,031.30
24		第 24 年	6,932.61	2,643.75	-	4,288.86
25		第 25 年	6,932.61	2,689.78	-	4,242.82
26		第 26 年	6,932.61	2,736.74	-	4,195.87
27		第 27 年	7,256.91	2,791.12	-	4,465.79
28		第 28 年	7,271.69	2,840.26	-	4,431.42
29		第 29 年	7,271.69	2,890.09	-	4,381.59
30		第 30 年	7,612.20	2,947.73	-	4,664.48
31		第 31 年	7,612.20	2,999.57	-	4,612.64
32	合计		175,361.13	68,415.04	-	106,946.09

5.本息覆盖倍数

经上述许昌市建鑫养老中心建设项目测算，在申请人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目相关收益为106,946.09万元，计算的本息覆盖倍数为1.63；

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本期偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		720.00	720.00	
第2年		1,440.00	1,440.00	
第3年		1,440.00	1,440.00	1,687.39
第4年		1,440.00	1,440.00	2,178.02
第5年		1,440.00	1,440.00	2,668.51
第6年	160.00	1,440.00	1,600.00	3,307.92
第7年	320.00	1,432.80	1,752.80	3,275.69
第8年	320.00	1,418.40	1,738.40	3,257.30
第9年	320.00	1,404.00	1,724.00	3,460.93
第10年	320.00	1,389.60	1,709.60	3,426.72
第11年	480.00	1,375.20	1,855.20	3,391.83
第12年	640.00	1,353.60	1,993.60	3,605.27
第13年	640.00	1,324.80	1,964.80	3,583.45
第14年	640.00	1,296.00	1,936.00	3,546.43
第15年	640.00	1,267.20	1,907.20	3,770.13
第16年	640.00	1,238.40	1,878.40	3,731.62
第17年	640.00	1,209.60	1,849.60	2,874.23
第18年	640.00	1,180.80	1,820.80	3,941.27
第19年	640.00	1,152.00	1,792.00	3,900.40
第20年	640.00	1,123.20	1,763.20	3,858.70
第21年	1,120.00	1,094.40	2,214.40	4,104.45

第 22 年	1,600.00	1,044.00	2,644.00	4,061.07
第 23 年	1,600.00	972.00	2,572.00	4,031.30
第 24 年	1,600.00	900.00	2,500.00	4,288.86
第 25 年	1,600.00	828.00	2,428.00	4,242.82
第 26 年	2,400.00	756.00	3,156.00	4,195.87
第 27 年	3,200.00	648.00	3,848.00	4,465.79
第 28 年	3,200.00	504.00	3,704.00	4,431.42
第 29 年	3,200.00	360.00	3,560.00	4,381.59
第 30 年	3,200.00	216.00	3,416.00	4,664.48
第 31 年	1,600.00	72.00	1,672.00	4,612.64
合计	**32,000.00**	**33,480.00**	**65,480.00**	**106,946.09**
本息覆盖倍数	**1.63**			

三、总体评价结果

经测算，在许昌市建鑫养老中心建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

四、相关风险提示

因本项目各项收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在各项收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中各项收入以许昌建鑫置业有限公司提供的《许昌市建鑫养老中心建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因报告中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

（本页无正文，为许昌市建鑫养老中心建设项目收益与融资平衡专项评价报告签字盖章页）

河南融成会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

二〇二三年八月三日　　中国注册会计师：

营业执照

（副 本）

统一社会信用代码 91411281877360176X

（1—1）

名　　称　河南融成会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

主要经营场所　郑州市金水区东风路23号院21号楼25层2511号

执行事务合伙人　宁成民

成 立 日 期　2000年03月09日

合 伙 期 限　长期

经 营 范 围　会计服务；税务服务；审计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

与原件核对无误

登 记 机 关

2018年 02月09 日

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南融成会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：宁成民

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区东风路28号院21号楼25层2511号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41120002

批准执业文号：豫财会协[2000]15

批准执业日期：2000年01月31日

与原件核对无误

证书序号：0009919

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　五月　八日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 宁成虎

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1983-08-27

工作单位 Work unit 义乌市新义联合会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 412219198308270054

http://acc.mof.gov.cn/cpaAccf/cpaAccPrint?id=7647566966563904589063217070

证书编号：
No. of Certificate 410000320013

批准注册协会：
Authorized Institute of C 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 年/y 1999 月/m 08 日/d 02

http://acc.mof.gov.cn/cpaAccf/cpaAccPrint?id=7647566966563904589063

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

与原件核对无误

年/y 月/m 日/d

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 毛雪萍

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1966-11-20

工作单位 Work unit 义马市新义煤业会计师事务所

身份证号码 Identity card No. 410306196611261528

http://acc.mof.gov.cn/cpaAccn/cpaAccnPrint?id=546070239413053448666894186518

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，持有人继续担任注册会计师。

This certificate is verified that the holder is qualified to act as a CPA for this renewal.

与原件核对无误

证书编号：410000040054

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2001 年 4 月 14 日

Date of Issuance

年 月 日

http://acc.mof.gov.cn/cpaAccn/cpaAccnPrint?id=546070239413053448

漯河市人民医院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 091346 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年九月十一日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....14
（五）项目主体及运作模式.....14
四、应付债券本息情况.....15
五、经营现金流分析.....18
（一）基本假设条件及依据.....18
（二）项目运营收入分析.....18
（三）项目运营成本分析.....26
（四）净收益分析.....29
（五）现金流分析.....35
（六）本息覆盖倍数.....40
六、总体评价结果.....41
七、使用限制.....41

漯河市人民医院项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091346 号

我们接受委托，对漯河市人民医院项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解漯河市人民医院项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市人民医院项目的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市人民医院项目提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对漯河市人民医院项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 9 月 11 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从漯河市卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指漯河市人民医院项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目位于漯河市西城区凌云山路西、澧北新路北、五台山路东、月湾湖西路南，项目总用地面积 205,486.21 ㎡（约 308.23 亩）。

2.项目参与主体

本项目主管部门为漯河市卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为漯河市卫生健康委员会。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	漯河市卫生健康委员会
统一社会信用代码	11411100MB16478773
机构性质	机关单位
法定代表人	宋耀生
机构地址	漯河市郾城区天山路 6 号
赋码机关	中共漯河市委机构编制委员会办公室

漯河市卫生健康委员会系具备独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目总用地面积为 205,485.21 ㎡（约合 308.23 亩），总建筑面积 280,000.00 ㎡，其中：地上建筑面积 208,000.00 ㎡，地下建筑（含人防）72,000.00 ㎡。建设内容主要包括门急诊医技楼、病房楼、发热门诊、行政办公楼、科研教学楼、报告厅、氧气站、垃圾转运站、门卫、地下室、污水处理站等；

设备购置主要包括变配电设备、热力设备、电梯设备、供氧中心设备、一体化污水处理设备、医疗设备、其他设备等；

院区工程主要包括道路及广场硬化、绿化、围墙、大门及室外配套管网（含给水、排水、热力、强电、弱电、燃气、消防等）。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 36 个月，开工日期 2024 年 5 月，预计完工时间 2027 年 4 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 179,941.57 万元，其中：工程费用 140,966.02 万元，工程建设其他费用 17,149.76 万元，基本预备费 7,905.79 万元，建设期利息 13,920.00 万元。项目投资估算表如下：

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
一	工程费用	89,752.79	36,875.23	14,338.00		140,966.02	㎡	280,000.00	5,035.00	
（一）	主体工程	85,820.95	30,733.23			116,554.18	㎡	279,500.00		
1	地上建筑	61,649.95	28,445.23			90,095.18	㎡	208,000.00		
1.1	门急诊医技楼	24,941.07	12,668.48			37,609.55	㎡	79,178.00		1 栋地上 5F，框架结构
1.1.1	土建工程	14,252.04				14,252.04	㎡	79,178.00	1,800.00	
1.1.2	装饰装修工程	10,689.03				10,689.03	㎡	79,178.00	1,350.00	含特殊科室装修
1.1.3	安装工程		12,668.48			12,668.48	㎡	79,178.00	1,600.00	
1.2	病房楼	28,040.12	14,472.32			42,512.44	㎡	90,452.00		5 栋地上 12F，框剪结构
1.2.1	土建工程	16,281.36				16,281.36	㎡	90,452.00	1,800.00	
1.2.2	装饰装修工程	11,758.76				11,758.76	㎡	90,452.00	1,300.00	含特殊科室装修
1.2.3	安装工程		14,472.32			14,472.32	㎡	90,452.00	1,600.00	
1.3	发热门诊	728.00	130.00			858.00	㎡	2,600.00		1 栋地上 2F，框架结构
1.3.1	土建工程	468.00				468.00	㎡	2,600.00	1,800.00	
1.3.2	装饰装修工程	260.00				260.00	㎡	2,600.00	1,000.00	
1.3.3	安装工程		130.00			130.00	㎡	2,600.00	500.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
1.4	行政办公楼	3,463.02	503.71			3,966.73	㎡	15,741.00		1 栋地上 9F，框剪结构
1.4.1	土建工程	2,833.38				2,833.38	㎡	15,741.00	1,800.00	
1.4.2	装饰装修工程	629.64				629.64	㎡	15,741.00	400.00	
1.4.3	安装工程		503.71			503.71	㎡	15,741.00	320.00	
1.5	科研教学楼	3,463.02	503.71			3,966.73	㎡	15,741.00		1 栋地上 9F，框剪结构
1.5.1	土建工程	2,833.38				2,833.38	㎡	15,741.00	1,800.00	
1.5.2	装饰装修工程	629.64				629.64	㎡	15,741.00	400.00	
1.5.3	安装工程		503.71			503.71	㎡	15,741.00	320.00	
1.6	报告厅	960.00	160.00			1,120.00	㎡	4,000.00		1 栋地上 2F，框架结构
1.6.1	土建工程	720.00				720.00	㎡	4,000.00	1,800.00	
1.6.2	装饰装修工程	240.00				240.00	㎡	4,000.00	600.00	
1.6.3	安装工程		160.00			160.00	㎡	4,000.00	400.00	
1.7	氧气站	17.28	3.07			20.35	㎡	96.00		1 栋地上 1F，框架结构
1.7.1	土建工程	15.36				15.36	㎡	96.00	1,600.00	
1.7.2	装饰装修工程	1.92				1.92	㎡	96.00	200.00	
1.7.3	安装工程		3.07			3.07	㎡	96.00	320.00	
1.8	垃圾转运站	19.20	1.44			20.64	㎡	96.00		1 栋地上 1F，框架结构
1.8.1	土建工程	17.28				17.28	㎡	96.00	1,800.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
1.8.2	装饰装修工程	1.92				1.92	㎡	96.00	200.00	
1.8.3	安装工程		1.44			1.44	㎡	96.00	150.00	
1.9	门卫	18.24	2.50			20.74	㎡	96.00		4 栋地上 1F，框架结构
1.9.1	土建工程	15.36				15.36	㎡	96.00	1,600.00	
1.9.2	装饰装修工程	2.88				2.88	㎡	96.00	300.00	
1.9.3	安装工程		2.50			2.50	㎡	96.00	260.00	
2	地下建筑	24,171.00	2,288.00			26,459.00	㎡	72,000.00		
2.1	地下室	24,096.00	2,288.00			26,384.00	㎡	71,500.00		地下 2F，框剪结构
2.1.1	基坑支护与降水	1,216.00				1,216.00	㎡	7,600.00	1,600.00	
2.1.2	土建工程	20,020.00				20,020.00	㎡	71,500.00	2,800.00	
2.1.3	装饰装修工程	2,860.00				2,860.00	㎡	71,500.00	400.00	
2.1.4	安装工程		2,288.00			2,288.00	㎡	71,500.00	320.00	
2.2	污水处理站	75.00				75.00	㎡	500.00		地下 1F，框架结构
2.2.1	土建工程	75.00				75.00	㎡	500.00	1,500.00	
（二）	设备购置		1,942.00	14,338.00		16,280.00				
1	变配电设备		252.00	1,428.00		1,680.00	㎡	280,000.00	60.00	含配套开关柜、直流屏、交流屏、监视屏，引入高压电缆等
2	热力设备		42.00	238.00		280.00	套	1	2,800,000.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
3	电梯设备		336.00	1,904.00		2,240.00	㎡	280,000.00	80.00	
4	供氧中心设备		45.00	255.00		300.00	套	1	3,000,000.00	
5	一体化污水处理设备		57.00	323.00		380.00	套	1	3,800,000.00	
6	医疗设备		1,000.00	9,000.00		10,000.00	项	1	100,000,000.00	
7	其他设备		210.00	1,190.00		1,400.00	㎡	280,000.00	50.00	
（三）	院区工程	3,931.84	4,200.00			8,131.84				
1	道路及广场硬化	2,557.36				2,557.36	㎡	98,359.90	260.00	
2	绿化	1,081.88				1,081.88	㎡	72,125.31	150.00	
3	围墙	152.60				152.60	m	2,180.00	700.00	
4	大门	140.00				140.00	座	7	200,000.00	
5	室外配套管网		4,200.00			4,200.00	㎡	280,000.00	150.00	
二	工程建设其他费用				17,149.76	17,149.76				
1	土地费用				7,705.70	7,705.70	亩	308.23	250,000.00	
2	建设项目前期工作咨询费				119.22	119.22	工程费用	140,966.02		
3	项目建设管理费				1,178.67	1,178.67	项目动态投资（不含项目建	159,668.03		参照财政部财建〔2016〕504 号文，并结合市场情况计入

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
							设管理费本身）			
4	工程勘察费				451.09	451.09	工程费用	140,966.02	0.32%	参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文，并结合市场情况计入
5	工程设计费				2,988.36	2,988.36	工程费用	140,966.02		参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文，并结合市场情况计入
6	工程监理费				1,727.67	1,727.67	工程费用	140,966.02		参照豫建监协〔2015〕19 号文，并结合市场情况计入
7	招标代理服务费				64.19	64.19	工程费用	140,966.02		参照国家发改办价格〔2011〕534 号文，并结合市场情况计入
8	工程造价咨询服务费				491.95	491.95	建安工程费用	126,628.02	0.39%	参照豫发改收费〔2008〕2510 号文，并结合市场情况计入
9	环境影响评价费				35.19	35.19	工程费用	140,966.02		参照计价格〔2002〕125 号文，并结合市场情况计入
10	工程保险费				422.90	422.90	工程费用	140,966.02	0.30%	参照建标〔2007〕164 号规定计取
11	城市基础设施配套费				1,260.00	1,260.00	建筑面积	280,000.00	45.00	参照漯政办〔2020〕37 号计取
12	场地准备及临时设施费				704.83	704.83	工程费用	140,966.02	0.50%	参照建标〔2007〕164 号规定计取

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值（元）	
三	基本预备费				7,905.79	7,905.79	第一、二项费用之和	158,115.78	5.00%	
四	建设期利息				13,920.00	13,920.00	债券额度	153,000.00	4.00%	
五	总投资	89,752.79	36,875.23	14,338.00	38,975.55	179,941.57				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

表 3-2　医疗设备购置费用估算表

金额单位：人民币万元

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
一	医疗设备			100,000,000.00	10,000.00
1	给氧装备	台	3	18,000.00	5.40
2	中档有创呼吸机	台	30	190,000.00	570.00
3	电动吸引器械	台	3	5,000.00	1.50
4	洗胃机	台	1	11,000.00	1.10
5	心电图	台	30	85,000.00	255.00
6	心电监护仪	台	1	427,000.00	42.70
7	多功能抢救床	台	20	46,000.00	92.00
8	万能手术床	台	1	449,000.00	44.90
9	无影灯	台	3	93,000.00	27.90
10	麻醉机	台	2	200,000.00	40.00
11	麻醉监护仪	台	2	173,000.00	34.60
12	高频电刀	台	1	91,800.00	9.18
13	移动式 X 光机	台	1	1,031,500.00	103.15
14	X 光机	台	1	70,000.00	7.00

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
15	B 超	台	1	299,000.00	29.90
16	多普勒成像仪	台	1	580,000.00	58.00
17	动态心电图机	台	4	45,000.00	18.00
18	脑电图机	台	1	138,000.00	13.80
19	脑血流图机	台	1	55,000.00	5.50
20	血液透析器	台	40	124,500.00	498.00
21	肺功能仪	台	1	406,000.00	40.60
22	高清电子支气管镜	台	2	500,000.00	100.00
23	食道镜	台	1	300,000.00	30.00
24	高清电子胃镜	台	4	550,000.00	220.00
25	十二指肠镜	台	1	700,000.00	70.00
26	乙状结肠镜	台	1	118,000.00	11.80
27	结肠镜	台	1	759,000.00	75.90
28	直肠镜	台	1	354,000.00	35.40
29	3D 高清腹腔镜	台	1	2,640,000.00	264.00
30	膀胱镜摄像系统及附件	台	1	2,300,000.00	230.00
31	宫腔镜摄像系统及附件	台	1	1,990,000.00	199.00
32	妇科检查/治疗床	台	8	52,500.00	42.00

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
33	产房监护仪	台	2	20,000.00	4.00
34	万能产床	台	4	275,000.00	110.00
35	胎儿监护仪	台	4	20,000.00	8.00
36	婴儿保温箱	台	10	50,000.00	50.00
37	骨科牵引床	台	1	382,000.00	38.20
38	眼科裂隙灯	台	1	83,000.00	8.30
39	牙科综合治疗椅	台	2	55,000.00	11.00
40	涡轮机	台	1	200,000.00	20.00
41	牙钻机	台	4	2,500.00	1.00
42	银汞搅拌机	台	4	3,000.00	1.20
43	显微镜	台	1	56,000.00	5.60
44	生化分析仪	台	1	900,000.00	90.00

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	第三年	合计	占比
自有资金	9,000.00	9,000.00	8,941.57	26,941.57	14.97%
专项债券资金	65,000.00	65,000.00	23,000.00	153,000.00	85.03%
合计	75,000.00	75,000.00	29,941.57	179,941.57	100.00%
占比	41.68%	41.68%	16.64%	100.00%	

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为漯河市卫生健康委员会，主管部门为漯河市卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为漯河市卫生健康委员会，项目建设及运营单位均为漯河市卫生健康委员会。

关于项目债券资金使用，由漯河市卫生健康委员会按照建设进度，

向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由漯河市卫生健康委员会负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由漯河市卫生健康委员会根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由漯河市卫生健康委员会负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

1.本项目申请债券

本项目计划申请使用债券资金总额 153,000.00 万元，其中：2024 年计划使用 65,000.00 万元，2025 年计划使用 65,000.00 万元，2026 年计划使用 23,000.00 万元，已于 2024 年使用债券资金 14,000.00 万元，其中：2024 年 7 月已募集的政府专项债券资金 1,000.00 万元，为河南省 2023 年十一期社会事业专项债券沙澧河景区创建国家 5A 级旅游景区综合提升项目中 1,000.00 万元资金用途调整至本项目，利率不超过 4.00%，每半年付息一次，2053 年 8 月 25 日偿还本金；本次申请使用 2,900.00 万元。假设债券票面利率 4.00%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的

10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		65,000.00		65,000.00	4.00%	2,600.00	2,600.00
第 2 年	65,000.00	65,000.00		130,000.00	4.00%	5,200.00	5,200.00
第 3 年	130,000.00	23,000.00		153,000.00	4.00%	6,120.00	6,120.00
第 4 年	153,000.00			153,000.00	4.00%	6,120.00	6,120.00
第 5 年	153,000.00			153,000.00	4.00%	6,120.00	6,120.00
第 6 年	153,000.00		650.00	152,350.00	4.00%	6,120.00	6,770.00
第 7 年	152,350.00		1,300.00	151,050.00	4.00%	6,094.00	7,394.00
第 8 年	151,050.00		1,530.00	149,520.00	4.00%	6,042.00	7,572.00
第 9 年	149,520.00		1,530.00	147,990.00	4.00%	5,980.80	7,510.80
第 10 年	147,990.00		1,530.00	146,460.00	4.00%	5,919.60	7,449.60
第 11 年	146,460.00		2,180.00	144,280.00	4.00%	5,858.40	8,038.40
第 12 年	144,280.00		2,830.00	141,450.00	4.00%	5,771.20	8,601.20
第 13 年	141,450.00		3,060.00	138,390.00	4.00%	5,658.00	8,718.00
第 14 年	138,390.00		3,060.00	135,330.00	4.00%	5,535.60	8,595.60
第 15 年	135,330.00		3,060.00	132,270.00	4.00%	5,413.20	8,473.20
第 16 年	132,270.00		3,060.00	129,210.00	4.00%	5,290.80	8,350.80
第 17 年	129,210.00		3,060.00	126,150.00	4.00%	5,168.40	8,228.40
第 18 年	126,150.00		3,060.00	123,090.00	4.00%	5,046.00	8,106.00
第 19 年	123,090.00		3,060.00	120,030.00	4.00%	4,923.60	7,983.60
第 20 年	120,030.00		3,060.00	116,970.00	4.00%	4,801.20	7,861.20
第 21 年	116,970.00		5,010.00	111,960.00	4.00%	4,678.80	9,688.80
第 22 年	111,960.00		6,960.00	105,000.00	4.00%	4,478.40	11,438.40
第 23 年	105,000.00		7,650.00	97,350.00	4.00%	4,200.00	11,850.00
第 24 年	97,350.00		7,650.00	89,700.00	4.00%	3,894.00	11,544.00
第 25 年	89,700.00		7,650.00	82,050.00	4.00%	3,588.00	11,238.00
第 26 年	82,050.00		10,900.00	71,150.00	4.00%	3,282.00	14,182.00
第 27 年	71,150.00		14,150.00	57,000.00	4.00%	2,846.00	16,996.00
第 28 年	57,000.00		15,300.00	41,700.00	4.00%	2,280.00	17,580.00
第 29 年	41,700.00		15,300.00	26,400.00	4.00%	1,668.00	16,968.00
第 30 年	26,400.00		15,300.00	11,100.00	4.00%	1,056.00	16,356.00

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 31 年	11,100.00		8,800.00	2,300.00	4.00%	444.00	9,244.00
第 32 年	2,300.00		2,300.00		4.00%	92.00	2,392.00
合计		153,000.00	153,000.00			142,290.00	295,290.00

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。部分支出项目价格增长标准按照 1.80%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 3 年，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第四年为项目运营期第一年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	病房楼	住院收入	2,495,407.41	70.36%
2	门诊楼	门诊收入	1,030,337.04	29.05%
3	停车位	停车位收入	20,680.56	0.59%
合计			3,546,425.01	100.00%

需求分析

A.漯河市医疗卫生现状

漯河市位于河南省中南部，是郑州都市圈重要枢纽城市，下辖临颍、舞阳两县和郾城、源汇、召陵三区及国家级经济技术开发区、市城乡一体化示范区、西城区三个功能区，总面积**2,617.00**平方公里。

党的十八大以来，漯河市坚持将健康融入所有政策，推动各项卫生健康工作实现新的发展：获评公立医院综合改革首批国家级示范市，成为全国首批城市医联体建设和紧密型县域医共体建设试点，建立健全现代医院管理制度国家试点、慢性病综合防控体系建设试点，顺利通过国家卫生城市验收，建成十大区域医疗中心，承建 4 个省级区域医疗中心，建成 13 个省级医学重点（培育）学科，连续 10 次获评全国无偿献血先进城市。

漯河市突出豫中南医疗中心定位，深入实施名医、名科、名院“三名联动”战略，着力“固根基、扬优势、补短板、强弱项”，强化医疗服务能力提升。

区域医疗中心建设快速推进。漯河市 2020 年、2021 年建成脑卒中防治、呼吸与危重症、肿瘤治疗、妇幼保健、中医治未病、康复治疗等 6 个中心；推进妇科、骨伤科等 3 个省级区域医疗中心和省级区域中医专科诊疗中心（肛肠科）建设工作；市政府与省卫生健康委签署了共建省级区域医疗中心合作协议。

基层医疗卫生服务能力显著增强。漯河市加大基层资金投入力度，加强基层医疗卫生机构建设。十年来，基层医疗卫生机构年诊疗服务

总量从 **241.38** 万人次增加到 **416.64** 万人次，占全市医疗卫生机构总诊疗量的比例从 **18.53%**增加到 **25.75%**。

漯河市在全省率先出台《国家卫生城市管理办法》，国家卫生县城创建率达 50.00%，省级卫生县城创建率达 100.00%，拥有省市级健康村镇 39 个、卫生单位 735 个，各级党政机关、学校、医疗卫生机构共创建无烟单位 649 个，病媒生物密度控制水平均达到国家标准 C 级以上；建设无疫小区（村、社区）1,734 个，建成率达 96.70%。基层医疗卫生机构年诊疗服务总量从 241.38 万人次增加到 416.64 万人次，占比从 18.53%增加到 25.75%；基层医疗卫生机构人员总数从 5251 人增加到 6167 人，在乡村医生队伍中执业（助理）医师所占的比例从 5.30%上升到 34.15%。

B.项目建设必要性

2022 年 1 月，河南省深化医药卫生体制改革领导小组印发《河南省公立医院高质量发展实施方案》（豫医改〔2022〕1 号），推动优质医疗资源扩容和均衡布局。加大公立医疗卫生机构建设力度，争创国家医学中心，加快推进国家区域医疗中心、省级医学中心、省级区域医疗中心、省级中医专科诊疗中心、省级区域中医专科诊疗中心和县域医疗中心建设，布局建设国家紧急医学救援基地、中医疫病防治基地、中医特色重点医院，建好省辖市“四所医院”和县级“三所医院”，指导具备条件的县级综合医院、中医院和妇幼保健院创建三级医院。针对省、市、县诊疗需求，推进“十四五”时期临床专科能力建设，加快补齐服务短板。

建设高水平公立医院网络。按照网格化布局管理，**组建由三级公立医院或代表辖区医疗水平的医院牵头**，其他若干家医院、基层医疗卫生机构、公共卫生机构等为成员的紧密型城市医疗集团，统筹负责

网格内居民预防、治疗、康复、健康促进等一体化、连续性医疗服务。

近年来，在国家、省及漯河市各级政府的大力支持下，漯河市医疗卫生事业发展提速，综合服务能力显著提高，人民群众对医疗卫生的潜在需求得以释放。

但医疗服务供给与服务需求之间仍存在很大差距，医疗卫生资源的不充足和资源配置的不均衡性仍然存在。特别是公共卫生资源的建设与发展问题，在当前被社会尤为重视。本项目的建设问题就是重点关注之一，由于我国的基本国情，卫生基础设施较薄弱、专业人员紧缺、专项资金有限，用地紧张等这些都极大的影响了卫生事业的发展。

根据《2022 年漯河市国民经济和社会发展统计公报》：截止到 2022 年年末，漯河市全市常住人口 236.80 万人，共有医疗卫生机构 2,360 个，其中医院、卫生院 125 个，妇幼保健院（所、站）4 个，疾病预防控制中心（防疫站）6 个，卫生监督检验机构 6 个。卫生机构病床床位 18,642 张。全年总治疗人次 1,590.40 万人次，总出院人数 43.30 万人，住院总人次达 45.00 万人次。

根据以上数据分析，漯河市全市常住人口 236.80 万人，住院总人次达 45.00 万人次，则漯河市全市平均住院率 19.00%，按照住院每人次占用 6 个床位日测算，则住院总床位日达 270 万床位日。年开放床位日按 365 天计，则需要床位约 7,397 张。漯河市现状市办医院有漯河市中心医院、漯河市第二人民医院、漯河市妇幼保健院（漯河市第三人民医院）、漯河市骨科医院（漯河医专二附院）、漯河市第六人民医院（漯河市心血管病医院）、漯河市第七人民医院以及漯河市中医院，据调查，漯河市市办医院现开放床位共 5,298 张，仍存在约 2,099 张缺口。

由此可以看出，本项目拟设置床位数 1,800 张，项目的建设是必要

的，项目建成后，不仅可以优化漯河市医疗资源布局，同时可以完善漯河市医疗服务体系，提高医疗服务能力和水平，满足人民群众不断增长的医疗服务需求。

年末全市常住人口236.8万人，其中城镇常住人口133.8万人，乡村常住人口103万人；常住人口城镇化率为56.5%，比上年末提高0.64个百分点。全年出生人口1.6万人，人口出生率6.67‰；死亡人口1.9万人，人口死亡率8.13‰；自然减少人口0.3万人，自然增长率-1.53‰。

表1　2022年年末漯河市常住人口数及构成

指标	常住人口（万人）	比重（%）
常住人口	236.8	—
其中：城镇	133.8	56.5
乡村	103	43.5
其中：男性	120.3	50.81
女性	116.5	49.19
其中0-14岁（含不满15周岁）	47.4	20.01
15-59岁（含不满60周岁）	130.2	54.98
60周岁及以上	59.2	25.01
其中：65周岁及以上	41.9	17.7

十一、文化旅游、卫生健康和体育

年末全市共有国有专业艺术表演团体3个，文化馆3个，公共图书馆3个，博物馆13个。全市重点文物保护单位49处，省级重点文物保护单位13处。入选国家级非物质文化遗产保护名录1项，河南省非物质文化遗产代表性项目名录33项。

年末全市共有有线电视实际用户49.5万户，广播电台3座，中波发射台和转播台5座，广播综合人口覆盖率100%。电视台4座，教育台1座，电视综合人口覆盖率100%。全年出版报纸693.3万份，年末民有综合档案馆3个，已开放各类档案1.06万卷，11.36万件。

全年全市机构国内外旅游接待50.7万人次，实现旅游综合收入163.39亿元。全市地有国家5A级旅游景区3处，4A级旅游景区7处，3A级旅游景区1处，星级酒店6家，备案旅行社9家。

年末全市共有医疗卫生机构2304个，其中医院、卫生院139个，妇幼保健院（所、站）8个，疾病预防控制中心（防疫站）8个，卫生监督检验机构6个，卫生机构床位数15642张。卫生技术人员18200人，其中执业（助理）医师7032人，注册护士9181人。按机构分，其中医院卫生技术人员11341人，乡镇卫生院卫生技术人员2220人，疾病预防控制中心（防疫站）卫生技术人员144人，卫生监督检验机构卫生技术人员116人。全年门诊诊疗人次1501.4万人次，出院人数47.3万人。

全年全市运动员参赛获得16项7次。获得国际大赛奖牌2枚，国内大赛奖牌19枚，河南省运动会奖牌26枚。漯河市体校参加全国青少年系列赛事（含奥运会预备队伍选拔赛）个人两枚和团体冠军。在全国群众性体育竞赛中获得3个团体一等奖，2个团体二等奖。

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的住院收入、门诊收入和停车位收入作为债券还款资金来源。

本项目为漯河市卫生健康委员会下属的高水平、高标准公立医院，相较于漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院，其主要定位包括综合性医疗机构、区域性医疗中心、医疗教育和研究基地。

①综合性医疗机构：建设完成后，作为 1,800 张床位的大型医院，可以提供广泛的医疗服务，包括内科、外科、儿科、妇产科、急诊科等基础科目，以及心脏病、肿瘤、神经病学等专科服务。

②区域性医疗中心：作为漯河市及其周边地区的主要医疗中心，提供高质量的医疗服务，满足当地人民的日常医疗需求，并在必要时提供紧急医疗救治。

③医疗教育和研究基地：承担教育和研究任务，为医学生提供实习和实践的机会，同时进行医疗科技研究，推动医疗技术的进步。

本项目为新建三级公立医院，本项目预测数据参考省内及同地区三级公立医院的运营数据。具体如下：

（1）住院收入

①病床负荷率

项目	病床使用率		
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**
河南省漯河市第一人民医院	122.32%	109.86%	88.19%

河南省漯河市第一人民医院 2019 年和 2020 年病床负荷率均已达到满负荷，2021 年受疫情影响，病床使用率有所下降，2022 年 12 月 26 日，国家卫健委也将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染，这说明病毒危害变小了，医院等各个场所均会恢复疫情前的状态。

本项目建成后，共建成 1,800 张床位，依据谨慎性原则，本项目运营期第一年病床负荷率按 70.00%测算，即平均每天使用床位 1,260 张，运营期间，每年按 5.00%的增长率进行增长，增长至 90.00%不再增长。

②每床位日收费

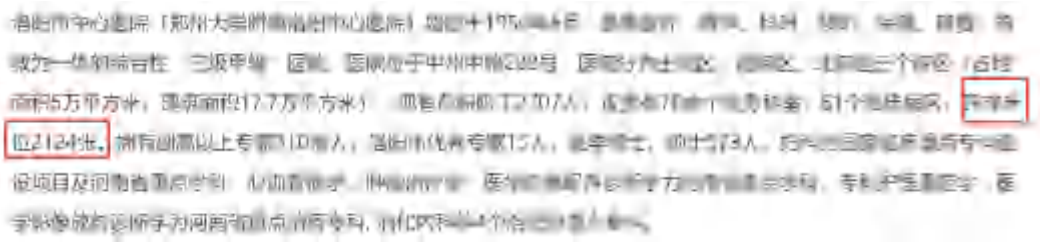
项目	平均每床位日收费（元/床/日）			平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
河南省漯河市第一人民医院	1,137.31	1,267.15	1,370.82	9.80%
洛阳市中心医院	1,364.04	1,483.27	1,469.33	3.90%
平均值	1,250.68	1,375.21	1,420.07	6.85%

根据《2022 年漯河市国民经济和社会发展统计公报》，漯河市人口出生率 6.67‰，常住人口城镇化率为 56.50%，全年全市居民人均可

支配收入 29,632.00 元，比上年增长 5.90%，城镇居民人均消费支出 29,192.00 元，增长 2.00%，2022 年末全市共有医疗卫生机构 2,360 个，卫生机构病床床位 18,642 张。

根据《洛阳市 2022 年国民经济和社会发展统计公报》，洛阳市人口出生率为 7.39‰，常住人口城镇化率为 66.48%，全年全市居民人均可支配收入 31,586.00 元，比上年增长 4.50%；居民人均消费支出 22,213.00 元，增长 3.00%。2022 年末共有卫生机构 4,855 个，床位 57,709 张。

参考以上数据，本项目和洛阳市中心医院为三级公立医院，洛阳市中心医院现开放床位 2,124 张，漯河市第一人民医院现开放床位 2,450 张，本项目拟设置床位数 1,800 张，参考以上数据，本项目每床位日收费可参考洛阳市中心医院数据。



河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年诊疗平均收费平均值分别为 1,250.68 元/床/日、1,375.21 元/床/日、1,420.07 元/床/日，本项目运营期第一年每床位日收费以两家医院近三年平均值为基础，即每床位日收费为 1,348.65 元/床/日。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率 9.80%，洛阳市中心医院的平均增长率为 3.90%，同时根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%，本项目每年按照 1.80%的增长率进行增长，增长至 1,500.00 元/床/日不再增长。

（2）门诊收入

①每天诊疗人次

项目	平均每天诊疗人次			平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
河南省漯河市第一人民医院	2,958	2,664	3,490	10.53%
洛阳市中心医院	3,376	2,782	3,400	2.32%
平均值	3,167	2,723	3,445	6.42%

河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年平均每天诊疗人次平均值分别为 3,167 人、2,723 人、3,445 人，本项目运营期第一年每天诊疗人次以两家医院近三年平均值为基础，即每天诊疗人次为 3,112 人。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率 10.53%，洛阳市中心医院的平均增长率为 2.32%，同时根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%，本项目每年按照 1.80%的增长率进行增长，增长至 3,600 人/天不再增长。

（2）诊疗收费

项目	诊疗平均收费（元/次）			平均增长率
	2019 年	**2020 年**	**2021 年**	
河南省漯河市第一人民医院	237.38	272.71	243.63	2.11%
洛阳市中心医院	286.17	318.42	300.37	2.80%
平均值	261.78	295.56	272.00	2.45%

河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年诊疗平均收费平均值分别为 261.78 元/次、295.56 元/次、272.00 元/次，本项目运营期第一年诊疗收费以两家医院近三年平均值为基础，即诊疗收费为 276.45 元/次。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率 2.11%，洛阳市中心医院的平均增长率为 2.80%。依据谨慎性原则，本项目运营期第一年诊疗收费按 276.45 元/次预测，暂不考虑增长。

（3）停车位收入

①数量

本项目车位数共计 3,120 个，其中考虑医院自用车位部分为

20.00%，可收费车位共计 2,496 个。

②收费标准

根据《河南省政府定价的经营服务性收费目录清单》，政府投资建设（设立）的停车场（库、泊位）收费标准为：计次：2.00-15.00 元/次；计时：1.50-4.00 元起价，每小时加收 1.00 元不等。

本项目收费标准参考漯河市周边停车位收费，具体如下：

序号	停车场	收费标准
1	新天地停车场	半小时以内，不收费；半小时以上，2.50小时以内，收费3.00元；2.50小时以上，每超过1.00小时加收2.00元；夜间20.00元/次。
2	昌建东外停车场	7.00-23.00，一小时内免费，超过1.00小时5.00元/次；23.00-7.00，收费10.00元/次。
3	漯河西站停车场	停车时间不足30分钟，不收取费用；停车时间30分钟至1.00小时（含1.00小时），收取5.00元；停车时间1小时以上，每小时加收2.00元，不足1小时按1小时计算，最高不超过20.00元。
4	漯河新玛特购物停车场	半小时至1.00个小时内收费3.00元，1.00个小时后每增加一个小时收3.00元，不足1.00个小时按一个小时计算，最高20.00元。

参照上述收费标准，结合本项目实际情况，本项目停车场每次停车收费暂定 5.00 元/次为基础进行测算，日周转次数为 2 次，按照 365 天计算。

基于谨慎性原则，项目运营期第一年运营比率为 60.00%，之后运营比例每年增长 5.00%，运营比率增长至 80.00%后维持不变。

（三）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用以及设备重置成本。

医院为新建三级医院，无历史成本数据，费用参考河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院的近三年各项费用占收入的比例进行

预测，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	河南省漯河市第一人民医院	洛阳市中心医院	平均值	营运支出占比取值
人员费用近3年占收入比	29.29%	33.09%	31.19%	32.00%
卫生材料费3年占收入比	23.10%	20.01%	21.55%	22.00%
药品费3年占收入比	32.30%	27.87%	30.08%	31.00%
其他支出3年占收入比	8.02%	0.68%	4.35%	5.00%
合计	92.72%	81.66%	87.19%	90.00%

（1）人员经费

根据以上医院单位人员经费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的32.00%进行测算。

（2）卫生材料费

根据以上医院卫生材料费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的22.00%进行测算。

（3）药品费

根据以上药品费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的31.00%进行测算。

（4）其他费用

根据以上医院单位其他费用的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的5.00%进行测算。

（5）设备重置成本

本项目债券期限为30年，计划于运营期第16年进行设备重置。根据投资估算表可知设备购置费为14,338.00万元，依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照1.80%的增长率进行预测。因此运营期第15年共考虑18,405.92万元重置费用。

（6）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	3,546,425.01	93,972.21	100,209.58	106,639.33	113,266.93	120,097.01	122,245.58	124,372.49
1	住院收入	2,495,407.41	62,024.57	67,651.13	73,459.96	79,456.27	85,644.48	87,186.00	88,695.00
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位（张）		1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数（张）		459,900	492,750	525,600	558,450	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费（元/张）		1,348.65	1,372.93	1,397.64	1,422.80	1,448.41	1,474.48	1,500.00
2	门诊收入	1,030,337.04	31,401.02	31,966.27	32,541.64	33,127.38	33,723.70	34,330.75	34,948.66
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次		3,112	3,168	3,225	3,283	3,342	3,402	3,464
	每年门诊人次（人次）		1,135,880	1,156,327	1,177,140	1,198,328	1,219,899	1,241,858	1,264,210
	每门诊人次平均收费（元/人次）		276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	20,680.56	546.62	592.18	637.73	683.28	728.83	728.83	728.83

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	数量（个）		2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	单价（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率（次）		2	2	2	2	2	2	2
	负荷率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	3,169,126.85	84,575.00	89,876.76	95,342.04	100,975.50	106,781.06	108,607.36	110,415.23
1	人员经费	1,134,855.94	30,071.11	32,067.07	34,124.59	36,245.42	38,431.04	39,118.59	39,799.20
2	卫生材料费	780,213.45	20,673.89	22,046.11	23,460.65	24,918.72	26,421.34	26,894.03	27,361.95
3	药品费	1,099,391.85	29,131.39	31,064.97	33,058.19	35,112.75	37,230.07	37,896.13	38,555.47
4	其他费用	136,259.69	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本	18,405.92							
三	净收益	377,298.16	9,397.21	10,332.82	11,297.29	12,291.43	13,315.95	13,638.22	13,957.26

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
一	营业收入	125,001.52	125,641.96	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位（张）	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	每年占用床位数（张）	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费（元/张）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	门诊收入	35,577.69	36,218.13	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,526	3,589	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次（人次）	1,286,964	1,310,131	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费（元/人次）	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量（个）	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率（次）	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	110,949.90	111,494.28	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	129,991.11
1	人员经费	40,000.49	40,205.43	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,500.33	27,641.23	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,750.47	38,949.01	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本								18,405.92

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
三	净收益	14,051.62	14,147.68	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	(4,242.19)

（续）

序号	项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一	营业收入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位（张）	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数（张）	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费（元/张）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	门诊收入	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次（人次）	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费（元/人次）	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量（个）	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365

序号	项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率（次）	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
1	人员经费	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本								
三	净收益	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73

（续）

序号	项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一	营业收入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位（张）	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数（张）	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费（元/张）	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

序号	项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
2	门诊收入	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次（人次）	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费（元/人次）	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量（个）	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365
	单价（元/次）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率（次）	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
1	人员经费	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本						
三	净收益	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	3,546,425.01	93,972.21	100,209.58	106,639.33	113,266.93	120,097.01	122,245.58
经营活动现金流出（含税费）	3,169,126.85	84,575.00	89,876.76	95,342.04	100,975.50	106,781.06	108,607.36
经营活动产生的现金净额	377,298.16	9,397.21	10,332.82	11,297.29	12,291.43	13,315.95	13,638.22
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）	179,941.57						
投资活动产生的现金净额	(179,941.57)						
三、筹资活动产生的现金							
自有资金	26,941.57						
债券资金	153,000.00						
银行借款							
偿还债券本金	153,000.00			650.00	1,300.00	1,530.00	1,530.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	128,370.00	6,120.00	6,120.00	6,120.00	6,094.00	6,042.00	5,980.80

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	(101,428.43)	(6,120.00)	(6,120.00)	(6,770.00)	(7,394.00)	(7,572.00)	(7,510.80)
四、净现金流量	95,928.16	3,277.21	4,212.82	4,527.29	4,897.43	5,743.95	6,127.42
五、累计现金流量	95,928.16	3,277.21	7,490.03	12,017.32	16,914.75	22,658.70	28,786.12

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	124,372.49	125,001.52	125,641.96	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出（含税费）	110,415.23	110,949.90	111,494.28	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	13,957.26	14,051.62	14,147.68	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	1,530.00	2,180.00	2,830.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
偿还银行借款本金								

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
支付运营期债券利息	5,919.60	5,858.40	5,771.20	5,658.00	5,535.60	5,413.20	5,290.80	5,168.40
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(7,449.60)	(8,038.40)	(8,601.20)	(8,718.00)	(8,595.60)	(8,473.20)	(8,350.80)	(8,228.40)
四、净现金流量	6,507.66	6,013.22	5,546.48	5,445.73	5,568.13	5,690.53	5,812.93	5,935.33
五、累计现金流量	35,293.78	41,307.00	46,853.48	52,299.21	57,867.34	63,557.87	69,370.80	75,306.13

（续）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出（含税费）	129,991.11	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	(4,242.19)	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	3,060.00	3,060.00	3,060.00	5,010.00	6,960.00	7,650.00	7,650.00	7,650.00

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	5,046.00	4,923.60	4,801.20	4,678.80	4,478.40	4,200.00	3,894.00	3,588.00
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(8,106.00)	(7,983.60)	(7,861.20)	(9,688.80)	(11,438.40)	(11,850.00)	(11,544.00)	(11,238.00)
四、净现金流量	(12,348.19)	6,180.13	6,302.53	4,474.93	2,725.33	2,313.73	2,619.73	2,925.73
五、累计现金流量	62,957.94	69,138.07	75,440.60	79,915.53	82,640.86	84,954.59	87,574.32	90,500.05

（续）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出（含税费）	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
自有资金							
债券资金							
银行借款							

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
偿还债券本金	10,900.00	14,150.00	15,300.00	15,300.00	15,300.00	8,800.00	2,300.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	3,282.00	2,846.00	2,280.00	1,668.00	1,056.00	444.00	92.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	(14,182.00)	(16,996.00)	(17,580.00)	(16,968.00)	(16,356.00)	(9,244.00)	(2,392.00)
四、净现金流量	(18.27)	(2,832.27)	(3,416.27)	(2,804.27)	(2,192.27)	4,919.73	11,771.73
五、累计现金流量	90,481.78	87,649.51	84,233.24	81,428.97	79,236.70	84,156.43	95,928.16

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		2,600.00	2,600.00	
第 2 年		5,200.00	5,200.00	
第 3 年		6,120.00	6,120.00	
第 4 年		6,120.00	6,120.00	9,397.21
第 5 年		6,120.00	6,120.00	10,332.82
第 6 年	650.00	6,120.00	6,770.00	11,297.29
第 7 年	1,300.00	6,094.00	7,394.00	12,291.43
第 8 年	1,530.00	6,042.00	7,572.00	13,315.95
第 9 年	1,530.00	5,980.80	7,510.80	13,638.22
第 10 年	1,530.00	5,919.60	7,449.60	13,957.26
第 11 年	2,180.00	5,858.40	8,038.40	14,051.62
第 12 年	2,830.00	5,771.20	8,601.20	14,147.68
第 13 年	3,060.00	5,658.00	8,718.00	14,163.73
第 14 年	3,060.00	5,535.60	8,595.60	14,163.73
第 15 年	3,060.00	5,413.20	8,473.20	14,163.73
第 16 年	3,060.00	5,290.80	8,350.80	14,163.73
第 17 年	3,060.00	5,168.40	8,228.40	14,163.73
第 18 年	3,060.00	5,046.00	8,106.00	(4,242.19)
第 19 年	3,060.00	4,923.60	7,983.60	14,163.73
第 20 年	3,060.00	4,801.20	7,861.20	14,163.73
第 21 年	5,010.00	4,678.80	9,688.80	14,163.73
第 22 年	6,960.00	4,478.40	11,438.40	14,163.73
第 23 年	7,650.00	4,200.00	11,850.00	14,163.73

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	7,650.00	3,894.00	11,544.00	14,163.73
第 25 年	7,650.00	3,588.00	11,238.00	14,163.73
第 26 年	10,900.00	3,282.00	14,182.00	14,163.73
第 27 年	14,150.00	2,846.00	16,996.00	14,163.73
第 28 年	15,300.00	2,280.00	17,580.00	14,163.73
第 29 年	15,300.00	1,668.00	16,968.00	14,163.73
第 30 年	15,300.00	1,056.00	16,356.00	14,163.73
第 31 年	8,800.00	444.00	9,244.00	14,163.73
第 32 年	2,300.00	92.00	2,392.00	14,163.73
合计	153,000.00	142,290.00	295,290.00	377,298.16
本息覆盖倍数	1.28			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由自有资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为漯河市人民医院项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年九月十一日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：李春阳
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1987-03-08
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：412821198703081012

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程项目收益与融资自求平衡专项评价报告

勤信豫专字【2022】第0053号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年三月十八日

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫专字（2022）第 0053 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程拟申请政府专项债券资金 11,200.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		3,000.00		3,000.00	135.00	135.00
第 2 年	3,000.00	2,100.00		5,100.00	229.50	229.50
第 3 年	5,100.00	6,100.00		11,200.00	504.00	504.00
第 4 年	11,200.00			11,200.00	504.00	504.00
第 5 年	11,200.00			11,200.00	504.00	504.00
第 6 年	11,200.00		30.00	11,170.00	502.65	532.65
第 7 年	11,170.00		51.00	11,119.00	500.36	551.36
第 8 年	11,119.00		112.00	11,007.00	495.32	607.32
第 9 年	11,007.00		112.00	10,895.00	490.28	602.28

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 10 年	10,895.00		112.00	10,783.00	485.24	597.24
第 11 年	10,783.00		142.00	10,641.00	478.85	620.85
第 12 年	10,641.00		163.00	10,478.00	471.51	634.51
第 13 年	10,478.00		224.00	10,254.00	461.43	685.43
第 14 年	10,254.00		224.00	10,030.00	451.35	675.35
第 15 年	10,030.00		224.00	9,806.00	441.27	665.27
第 16 年	9,806.00		224.00	9,582.00	431.19	655.19
第 17 年	9,582.00		224.00	9,358.00	421.11	645.11
第 18 年	9,358.00		224.00	9,134.00	411.03	635.03
第 19 年	9,134.00		224.00	8,910.00	400.95	624.95
第 20 年	8,910.00		224.00	8,686.00	390.87	614.87
第 21 年	8,686.00		314.00	8,372.00	376.74	690.74
第 22 年	8,372.00		377.00	7,995.00	359.78	736.78
第 23 年	7,995.00		560.00	7,435.00	334.58	894.58
第 24 年	7,435.00		560.00	6,875.00	309.38	869.38
第 25 年	6,875.00		560.00	6,315.00	284.18	844.18
第 26 年	6,315.00		710.00	5,605.00	252.23	962.23
第 27 年	5,605.00		815.00	4,790.00	215.55	1,030.55
第 28 年	4,790.00		1,120.00	3,670.00	165.15	1,285.15
第 29 年	3,670.00		1,120.00	2,550.00	114.75	1,234.75
第 30 年	2,550.00		1,120.00	1,430.00	114.75	1,234.75
第 31 年	1,430.00		820.00	610.00	64.35	884.35
第 32 年	610.00		610.00		27.45	637.45
合计		11,200.00	11,200.00		11,328.75	22,528.75

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 1,176,020.88 万元、运营成本合计为 1,091,248.91 万元，偿债净收益合计为 84,771.97 万元。

2、净现金流入

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程以门诊收

入和住院收入为基础，考虑人员费用、医疗费用（卫生+材料）、其他费用（不含折旧摊销基金）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	2,582.18	2,608.40	2,632.21	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42	2,653.42

（续上表）

项目	第 31 年	第 32 年	合计
项目净收益	2,653.42	2,653.42	84,771.97

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由财政资金安排。在

具体预测说明披露的各项假设前提下，漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程本息覆盖倍数为1.54。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	其他融资还本付息	覆盖倍数
84,771.97	22,528.75	32,570.00	1.54

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年三月十八日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

在国家卫生改革的大背景下，医院信息化建设进入了发展的快车道。在医院信息化建设的历史进程中，经历了从单机单用户应用向部门级和全院级管理信息系统应用发展，从以财务、药品和管理为中心，向以病人信息为中心的临床业务支持和电子病历应用发展，从医院内部应用到区域医疗信息化应用发展的阶段。河南省的医院信息化建设已经站在一个新的起点。作为国家公立医院改革的重点地区，河南省获得了国家部委的高度关注与各种支持，省卫健委下决心实现两个前十目标，坚决打赢电子病历升级战。同时公立医院升级也将信息化建设作为前置条件。

医院信息化发展的二十多年，伴随着医疗体制改革、医疗政策法规的深入推进以及医疗机构评审、医疗规范的不断细化、信息技术需求的不断深化、医疗信息的不断丰富，从最初的方便就医流程和医院财务服务的 HIS，到后来逐步实现临床管理系统、临床支持系统、医院综合运营管理系统、绩效管理系统等等，从单一的 PC 渠道业务发展到多渠道的业务及患者服务。但是，医院的信息系统大多存在着很多困扰：标准不统一、系统接口耦合度高、数据难以有效关联利用等。如何以一种统一高效的方式来构建医院各信息系统之间的数据交换方式，使得数据集成能够更加高效、避免重复劳动，医院大数据整合和应用创新平台应运而生。

同时，按照国家卫健委“全国医院信息化建设标准与规范（试行）”“电子病历系统应用水平分级评价”和“医院信息互联互通标准化成熟度测评”，智慧医院建设，互联网医院建设，快速促进“互联网+医疗健康”发展以及“河南省数字化医院建设”“河南省五大中心建设”“区域医疗建设”等国家政策要求，实现医院信息“互联互通、信息共享”，将医院的信息化建设提升到一个新的高度，提升医院综合服务能力，满足三级甲等医院 60%的客观数据提取，必须有医院大数据整合和应用创新平台及强有力的信息化建设作为支撑。

随着恶性肿瘤、心脏、脑血管、呼吸系统四大疾病的高发，利用功能显像设备进行早期诊断和疗效评估彰显重要，而临床对检查设备的需求也从初期诊断逐

步走向精准定量、从而指导治疗方案和疗效评估。精准定量和个性化治疗指导已经成为了全球医学发展的必然趋势，而核医学功能影像设备也必将成为“精准医疗”大趋势下引领医院发展的技术先锋。该院是是漯河地区综合性三级医院，是全市的医疗、预防、教学、科研和保健中心。目前，漯河地区尚未有核医学科的建设，为了谋求医院在今后进一步持续快速发展，必须有一整核医学成像设备与医院规模和技术水准相适应的先进水平的硬件设施作支撑，在提升医院诊断和科研技术水平的同时，对于医院整体诊疗水平及区域影响力的提升具有重要意义。

SPECT/CT 作为高端的新型影像设备，它在早期诊断、功能成像方面具备无可比拟的优势，已成为三级医院院综合实力、技术先进的重要标志，核医学设备为医院带来经济效益的同时，更是提升了医院的影响力。我院现有 64 排 CT，心脏扫描需要严格控制心率在 65 次以内，并且心率条件要求平稳，不能出现心率不齐已经房颤等症状—这严格限制了临床应用，导致很多患者无法扫描；另外临床工作中常遇到骨科病人术后植入物金属伪影、早期胸腹部微小肿瘤病灶难以定性等问题的困扰，迫切需要一台高端 CT 具有最宽探测器、最快时间分辨率、具备能谱成像功能的 CT 设备与核医学设备共同搭配，对临床中心率过快的心脏成像问题以及临床中微小骨骼、实质性脏器的肿瘤的定性诊断等问题通过重要的影像支持，为患者提供更加精准的检查及治疗结效果。

二、项目概况

（一）项目建设地点

该项目位于漯河市郾城区海河路西段漯河医专第二附属医院。

（二）建设规模及内容

根据宁波国际投资咨询有限公司 2022 年 2 月出具的《漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程可行性研究报告》和漯河市发展和改革委员会《关于漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程可行性研究报告的批复》（漯发改社会〔2022〕78 号），本项目主要建设内容和规模：发热门诊建设、信息化系统建设、核医学科建设及污水处理。

1、发热门诊

此次项目在漯河医专第二附属医院院内将现有停车棚改扩建为一座发热门诊楼，总建筑面积约 1,135.67 ㎡，建筑基底面积 512.90 ㎡。

2、信息化系统建设

建设基于业务一体化信息平台的集成整合应用系统、基于互联网医院建设的线上问诊、线上处方流转、药品配送系统等系统、基于智慧医院建设的智能输液系统、智慧病房（智慧床头屏）、院内导诊系统、基于区域协同应用的消毒供应中心管理系统、远程视频教学、远程会诊、远程问诊系统。

3、核医学科建设

主要为购置 1 台 SPECT/CT、1 台 256 排高端 CT、房屋改建、防护及装修 2,000.00 ㎡及配套设备设施的建设。

4、污水处理站建设

本项目拟建设一座日处理水量为 1,600.00m³/d 污水处理站，污水处理站建筑面积为 691.00 ㎡，处理工艺为生物接触氧化法+单过硫酸氢钾消毒工艺。

（三）项目建设期

本项目建设期 2 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目投资估算为 14,000.00 万元，其中工程费用 11,603.62 万元，工程建设其他费用 769.71 万元，预备费 618.67 万元，建设期利息 1,008.00 万元。

2、资金筹措方式

本项目总投资 14,000.00 万元，资金来源为：财政资金 2,800.00 万元；申请地方政府专项债券资金 11,200.00 万元。

（五）项目单位基本情况

机构名称：漯河医学高等专科学校第二附属医院

机构地址：河南省漯河市郾城区海河路西段

机构性质：事业单位

负责人： 张向云

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程预期收益主要为门诊收入和住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目收入来源主要为医疗收入，医疗收入分别为门诊收入和住院收入。

漯河医学高等专科学校第二附属医院近三年的会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	近三年增长率	预测增长率
一、收入合计	33,797.00	34,171.92	37,620.94		
1.门诊收入（万元）	8,572.47	8,088.98	9,391.88		
①天/年	365	365	365		
②每天门诊人次	893	829	1,121	14.03%	1.00%
③每年门诊人次	326,070	302,743	409,156		
④人均收费(元/人次）	262.90	267.19	229.54	-6.23%	0.00%
2.住院收入	25,224.53	26,082.94	28,229.06		
①天/年	365	365	365		
②每天使用床位数	673	632	672	0.12%	0.00%
③年实际占用床位数	245,484	230,588	245,240		
④每床位日收费	1,027.54	1,131.15	1,151.08	5.92%	1.00%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

1）每门诊人次平均收费：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，每门诊人次平均收费的平均增长率-6.23%。2019 年至 2021 年每门诊人次平均收费的平均值为 253.21 元/人次，根据合理性和谨慎性原则，假设未来期间第 1 年按照 230.00 元/人次计算，运营期

内每天门诊收费不再增长。

（2）平均每天门诊人次：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年平均每天门诊人次的平均增长率 14.03%。我们依据合理性和谨慎性原则，假设项目建成后，未来运营期间每天门诊人次以 2021 年的平均每天门诊人次为预测的基数，按照 1.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次为 1,150 后不再增长。

（3）平均每天使用床位数：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年平均每天使用床位数的平均增长率 0.12%，2019 年至 2021 年平均每天使用床位数平均值为 659，我们依据合理性和谨慎性原则。假设未来运营期间每天占用床位数以 620 计算，运营期内每天使用床位数不再增长。

（4）每床日平均收费：

根据 2019 年至 2021 年的数据分析，2019 年至 2021 年每床日平均收费的平均增长率 5.92%。我们依据谨慎性原则，假设未来期间以 2021 年的每床日平均收费为预测的基数，按照 1.00%的增长率增长，直至增加到 1,200.00 元/床/日后不再增长。

运营收入预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
收入合计	**35,821.83**	**36,185.74**	**36,516.06**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,503.14**	**9,595.49**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,132.00	1,143.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	413,180.00	417,195.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**26,318.69**	**26,590.25**	**26,861.81**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,163.00	1,175.00	1,187.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00

2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
收入合计	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**	**36,810.25**
1、门诊收入（万元）（③*④）	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**	**9,654.25**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天门诊人次	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00
③每年门诊人次（①*②）	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00	419,750.00
④人均收费(元/人次）	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00	230.00
2、住院收入（③*④）	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**	**27,156.00**
①天/年	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
②每天使用床位数	620	620	620	620	620	620	620
③年实际占用床位数（①*②）	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300	226,300
④每床位日收费	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00

2、运营成本预测

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史报表数据显示，支出项主要包括人员费用、药品费和卫生材料费、其他费用和税费支出。

漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史数据如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	三年平均成本占收入比例	占当期医疗收入的比重
医疗收入	33,797.00	34,171.92	37,620.94		
人员费用	13,164.83	14,852.05	15,610.65	41.32%	41.32%
药品和卫生材料费	17,092.37	17,355.80	19,198.71	50.81%	50.81%
其它费用	108.24	564.79	31.10	0.67%	0.67%

（1）人员费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院2019年至2021年三年的人员费用占当期医疗收入的平均比重 41.32%。根据合理性原则，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为41.32%。

（2）药品和卫生材料费

漯河医学高等专科学校第二附属医院2019年至2021年三年的药品和材料费占当期医疗收入的平均比重 50.81%。我们根据合理性，假设未来运营期间药品和卫生材料费占当期医疗收入的比重为50.81%。

（3）其他费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院其他费用包括管理费用、无法预计的费用等，2019 年至 2021 年三年的其他费用占当期医疗收入的平均比重 0.67%。我们根据合理性，假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 0.67%。

（4）税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：

“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

运营成本预测

单位：万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
人员费用	14,800.83	14,951.19	15,087.68	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,199.94	18,384.84	18,552.66	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	238.88	241.31	243.51	245.47	245.47
合计	**2,582.18**	**2,608.40**	**2,632.21**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**

（续上表）

项目	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	合计
人员费用	15,209.23	15,209.23	15,209.23	15,209.23	470,698.14
医疗费用（卫生+材料）	18,702.13	18,702.13	18,702.13	18,702.13	578,797.08
其他费用（不含折旧摊销基金）	245.47	245.47	245.47	245.47	7,596.86
合计	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**2,653.42**	**84,771.97**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，在债券存续期间累计现金净流入为 84,771.97 万元。

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第一年	35,821.83	33,239.65	2,582.18
第二年	36,185.74	33,577.34	2,608.40
第三年	36,516.06	33,883.85	2,632.21
第四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十二年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十三年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第十九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十二年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十三年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十四年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十五年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十六年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十七年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十八年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第二十九年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第三十年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第三十一年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
第三十二年	36,810.25	34,156.83	2,653.42
合计	**1,176,020.88**	**1,091,248.91**	**84,771.97**

（四）现金流覆盖还本付息的测算

1、其他融资还本付息

（1）漯河医学高等专科学校第二附属医院在《2020 年河南省专项债八期（社会事业专项债）》（漯河市区域医疗中心建设），2020 年 1 月 2 日发行专项债 5,000.00 万元，期限 10 年，利率 3.38%，付息日为每年的 7 月 3 日和 1 月 3 日。在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期减少	期末本金	利率	应付利息	应付本息和
第 1 年		5,000.00		5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 2 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 3 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 4 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 5 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 6 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 7 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 8 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 9 年	5,000.00			5,000.00	3.38%	169.00	169.00
第 10 年	5,000.00		5,000.00		3.38%	169.00	5,169.00
合计		5,000.00	5,000.00			1,690.00	6,690.00

（2）漯河医学高等专科学校第二附属医院在《2020 年河南省专项债二十一期（社会事业专项债）》（漯河市骨科创伤救治中心综合病房楼建设项目），2020 年 5 月 25 日发行专项债 20,000.00 万元，期限 10 年，利率 2.94%，付息日为每年的 11 月 26 日和 5 月 26 日。在本项目债券存续期内，其他项目已使用债券还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期减少	期末本金	利率	应付利息	应付本息和
第 1 年		20,000.00		20,000.00	2.94%	294.00	294.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 6 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 7 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 8 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 9 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 10 年	20,000.00			20,000.00	2.94%	588.00	588.00
第 11 年	20,000.00		20,000.00		2.94%	294.00	20,294.00
合计		20,000.00	20,000.00			5,880.00	25,880.00

2、本项目拟申请政府专项债券 11,200.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	偿还本金	应付利息	当年还本付息合计	项目收益
2022 年		135.00	135.00	2,582.18
2023 年		504.00	504.00	2,608.40
2024 年		504.00	504.00	2,632.21
2025 年		504.00	504.00	2,653.42
2026 年		504.00	504.00	2,653.42
2027 年	30.00	502.65	532.65	2,653.42
2028 年	112.00	497.61	609.61	2,653.42
2029 年	112.00	492.57	604.57	2,653.42
2030 年	112.00	487.53	599.53	2,653.42
2031 年	112.00	482.49	594.49	2,653.42
2032 年	142.00	476.10	618.10	2,653.42
2033 年	224.00	466.02	690.02	2,653.42
2034 年	224.00	455.94	679.94	2,653.42
2035 年	224.00	445.86	669.86	2,653.42
2036 年	224.00	435.78	659.78	2,653.42
2037 年	224.00	425.70	649.70	2,653.42
2038 年	224.00	415.62	639.62	2,653.42
2039 年	224.00	405.54	629.54	2,653.42
2040 年	224.00	395.46	619.46	2,653.42
2041 年	224.00	385.38	609.38	2,653.42
2042 年	314.00	371.25	685.25	2,653.42
2043 年	560.00	346.05	906.05	2,653.42
2044 年	560.00	320.85	880.85	2,653.42
2045 年	560.00	295.65	855.65	2,653.42
2046 年	560.00	270.45	830.45	2,653.42

年份	偿还本金	应付利息	当年还本付息合计	项目收益
2047 年	710.00	238.50	948.50	2,653.42
2048 年	1,120.00	188.10	1,308.10	2,653.42
2049 年	1,120.00	137.70	1,257.70	2,653.42
2050 年	1,120.00	87.30	1,207.30	2,653.42
2051 年	1,120.00	87.30	1,207.30	2,653.42
2052 年	820.00	36.90	856.90	2,653.42
2053 年	610.00	27.45	637.45	2,653.42
小计	11,200.00	11,328.75	22,528.75	84,771.97
应付债券 1	5,000.00	1,690.00	6,690.00	
应付债券 2	20,000.00	5,880.00	25,880.00	
合计	36,200.00	18,898.75	55,098.75	84,771.97
本息覆盖倍数				**1.54**

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.54，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.haaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

河南省注册会计师协会
CPA
年检专用章
2021年6月30日
证书编号: 100001620081
No. of Certificate
批准注册协会: 河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2006 年 12 月 15 日
Date of Issuance
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2013
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
中勤万信河南分
2014 3 5
同意调入
Agree the holder to be transferred to
中勤万信（特殊普通合伙）河南分
河南省
注册会计师协会
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred from
同意调入
Agree the holder to be transferred to
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
孔建定
男
1974-09-17
中勤万信会计师事务所有限公司
河南分公司
410221197409172507
Identity card No.
2019年3月30日
2019 03 29
2019年3月30日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name 张莎

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1987-12-01

工作单位 Working unit 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410725198712010820

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，准予有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年3月30日

2020年3月30日

CPA 年检专用章

会计师协会 年检专用章

CPA

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）

收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2022）第0864号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）的项目收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、中共中央办公厅国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合养老产业综合服务园建设项目（一期）的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）拟申请专项债券资金49,000.00万元，期限三十年。假设债券票面利率4.50%，债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%，第6年开始还本。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第1年		29,400.00		29,400.00	1,323.00	1,323.00
第2年	29,400.00	14,700.00		44,100.00	1,984.50	1,984.50
第3年	44,100.00	4,900.00		49,000.00	2,205.00	2,205.00
第4年	49,000.00			49,000.00	2,205.00	2,205.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 5 年	49,000.00			49,000.00	2,205.00	2,205.00
第 6 年	49,000.00		294.00	48,706.00	2,205.00	2,499.00
第 7 年	48,706.00		441.00	48,265.00	2,191.77	2,632.77
第 8 年	48,265.00		490.00	47,775.00	2,171.93	2,661.93
第 9 年	47,775.00		490.00	47,285.00	2,149.88	2,639.88
第 10 年	47,285.00		490.00	46,795.00	2,127.83	2,617.83
第 11 年	46,795.00		784.00	46,011.00	2,105.78	2,889.78
第 12 年	46,011.00		931.00	45,080.00	2,070.50	3,001.50
第 13 年	45,080.00		980.00	44,100.00	2,028.60	3,008.60
第 14 年	44,100.00		980.00	43,120.00	1,984.50	2,964.50
第 15 年	43,120.00		980.00	42,140.00	1,940.40	2,920.40
第 16 年	42,140.00		980.00	41,160.00	1,896.30	2,876.30
第 17 年	41,160.00		980.00	40,180.00	1,852.20	2,832.20
第 18 年	40,180.00		980.00	39,200.00	1,808.10	2,788.10
第 19 年	39,200.00		980.00	38,220.00	1,764.00	2,744.00
第 20 年	38,220.00		980.00	37,240.00	1,719.90	2,699.90
第 21 年	37,240.00		1,862.00	35,378.00	1,675.80	3,537.80
第 22 年	35,378.00		2,303.00	33,075.00	1,592.01	3,895.01
第 23 年	33,075.00		2,450.00	30,625.00	1,488.38	3,938.38
第 24 年	30,625.00		2,450.00	28,175.00	1,378.13	3,828.13
第 25 年	28,175.00		2,450.00	25,725.00	1,267.88	3,717.88
第 26 年	25,725.00		3,920.00	21,805.00	1,157.63	5,077.63
第 27 年	21,805.00		4,655.00	17,150.00	981.23	5,636.23
第 28 年	17,150.00		4,900.00	12,250.00	771.75	5,671.75
第 29 年	12,250.00		4,900.00	7,350.00	551.25	5,451.25
第 30 年	7,350.00		4,900.00	2,450.00	330.75	5,230.75
第 31 年	2,450.00		1,960.00	490.00	110.25	2,070.25
第 32 年	490.00		490.00	-	22.05	512.05
合计		49,000.00	49,000.00		51,266.25	100,266.25

二、运营产生的净现金流入

1、基本假设条件及依据

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）预计在债券存续期第四年投入运营并实现经营收益且能够实现现金流入。

根据漯河市康养产业投资有限公司提供的项目资料和调查情况，本项目收入主要为养老服务收入、康复治疗收入、康养实训收入、出租收入、停车服务收入、补贴收入等；在30年债券存续期运营收入合计362,364.98万元、运营成本合计230,390.29万元。

2、运营产生的净现金流入

以漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）完成后，自债券存续期第四年开始以养老服务收入、康复治疗收入、康养实训收入、出租收入、停车服务收入、补贴收入为基础，考虑原材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、相关税费等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

单位：万元

项目	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
项目净收益	2,583.75	2,781.94	3,394.66	3,986.33	3,946.87

（续上表）

项目	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年
项目净收益	3,906.65	4,174.58	4,132.79	4,090.19	4,371.16

（续上表）

项目	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年
项目净收益	4,326.90	4,281.79	4,576.41	4,529.54	4,481.77

（续上表）

项目	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
项目净收益	4,790.70	4,741.06	4,690.47	5,014.41	4,961.85

（续上表）

项目	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年
项目净收益	4,908.27	5,247.94	5,192.27	5,135.53	5,491.70

（续上表）

项目	第29年	第30年	第31年	第32年	合计
项目净收益	5,432.74	5,372.65	5,746.10	5,683.67	**131,974.70**

三、收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）的收益为在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设期需支付的资金利息由漯河市财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）本息覆盖倍数为1.32。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
131,974.70	100,266.25	31,708.45	1.32

四、总体评价

经上述测算，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期），预期区域内项目收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本次总体评价结论仅供漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）申请

专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国.郑州

二〇二二年十一月十四日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设的背景

根据世界卫生组织（WHO）定义：一个国家六十五岁以上的人口占总人口的7%以上即称为老龄化社会；达14%即称深度老龄化社会；达20%则称超老龄社会。根据2021年国民经济和社会发展统计公报，全国60周岁及以上老年人口26736万人，占总人口的18.9%；全国65周岁及以上老年人口20056万人，占总人口的14.20%，65周岁以上人口位居世界第一。2000年，我国65岁及以上老年人口约8827万，占比7%，进入老龄化社会；2021年末，该数据分别为2亿和14.2%，说明我国已经进入深度老龄社会了。和其他国家相比,我国进入老龄化有两个特点：一是速度快，二是人均GDP较低。

随着老龄化趋势的不断加快，国家层面开始关注养老产业的发展，十八大以来以及政府出台的涉及老龄产业发展的政策文件就超过了300种。在2015年前，我国养老产业政策主要是从宏观的层面初步确立了养老产业的重要地位，指出了发展大方向：以居家为基础、社区为依托、机构为支撑的养老服务体系。2016年国家层面政策密集出台，各部委联合发文，持续推进医养结合、全面开放民间资本进入医养结合领域，作为养老服务重要的组成力量。2017、2018年继续推进医养结合、鼓励社会力量进入养老服务产业的基础上，结合中国养老实际情况，重点推进居家养老服务。2019年从宏观的制度、监管体系建设，到供给和支付体系建设，再到微观层面的老年人健康服务体系建设全面构建完成。2020年以来，在更加复杂的国际环境和更大经济下行压力背景下，养老政策更加落地，健康养老产业处于保障民生工作中的重要位置。

根据《中共漯河市委漯河市人民政府关于高质量建设养老服务体系的意见》（漯发〔2021〕23号）中总体要求，按照“党政主导、政策激励、市场化运作”原则，建立居家社区养老为主体、专业机构养老为补充、医养康养相结合、智慧化平台赋能、政府做好服务供给与兜底保障的总架构，加快形成市县区、乡镇街道、城乡社区、居民小区和家庭五级养老服务格局，探索城市农村并重、事业产

业并举、建设运营并进、线上线下并行的漯河养老模式。

根据文件要求，基本任务是2022年年底前，建成市级养老服务中心和覆盖全市的智慧养老服务平台，2025年年底前，全市各类机构养老床位达到2.4万张，医养结合养老机构达到85%以上，医疗服务覆盖面达到100%；养老产业规模显著扩大，养老服务市场环境更加优化，老年生活照料、老年产品用品、老年健康服务等养老服务业快速发展。

为更好的服务当地老年群体，为漯河市养老服务产业的健康发展打下坚实基础，早日完成市委市政府的要求，本项目建设单位提出了本项目的建设。

因此，漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）的建设，是积极响应了国家鼓励养老服务健康发展的政策需要，构建新时期健康养老产业的需要。

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）实施后，通过整合区域内优质养老资源建设养老综合服务体系，不仅能够充分挖掘当地养老服务潜力，提高漯河市养老服务机构整体品质，并能够一定程度上缓解区域养老设施不足、养老服务水平不高、子女养老负担过大等现状养老问题，有利于降低人口老龄化问题给经济增长带来的负面影响，为经济高质量发展增添新的动力。

一、项目单位情况

本项目的申报单位为漯河市康养产业投资有限公司。漯河市康养产业投资有限公司成立于2022年8月18日，商业二类国有企业，由漯河投资控股集团有限公司作为出资人。漯河市财政局（国资委）将漯河市康养投作为市管骨干企业，对公司国有资产保值增值重点关注，漯河市民政局按照职责对漯河市康养投进行业务指导和全面监管，具备以漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	91411100MA9LTPM92Q	名称	漯河市康养产业投资有限公司
类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）	法定代表人	陈力铂
注册资本	20000万元人民币	营业期限	2022-08-18 至 无固定期限

注册地址	河南省漯河市郾城区孟庙镇淞江路与黄山路交叉口中原银行20楼

二、项目概况

（一）项目审批情况

2022年9月27日，漯河市发展和改革委员作出《关于漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）项目建议书的批复》（漯发改〔2022〕289号）。

2022年11月11日，漯河市发展和改革委员作出《关于漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）可行性研究报告的批复》（漯发改〔2022〕322号）。

（二）建设规模及内容

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）建设地点位于漯河市郾城区，具体范围：兴隆山路以东，幸福北路以北，五台山路以西，嫩江路以南。

项目规划总用地面积179084.43㎡（约合268.63亩），其中：一期用地71633.77㎡（约合107.45亩）、预留发展用107450.66㎡（约合161.18亩）。

一期总建筑面积131600.00㎡，其中：地上建筑面积124151.00㎡，包括：康养中心80781.00㎡（含老年养生中心49381.00㎡、综合养老服务中心3000.00㎡、养老公寓26000.00㎡、颐养学院2400.00㎡）、康复治疗中心11370.00㎡（主要为康复治疗用房），康养实训基地20000.00㎡（含康养实训用房8000㎡、实训住宿及后勤用房12000㎡）、配餐中心6000.00㎡（主要为配餐用房）、适老化技术产品转化服务中心6000.00㎡（主要为服务用房）；地下建筑面积7449.00㎡。

建筑基底面积23374.53㎡、道路及硬化19605.73㎡、绿化景观28653.51㎡、容积率1.73、建筑密度32.63%、绿地率40.00%。

项目建成后可容纳养老床位数1400床、康复治疗床位120床，规划建设机动车停车位497个。

为使项目尽快建成并投入使用，项目批复后，应尽快委托有关部门进行初步设计和资金落实，并对工程建设实行招投标。同时，为确保工程进度和建成运营后达到预期效益，应合理安排工期。

（三）项目建设期

本项目建设期为36个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）项目总投资 67,098.30 万元，其中：工程费用 44,970.66 万元，工程建设其他费用 14,161.64 万元，基本预备费 2,453.50 万元，建设期利息 5,512.50 万元。投资估算明细如下表：

投资估算表（单位：万元）

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		土建工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）/费率	
一	工程费用	31938.76	6096.10	6935.80		44970.66	㎡	131600	3417.22	
（一）	主体工程	30457.52	4700.10			35157.62	㎡	131600	2671.55	
1	地上建筑	28222.82	4402.14			32624.96	㎡	124151	2627.84	
1.1	老年养生中心	10863.82	1728.34			12592.16	㎡	49381	2550	框架结构
1.1.1	土建	10863.82				10863.82	㎡	49381	2200	含装饰
1.1.2	安装		1728.34			1728.34	㎡	49381	350	
	给排水		493.81			493.81	㎡	49381	100	含消防
	电气		740.72			740.72	㎡	49381	150	含弱电
	暖通		493.81			493.81	㎡	49381	100	
1.2	综合养老服务中心	660.00	105.00			765.00	㎡	3000	2550	框架结构
1.2.1	土建	660.00				660.00	㎡	3000	2200	含装饰
1.2.2	安装		105.00			105.00	㎡	3000	350	
	给排水		30.00			30.00	㎡	3000	100	含消防
	电气		45.00			45.00	㎡	3000	150	含弱电
	暖通		30.00			30.00	㎡	3000	100	
1.3	养老公寓	5720.00	910.00			6630.00	㎡	26000	2550	框架结构

1.3.1	土建	5720.00				5720.00	㎡	26000	2200	含装饰
1.3.2	安装		910.00			910.00	㎡	26000	350	
	给排水		260.00				㎡	26000	100	
	电气		390.00				㎡	26000	150	
	暖通		260.00				㎡	26000	100	
1.4	颐养学院	528.00	84.00			612.00	㎡	2400	2550	框架结构
1.4.1	土建	528.00				528.00	㎡	2400	2200	含装饰
1.4.2	安装		84.00			84.00	㎡	2400	350	
1.5	康复治疗用房	3411.00	454.80			3865.80	㎡	11370	3400	
1.5.1	土建	3411.00				3411.00	㎡	11370	3000	含装饰
1.5.2	安装		454.80			454.80	㎡	11370	400	
	给排水		113.70			113.70	㎡	11370	100	
	电气		170.55			170.55	㎡	11370	150	
	暖通		113.70			113.70	㎡	11370	100	
	医用气体		56.85			56.85	㎡	11370	50	
1.6	康养实训用房	1760.00	280.00			2040.00	㎡	8000	2550	框架结构
1.6.1	土建	1760.00				1760.00	㎡	8000	2200	含装饰
1.6.2	安装		280.00			280.00	㎡	8000	350	
	给排水		80.00			80.00	㎡	8000	100	
	电气		120.00			120.00	㎡	8000	150	
	暖通		80.00			80.00	㎡	8000	100	
1.7	实训住宿及后勤用房	2640.00	420.00			3060.00	㎡	12000	2550	
1.7.1	土建	2640.00				2640.00	㎡	12000	2200	含装饰
1.7.2	安装		420.00			420.00	㎡	12000	350	
	给排水		120.00			120.00	㎡	12000	100	
	电气		180.00			180.00	㎡	12000	150	

	暖通		120.00			120.00	㎡	12000	100	
1.8	配餐用房	1320.00	210.00			1530.00	㎡	6000	2550	
1.8.1	土建	1320.00				1320.00	㎡	6000	2200	含装饰
1.8.2	安装		210.00			210.00	㎡	6000	350	
	给排水		48.00			48.00	㎡	6000	80	
	电气		72.00			72.00	㎡	6000	120	
	暖通		60.00			60.00	㎡	6000	100	
	燃气		30.00			30.00	㎡	6000	50	
1.9	服务用房	1320.00	210.00			1530.00	㎡	6000	2550	框架结构
1.9.1	土建	1320.00				1320.00	㎡	6000	2200	含装饰
1.9.2	安装		210.00			210.00	㎡	6000	350	
	给排水		60.00			60.00	㎡	6000	100	
	电气		90.00			90.00	㎡	6000	150	
	暖通		60.00			60.00	㎡	6000	100	
2	地下建筑	2234.70	297.96			2532.66	㎡	7449	3400	框架结构
2.1	土建	2234.70				2234.70	㎡	7449	3000	含人防
2.2	安装		297.96			297.96	㎡	7449	400	
	给排水		74.49			74.49	㎡	7449	100	
	电气		111.74			111.74	㎡	7449	150	
	暖通		111.74			111.74	㎡	7449	150	
（二）	设备购置			6935.80		6935.80				
1	电梯			500.00		500.00	部	20	250000	
2	养老设备设施			3080.00		3080.00	床	1400	22000	含智慧化设备
3	电力设备			1316.00		1316.00	㎡	131600	100	含弱电
4	给水设备			987.00		987.00	㎡	131600	75	含消防
5	暖通设备设施			1052.80		1052.80	㎡	131600	80	

（三）	室外工程	1481.24	1396.00			2877.24				
1	道路及硬化	588.17				588.17	m²	19605.73	300	
2	景观及绿地	573.07				573.07	m²	28653.51	200	
3	大门		80.00			80.00	个	2	400000	
4	围墙	320.00				320.00	m	4000	800	
5	室外配套管网		1316.00			1316.00	m²	131600.00	100	
二	工程建设其他费用				14161.64	14161.64				
1	土地费用				10062.22	10062.22				
1.1	土地出让金				9670.56	9670.56	用地面积（亩）	107.45	900000.00	
1.2	土地契税				386.82	386.82	土地出让金的4%	9670.56	4%	
1.3	印花税				4.84	4.84	土地出让金的0.05%	9670.56	0.05%	
2	建设项目前期工作咨询费				34.55	34.55	工程费用	44970.66		
3	项目建设管理费				547.59	547.59	项目动态投资（不含项目建设管理费本身，并扣除土地费用）	50948.62		
4	工程勘察费				167.56	167.56	工程费用（不含养老设备费用）	41890.66	0.40%	
5	工程设计费				945.87	945.87	工程费用（不含养老设备费用）	41890.66		
6	工程监理费				598.69	598.69	工程费用（不含养老设备费用）	41890.66		
7	招标代理服务费				48.04	48.04	工程费用	44970.66		
8	工程造价咨询服务费				156.48	156.48	工程费用（不含养老设备费用）	41890.66		
9	工程保险费				134.91	134.91	工程费用	44970.66	0.30%	
10	场地准备及临时设施费				224.85	224.85	工程费用	44970.66	0.50%	
11	劳动安全卫生评审费				44.97	44.97	工程费用	44970.66	0.10%	
12	消防安全设施检测费				11.52	11.52	建筑面积	131600.00	0.88	
13	城市基础设施配套费				1184.40	1184.40	建筑面积	131600.00	90.00	

三	基本预备费					2453.50	第一、二部分费用合计	49070.08	5%	
四	建设投资（一+二+三）					61585.80				
五	建设期利息					5512.50	申请债券	49000.00	4.50%	
六	项目总投资					67098.30				

2、资金筹措

（1）项目资金来源

本项目总投资 67,098.30 万元，将通过自筹资金和发行地方政府专项债券资金予以解决。按照专项债券发行相关规定，项目资本金 18,098.30 万元，由建设单位自筹解决，占项目投资总额的 26.97%，申请发行政府专项债券资金 49,000.00 万元，占项目投资总额的 73.03%。

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 67,098.30 万元，项目资本金 18,098.30 万元，政府专项债资金 49,000.00 万元。项目按不超过 36 个月期限建设和安排，根据建设内容及开发进度，按项目实施计划分期投入资金。建设期内计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	名称	合计	建设期		
			1	2	3
1	**项目总资金**	**67,098.30**	**38,274.48**	**20,460.24**	**8,363.58**
1.1	建设投资	61,585.80	36,951.48	18,475.74	6,158.58
1.2	建设期利息	5,512.50	1,323.00	1,984.50	2,205.00
1.3	流动资金	-			
2	**资金筹措**	**67,098.30**	**19,798.74**	**32,777.40**	**14,522.16**
2.1	项目资本金	18,098.30	8,874.48	5,760.24	3,463.58
2.1.1	用于建设投资	12,585.80	7,551.48	3,775.74	1,258.58

2.1.2	用于支付建设期利息	5,512.50	1,323.00	1,984.50	2,205.00
2.1.3	用于流动资金				
2.2	申请债券	49,000.00	29,400.00	14,700.00	4,900.00
2.2.1	用于建设投资	49,000.00	29,400.00	14,700.00	4,900.00
2.2.2	用于支付建设期利息				
2.2.3	用于流动资金				

（五）债券资金使用合规性

本项目属于《关于申报2022年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209号）支持类别。根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况，专项债券资金使用方向合规。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）预期收益主要为养老服务收入、康复治疗收入、康养实训收入、出租收入、停车服务收入、补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位、资产登记单位、运营单位均为漯河市康养产业投资有限公司，漯河市康养产业投资有限公司由漯河投资控股集团有限公司作为出资人成立于2022年8月18日，是商业二类国有企业，不存在市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的的情况，具备以漯河市养老产业综合服务园建设项目（一期）申请专项债券资金的主体资格。漯河市财政局（国资委）将漯河市康养投作为市管骨干企业，对公司国有资产保值增值重点关注，漯河市民政局按照职责对漯河市康养投进行业务指导和全面监管。

2、项目运营模式

根据《关于进一步推进医养结合发展的指导意见》（国卫老龄发〔2022〕25号）要求，鼓励大型或主要接收失能老年人的养老机构内部设置医疗卫生机构，支持内设医疗卫生机构加强能力建设，提升诊疗服务质量。本项目设置以康复为主的治疗中心，项目运营期委托漯河市民政康复医院进行管理运营，由实施单位向漯河市民政康复医院支付委托管理费用。

本项目由漯河市康养产业投资有限公司招标确定施工单位，根据施工进度由漯河市康养产业投资有限公司提出申请，报送相关要件，经审核后在专项债券预算指标体系内由漯河市财政局拨付项目建设资金。漯河市康养产业投资有限公司与漯河市财政局将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。项目运营过程中将全面贯彻执行国家相关政策及有关法律法规，遵守财经纪律，确保国有资产安全，促进国有资产增值保值任务。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，项目单位对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”，并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期

能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

(1)养老服务收入

根据调研，项目周边及漯河市综合养老院收费价格行情分析数据如下：

项目名称	位置	床位	收费
漯河金康万安医疗养老服务有限公司	召陵区解放路北段	106	自理：2000-2600 元
			介助：3600-3800 元
			介护：4500-5000 元
漯河市福星园老年公寓	松江路与解放路交叉口	129	自理：2200 元
			介助：3500-3700 元
			介护：4200-4800 元
漯河光大汇晨养老服务有限公司	郾城区兴隆山路以东，幸福北路以北	533	自理：2400-2600 元
			介助：3600-4000 元
			介护：4800-5300 元

本项目主要参照漯河市养老机构自理、介助、介护老人收费标准，同时结合当地居民的消费水平及可接受程度，考虑本项目主要打造漯河市医养结合的标杆示范效应，结合项目优越的地理位置和项目周边发展现状，本项目养老板块综合收费标准暂按以下标准进行测算。

养老类型	单位	价格
自理型养老床位	元/(人.月)	2200
介助型养老床位	元/(人.月)	3700
介护型养老床位	元/(人.月)	4800

项目运营期内自理型养老床位、介助型养老床位、介护型养老床位收费标准分别定为 2200 元/月、3700 元/月、4800 元/月。

项目建成后可容纳养老床位数1400床，其中自理型养老床位140床、介助型养老床位700床、介护型养老床位560床。

项目运营期第1、2、3、4年养老床位入住率分别按60%、70%、80%、85%，运营期第5年及以后每年养老床位入住率按85%计算。根据《漯河市国民经济和社会发展统计公报》数据显示，漯河市2019年、2020年、2021年CPI的增长分别为2.8%、2.4%、0.6%，平均为1.93%，项目运营期内养老服务费收费标准增长率分别按每3年增长5%计算。

经计算，项目运营期内养老服务收入203,140.46万元。

(2)康复治疗收入

1)门诊收入

①诊床比

漯河市同类级医院的相关数据，详见下表。

序号	名称	等级	病床数	年门诊量	诊床比
1	漯河市康复医院	二级	151	84877	1.54:1
2	漯河万安医院	二级	112	62955	1.54:1

由上表可知，本次参考的2所医院中，诊床比为1.54:1。考虑到本项目建设完成后，定位为以康复治疗为主，兼顾综合性医院，按二级医院设立。保守估计，本项目运营期诊床比为1.3:1。

②门诊量

根据各年运营负荷、诊床比，本项目运营期第1年门诊量约为78人次/日。

③门诊费用

根据国家卫生健康委公布的《2021年我国卫生健康事业发展统计公报》，全国二级医院的次均门诊费用为232.2元，结合漯河市的消费水平，参考漯河市康复医院的近三年的门诊收费标准，如下表所示：

名称	2019 年	2020 年	2021 年
门诊收入（万元/年）	2067.47	2131.67	2243.30
天/年	365	365	365
门诊人次/天	216	222	233
门诊人次/年	78782	80975	84877
人均收费(元/人次)	262.43	263.25	264.30

漯河万安医院的近三年的门诊收费标准，如下表所示：

名称	2019 年	2020 年	2021 年
门诊收入（万元/年）	1603.95	1666.32	1746.75
天/年	365	365	365
门诊人次/天	161	165	172
门诊人次/年	58809	60313	62955
人均收费(元/人次)	272.74	276.28	277.46

本项目门诊费用按 260 元/人次计算。项目运营期内门诊收费标准增长率分别按每 3 年增长 5%计算。

经计算，项目运营期内门诊收入为 39,510.05 万元。

2)住院收入预测

①床位使用率

项目建成后可容纳康复治疗床位 120 床。

根据国家卫生健康委公布的《2021 年我国卫生健康事业发展统计公报》，2021 年，全国医院病床使用率 74.6%，结合漯河市康复医院、漯河万安医院最近的床位使用率，详见下表。

年份	2019 年	2020 年	2021 年

漯河市康复医院	78.89%	80.56%	83.89%
漯河万安医院	88.33%	90.00%	93.33%

为谨慎考虑，本项目达到正常运营年时，床位使用率按75%计。

项目运营期第1、2、3、4年养老床位入住率分别按50%、60%、70%、75%，运营期第5年及以后每年床位使用率率按75%计算。

②床均住院费

根据国家卫生健康委公布的《2021年我国卫生健康事业发展统计公报》，全国二级医院的日均住院费用为751.2元，结合漯河市的消费水平，参考漯河市康复医院的近三年的住院收费标准，如下表所示。

名称	2019年	2020年	2021年
住院收入（万元/年）	3593.11	3675.43	3779.57
天/年	365	365	365
每天使用床位	142	145	151
实际占用总床位日数	51830	52925	55115
每床位日均收费（元/床·天）	693.25	694.46	685.76

漯河万安医院的近三年的住院收费标准，如下表所示：

名称	2019年	2020年	2021年
住院收入（万元/年）	2658.78	2706.18	2831.72
天/年	365	365	365
每天使用床位	106	108	112
实际占用总床位日数	38690	39420	40880
每床位日均收费（元/床·天）	687.2	686.5	692.69

为谨慎考虑，本项目日均住院费用为680元。项目运营期内年增长率分别按每3年增长5%计算。

经计算，项目运营期内住院收入为79,483.85万元。

（3）康养实训收入

根据《漯河市人民政府办公室关于印发漯河市推进健康养老产业转型发展实施方案的通知》，要求依托现有职业院校和企业资源，在漯河市建设养老护理职业培训基地，加大职业培训、岗前培训力度；漯河市养老产业综合服务园依托建设的康养中心、康复治疗中心办理康养实训培训基地，具有得天独厚的优势。

项目运营期内可为老年人健康照护(失能、半失能)、养老护理、康复保健、适老化产品智能技术运用、卫生健康、疫情防控以及老年心理学、营养学等康养服务人员提供实际操作技能训练和综合职业素质培养，其中：根据与漯河市工贸技工学校、漯河食品职业学院、漯河市振华职业技能培训学校签订的框架协议，相关专业有实训需求的人员分别为400人、1200人、400人，综合考虑，预测年实训需求约2000人次以上，为谨慎考虑，本项目一期可提供满足1800人的实训需求。同时根据市场调研，浚县职业教育园区内中等专业学次均实习及培训费为3000元、河南省农业广播电视学校夏邑分校培训高素质农民人均收费为3000元；考虑到本项目除提供实训教程外，实训生还可在康养中心和康复治疗中心进行实地练习，根据与漯河市工贸技工学校、漯河食品职业学院、漯河市振华职业技能培训学校签订的框架协议，收费标准为3500元/人次。故本项目收费标准按3500元/人次考虑。项目运营期内实训收费标准增长率分别按每3年增长5%计算。

经计算，项目运营期内康养实训培训收入22,794.88万元。

（4）出租收入

①配餐用房出租收入

根据国家发改委等13部门印发《养老托育服务业纾困扶持若干政策措施》的通知，鼓励为不具备餐饮自制能力的养老服务机构和居家养老的老年人提供助餐服务，地方可结合实际因地制宜对老年人助餐服务给予适当支持；结合《中共漯河市委漯河市人民政府关于高质量建设养老服务体系的意见》，加快构建市县区、

乡镇街道、城乡社区、居民小区和家庭五级养老服务格局。漯河市养老产业综合服务园为践行政府要求，同时也从自身业务出发，建设配餐中心。建成后主要为中心城区日间照料中心及居家养老提供配餐服务，带动漯河市社区养老和居家养老的助餐计划，从而提升漯河市养老服务的水平。

②服务用房出租收入

根据《河南省人民政府关于印发河南省“十四五”老龄事业发展规划的通知》（豫政〔2022〕30号），要求推动智慧健康养老技术创新，提升智慧健康养老创新能力和成果转化能力；同时要求增加智慧健康养老产品供给，围绕老年人健康管理、康复辅助、监护等，加快智能养老产品研发和集成应用，满足多样化、个性化健康养老需求。为此，漯河市养老产业综合服务园建设适老化技术产品转化服务中心，为相关产业创新提供保障。

根据漯河市同类型房租价格，详细下表。

序号	名称	位置	价格	备注
1	工商联大厦	郾城区	0.83元/㎡/天	
2	建业智慧港	郾城区	0.85元/㎡/天	
3	舒曼金钻	郾城区	0.87元/㎡/天	
4	MAX世界港	源汇区	0.83元/㎡/天	

综上，漯河市同类型建筑租金价格为0.83-0.87元/㎡/天，谨慎考虑，本项目租金价格按照0.8元/㎡/天，即24元/㎡/月。项目运营期内年增长率分别按每3年增长5%计算。

本项目可供出租的面积为12000㎡，出租率按照60%、70%、80%计算，以后年度保持85%不变；本项目运营期收入合计为10,473.41万元。

（5）停车服务收入

本项目配套建设停车位497个。

根据省发改委、省住建厅、省交通厅《关于进一步完善机动车停放服务收费

政策的实施意见》（豫发改收费〔2016〕1661号）规定：各地按照停车场的性质和特点分别实行政府定价、政府指导价和市场调节价。

结合漯河市目前的收费标准，综合考虑，暂定本项目收费标准为5元/天，基于谨慎考虑，停车位平均日周转2次，根据本项目的实际情况，运营期运营负荷为30%、40%、50%、60%，以后按60%保持不变，则项目运营期内停车位服务收入3,045.93万元。

（6）项目补贴收入

根据漯河市出台的《关于鼓励社会力量兴办养老机构的意见》（漯政〔2014〕50号）文件可知，漯河市人民政府对社会办养老机构自建房屋新增床位按每张床位3000元标准给予一次性补贴。以入住养老服务机构6个月以上的本地户籍老人数，按自理、半护理、全护理三种类型，分别给予每月不低于60、80、100元的床位补贴，本次暂按对应的床位类型按照实际入住考虑。

项目运营期内补贴收入合计3916.42万元。

（7）项目收入汇总

本项目建设期为3年，运营期为29年，本项目在债券使用及兑付期32年内的总收入为362,364.98万元。具体收入项目汇总列示如下：

表 6.2 项目收入测算表

序号	名称	单位	合计	建设期			运营期
				1	2	3	4
1	养老服务收入	万元	203140.46				4021.92
	养老床位入住率						60%
1.1	自理型收入	万元	11200.73				221.76
-	床位数	床	140				84
-	收费标准	元/人·月					2200.00
1.2	介助型收入	万元	94187.93				1864.80
-	床位数	床	700				420
-	收费标准	元/人·月					3700.00
1.3	介护型收入	万元	97751.80				1935.36
-	床位数	床	560				336
-	收费标准	元/人·月					4800.00
2	康复治疗收入		118993.90				2229.42
	康复床位入住率						50.00%
2.1	门诊收入	万元	39510.05				740.22
	日均门诊人次	人次					78.00
	门诊费用	元/人次					260.00
2.2	住院收入	万元	79483.85				1489.20
	床位数	床	120.00				60.00
	日均住院费用	元/床					680.00
3	康养实训收入	万元	22794.88				630.00
	年实训人次	人次	1800				1800
	实训费标准	元/人次	3500				3500
4	出租收入	万元	10473.41				207.36
	出租比例						60%
	出租面积	m^2	12000				7200
	单价	元/月	24				24
5	停车服务收入	万元	3045.93				54.39
	车位综合使用率						30%
	车位数量	个	497				149
	收费标准	元/（天·个）					10
6	补贴收入	万元	3916.42				506.69
7	合计	万元	362364.98				7649.77

（续上表）

序号	名称	单位	运营期				
			5	6	7	8	9
1	养老服务收入	万元	4692.24	5362.56	5982.61	5982.61	5982.61
	养老床位入住率		70%	80%	85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	258.72	295.68	329.87	329.87	329.87
-	床位数	床	98	112	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	2200.00	2200.00	2310.00	2310.00	2310.00
1.2	介助型收入	万元	2175.60	2486.40	2773.89	2773.89	2773.89
-	床位数	床	490	560	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	3700.00	3700.00	3885.00	3885.00	3885.00
1.3	介护型收入	万元	2257.92	2580.48	2878.85	2878.85	2878.85
-	床位数	床	392	448	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	4800.00	4800.00	5040.00	5040.00	5040.00
2	康复治疗收入		2679.10	3119.29	3511.34	3511.34	3511.34
	康复床位入住率		60.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	892.06	1034.41	1165.85	1165.85	1165.85
	日均门诊人次	人次	94.00	109.00	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	260.00	260.00	273.00	273.00	273.00
2.2	住院收入	万元	1787.04	2084.88	2345.49	2345.49	2345.49
	床位数	床	72.00	84.00	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	680.00	680.00	714.00	714.00	714.00
3	康养实训收入	万元	630.00	630.00	661.50	661.50	661.50
	年实训人次	人次	1800	1800	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	3500	3500	3675.00	3675.00	3675.00
4	出租收入	万元	241.92	276.48	308.45	308.45	308.45
	出租比例		70%	80%	85%	85%	85%
	出租面积	m²	8400	9600	10200	10200	10200
	单价	元/月	24	24	25.20	25.20	25.20
5	停车服务收入	万元	72.64	90.89	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		40%	50%	60%	60%	60%
	车位数量	个	199	249	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10	10	10
6	补贴收入	万元	101.14	115.58	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	8417.03	9594.80	10695.47	10695.47	10695.47

（续上表）

序号	名称	单位	运营期				
			10	11	12	13	14
1	养老服务收入	万元	6281.74	6281.74	6281.74	6595.82	6595.82
	养老床位入住率		85%	85%	85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	346.36	346.36	346.36	363.68	363.68
-	床位数	床	119	119	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	2425.50	2425.50	2425.50	2546.78	2546.78
1.2	介助型收入	万元	2912.58	2912.58	2912.58	3058.21	3058.21
-	床位数	床	595	595	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	4079.25	4079.25	4079.25	4283.21	4283.21
1.3	介护型收入	万元	3022.79	3022.79	3022.79	3173.93	3173.93
-	床位数	床	476	476	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	5292.00	5292.00	5292.00	5556.60	5556.60
2	康复治疗收入		3686.90	3686.90	3686.90	3871.25	3871.25
	康复床位入住率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	1224.14	1224.14	1224.14	1285.35	1285.35
	日均门诊人次	人次	117.00	117.00	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	286.65	286.65	286.65	300.98	300.98
2.2	住院收入	万元	2462.76	2462.76	2462.76	2585.90	2585.90
	床位数	床	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	749.70	749.70	749.70	787.19	787.19
3	康养实训收入	万元	694.58	694.58	694.58	729.30	729.30
	年实训人次	人次	1800	1800	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	3858.75	3858.75	3858.75	4051.69	4051.69
4	出租收入	万元	323.87	323.87	323.87	340.06	340.06
	出租比例		85%	85%	85%	85%	85%
	出租面积	m^2	10200	10200	10200	10200	10200
	单价	元/月	26.46	26.46	26.46	27.78	27.78
5	停车服务收入	万元	108.77	108.77	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		60%	60%	60%	60%	60%
	车位数量	个	298	298	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10	10	10
6	补贴收入	万元	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	11218.66	11218.66	11218.66	11768.02	11768.02

（续上表）

序号	名称	单位	运营期				
			15	16	17	18	19
1	养老服务收入	万元	6595.82	6925.61	6925.61	6925.61	7271.89
	养老床位入住率		85%	85%	85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	363.68	381.86	381.86	381.86	400.96
-	床位数	床	119	119	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	2546.78	2674.11	2674.11	2674.11	2807.82
1.2	介助型收入	万元	3058.21	3211.12	3211.12	3211.12	3371.68
-	床位数	床	595	595	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	4283.21	4497.37	4497.37	4497.37	4722.24
1.3	介护型收入	万元	3173.93	3332.63	3332.63	3332.63	3499.26
-	床位数	床	476	476	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	5556.60	5834.43	5834.43	5834.43	6126.15
2	康复治疗收入		3871.25	4064.81	4064.81	4064.81	4268.05
	康复床位入住率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	1285.35	1349.61	1349.61	1349.61	1417.09
	日均门诊人次	人次	117.00	117.00	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	300.98	316.03	316.03	316.03	331.83
2.2	住院收入	万元	2585.90	2715.20	2715.20	2715.20	2850.96
	床位数	床	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	787.19	826.54	826.54	826.54	867.87
3	康养实训收入	万元	729.30	765.77	765.77	765.77	804.06
	年实训人次	人次	1800	1800	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	4051.69	4254.27	4254.27	4254.27	4466.99
4	出租收入	万元	340.06	357.07	357.07	357.07	374.92
	出租比例		85%	85%	85%	85%	85%
	出租面积	m^2	10200	10200	10200	10200	10200
	单价	元/月	27.78	29.17	29.17	29.17	30.63
5	停车服务收入	万元	108.77	108.77	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		60%	60%	60%	60%	60%
	车位数量	个	298	298	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10	10	10
6	补贴收入	万元	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	11768.02	12344.84	12344.84	12344.84	12950.50

（续上表）

序号	名称	单位	运营期				
			20	21	22	23	24
1	养老服务收入	万元	7271.89	7271.89	7635.49	7635.49	7635.49
	养老床位入住率		85%	85%	85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	400.96	400.96	421.00	421.00	421.00
-	床位数	床	119	119	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	2807.82	2807.82	2948.21	2948.21	2948.21
1.2	介助型收入	万元	3371.68	3371.68	3540.26	3540.26	3540.26
-	床位数	床	595	595	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	4722.24	4722.24	4958.35	4958.35	4958.35
1.3	介护型收入	万元	3499.26	3499.26	3674.22	3674.22	3674.22
-	床位数	床	476	476	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	6126.15	6126.15	6432.46	6432.46	6432.46
2	康复治疗收入		4268.05	4268.05	4481.45	4481.45	4481.45
	康复床位入住率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	1417.09	1417.09	1487.95	1487.95	1487.95
	日均门诊人次	人次	117.00	117.00	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	331.83	331.83	348.42	348.42	348.42
2.2	住院收入	万元	2850.96	2850.96	2993.51	2993.51	2993.51
	床位数	床	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	867.87	867.87	911.27	911.27	911.27
3	康养实训收入	万元	804.06	804.06	844.26	844.26	844.26
	年实训人次	人次	1800	1800	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	4466.99	4466.99	4690.33	4690.33	4690.33
4	出租收入	万元	374.92	374.92	393.67	393.67	393.67
	出租比例		85%	85%	85%	85%	85%
	出租面积	m^2	10200	10200	10200	10200	10200
	单价	元/月	30.63	30.63	32.16	32.16	32.16
5	停车服务收入	万元	108.77	108.77	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		60%	60%	60%	60%	60%
	车位数量	个	298	298	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10	10	10
6	补贴收入	万元	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	12950.50	12950.50	13586.45	13586.45	13586.45

（续上表）

序号	名称	单位	运营期				
			25	26	27	28	29
1	养老服务收入	万元	8017.26	8017.26	8017.26	8418.13	8418.13
	养老床位入住率		85%	85%	85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	442.05	442.05	442.05	464.16	464.16
-	床位数	床	119	119	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	3095.62	3095.62	3095.62	3250.40	3250.40
1.2	介助型收入	万元	3717.28	3717.28	3717.28	3903.14	3903.14
-	床位数	床	595	595	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	5206.27	5206.27	5206.27	5466.59	5466.59
1.3	介护型收入	万元	3857.93	3857.93	3857.93	4050.83	4050.83
-	床位数	床	476	476	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	6754.08	6754.08	6754.08	7091.79	7091.79
2	康复治疗收入		4705.53	4705.53	4705.53	4940.80	4940.80
	康复床位入住率		75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	1562.35	1562.35	1562.35	1640.46	1640.46
	日均门诊人次	人次	117.00	117.00	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	365.85	365.85	365.85	384.14	384.14
2.2	住院收入	万元	3143.18	3143.18	3143.18	3300.34	3300.34
	床位数	床	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	956.83	956.83	956.83	1004.67	1004.67
3	康养实训收入	万元	886.47	886.47	886.47	930.80	930.80
	年实训人次	人次	1800	1800	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	4924.85	4924.85	4924.85	5171.09	5171.09
4	出租收入	万元	413.35	413.35	413.35	434.02	434.02
	出租比例		85%	85%	85%	85%	85%
	出租面积	m^2	10200	10200	10200	10200	10200
	单价	元/月	33.77	33.77	33.77	35.46	35.46
5	停车服务收入	万元	108.77	108.77	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		60%	60%	60%	60%	60%
	车位数量	个	298	298	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10	10	10
6	补贴收入	万元	122.81	122.81	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	14254.19	14254.19	14254.19	14955.32	14955.32

（续上表）

序号	名称	单位	运营期		
			30	31	32
1	养老服务收入	万元	8418.13	8839.03	8839.03
	养老床位入住率		85%	85%	85%
1.1	自理型收入	万元	464.16	487.37	487.37
-	床位数	床	119	119	119
-	收费标准	元/人·月	3250.40	3412.92	3412.92
1.2	介助型收入	万元	3903.14	4098.30	4098.30
-	床位数	床	595	595	595
-	收费标准	元/人·月	5466.59	5739.91	5739.91
1.3	介护型收入	万元	4050.83	4253.37	4253.37
-	床位数	床	476	476	476
-	收费标准	元/人·月	7091.79	7446.38	7446.38
2	康复治疗收入		4940.80	5187.84	5187.84
	康复床位入住率		75.00%	75.00%	75.00%
2.1	门诊收入	万元	1640.46	1722.49	1722.49
	日均门诊人次	人次	117.00	117.00	117.00
	门诊费用	元/人次	384.14	403.35	403.35
2.2	住院收入	万元	3300.34	3465.36	3465.36
	床位数	床	90.00	90.00	90.00
	日均住院费用	元/床	1004.67	1054.90	1054.90
3	康养实训收入	万元	930.80	977.34	977.34
	年实训人次	人次	1800	1800	1800
	实训费标准	元/人次	5171.09	5429.65	5429.65
4	出租收入	万元	434.02	455.72	455.72
	出租比例		85%	85%	85%
	出租面积	m^2	10200	10200	10200
	单价	元/月	35.46	37.23	37.23
5	停车服务收入	万元	108.77	108.77	108.77
	车位综合使用率		60%	60%	60%
	车位数量	个	298	298	298
	收费标准	元/（天·个）	10	10	10
6	补贴收入	万元	122.81	122.81	122.81
7	合计	万元	14955.32	15691.51	15691.51

2、运营成本预测

本项目运营期间主要运营成本为原材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用、固定资产折旧、无形资产摊销费、财务费用、相关税费。

1、原材料费

（1）养老部分

项目涉及原辅材料成本费用较复杂，涉及住宿周转物、护理材料、餐饮材料等，一般占比为30%-45%之间，根据同类项目经验，考虑到本项目规模较大，会导致成本降低，本项目按照养老收入的40%计。

（2）康复医疗部分

医疗部分涉及原辅材料主要为药品和卫生材料，其成本费用较为复杂。根据对省内不同地区的医院进行分析，药品成本占医疗收入的比例为20%-35%；卫生材料成本占医疗收入的比例为15%-25%。结合项目的实际情况，同类项目经验，本项目康复医疗部分原辅材料按照康复医疗收入的50%计。

（3）康养实训部分

结合同类项目经验，康养实训部分的原辅材料按照康养实训培训收入的10%计。

经计算，项目运营期内外购原辅材料费共计143,032.62万元。

2、燃料及动力费

项目运营期内燃料动力费包括水费、电费、燃气费等，根据漯河市自来水收费标准，居民生活用水基础水价为1.60元/m^3、代收项目（水资源费、污水处理费、附加费）0.9元/m^3，综合水价为2.5元/m^3；根据河南省发展和改革委员会《关于2018年电价调整有关事项的通知》（豫发改价管〔2018〕306号），居民用电单价为0.56元/kWh；根据漯河市发展和改革委员会《关于调整我市市区管道天然气销售价格的通知》（漯发改价管〔2018〕230号），居民天然气价格为2.54元/m^3。

通过估算，项目自营部分的年用水量为10.64万t、年消耗电量为492.13万kWh、年消耗燃气量为11.16万m^3；运营期运营负荷为60%、70%、80%、85%，

以后按 85%保持不变,经计算，项目运营期内燃料动力费共计 7,998.91 万元。

3、工资及福利费

项目运营期，设计劳动定员 349 人，其中：管理人员 10 人，运营期第 1 年人均年工资按 6 万元计算；护理人员 178 人，运营期第 1 年人均年工资按 4.2 万元计算；康养技术人员 144 人，运营期第 1 年人均年工资按 4.8 万元计算；后勤服务人员 17 人，运营期第 1 年人均年工资按 2.4 万元计算；根据《漯河市国民经济和社会发展统计公报》数据显示，漯河市 2019 年、2020 年、2021 年 CPI 的增长分别为 2.8%、2.4%、0.6%，平均为 1.93%，本项目人工工资年增长率暂按 1.93%计；福利费按照工资总额的 14%计；项目运营期内工资及福利费 67,372.01 万元。

4、修理费

项目运营期各年平均房屋修理费用按固定资产原值（不含建设期利息）的 0.20%考虑，则项目运营期内修理费 2,734.73 万元。

5、其他费用

即运营期内管理费用（主要为委托漯河市民政康复医院管理康复治疗方面的管理费用），按各年工资福利费的 10%计取，则项目运营期内其他费用 6737.20 万元。

6、折旧及摊销费

建构筑物折旧按照 30 年折旧，残值率 5%；设备折旧按照 15 年折旧，残值率 5%；土地摊销按照 40 年。本项目折旧摊销共计 44,307.89 万元。

折旧及摊销费属于非付现成本，影响当期利润总额，但不影响经营活动净现金流和偿债能力，为了准确反映项目偿债能力（项目收益对债券本息覆盖情况），将在计算项目经营活动净现金流时加回。

7、财务费用

本项目债券融资本金 49,000.00 万元，债券期限为 30 年，债券利率按 4.5%计算，具体利率以实际发行为准。

2022 年拟申请成功发行债券 49,000.00 万元，期限为 30 年。本项目从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25

年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。本项目专项债券利息共计 51,266.25 万元，其中计入建设期的利息总额累计为 5,512.50 万元，计入运营期财务费用累计为 45,753.75 万元。

财务费用影响当期利润总额，进而影响企业所得税，因此在计算项目净收益时需扣除财务费用。但是由于本段节旨在计算项目偿债能力，测算口径是项目经营活动净现金流对债券本金和利息的覆盖倍数，为了准确反映项目偿债能力，在计算利润总额时扣除的财务费用，将在计算项目经营活动净现金流时加回（财务费用属于筹资活动现金流，不属于经营活动现金流）。

8、相关税费

（1）增值税

根据《关于明确养老机构免征增值税等政策的通知》（财税〔2019〕20 号）文件，养老机构免征增值税，《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号印发）第一条第（二）项中的养老机构，包括依照《中华人民共和国老年人权益保障法》依法办理登记，并向民政部门备案的为老年人提供集中居住和照料服务的各类养老机构。由上述文件可以看出，医疗服务收入和养老服务收入部分不缴纳增值税。

出租收入、停车位服务收入按照适用增值税率 9%测算，康养实训收入按照适用增值税率 6%测算，在债券存续期内增值税销项税额为 2,406.55 万元，本项目工程建设费用投资为 38,034.86 万元，按照建筑服务适用增值税税率 9%测算，经测算建设期投资中进项税为 3,140.49 万元，在债券存续期内无需缴纳增值税。

（2）税金及附加

出租收入房产税按照不含税租赁收入 12%测算，经测算在债券存续期内应缴纳房产税 1,153.04 万元。

（3）企业所得税

根据《中华人民共和国企业所得税法》，符合条件的非营利组织的收入为免税收入，本项目医疗服务收入和养老服务收入符合相关要求，符合所得税减免的政策；康养实训收入、出租收入、停车位服务收入抵扣后需缴纳所得税。按照 15%

的应税所得率计算应纳税所得额，在债券存续期内应纳所得税 1,361.78 万元。

综上计算，项目运营期内付现成本费用 230,390.29 万元。具体付现经营成本详见下表：

付现成本预测表(单位：万元)

年份	外购原材料费	外购燃料和动力费	工资及福利费	修理费	其他费用	税金及附加	所得税	合计
合计	143,032.62	7,998.91	67,372.01	2,734.73	6,737.20	1,153.04	1,361.78	230,390.29
第1年	建设期							
第2年	建设期							
第3年	建设期							
第4年	2786.48	198.32	1755.14	94.30	175.51	22.83	33.44	5,066.03
第5年	3279.45	231.37	1789.02	94.30	178.90	26.63	35.42	5,635.09
第6年	3767.67	264.43	1823.55	94.30	182.35	30.44	37.40	6,200.14
第7年	4214.86	280.95	1858.74	94.30	185.87	33.96	40.45	6,709.14
第8年	4214.86	280.95	1894.61	94.30	189.46	33.96	40.45	6,748.60
第9年	4214.86	280.95	1931.18	94.30	193.12	33.96	40.45	6,788.82
第10年	4425.60	280.95	1968.45	94.30	196.85	35.66	42.27	7,044.08
第11年	4425.60	280.95	2006.44	94.30	200.64	35.66	42.27	7,085.87
第12年	4425.60	280.95	2045.17	94.30	204.52	35.66	42.27	7,128.47
第13年	4646.88	280.95	2084.64	94.30	208.46	37.44	44.18	7,396.86
第14年	4646.88	280.95	2124.87	94.30	212.49	37.44	44.18	7,441.12
第15年	4646.88	280.95	2165.88	94.30	216.59	37.44	44.18	7,486.23
第16年	4879.23	280.95	2207.68	94.30	220.77	39.31	46.19	7,768.43
第17年	4879.23	280.95	2250.29	94.30	225.03	39.31	46.19	7,815.30
第18年	4879.23	280.95	2293.72	94.30	229.37	39.31	46.19	7,863.07
第19年	5123.19	280.95	2337.99	94.30	233.80	41.28	48.29	8,159.80
第20年	5123.19	280.95	2383.12	94.30	238.31	41.28	48.29	8,209.44
第21年	5123.19	280.95	2429.11	94.30	242.91	41.28	48.29	8,260.03
第22年	5379.35	280.95	2475.99	94.30	247.60	43.34	50.50	8,572.03
第23年	5379.35	280.95	2523.78	94.30	252.38	43.34	50.50	8,624.60
第24年	5379.35	280.95	2572.49	94.30	257.25	43.34	50.50	8,678.18
第25年	5648.32	280.95	2622.14	94.30	262.21	45.51	52.82	9,006.25
第26年	5648.32	280.95	2672.74	94.30	267.27	45.51	52.82	9,061.92

第27年	5648.32	280.95	2724.33	94.30	272.43	45.51	52.82	9,118.66
第28年	5930.73	280.95	2776.91	94.30	277.69	47.78	55.26	9,463.63
第29年	5930.73	280.95	2830.50	94.30	283.05	47.78	55.26	9,522.58
第30年	5930.73	280.95	2885.13	94.30	288.51	47.78	55.26	9,582.67
第31年	6227.27	280.95	2940.81	94.30	294.08	50.17	57.82	9,945.41
第32年	6227.27	280.95	2997.57	94.30	299.76	50.17	57.82	10,007.84

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第四年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测表(单位：万元)

年度	预期现金收入	付现经营成本	预期现金收益
合计	362,364.98	230,390.29	131,974.70
第1年	建设期		
第2年	建设期		
第3年	建设期		
第4年	7,649.77	5,066.03	2,583.75
第5年	8,417.03	5,635.09	2,781.94
第6年	9,594.80	6,200.14	3,394.66
第7年	10,695.47	6,709.14	3,986.33
第8年	10,695.47	6,748.60	3,946.87
第9年	10,695.47	6,788.82	3,906.65
第10年	11,218.66	7,044.08	4,174.58
第11年	11,218.66	7,085.87	4,132.79
第12年	11,218.66	7,128.47	4,090.19
第13年	11,768.02	7,396.86	4,371.16
第14年	11,768.02	7,441.12	4,326.90
第15年	11,768.02	7,486.23	4,281.79
第16年	12,344.84	7,768.43	4,576.41

第17年	12,344.84	7,815.30	4,529.54
第18年	12,344.84	7,863.07	4,481.77
第19年	12,950.50	8,159.80	4,790.70
第20年	12,950.50	8,209.44	4,741.06
第21年	12,950.50	8,260.03	4,690.47
第22年	13,586.45	8,572.03	5,014.41
第23年	13,586.45	8,624.60	4,961.85
第24年	13,586.45	8,678.18	4,908.27
第25年	14,254.19	9,006.25	5,247.94
第26年	14,254.19	9,061.92	5,192.27
第27年	14,254.19	9,118.66	5,135.53
第28年	14,955.32	9,463.63	5,491.70
第29年	14,955.32	9,522.58	5,432.74
第30年	14,955.32	9,582.67	5,372.65
第31年	15,691.51	9,945.41	5,746.10
第32年	15,691.51	10,007.84	5,683.67

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券49,000.00万元，期限三十年，假设债券票面利率4.50%，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	预期收益	债券本息支付		
		债券偿还本金	债券偿还利息	本息合计
本息覆盖率	1.32			
合计	131,974.70	49,000.00	51,266.25	100,266.25
第1年			1,323.00	1,323.00
第2年			1,984.50	1,984.50
第3年			2,205.00	2,205.00
第4年	2,583.75		2,205.00	2,205.00
第5年	2,781.94		2,205.00	2,205.00
第6年	3,394.66	294.00	2,205.00	2,499.00
第7年	3,986.33	441.00	2,191.77	2,632.77

第 8 年	3,946.87	490.00	2,171.93	2,661.93
第 9 年	3,906.65	490.00	2,149.88	2,639.88
第 10 年	4,174.58	490.00	2,127.83	2,617.83
第 11 年	4,132.79	784.00	2,105.78	2,889.78
第 12 年	4,090.19	931.00	2,070.50	3,001.50
第 13 年	4,371.16	980.00	2,028.60	3,008.60
第 14 年	4,326.90	980.00	1,984.50	2,964.50
第 15 年	4,281.79	980.00	1,940.40	2,920.40
第 16 年	4,576.41	980.00	1,896.30	2,876.30
第 17 年	4,529.54	980.00	1,852.20	2,832.20
第 18 年	4,481.77	980.00	1,808.10	2,788.10
第 19 年	4,790.70	980.00	1,764.00	2,744.00
第 20 年	4,741.06	980.00	1,719.90	2,699.90
第 21 年	4,690.47	1,862.00	1,675.80	3,537.80
第 22 年	5,014.41	2,303.00	1,592.01	3,895.01
第 23 年	4,961.85	2,450.00	1,488.38	3,938.38
第 24 年	4,908.27	2,450.00	1,378.13	3,828.13
第 25 年	5,247.94	2,450.00	1,267.88	3,717.88
第 26 年	5,192.27	3,920.00	1,157.63	5,077.63
第 27 年	5,135.53	4,655.00	981.23	5,636.23
第 28 年	5,491.70	4,900.00	771.75	5,671.75
第 29 年	5,432.74	4,900.00	551.25	5,451.25
第 30 年	5,372.65	4,900.00	330.75	5,230.75
第 31 年	5,746.10	1,960.00	110.25	2,070.25
第 32 年	5,683.67	490.00	22.05	512.05

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.32，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、风险分析

（1）风险因素

本项目的主要风险因素如下：

1、影响项目施工进度或正常运营的风险。本项目涉及工期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误、项目成本增加等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

2、影响项目收益的风险。对未来经营收入的判断不准确、项目进度以及项目

整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

3、影响融资平衡结果的风险。项目融资平衡存在对项目收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差的风险。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。

（2）风险应对措施

1、影响项目施工进度或正常运营的风险对策：项目单位将严格根据项目施工计划进行施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。项目建设将严格按照规定的采购流程进行，严控项目成本，对于项目成本增加的情况将履行必要的审批程序。

2、影响项目收益的风险对策：针对该风险，本期债券将严格按照规定，将专项债券收入、支出、还本、付息等纳入政府性基金预算管理。

3、影响融资平衡结果的风险对策：对项目取得的专项收入及时缴入国库，用于还本付息，并根据收入实现进度进行动态预测，确保债券到期时本息的可靠偿还。

营业执照

（副本）

统一社会信用代码 91410100397936439 7
（1-1）

名　　称	上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
类　　型	非公司私营企业
营业场所	郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层
负 责 人	胡卫升
成立日期	2014年06月06日
营业期限	2014年06月06日至2033年06月05日
经营范围	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.saic.gov.cn　　中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

证书序号：5003296

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

姓名 Full name 杨卫升

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1968-01-20

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

证书编号：
No. of Certificate 410000030019

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 1998 年 05 月 11 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

7

证书编号
No. of Certificate
410000180940

批准注册协会
Authorized Institute of CPAs
河南省注册会计师协会

发证日期
Date of Issuance
2001 年 03 月 30 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

日昇咨字[2023]第 0915 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年九月二十二日

漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2023]第 0915 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

1.本项目申请债券

本项目计划申请使用债券资金总额 20,000.00万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		200.00	19,800.00	4.50%	900.00	1,100.00
第 7 年	19,800.00		200.00	19,600.00	4.50%	891.00	1,091.00
第 8 年	19,600.00		200.00	19,400.00	4.50%	882.00	1,082.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 9 年	19,400.00		200.00	19,200.00	4.50%	873.00	1,073.00
第 10 年	19,200.00		200.00	19,000.00	4.50%	864.00	1,064.00
第 11 年	19,000.00		400.00	18,600.00	4.50%	855.00	1,255.00
第 12 年	18,600.00		400.00	18,200.00	4.50%	837.00	1,237.00
第 13 年	18,200.00		400.00	17,800.00	4.50%	819.00	1,219.00
第 14 年	17,800.00		400.00	17,400.00	4.50%	801.00	1,201.00
第 15 年	17,400.00		400.00	17,000.00	4.50%	783.00	1,183.00
第 16 年	17,000.00		400.00	16,600.00	4.50%	765.00	1,165.00
第 17 年	16,600.00		400.00	16,200.00	4.50%	747.00	1,147.00
第 18 年	16,200.00		400.00	15,800.00	4.50%	729.00	1,129.00
第 19 年	15,800.00		400.00	15,400.00	4.50%	711.00	1,111.00
第 20 年	15,400.00		400.00	15,000.00	4.50%	693.00	1,093.00
第 21 年	15,000.00		1,000.00	14,000.00	4.50%	675.00	1,675.00
第 22 年	14,000.00		1,000.00	13,000.00	4.50%	630.00	1,630.00
第 23 年	13,000.00		1,000.00	12,000.00	4.50%	585.00	1,585.00
第 24 年	12,000.00		1,000.00	11,000.00	4.50%	540.00	1,540.00
第 25 年	11,000.00		1,000.00	10,000.00	4.50%	495.00	1,495.00
第 26 年	10,000.00		2,000.00	8,000.00	4.50%	450.00	2,450.00
第 27 年	8,000.00		2,000.00	6,000.00	4.50%	360.00	2,360.00
第 28 年	6,000.00		2,000.00	4,000.00	4.50%	270.00	2,270.00
第 29 年	4,000.00		2,000.00	2,000.00	4.50%	180.00	2,180.00
第 30 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	2,090.00
合计		20,000.00	20,000.00			20,925.00	40,925.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2.其他项目已申请专项债券

本项目债券存续期内，其他项目已使用相同项目收入申请过专项债券，具体如下：

序号	项目名称	债券金额（万元）	债券期限	利率	发行时间	还本付息方式	备注
1	漯河市区域医疗中心建设项目	3,000.00	10 年	3.28%	2019/8/22	每半年付息一次，到期还本	2019 年河南省专项债券二十三期（社会事业专项债）
2	漯河市骨科创伤救治中心综合病房楼建设项目	20,000.00	10 年	2.94%	2020/5/25	每半年付息一次，到期还本	2020 年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）
3	漯河市区域医疗中心建设项目（脑卒中防治中心）	1,500.00	10 年	3.45%	2021/4/8	每半年付息一次，到期还本	2021 年河南省专项债券九期（社会事业专项债）
		500.00	10 年	3.37%	2021/5/24	每半年付息一次，到期还本	2021 年河南省专项债券十八期（社会事业专项债）
4	漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程	3,000.00	30 年	3.38%	2022/6/29	每半年付息一次，分期还本	2022 年河南省专项债券五十六期（社会事业专项债）
		2,100.00	30 年	3.34%	2023/4/7	每半年付息一次，分期还本	2023 年河南省专项债券十七期（社会事业专项债）

以上项目在本项目债券存续期内还本付息如下（为便于测算，债券存续期内利率统一按 4.00%计算）：

其他项目应付本息情况表

（1）漯河医学高等专科学校第二附属医院 2019 年就“漯河市区域医疗中心建设项目”计划申请使用债券资金 3,000.00 万元，已在 2019 年 8 月 22 日“2019 年河南省专项债券二十三期（社会事业专项债）”中已全部发行，期限 10 年，利率 3.28%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.00%	120.00	120.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 2 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 3 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 4 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 5 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 6 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 7 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 8 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 9 年	3,000.00			3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 10 年	3,000.00		3,000.00		4.00%	120.00	3,120.00
合计		**3,000.00**	**3,000.00**			**1,200.00**	**4,200.00**

（2）漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年就“漯河市骨科创伤救治中心综合病房楼建设项目”计划申请使用债券资金 20,000.00 万元，已在 2020 年 5 月 25 日“2020 年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）”中已全部发行，期限 10 年，利率 2.94%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 6 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 7 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 8 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 9 年	20,000.00			20,000.00	4.00%	800.00	800.00
第 10 年	20,000.00		20,000.00		4.00%	800.00	20,800.00
合计		**20,000.00**	**20,000.00**			**8,000.00**	**28,000.00**

（3）漯河医学高等专科学校第二附属医院 2021 年就“漯河市区域医疗中心建设项目（脑卒中防治中心）”计划申请使用债券资金 2,000.00 万元，已分别在 2021 年 4 月 8 日“2021 年河南省专项债券九期（社会事业专项债）”中发行

1,500.00 万元，期限 10 年，利率 3.45%；2021 年 5 月 24 日“2021 年河南省专项债券十八期（社会事业专项债）”中发行 500.00 万元，期限 10 年，利率 3.37%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		2,000.00		2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 2 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 3 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 4 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 5 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 6 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 7 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 8 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 9 年	2,000.00			2,000.00	4.00%	80.00	80.00
第 10 年	2,000.00		2,000.00		4.00%	80.00	2,080.00
合计		**2,000.00**	**2,000.00**			**800.00**	**2,800.00**

（4）漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2022 年就“漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程”计划申请使用债券资金 11,200.00 万元，已分别在 2022 年 6 月 29 日“2022 年河南省专项债券五十六期（社会事业专项债）”中发行 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 4 月 7 日“2022 年河南省专项债券十七期（社会事业专项债）”中发行 2,100.00 万元，期限 30 年，利率 3.34%，分期还本。

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.00%	120.00	120.00
第 2 年	3,000.00	8,200.00		11,200.00	4.00%	448.00	448.00
第 3 年	11,200.00			11,200.00	4.00%	448.00	448.00
第 4 年	11,200.00			11,200.00	4.00%	448.00	448.00
第 5 年	11,200.00			11,200.00	4.00%	448.00	448.00
第 6 年	11,200.00		30.00	11,170.00	4.00%	448.00	478.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 7 年	11,170.00		112.00	11,058.00	4.00%	446.80	558.80
第 8 年	11,058.00		112.00	10,946.00	4.00%	442.32	554.32
第 9 年	10,946.00		112.00	10,834.00	4.00%	437.84	549.84
第 10 年	10,834.00		112.00	10,722.00	4.00%	433.36	545.36
第 11 年	10,722.00		142.00	10,580.00	4.00%	428.88	570.88
第 12 年	10,580.00		224.00	10,356.00	4.00%	423.20	647.20
第 13 年	10,356.00		224.00	10,132.00	4.00%	414.24	638.24
第 14 年	10,132.00		224.00	9,908.00	4.00%	405.28	629.28
第 15 年	9,908.00		224.00	9,684.00	4.00%	396.32	620.32
第 16 年	9,684.00		224.00	9,460.00	4.00%	387.36	611.36
第 17 年	9,460.00		224.00	9,236.00	4.00%	378.40	602.40
第 18 年	9,236.00		224.00	9,012.00	4.00%	369.44	593.44
第 19 年	9,012.00		224.00	8,788.00	4.00%	360.48	584.48
第 20 年	8,788.00		224.00	8,564.00	4.00%	351.52	575.52
第 21 年	8,564.00		314.00	8,250.00	4.00%	342.56	656.56
第 22 年	8,250.00		560.00	7,690.00	4.00%	330.00	890.00
第 23 年	7,690.00		560.00	7,130.00	4.00%	307.60	867.60
第 24 年	7,130.00		560.00	6,570.00	4.00%	285.20	845.20
第 25 年	6,570.00		560.00	6,010.00	4.00%	262.80	822.80
第 26 年	6,010.00		710.00	5,300.00	4.00%	240.40	950.40
第 27 年	5,300.00		1,120.00	4,180.00	4.00%	212.00	1,332.00
第 28 年	4,180.00		1,120.00	3,060.00	4.00%	167.20	1,287.20
第 29 年	3,060.00		1,120.00	1,940.00	4.00%	122.40	1,242.40
第 30 年	1,940.00		1,120.00	820.00	4.00%	77.60	1,197.60
第 31 年	820.00		820.00	0.00	4.00%	32.80	852.80
合计		**11,200.00**	**11,200.00**			**10,416.00**	**21,616.00**

3.还本付息合计情况

综上，本项目申请债券存续期内，合计还本付息如下：

专项债券应付本息总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 1 年	28,000.00	28,200.00		56,200.00	2,348.00	2,348.00
第 2 年	56,200.00			56,200.00	2,348.00	2,348.00
第 3 年	56,200.00			56,200.00	2,348.00	2,348.00
第 4 年	56,200.00			56,200.00	2,348.00	2,348.00
第 5 年	56,200.00		30.00	56,170.00	2,348.00	2,378.00
第 6 年	56,170.00		3,312.00	52,858.00	2,346.80	5,658.80
第 7 年	52,858.00		20,312.00	32,546.00	2,213.32	22,525.32
第 8 年	32,546.00		2,312.00	30,234.00	1,399.84	3,711.84
第 9 年	30,234.00		312.00	29,922.00	1,306.36	1,618.36
第 10 年	29,922.00		342.00	29,580.00	1,292.88	1,634.88
第 11 年	29,580.00		624.00	28,956.00	1,278.20	1,902.20
第 12 年	28,956.00		624.00	28,332.00	1,251.24	1,875.24
第 13 年	28,332.00		624.00	27,708.00	1,224.28	1,848.28
第 14 年	27,708.00		624.00	27,084.00	1,197.32	1,821.32
第 15 年	27,084.00		624.00	26,460.00	1,170.36	1,794.36
第 16 年	26,460.00		624.00	25,836.00	1,143.40	1,767.40
第 17 年	25,836.00		624.00	25,212.00	1,116.44	1,740.44
第 18 年	25,212.00		624.00	24,588.00	1,089.48	1,713.48
第 19 年	24,588.00		624.00	23,964.00	1,062.52	1,686.52
第 20 年	23,964.00		714.00	23,250.00	1,035.56	1,749.56
第 21 年	23,250.00		1,560.00	21,690.00	1,005.00	2,565.00
第 22 年	21,690.00		1,560.00	20,130.00	937.60	2,497.60
第 23 年	20,130.00		1,560.00	18,570.00	870.20	2,430.20
第 24 年	18,570.00		1,560.00	17,010.00	802.80	2,362.80
第 25 年	17,010.00		1,710.00	15,300.00	735.40	2,445.40
第 26 年	15,300.00		3,120.00	12,180.00	662.00	3,782.00
第 27 年	12,180.00		3,120.00	9,060.00	527.20	3,647.20
第 28 年	9,060.00		3,120.00	5,940.00	392.40	3,512.40
第 29 年	5,940.00		3,120.00	2,820.00	257.60	3,377.60
第 30 年	2,820.00		2,820.00	0.00	122.80	2,942.80
合计		**28,200.00**	**56,200.00**		**38,181.00**	**94,381.00**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程预计在债券存续期第三年开始运营并能够实现现金流入。

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入。

2、净现金流入

以漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程建成后门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、药品费用、卫生材料费和其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
项目净收益	116,632.44	2,426.99	2,522.19	2,621.23	2,724.27

（续）

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
项目净收益	2,831.47	2,943.01	3,059.05	3,179.81	3,305.48

（续）

项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
项目净收益	3,436.23	3,572.32	3,713.96	3,861.36	4,014.78

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
项目净收益	4,200.15	4,395.16	4,600.38	4,816.38	5,043.83

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	5,128.10	5,213.80	5,300.98	5,389.64	5,479.80

（续）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	5,571.51	5,664.78	5,759.65	5,856.13

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金支付。在具体预测说明披露的各项假设前提下，漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程本息覆盖倍数为 1.24。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
116,632.44	94,381.00	22,251.44	1.24

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30 年期债券存续期运营收入合计为 1,884,207.22 万元、运营成本合计为 1,767,574.78 万元，偿债净收益合计为 116,632.44 万元。

本次评价的漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年九月二十二日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

医药卫生事业关系亿万人民的健康，关系千家万户的幸福，是重大民生问题。中国政府高度重视医疗卫生事业，坚持卫生工作方针，努力探索中国特色医疗卫生发展道路。进入新世纪以来，中国卫生事业加快发展，覆盖城乡的医疗卫生服务体系基本形成，疾病防治能力不断增强，医疗保障覆盖人口逐步扩大，人民群众健康水平显著提高。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年（2021－2025 年）规划和 2035 年远景目标纲要》要求：深化医药卫生体制改革。坚持基本医疗卫生事业公益属性，以提高医疗质量和效率为导向，以公立医疗机构为主体、非公立医疗机构为补充，扩大医疗服务资源供给。加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，建设国家医学中心和区域医疗中心。加强基层医疗卫生队伍建设，以城市社区和农村基层、边境口岸城市、县级医院为重点，完善城乡医疗服务网络。

2021 年 12 月，河南省人民政府印发《河南省“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》（豫政〔2021〕63 号），要求聚力医疗卫生机构高质量发展，增强群众健康获得感。全面提升城市医疗服务水平，每个省辖市、济源示范区重点建好“四所公立医院”，全部达到三级水平，指导各地建设心血管、儿科等“十大专科”，达到省级重点临床专科水平。着力提升医疗服务水平。坚持以关口前移、重心下移、内涵拓展为导向，以健康为中心，着力形成主动、连续、综合、高效的整合型服务，全方位全周期保障居民健康。

《漯河市“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》明确要求：到 2025 年，全市健康服务能力明显提升，健康服务模式实现转变，突发公共卫生事件应对能力更加稳固，卫生健康科技创新能力明显增强，居民主要健康指标优于全国平均水平，实现“六个显著提升”。在名院名科名医数量质量显著提升方面，1 家综合医院进入全国地市级医院前列，2家综合医院进入省内综合医院前列，三级医院排名整体提升，专科医院、公共卫生机构排名进入同类城市前列。建成

省级以上重点及培育学科20个左右，市级临床重点及特色专科达到70个左右；省级以上中医重点专科达到2个以上。

漯河市骨科医院现有的 8#、9#病房楼已投入使用二十余年，诊疗场所与设施陈旧、简陋且拥挤，建筑内部装修老化严重，功能布局不合理，无法满足使用需求。综合病房楼建筑内的手术室、ICU、中心供应室、检验室、影像科、病理科、输血科等科室未进行二次装修设计，无法满足使用要求。现有住院条件严重滞后，病房破旧拥挤，医疗设施十分落后，导致医院医疗服务功能严重缺失，已远远难以满足人民群众日益增长的医疗服务需求。

因此，为改善漯河市骨科医院的医疗卫生条件，确保 8#、9#病房楼、综合病房楼的诊疗条件得以跨越式的改善与提升，有效解决住院难和服务能力不足问题，进一步提升人民群众的就医体验，迫切需要对 8#、9#病房楼、综合病房楼进行提升改造，为此漯河医学高等专科学校第二附属医院提出了本项目的建设。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目拟建设地点位于漯河医学高等专科学校第二附属医院院内。

（二）建设规模及内容

根据漯河市发展和改革委员会文件《关于漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程可行性研究报告的批复》（漯发改社会〔2023〕173 号）文件以及《漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程可行性研究报告》本项目具体建设规模及内容如下：

该项目主要对 8#病房楼、9#病房楼及综合病房楼进行救治能力提升改造，提升改造总面积 82,214.89 平方米。其中：8#病房楼、9#病房楼提升室内给排水、电气、消防等工程；综合病房楼升级改造手术室 ICU、中心供应室等，配套供氧系统、综合管廊系统等。

（三）项目建设期

本项目计划建设周期24个月，预计开工日期2024年8月，预计完工时间2026年7月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1.资金估算

本项目总投资 29,390.00 万元，其中工程费用 24,146.21 万元，工程建设其他费用 1,598.00 万元，基本预备费 1,845.79 万元，建设期利息 1,800.00 元。项目投资估算表如下：

项目投资估算表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				合计	主要经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
一	工程费用	7,979.11	7,882.22	8,284.88		24,146.21			
（一）	8#病房楼服务能力提升改造	911.60	791.79			1,703.39			
1	拆除及垃圾清运处理	52.09				52.09	㎡	5,209.15	100.00
2	装饰装修工程	859.51				859.51	㎡	5,209.15	1,650.00
3	安装工程		791.79			791.79			1,520.00
	给排水工程		78.14			78.14	㎡	5,209.15	150.00
	电气及照明工程		208.37			208.37	㎡	5,209.15	400.00
	消防工程		72.93			72.93	㎡	5,209.15	140.00
	暖通工程		218.78			218.78	㎡	5,209.15	420.00
	弱电工程		166.69			166.69	㎡	5,209.15	320.00
	火灾报警系统及联动		46.88			46.88	㎡	5,209.15	90.00
（二）	9#病房楼服务能力提升改造	1,977.26	1,717.38			3,694.64			

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				合计	主要经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
1	拆除及垃圾清运处理	112.99				112.99	㎡	11,298.58	100.00
2	装饰装修工程	1,864.27				1,864.27	㎡	11,298.58	1,650.00
3	安装工程		1,717.38			1,717.38			1,520.00
	给排水工程		169.48			169.48	㎡	11,298.58	150.00
	电气及照明工程		451.94			451.94	㎡	11,298.58	400.00
	消防工程		158.18			158.18	㎡	11,298.58	140.00
	暖通工程		474.54			474.54	㎡	11,298.58	420.00
	弱电工程		361.55			361.55	㎡	11,298.58	320.00
	火灾报警系统及联动		101.69			101.69	㎡	11,298.58	90.00
（三）	综合病房楼服务能力提升	3,313.85	5,253.05			8,566.90			
1	手术室、ICU、中心供应室、检验室	2,021.70	4,131.30			6,153.00	㎡	8,790.00	7,000.00
1.1	中心供应室	342.70	700.30			1,043.00	㎡	1,490.00	7,000.00
	装饰装修工程	342.70				342.70	㎡	1,490.00	2,300.00
	净化空调及其控制工程		700.30			700.30	㎡	1,490.00	4,700.00
1.2	ICU	395.60	808.40			1,204.00	㎡	1,720.00	7,000.00
	装饰装修工程	395.60				395.60	㎡	1,720.00	2,300.00
	净化空调及其控制工程		808.40			808.40	㎡	1,720.00	4,700.00

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				合计	主要经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
1.3	检验室	397.90	813.10			1,211.00	㎡	1,730.00	7,000.00
	装饰装修工程	397.90				397.90	㎡	1,730.00	2,300.00
	净化空调及其控制工程		813.10			813.10	㎡	1,730.00	4,700.00
1.4	数字化手术室	885.50	1,809.50			2,695.00	㎡	3,850.00	7,000.00
	装饰装修工程	885.50				885.50	㎡	3,850.00	2,300.00
	净化空调及其控制工程		1,809.50			1,809.50	㎡	3,850.00	4,700.00
2	影像科	225.00	262.50			487.50	㎡	750.00	
2.1	装饰装修工程	225.00				225.00	㎡	750.00	3,000.00
2.2	净化空调及其控制工程		262.50			262.50	㎡	750.00	3,500.00
3	病理科	131.00	229.25			360.25	㎡	655.00	
3.1	装饰装修工程	131.00				131.00	㎡	655.00	2,000.00
3.2	净化空调及其控制工程		229.25			229.25	㎡	655.00	3,500.00
4	输血科	540.00	630.00			1,170.00	㎡	1,800.00	
4.1	装饰装修工程	540.00				540.00	㎡	1,800.00	3,000.00
4.2	净化空调及其控制工程		630.00			630.00	㎡	1,800.00	3,500.00
5	直升机停机坪	396.15				396.15	㎡	417.00	9,500.00
（四）	其他配套工程	1,776.40	120.00	8,284.88		10,181.28			

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				合计	主要经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
1	屋顶太阳能光伏发电系统（综合病房楼屋顶）			614.88		614.88	㎡	3,843.00	1,600.00
2	医院标志标识			400.00		400.00	项	1	4,000,000.00
3	中水回收利用系统（包含提升泵房、水泵、管道系统、水池等）	270.00	120.00	210.00		600.00	项	1	6,000,000.00
4	纯水系统			450.00		450.00	项	1	4,500,000.00
5	医用气体供应系统			522.00		522.00	床	1,200	4,350.00
6	室外综合管廊	1,506.40				1,506.40	m	280.00	
6.1	基础	78.40				78.40	m	280.00	2,800.00
6.2	管廊	1,428.00				1,428.00	m	280.00	51,000.00
7	停车场			1,788.00		1,788.00			
7.1	机械停车位			1,288.00		1,288.00	个	322	40,000.00
7.2	充电桩			500.00		500.00	个	100	50,000.00
8	静配中心			2,500.00		2,500.00	项	1	25,000,000.00
9	泛光照明系统			600.00		600.00	套	1	6,000,000.00
10	安保安防系统			600.00		600.00	项	1	6,000,000.00
11	外部电源引入			600.00		600.00	km	6.00	1,000,000.00
二	工程建设其他费用				1,598.00	1,598.00			
1	建设单位管理费				330.70	330.70			

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）				合计	主要经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用		单位	数量	单位价值（元）
2	建设工程监理费				354.06	354.06			
3	建设项目前期工作咨询费				50.80	50.80			
4	工程勘察费				20.00	20.00			
5	工程设计费				439.19	439.19			
6	全过程造价咨询服务费				97.89	97.89			
7	招标代理服务费				83.42	83.42			
8	消防设施及电气安全检测服务费				14.87	14.87			
9	环境影响评价咨询服务费				13.90	13.90			
10	工程保险费				72.44	72.44			
11	场地准备费及临时设施费				120.73	120.73			
	第一、第二部分费用合计	7,979.11	7,882.22	8,284.88	1,598.00	25,744.21			
三	预备费				1,845.79	1,845.79			
	建设投资	7,979.11	7,882.22	8,284.88	3,443.79	27,590.00			
四	建设期利息				1,800.00	1,800.00			
五	总投资	7,979.11	7,882.22	8,284.88	5,243.79	29,390.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 29,390.00 万元，其中，自有资金 9,390.00 万元，专项债券资金 20,000.00 万元。

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	金额	占比
自有资金	9,390.00	31.95%
专项债券资金	20,000.00	68.05%
合计	**29,390.00**	**100.00%**

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
自有资金	2,390.00	7,000.00	9,390.00	31.95%
专项债券资金	20,000.00		20,000.00	68.05%
合计	**22,390.00**	**7,000.00**	**29,390.00**	**100.00%**
占比	**76.18%**	**23.82%**	**100.00%**	**100.00%**

注：本项目建设期内债券利息由自有资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目参与主体基本情况

漯河市卫生健康委员会为本项目主管部门，漯河医学高等专科学校第二附

属医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	漯河医学高等专科学校第二附属医院
统一社会信用代码	12411100418225004F
住所	河南省漯河市郾城区海河路西段
法定代表人	李奎
登记管理机关	漯河市事业单位登记管理局

漯河医学高等专科学校第二附属医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

漯河市骨科创伤救治中心救治能力建设工程预期收益主要为门诊收入和住院收入组成。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1.预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2.预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3.预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4.预测项目能够按计划建成并投入运营；

5.预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6.无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为漯河医学高等专科学校第二附属医院，主管部门为漯河市卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，漯河医学高等专科学校第二附属医院为事业单位，负责项目的建设与运营。

关于项目债券资金使用，由漯河医学高等专科学校第二附属医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由漯河医学高等专科学校第二附属医院负责将项目产

生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由漯河医学高等专科学校第二附属医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由漯河医学高等专科学校第二附属医院负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目运营后的门诊收入和住院收入作为债券还款资金来源。

漯河医学高等专科学校第二附属医院近三年的会计报表财务数据情况如下：

项目	基础数据			近三年平均数
	2020 年	2021 年	2022 年	
一、收入合计	362,210,594.93	395,553,485.68	420,493,267.88	
财政拨款收入	20,491,433.00	19,344,084.87	19,568,838.00	
1.门诊收入（元）（③*④）	**80,889,781.76**	**93,918,755.88**	**111,887,297.37**	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	829	1,121	1,663	1,204
③每年门诊人次（①*②）	302,743	409,156	607,176	
④人均收费（元/人次）	267.19	229.54	184.27	227.00
2.住院收入（元）（③*④）	**260,829,380.17**	**282,290,644.93**	**289,037,132.51**	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	632	672	651	652
③每年实际占用床位日（①*②）	230,588	245,240	237,606	
④每床位日收费	1,131.15	1,151.08	1,216.46	1,166.23

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）每天门诊人次

根据 2020 年至 2022 年数据分析，漯河医学高等专科学校第二附属医院近

三年每天门诊人次分别为 829 人、1,121 人、1,663 人，近三年平均增长率为41.79%，根据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间以近三年平均每天门诊人次 1,204 人为基数，以后期间按照 5.00%的增长率增长至 3,042 人后不再增长。

（2）人均门诊收费

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年至 2022 年财务数据分析，人均门诊收费近三年分别为 267.19 元、229.54 元、184.27 元，近三年平均值为227.00 元，根据合理性和谨慎性原则，假设未来运营期间以近三年平均人均门诊收费 227.00 元/人次为基数，运营期内前十四年不增长，运营期第十五年开始每年按照 2.00%的增长率增长。

（3）每天使用床位

漯河市骨科医院（漯河医学高等专科学校第二附属医院）是一所集医疗、教学、科研、预防、康复于一体的国家三级综合医院。担负着漯河市及周边地区群众的医疗救治任务和漯河医专教学任务，其中骨科作为河南省医学重点培育学科、漯河市重点专科，是全省综合医院中规模大、分科细、技术力量雄厚的特色专科，技术水平在全国同级综合医院中名列前茅，是医院的龙头科室。

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年至 2022 年财务数据分析，每日使用床位近三年分别为 632 张、672 张、651 张，近三年平均值为 652 张，出于谨慎性考虑，项目建设期内平均每天占用床位数按照近三年平均值 652 张为基数计算，随着本项目提升改造后，医疗条件的提高及医院服务范围内的人口规模及增长，将开放更多床位，新设备投入运营，考虑医院依托新建基础设施步入快速发展阶段，政策调整效果日益显现等积极因素，项目建成后即在运营期内每年增加 1.50%的增长率增长。

（4）每床位日收费

根据 2020 年至 2022 年数据分析，漯河医学高等专科学校第二附属医院每床位日收费近三年分别为 1,131.15 元、1,151.08 元、1,216.46 元，近三年平均增长率为 3.72%，假设未来运营期间以近三年平均每床位日收费 1,166.23 元为基数，根据谨慎性原则，运营期内按照每年 2.00%的预测增长率增长至 1,698.98 元后保持不变。则债券存续期主营业务收入情况如下表所示：

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
1.门诊收入（万元）	604,098.00	10,474.53	10,998.26	11,548.17	12,125.58	12,731.86	13,368.45	14,036.87
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人次）		1,264	1,327	1,394	1,463	1,537	1,613	1,694
③每年门诊人次（人次）		461,433	484,505	508,730	534,166	560,875	588,918	618,364
④人均收费（元/人次）		227.00	227.00	227.00	227.00	227.00	227.00	227.00
2.住院收入（万元）	1,280,109.22	28,733.66	29,747.95	30,798.06	31,885.23	33,010.78	34,176.06	35,382.47
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）		662	672	682	692	702	713	724
③实际占用床位日（天）		241,550	245,173	248,851	252,583	256,372	260,218	264,121
④每床位日收费（元/张）		1,189.55	1,213.35	1,237.61	1,262.36	1,287.61	1,313.36	1,339.63
合计	1,884,207.22	39,208.19	40,746.21	42,346.23	44,010.81	45,742.64	47,544.51	49,419.34

（续）

项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1.门诊收入（万元）	14,738.71	15,475.65	16,249.43	17,061.90	17,915.00	18,810.75	19,751.29
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人次）	1,779	1,868	1,961	2,059	2,162	2,270	2,384

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
③每年门诊人次（人次）	649,283	681,747	715,834	751,626	789,207	828,667	870,101
④人均收费（元/人次）	227.00	227.00	227.00	227.00	227.00	227.00	227.00
2.住院收入（万元）	36,631.47	37,924.56	39,263.30	40,649.30	42,084.22	43,569.79	45,107.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	734	745	757	768	780	791	803
③实际占用床位日（天）	268,083	272,104	276,186	280,328	284,533	288,801	293,133
④每床位日收费（元/张）	1,366.42	1,393.75	1,421.63	1,450.06	1,479.06	1,508.64	1,538.82
合计	51,370.18	53,400.21	55,512.73	57,711.20	59,999.22	62,380.54	64,859.09

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
1.门诊收入（万元）	21,153.63	22,655.54	24,264.08	25,986.83	27,831.89	28,388.53	28,956.30
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人次）	2,503	2,628	2,760	2,898	3,042	3,042	3,042
③每年门诊人次（人次）	913,606	959,286	1,007,250	1,057,613	1,110,494	1,110,494	1,110,494
④人均收费（元/人次）	231.54	236.17	240.89	245.71	250.63	255.64	260.75
2.住院收入（万元）	46,700.11	48,348.62	50,055.33	51,822.28	53,651.61	54,456.38	55,273.23
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	815	827	840	852	865	878	891

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
③实际占用床位日（天）	297,530	301,993	306,523	311,121	315,788	320,525	325,332
④每床位日收费（元/张）	1,569.59	1,600.98	1,633.00	1,665.66	1,698.98	1,698.98	1,698.98
合计	67,853.74	71,004.16	74,319.41	77,809.11	81,483.50	82,844.91	84,229.53

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1.门诊收入（万元）	29,535.43	30,126.14	30,728.66	31,343.23	31,970.10	32,609.50	33,261.69
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次（人次）	3,042	3,042	3,042	3,042	3,042	3,042	3,042
③每年门诊人次（人次）	1,110,494	1,110,494	1,110,494	1,110,494	1,110,494	1,110,494	1,110,494
④人均收费（元/人次）	265.97	271.29	276.71	282.25	287.89	293.65	299.52
2.住院收入（万元）	56,102.33	56,943.86	57,798.02	58,664.99	59,544.96	60,438.14	61,344.71
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位（张）	905	918	932	946	960	975	989
③实际占用床位日（天）	330,212	335,166	340,193	345,296	350,475	355,733	361,069
④每床位日收费（元/张）	1,698.98	1,698.98	1,698.98	1,698.98	1,698.98	1,698.98	1,698.98
合计	85,637.76	87,070.00	88,526.68	90,008.22	91,515.06	93,047.64	94,606.40

2、运营成本预测

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史报表数据显示，项目成本主要支出包括人员费用、药品费用、卫生材料费和其他费用。

漯河医学高等专科学校第二附属医院的历史数据如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			近三年成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2020 年	2021 年	2022 年		
人员费用	148,520,466.39	156,106,474.81	161,391,742.40	39.62%	39.62%
药品费用	76,705,866.16	83,098,375.85	91,737,767.07	21.33%	21.33%
卫生材料费	96,852,127.85	108,888,748.46	103,577,529.72	26.30%	26.30%
其他费用	14,049,602.20	23,602,944.64	32,503,456.99	5.86%	6.56%

（1）人员费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年至 2022 年的人员费用平均占当期收入的比率为 39.62%，根据谨慎性，我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重按照 39.62%的比例来预测。

（2）药品费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年至 2022 年近三年的药品费用平均占收入的比率为 21.33%，根据谨慎性原则，假设运营期内每年药品费用占收入的比重按照 21.33%的比例预测。

（3）卫生材料费用

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年至 2022 年的卫生材料费用平均占当期收入的比率为 26.30%，根据谨慎性原则，假设未来运营期间卫生材料费用占当期收入的比重按照 26.30%的比例预测。

（4）其他费用

其他费用包含水费、电费、办公费、修理费用等各项费用。

根据漯河医学高等专科学校第二附属医院财务报表数据显示，2020 年至 2022 年其他费用支出合计金额平均占收入合计的比重为 5.86%。根据谨慎性原则，假设运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为 6.56%，预测期内保持不变。同时，项目运营期间需要对投入的固定资产进行定期的修理，假设本

项目运营第一年修理费按照固定资产折旧的 2.00%计算，基于谨慎性原则，费用支出每年增长 2.00%。项目运营期间，在每年修理的基础上，每隔十年对投入的固定资产进行一次大修理，大修理费用按照固定资产折旧的 6.00%计算。

（5）医院享受以下优惠政策：

①增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

②企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。本项目测算明细如下：

运营成本预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
1.人员费用	746,522.88	15,534.28	16,143.65	16,777.58	17,437.08	18,123.23	18,837.13	19,579.94
2.药品费用	401,901.40	8,363.11	8,691.17	9,032.45	9,387.51	9,756.91	10,141.24	10,541.15
3.卫生材料费	495,546.49	10,311.75	10,716.25	11,137.06	11,574.84	12,030.31	12,504.21	12,997.29
4.其它费用（不含折旧摊销基金）	123,604.01	2,572.06	2,672.95	2,777.91	2,887.11	3,000.72	3,118.92	3,241.91
合计	1,767,574.78	36,781.20	38,224.02	39,725.00	41,286.54	42,911.17	44,601.50	46,360.29

（续）

项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1.人员费用	20,352.87	21,157.16	21,994.14	22,865.18	23,771.69	24,715.17	25,697.17
2.药品费用	10,957.26	11,390.26	11,840.87	12,309.80	12,797.83	13,305.77	13,834.44
3.卫生材料费	13,510.36	14,044.26	14,599.85	15,178.05	15,779.79	16,406.08	17,057.94
4.其它费用（不含折旧摊销基金）	3,369.88	3,503.05	3,641.64	3,785.85	3,935.95	4,092.16	4,254.76
合计	48,190.37	50,094.73	52,076.50	54,138.88	56,285.26	58,519.18	60,844.31

（续）

项目	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
1.人员费用	26,883.65	28,131.85	29,445.35	30,827.97	32,283.76	32,823.15	33,371.74

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
2.药品费用	14,473.20	15,145.19	15,852.33	16,596.68	17,380.43	17,670.82	17,966.16
3.卫生材料费	17,845.53	18,674.09	19,546.00	20,463.80	21,430.16	21,788.21	22,152.37
4.其它费用（不含折旧摊销基金）	4,451.21	4,657.87	4,875.35	5,104.28	5,345.32	5,434.63	5,525.46
合计	63,653.59	66,609.00	69,719.03	72,992.73	76,439.67	77,716.81	79,015.73

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1.人员费用	33,929.68	34,497.13	35,074.27	35,661.26	36,258.27	36,865.47	37,483.06
2.药品费用	18,266.53	18,572.03	18,882.74	19,198.75	19,520.16	19,847.06	20,179.55
3.卫生材料费	22,522.73	22,899.41	23,282.52	23,672.16	24,068.46	24,471.53	24,881.48
4.其它费用（不含折旧摊销基金）	5,617.84	5,711.79	5,807.35	5,904.54	6,003.39	6,103.93	6,206.18
合计	80,336.78	81,680.36	83,046.88	84,436.71	85,850.28	87,287.99	88,750.27

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为116,632.44万元。

金额单位：人民币万元

年度	主营业务收入	主营业务成本	现金净流入
第3年	39,208.19	36,781.20	2,426.99
第4年	40,746.21	38,224.02	2,522.19
第5年	42,346.23	39,725.00	2,621.23
第6年	44,010.81	41,286.54	2,724.27
第7年	45,742.64	42,911.17	2,831.47
第8年	47,544.51	44,601.50	2,943.01
第9年	49,419.34	46,360.29	3,059.05
第10年	51,370.18	48,190.37	3,179.81
第11年	53,400.21	50,094.73	3,305.48
第12年	55,512.73	52,076.50	3,436.23
第13年	57,711.20	54,138.88	3,572.32
第14年	59,999.22	56,285.26	3,713.96
第15年	62,380.54	58,519.18	3,861.36
第16年	64,859.09	60,844.31	4,014.78
第17年	67,853.74	63,653.59	4,200.15
第18年	71,004.16	66,609.00	4,395.16
第19年	74,319.41	69,719.03	4,600.38
第20年	77,809.11	72,992.73	4,816.38
第21年	81,483.50	76,439.67	5,043.83
第22年	82,844.91	77,716.81	5,128.10
第23年	84,229.53	79,015.73	5,213.80
第24年	85,637.76	80,336.78	5,300.98
第25年	87,070.00	81,680.36	5,389.64
第26年	88,526.68	83,046.88	5,479.80
第27年	90,008.22	84,436.71	5,571.51
第28年	91,515.06	85,850.28	5,664.78
第29年	93,047.64	87,287.99	5,759.65

年度	主营业务收入	主营业务成本	现金净流入
第 30 年	94,606.40	88,750.27	5,856.13
合计	**1,884,207.22**	**1,767,574.78**	**116,632.44**

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,884,207.22			39,208.19	40,746.21	42,346.23	44,010.81	45,742.64
经营活动支出（含税费）	1,767,574.78			36,781.20	38,224.02	39,725.00	41,286.54	42,911.17
经营活动产生的现金净额	116,632.44			2,426.99	2,522.19	2,621.23	2,724.27	2,831.47
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	29,390.00	22,390.00	7,000.00					
投资活动产生的现金净额	-29,390.00	-22,390.00	-7,000.00					
三、融资活动产生的现金								
自有资金	9,390.00	2,390.00	7,000.00					
债券资金	20,000.00	20,000.00						
银行借款								
偿还债券本金	56,200.00					30.00	512.00	612.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	33,485.00			2,348.00	2,348.00	2,348.00	2,346.80	2,213.32
支付银行借款利息								

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
融资活动产生的现金净额	-60,295.00	22,390.00	7,000.00	-2,348.00	-2,348.00	-2,378.00	-2,858.80	-2,825.32
四、净现金流量	26,947.44			78.99	174.19	243.23	-134.53	6.15
五、累计现金流量	26,947.44			78.99	253.18	496.41	361.88	368.03

（续）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	47,544.51	49,419.34	51,370.18	53,400.21	55,512.73	57,711.20	59,999.22	62,380.54
经营活动支出（含税费）	44,601.50	46,360.29	48,190.37	50,094.73	52,076.50	54,138.88	56,285.26	58,519.18
经营活动产生的现金净额	2,943.01	3,059.05	3,179.81	3,305.48	3,436.23	3,572.32	3,713.96	3,861.36
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	1,312.00	312.00	342.00	1,624.00	1,624.00	1,624.00	1,624.00	1,624.00
偿还银行借款本金								

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
支付债券利息	1,399.84	1,306.36	1,292.88	1,278.20	1,251.24	1,224.28	1,197.32	1,170.36
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-2,711.84	-1,618.36	-1,634.88	-2,902.20	-2,875.24	-2,848.28	-2,821.32	-2,794.36
四、净现金流量	231.17	1,440.69	1,544.93	403.28	560.99	724.04	892.64	1,067.00
五、累计现金流量	599.20	2,039.89	3,584.82	3,988.10	4,549.09	5,273.13	6,165.77	7,232.77

（续）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	64,859.09	67,853.74	71,004.16	74,319.41	77,809.11	81,483.50	82,844.91	84,229.53
经营活动支出（含税费）	60,844.31	63,653.59	66,609.00	69,719.03	72,992.73	76,439.67	77,716.81	79,015.73
经营活动产生的现金净额	4,014.78	4,200.15	4,395.16	4,600.38	4,816.38	5,043.83	5,128.10	5,213.80
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
偿还债券本金	1,624.00	1,624.00	1,624.00	1,624.00	2,464.00	3,310.00	2,560.00	2,560.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	1,143.40	1,116.44	1,089.48	1,062.52	1,035.56	1,005.00	937.60	870.20
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-2,767.40	-2,740.44	-2,713.48	-2,686.52	-3,499.56	-4,315.00	-3,497.60	-3,430.20
四、净现金流量	1,247.38	1,459.71	1,681.68	1,913.86	1,316.82	728.83	1,630.50	1,783.60
五、累计现金流量	8,480.15	9,939.86	11,621.54	13,535.40	14,852.22	15,581.05	17,211.55	18,995.15

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	85,637.76	87,070.00	88,526.68	90,008.22	91,515.06	93,047.64	94,606.40
经营活动支出（含税费）	80,336.78	81,680.36	83,046.88	84,436.71	85,850.28	87,287.99	88,750.27
经营活动产生的现金净额	5,300.98	5,389.64	5,479.80	5,571.51	5,664.78	5,759.65	5,856.13
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
自有资金							

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	2,560.00	3,710.00	4,120.00	4,120.00	4,120.00	4,120.00	4,820.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	802.80	735.40	662.00	527.20	392.40	257.60	122.80
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-3,362.80	-4,445.40	-4,782.00	-4,647.20	-4,512.40	-4,377.60	-4,942.80
四、净现金流量	1,938.18	944.24	697.80	924.31	1,152.38	1,382.05	913.33
五、累计现金流量	20,933.33	21,877.57	22,575.37	23,499.68	24,652.06	26,034.11	26,947.44

（五）现金流覆盖还本付息的测算

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2019 年就“漯河市区域医疗中心建设项目”计划申请使用债券资金 3,000.00 万元，已在 2019 年 8 月 22 日“2019 年河南省专项债券二十三期（社会事业专项债）”中已全部发行，期限 10 年，利率 3.28%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2020 年就“漯河市骨科创伤救治中心综合病房楼建设项目”计划申请使用债券资金 20,000.00 万元，已在 2020 年 5 月 25 日“2020 年河南省专项债券二十一期（社会事业专项债）”中已全部发行，期限 10 年，利率 2.94%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2021 年就“漯河市区域医疗中心建设项目（脑卒中防治中心）”计划申请使用债券资金 2,000.00 万元，已分别在 2021 年 4 月 8 日“2021 年河南省专项债券九期（社会事业专项债）”中发行 1,500.00 万元，期限 10 年，利率 3.45%；2021 年 5 月 24 日“2021 年河南省专项债券十八期（社会事业专项债）”中发行 500.00 万元，期限 10 年，利率 3.37%，到期偿还本金并支付最后一期利息。

漯河医学高等专科学校第二附属医院 2022 年就“漯河医学高等专科学校第二附属医院医疗服务能力综合提升工程”计划申请使用债券资金 11,200.00 万元，已分别在 2022 年 6 月 29 日“2022 年河南省专项债券五十六期（社会事业专项债）”中发行 3,000.00 万元，期限 30 年，利率 3.38%；2023 年 4 月 7 日“2022 年河南省专项债券十七期（社会事业专项债）”中发行 2,100.00 万元，期限 30 年，利率 3.34%，分期还本。

本项目拟申请政府专项债券资金 20,000.00 万元。其中，2023 年度计划使用 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	偿还本金	应付利息	还本付息合计	项目收益
第 1 年		900.00	900.00	

年度	偿还本金	应付利息	还本付息合计	项目收益
第 2 年		900.00	900.00	
第 3 年		900.00	900.00	2,426.99
第 4 年		900.00	900.00	2,522.19
第 5 年		900.00	900.00	2,621.23
第 6 年	200.00	900.00	1,100.00	2,724.27
第 7 年	200.00	891.00	1,091.00	2,831.47
第 8 年	200.00	882.00	1,082.00	2,943.01
第 9 年	200.00	873.00	1,073.00	3,059.05
第 10 年	200.00	864.00	1,064.00	3,179.81
第 11 年	400.00	855.00	1,255.00	3,305.48
第 12 年	400.00	837.00	1,237.00	3,436.23
第 13 年	400.00	819.00	1,219.00	3,572.32
第 14 年	400.00	801.00	1,201.00	3,713.96
第 15 年	400.00	783.00	1,183.00	3,861.36
第 16 年	400.00	765.00	1,165.00	4,014.78
第 17 年	400.00	747.00	1,147.00	4,200.15
第 18 年	400.00	729.00	1,129.00	4,395.16
第 19 年	400.00	711.00	1,111.00	4,600.38
第 20 年	400.00	693.00	1,093.00	4,816.38
第 21 年	1,000.00	675.00	1,675.00	5,043.83
第 22 年	1,000.00	630.00	1,630.00	5,128.10
第 23 年	1,000.00	585.00	1,585.00	5,213.80
第 24 年	1,000.00	540.00	1,540.00	5,300.98
第 25 年	1,000.00	495.00	1,495.00	5,389.64
第 26 年	2,000.00	450.00	2,450.00	5,479.80
第 27 年	2,000.00	360.00	2,360.00	5,571.51
第 28 年	2,000.00	270.00	2,270.00	5,664.78
第 29 年	2,000.00	180.00	2,180.00	5,759.65
第 30 年	2,000.00	90.00	2,090.00	5,856.13
应付债券 1	3,000.00	720.00	3,720.00	
应付债券 2	20,000.00	5,600.00	25,600.00	
应付债券 3	2,000.00	640.00	2,640.00	
应付债券 4	11,200.00	10,296.00	21,496.00	

年度	偿还本金	应付利息	还本付息合计	项目收益
合计	**56,200.00**	**38,181.00**	**94,381.00**	**116,632.44**
本息覆盖倍数	**1.24**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.24，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2025年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一〇年一月七日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2020年3月30日
河南省注册会计师协会
410001140008
2008 12 01

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会
河南日昇联合会计師事务所（普通合伙）
姓名 Full name 王伟东
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1973-01-27
工作单位 Working unit 河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章
2021年6月30日
6
年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
与原件一致，此件再次复印
王伟东 410001140008
7

姓　　名 Full name　王庆慧
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of Birth　1987-11-06
工作单位 Working unit　亚大（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证件号码 Identity card No.　410728198711060046

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

王庆慧 110100750189

年　月　日
Y　M　D

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

与原件一致，禁止再次复印

年　月　日
Y　M　D

漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2023）第 090691 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年三月三十日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....9
（五）项目主体及运作模式.....9
四、应付债券本息情况.....10
五、经营现金流分析.....12
（一）基本假设条件及依据.....12
（二）项目运营收入分析.....12
（三）项目运营成本分析.....17
（四）净收益分析.....19
（五）现金流分析.....23
（六）本息覆盖倍数.....27
六、总体评价结果.....28
七、使用限制.....28

漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目

建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2023）第 090691 号

我们接受委托，对漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市召陵区万金镇人民政府的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市召陵区万金镇人民政府提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2023年3月30日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从漯河市召陵区万金镇人民政府或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于漯河市召陵区万金镇万福源社区。

2.项目参与主体

本项目主管部门为漯河市召陵区万金镇人民政府。

本项目专项债券申请单位为漯河市召陵区万金镇人民政府。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	漯河市召陵区万金镇人民政府
统一社会信用代码	1141110400579759XY
机构性质	机关单位
法定代表人	刘云飞
机构地址	漯河市召陵区万金镇金城大道
赋码机关	中共漯河市召陵区委机构编制委员会办公室

漯河市召陵区万金镇人民政府系具备独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目规划总用地面积 19,999.80 ㎡（约 30.00 亩），总建筑面积 32,700.43 ㎡，其中：养老用房建筑面积 32,280.43 ㎡，配套设施用房 420.00 ㎡。建筑密度 23.06%，容积率 1.64，绿地面积 7,999.92 ㎡，道路及广场硬化 7,388.39 ㎡，机动车停车位 229 个，其中设置 5 个无障碍车位，非机动车车位 1,962 个，配置 46 个充电桩。本项目养老服务中心设计总床位 600 张，基本护理型（自理老人）床位共计 300 张、

特殊护理型（介助老人）床位共计 180 张、重点护理型（失智老人）床位共计 120 张。拟建集养老、医疗、康复、护理为一体的多功能综合性养老服务中心，同时引进康复理疗设备、医疗急救设备等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2024 年 1 月，预计完工时间 2025 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 11,000.00 万元，其中：工程费用为 8,165.39 万元，工程建设其他费用 1,412.45 万元，预备费 609.39 万元，建设期利息 720.00 万元，铺底流动资金 92.77 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
一	第一部分工程费用	5,721.17	693.22	1,751.00			8,165.39			
（一）	主体工程	5,650.63	539.55				6,190.18			
1	土建工程	5,650.63					5,650.63	㎡	32,700.43	
1.1	建筑及结构	4,905.06					4,905.06	㎡	32,700.43	1,500.00
1.2	室内装饰工程	490.51					490.51	㎡	32,700.43	150.00
1.3	外立面装饰	255.06					255.06	㎡	21,255.28	120.00
2	安装工程		539.55				539.55	㎡	32,700.43	
2.1	给排水		228.90				228.90	㎡	32,700.43	70.00
2.2	电气照明		163.50				163.50	㎡	32,700.43	50.00
2.3	弱电		147.15				147.15	㎡	32,700.43	45.00
（二）	室外配套工程	70.54	153.67				224.21			
1	院区道路及硬化	36.94					36.94	㎡	7,388.39	50.00
2	院区给水管网		29.55				29.55	㎡	7,388.39	40.00
3	院区污水管网		33.25				33.25	㎡	7,388.39	45.00
4	院区雨水管网		29.55				29.55	㎡	7,388.39	40.00
5	院区燃气管网		29.55				29.55	㎡	7,388.39	40.00

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
6	院区供配电工程		31.77				31.77	㎡	7,388.39	43.00
7	院区绿化工程	33.60					33.60	㎡	7,999.92	42.00
（三）	设备购置			1,751.00			1,751.00			
1	智能化系统			80.00			80.00	套	8	100,000.00
2	电梯			280.00			280.00	部	14	200,000.00
3	起居、厨卫设备			294.00			294.00	套	98	30,000.00
4	轮椅、担架设备			72.00			72.00	套	180	4,000.00
5	健身器材			10.00			10.00	套	1	100,000.00
6	理疗设备			100.00			100.00	套	1	1,000,000.00
7	急救护理设备			80.00			80.00	套	1	800,000.00
8	呼叫系统设备			20.00			20.00	套	1	200,000.00
9	变配电设备			35.00			35.00	套	1	350,000.00
10	消防设备			25.00			25.00	套	1	250,000.00
11	供水加压设备			20.00			20.00	套	1	200,000.00
12	安防设备			30.00			30.00	套	1	300,000.00
13	弱电设备			15.00			15.00	套	1	150,000.00
14	充电桩			690.00			690.00	个	46	150,000.00
	第一部分工程费用小计	5,721.17	693.22	1,751.00			8,165.39			

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
二	第二部分其他费用				1,412.45		1,412.45			
1	土地费用				600.00		600.00	亩	30.00	200,000.00
2	前期工作费				65.32		65.32		8,165.39	0.80%
3	项目建设管理费				81.65		81.65		8,165.39	1.00%
4	设计费				244.96		244.96		8,165.39	3.00%
5	勘察费				40.83		40.83		8,165.39	0.50%
6	工程监理费				163.31		163.31		8,165.39	2.00%
7	工程保险费				16.33		16.33		8,165.39	0.20%
8	招标代理服务费				18.78		18.78		8,165.39	0.23%
9	工程造价服务咨询费				8.17		8.17		8,165.39	0.10%
10	劳动安全卫生评审费				8.17		8.17		8,165.39	0.10%
11	地震安全性评价费				10.00		10.00		1	100,000.00
12	可研和环评编制费用				16.00		16.00		1	160,000.00
13	场地准备和临时设施费				40.83		40.83		8,165.39	0.50%
14	人防易地建设费				98.10		98.10		981.01	1,500.00
三	第一、第二部分费用合计	5,721.17	693.22	1,751.00	1,412.45		9,577.84			
四	预备费					609.39	609.39			
五	建设投资	5,721.17	693.22	1,751.00	1,412.45	609.39	10,187.23			

序号	项目名称	估算金额（万元）						主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	预备费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
六	建设期利息				720.00		720.00			
七	铺底流动资金				92.77		92.77			
八	项目总投资	5,721.17	693.22	1,751.00	2,225.22	609.39	11,000.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	2024 年	2025 年	合计	占比
财政预算资金	1,000.00	2,000.00	3,000.00	27.27%
专项债券资金	8,000.00		8,000.00	72.73%
合计	**9,000.00**	**2,000.00**	**11,000.00**	**100.00%**
占比	**81.82%**	**18.18%**	**100.00%**	**100.00%**

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为漯河市召陵区万金镇人民政府，主管部门为漯河市召陵区万金镇人民政府。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为漯河市召陵区万金镇人民政府，漯河市召陵区万金镇人民政府负责项目的建设与运营。

关于项目债券资金使用，由漯河市召陵区万金镇人民政府按照建

设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由漯河市召陵区万金镇人民政府负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由漯河市召陵区万金镇人民政府根据运营情况及时向漯河市召陵区财政局上缴项目运营收益，由漯河市召陵区财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 8,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 8,000.00 万元；已于 2024 年使用 2,000.00 万元，本次申请使用 4,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		8,000.00		8,000.00	4.50%	360.00	360.00
第 2 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 3 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
第 4 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
第 5 年	8,000.00			8,000.00	4.50%	360.00	360.00
第 6 年	8,000.00		80.00	7,920.00	4.50%	360.00	440.00
第 7 年	7,920.00		80.00	7,840.00	4.50%	356.40	436.40
第 8 年	7,840.00		80.00	7,760.00	4.50%	352.80	432.80
第 9 年	7,760.00		80.00	7,680.00	4.50%	349.20	429.20
第 10 年	7,680.00		80.00	7,600.00	4.50%	345.60	425.60
第 11 年	7,600.00		160.00	7,440.00	4.50%	342.00	502.00
第 12 年	7,440.00		160.00	7,280.00	4.50%	334.80	494.80
第 13 年	7,280.00		160.00	7,120.00	4.50%	327.60	487.60
第 14 年	7,120.00		160.00	6,960.00	4.50%	320.40	480.40
第 15 年	6,960.00		160.00	6,800.00	4.50%	313.20	473.20
第 16 年	6,800.00		160.00	6,640.00	4.50%	306.00	466.00
第 17 年	6,640.00		160.00	6,480.00	4.50%	298.80	458.80
第 18 年	6,480.00		160.00	6,320.00	4.50%	291.60	451.60
第 19 年	6,320.00		160.00	6,160.00	4.50%	284.40	444.40
第 20 年	6,160.00		160.00	6,000.00	4.50%	277.20	437.20
第 21 年	6,000.00		400.00	5,600.00	4.50%	270.00	670.00
第 22 年	5,600.00		400.00	5,200.00	4.50%	252.00	652.00
第 23 年	5,200.00		400.00	4,800.00	4.50%	234.00	634.00
第 24 年	4,800.00		400.00	4,400.00	4.50%	216.00	616.00
第 25 年	4,400.00		400.00	4,000.00	4.50%	198.00	598.00
第 26 年	4,000.00		800.00	3,200.00	4.50%	180.00	980.00
第 27 年	3,200.00		800.00	2,400.00	4.50%	144.00	944.00
第 28 年	2,400.00		800.00	1,600.00	4.50%	108.00	908.00
第 29 年	1,600.00		800.00	800.00	4.50%	72.00	872.00
第 30 年	800.00		800.00	0.00	4.50%	36.00	836.00
合计		**8,000.00**	**8,000.00**			**8,370.00**	**16,370.00**

注：假设以第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.00%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 28 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	养老用房	养护收入	50,895.13	100.00%
合计			**50,895.13**	**100.00%**

（1）养护收入

①床位数量

根据项目规划建设及《漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目

可行性研究报告》显示，本项目养老服务中心设计总床位 600 张，基本护理型（自理老人）床位共计 300 张、特殊护理型（介助老人）床位共计 180 张、重点护理型（失智老人）床位共计 120 张。

②收费标准

本项目运营期内基本护理老人收费从 800.00 元至 2,900.00 元不等，特殊护理老人收费从 1,700.00 元至 4,650.00 元不等，重点护理老人收费从 2,000.00 元到 4,400.00 元不等。本次预计出于谨慎性原则基本护理老人收费按照 1,800.00 元/人/月测算，特殊护理老人按照 2,500.00 元/人/月测算，重点护理老人按照 3,200.00 元/人/月预测。同时考虑物价上涨因素，运营期内收费价格按照每 3 年增加 5.00%的比例进行增长。

经过在漯河市召陵区实地调查，漯河市召陵区心连心养老院、金康护理院、康馨养老院、健安护理院四家召陵区养老机构护理费用、床位费用和餐费收费如下：

表 5-2 召陵区四家养老机构收费调查表

单位：元/月

序号	机构名称	地址	项目	护理费用	床位费用	餐费	合计费用（元/人/月）
				收费	收费		
1	漯河市召陵区心连心养老院	漯河市召陵区召陵镇殷侯村 004 乡道	自理老人	200-500	300-700	300.00	800-1500
			需半照顾护理的老人	500-800	300-700		1100-1900
			需全照顾护理的老人	1100-1400	300-700		1700-2500
			特护	1400-1700	300-700		2000-2700
2	金康护理院	解放路北头，天桥街道办事处附近	自理老人	900-1200	700-1100	600.00	2200-2900
			需半照顾护理的老人	1300-2300	700-1100		2600-3300
			需全照顾护理的老人	1700-2300	700-1100		3000-4000
			特护	1700-2300	700-1100		3700-4400
3	康馨养老院	延河路与中山路交叉口	自理老人	450-750	450-1350	600.00	1500-2700
			需半照顾护理的老人	950-1350	450-1350		2000-3300
			需全照顾护理的老人	1650-2700	450-1350		2700-4650
4	健安护理院	3515 工厂院内	自理老人	600.00	600.00	600.00	1,800.00
			需半照顾护理的老人	1,100.00	600.00		2,300.00
			需全照顾护理的老人	1,700.00	600.00		2,900.00

漯河金康护理院收费标准

老人类型		床位费（元/张/月）	护理费（元/月）	餐饮费（元/月）	合计费用（元/月）
自理	三人间	700	900—1200	600	2200—2500
	双人间	800	900—1200	600	2400—2700
	单人间	1100	900—1200	600	2600—2900
半自理（介助）	三人间	700	1300—2300	600	2600—3600
	双人间	800	1300—2300	600	2800—3100
	单人间	1100	1300—2300	600	3000—3300
全护理（介护）	三人间	700	1700—2300	600	3000—3600
	双人间	900	1700—2300	600	3200—3800
	单人间	1100	1700—2300	600	3400—4000
特护	三人间	700	1700—2300	600	3700—4000
	双人间	900	1700—2300	600	3900—4200
	单人间	1100	1700—2300	600	4100—4400

漯河健安护理院收费项目表

项目	护理费	床位费	伙食费	合计
自理	600	600	600	1800
半自理	1100	600	600	2300
全护理	1700	600	600	2900

漯河市召陵区心连心养老院收费标准

老人类型	房间类型	房间费床位费（元/床/月）	护理费（元/月）	餐饮费（元/月）	合计费用（元/月）
自理	三人间	300	200—500	300	800—1100
	双人间	500	200—500	300	1000—1300
	单人间	700	200—500	300	1200—1500
半自理	三人间	300	500—900	300	1100—1400
	双人间	500	500—900	300	1300—1700
	单人间	700	500—900	300	1500—1900
全护理	三人间	300	1100—1400	300	1700—2000
	双人间	500	1100—1400	300	1900—2200
	单人间	700	1100—1400	300	2100—2500
特护	三人间	300	1400—1700	300	2000—2300
	双人间	500	1400—1700	300	2200—2500
	单人间	700	1400—1700	300	2400—2700

床/月收费=床位费+护理费+餐饮费+空调费（冬、夏）

康馨养老院收费

		自理老人	半自理老人	全护理老人
房间费	单人间	1350		
	双人间	680		
	三人间	450		
餐费		600		
护理费		450-750	950-1350	1650-2700
合计：		1500-2700	2000-3300	2700-4650

空调费每位老人每月 150 元，原则上夏季（6 月、7 月、8 月）；冬季（12 月、1 月、2 月）。入院需要：押金：1000 元，入院提供：2 级资质医院体检报告。

③入住率

第七次全国人口普查结果公布：漯河市常住人口为 2,367,490 人，男性占比 50.10%，女性占比 49.86%，年龄结构中 0-14 岁占比 20.34%，15-59 岁占比 58.60%，60 岁以上占比 21.03%，65 岁以上占比 16.00%。按照联合国的标准，65 岁及以上人口占比超过 7.00%就属于老龄化社会，达到 14.00%就是深度老龄化社会。

召陵区各镇（街道）常住人口						
		按性别分		按年龄段分		
单位名称	常住人口	男性	女性	0-14 岁	15-59 岁	60 岁及以上
全区	400,875	201,423	199,452	79,996	241,507	79,372
天桥街街道办事处	37,741	18,382	19,359	5,763	23,446	8,532
翟庄街道办事处	56,260	27,928	28,332	11,635	37,415	7,210
东城街道办事处	42,376	21,368	21,008	7,992	29,034	5,350
召陵镇	55,099	28,138	26,961	10,689	32,576	11,834
邓襄镇	26,038	13,388	12,650	5,363	14,552	6,123
万金镇	54,575	27,534	27,041	12,761	29,512	12,302
老窝镇	51,089	26,017	25,072	10,780	27,577	12,732
青年镇	48,185	24,780	23,405	10,483	27,373	10,329
姬石镇	29,512	13,888	15,624	4,530	20,022	4,960

考虑老龄化的严重性，谨慎预计，本项目建成后运营期入住率第 1、2、3 年分别按照 70.00%、80.00%、90.00%的运营负荷率计算，以后年度保持 90.00%不变。

（三）项目运营成本分析

根据可研报告，项目运营成本主要包括以下几项：

（1）人员工资及福利费

本项目拟配置 98 名员工，其中：管理人员 4 人，普通员工 94 人。河南省人民政府官网发布《关于调整河南省最低工资标准的通知》，一类行政区域月最低工资标准 1,900.00 元，漯河市召陵区属于一类行政区域，参照以上工资标准，管理人员人均工资按 5.00 万元/年，普通员工人均工资按 4.00 万元/年，福利费按工资的 14.00%。考虑到物价上涨原因，人员工资按每年增长 2.00%进行测算。

（2）燃料及动力费

项目年用电量 290.09 万度，依据河南省发改委转发《国家发改委关于调整销售电价分类结构有关问题的通知》（豫改价格管〔2013〕855 号）电力价格按照 0.60 元/度计算。项目年用水量 12.62 万 m^3，根

据漯河市发展和改革委员会《关于调整漯河市城市供水价格的通知》（漯发改价管〔2016〕41 号）文件规定，水价按 3.60 元/m³计算。考虑物价上涨因素，运营期后每年增长 2.00%。

（3）修理维护费

假设按照固定资产年折旧额 366.67 万元的 10.00%计算，考虑物价上涨因素，按照每年上涨 2.00%计算。

（4）原材料费

本项目原材料费主要包括生活用品、食材费等，按照每年营业收入的 5.00%计算。

（5）其他费用

本项目运营后每年的其他费用按照每年营业收入的 2.00%计算。

（6）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	**营业收入**	**50,895.13**	**1,154.16**	**1,319.04**	**1,483.92**	**1,558.12**	**1,558.12**	**1,558.12**	**1,636.03**	**1,636.03**
1	保教费收入	50,895.13	1,154.16	1,319.04	1,483.92	1,558.12	1,558.12	1,558.12	1,636.03	1,636.03
（1）	自理老人养护收入	20,002.53	453.60	518.40	583.20	612.36	612.36	612.36	642.98	642.98
	自理床位（张）		300	300	300	300	300	300	300	300
	收费标准（元/人/月）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,890.00	1,890.00	1,890.00	1,984.50	1,984.50
	月数		12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（2）	特护老人养护收入	16,668.68	378.00	432.00	486.00	510.30	510.30	510.30	535.82	535.82
	半自理床位（张）		180	180	180	180	180	180	180	180
	收费标准（元/人/月）		2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,756.25	2,756.25
	月数		12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）	失智老人养护收入	14,223.92	322.56	368.64	414.72	435.46	435.46	435.46	457.23	457.23
	全护理床位（张）		120	120	120	120	120	120	120	120

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	收费标准（元/人/月）		3,200.00	3,200.00	3,200.00	3,360.00	3,360.00	3,360.00	3,528.00	3,528.00
	月数		12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	**成本支出**	**29,509.27**	**788.38**	**813.47**	**838.59**	**857.35**	**871.11**	**885.96**	**906.27**	**921.16**
1	人员工资及福利费	16,712.00	451.44	460.47	469.50	478.53	487.60	497.75	507.89	518.04
2	燃料及动力费	7,875.91	219.48	223.27	227.06	230.84	234.75	238.66	242.57	246.48
3	修理维护费	1,358.69	36.67	37.40	38.15	38.91	39.69	40.48	41.29	42.12
4	原材料费	2,544.78	57.71	65.95	74.20	77.91	77.91	77.91	81.80	81.80
5	其他费用	1,017.89	23.08	26.38	29.68	31.16	31.16	31.16	32.72	32.72
三	**净收益**	**21,385.86**	**365.78**	**505.57**	**645.33**	**700.77**	**687.01**	**672.16**	**729.76**	**714.87**

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	**营业收入**	**1,636.03**	**1,717.83**	**1,717.83**	**1,717.83**	**1,803.71**	**1,803.71**	**1,803.71**	**1,893.90**	**1,893.90**	**1,893.90**
1	保教费收入	1,636.03	1,717.83	1,717.83	1,717.83	1,803.71	1,803.71	1,803.71	1,893.90	1,893.90	1,893.90
（1）	自理老人养护收入	642.98	675.13	675.13	675.13	708.89	708.89	708.89	744.33	744.33	744.33
	自理床位（张）	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	收费标准（元/人/月）	1,984.50	2,083.73	2,083.73	2,083.73	2,187.92	2,187.92	2,187.92	2,297.32	2,297.32	2,297.32
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
（2）	特护老人养护收入	535.82	562.61	562.61	562.61	590.73	590.73	590.73	620.27	620.27	620.27
	半自理床位（张）	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
	收费标准（元/人/月）	2,756.25	2,894.06	2,894.06	2,894.06	3,038.76	3,038.76	3,038.76	3,190.70	3,190.70	3,190.70
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）	失智老人养护收入	457.23	480.09	480.09	480.09	504.09	504.09	504.09	529.30	529.30	529.30
	全护理床位（张）	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	收费标准（元/人/月）	3,528.00	3,704.40	3,704.40	3,704.40	3,889.62	3,889.62	3,889.62	4,084.10	4,084.10	4,084.10
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	**成本支出**	**936.05**	**956.75**	**972.93**	**989.11**	**1,011.34**	**1,027.61**	**1,043.91**	**1,067.61**	**1,088.05**	**1,108.55**
1	人员工资及福利费	528.18	538.38	549.64	560.90	572.17	583.47	594.78	607.16	619.54	631.97
2	燃料及动力费	250.39	254.30	258.34	262.37	266.41	270.45	274.49	278.52	285.59	292.65
3	修理维护费	42.96	43.82	44.70	45.59	46.50	47.43	48.38	49.35	50.34	51.35
4	原材料费	81.80	85.89	85.89	85.89	90.19	90.19	90.19	94.70	94.70	94.70
5	其他费用	32.72	34.36	34.36	34.36	36.07	36.07	36.07	37.88	37.88	37.88
三	**净收益**	**699.98**	**761.08**	**744.90**	**728.72**	**792.37**	**776.10**	**759.80**	**826.29**	**805.85**	**785.35**

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**1,988.60**	**1,988.60**	**1,988.60**	**2,088.03**	**2,088.03**	**2,088.03**	**2,192.43**	**2,192.43**	**2,192.43**	**2,302.06**
1	保教费收入	1,988.60	1,988.60	1,988.60	2,088.03	2,088.03	2,088.03	2,192.43	2,192.43	2,192.43	2,302.06
（1）	自理老人养护收入	781.55	781.55	781.55	820.63	820.63	820.63	861.66	861.66	861.66	904.74
	自理床位（张）	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
	收费标准（元/人/月）	2,412.19	2,412.19	2,412.19	2,532.80	2,532.80	2,532.80	2,659.44	2,659.44	2,659.44	2,792.41
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（2）	特护老人养护收入	651.29	651.29	651.29	683.85	683.85	683.85	718.04	718.04	718.04	753.95
	半自理床位（张）	180	180	180	180	180	180	180	180	180	180
	收费标准（元/人/月）	3,350.24	3,350.24	3,350.24	3,517.75	3,517.75	3,517.75	3,693.64	3,693.64	3,693.64	3,878.32
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）	失智老人养护收入	555.76	555.76	555.76	583.55	583.55	583.55	612.73	612.73	612.73	643.37
	全护理床位（张）	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	收费标准（元/人/月）	4,288.31	4,288.31	4,288.31	4,502.73	4,502.73	4,502.73	4,727.87	4,727.87	4,727.87	4,964.26
	月数	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
二	**成本支出**	**1,135.69**	**1,156.22**	**1,177.91**	**1,206.69**	**1,228.53**	**1,250.40**	**1,280.72**	**1,303.88**	**1,327.06**	**1,357.97**
1	人员工资及福利费	644.40	656.82	670.37	683.91	697.45	711.00	725.66	740.32	754.98	769.68

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2	燃料及动力费	299.71	306.77	313.84	321.03	328.22	335.41	342.60	349.92	357.24	364.55
3	修理维护费	52.38	53.43	54.50	55.59	56.70	57.83	58.99	60.17	61.37	62.60
4	原材料费	99.43	99.43	99.43	104.40	104.40	104.40	109.62	109.62	109.62	115.10
5	其他费用	39.77	39.77	39.77	41.76	41.76	41.76	43.85	43.85	43.85	46.04
三	**净收益**	**852.91**	**832.38**	**810.69**	**881.34**	**859.50**	**837.63**	**911.71**	**888.55**	**865.37**	**944.09**

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	50,895.13			1,154.16	1,319.04	1,483.92	1,558.12	1,558.12	1,558.12	1,636.03
经营活动支出（含税费）	29,509.27			788.38	813.47	838.59	857.35	871.11	885.96	906.27
经营活动产生的现金净额	**21,385.86**			**365.78**	**505.57**	**645.33**	**700.77**	**687.01**	**672.16**	**729.76**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）	11,000.00	9,000.00	2,000.00							
投资活动产生的现金净额	**-11,000.00**	**-9,000.00**	**-2,000.00**							

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
三、筹资活动产生的现金										
财政资金	3,000.00	1,000.00	2,000.00							
债券资金	8,000.00	8,000.00								
银行借款										
偿还债券本金	8,000.00						80.00	80.00	80.00	80.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	7,650.00			360.00	360.00	360.00	360.00	356.40	352.80	349.20
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-4,650.00**	**9,000.00**	**2,000.00**	**-360.00**	**-360.00**	**-360.00**	**-440.00**	**-436.40**	**-432.80**	**-429.20**
四、净现金流量	**5,735.86**			**5.78**	**145.57**	**285.33**	**260.77**	**250.61**	**239.36**	**300.56**
五、累计现金流量	**5,735.86**			**5.78**	**151.35**	**436.68**	**697.45**	**948.06**	**1,187.42**	**1,487.98**

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,636.03	1,636.03	1,717.83	1,717.83	1,717.83	1,803.71	1,803.71	1,803.71	1,893.90	1,893.90	1,893.90
经营活动支出（含税费）	921.16	936.05	956.75	972.93	989.11	1,011.34	1,027.61	1,043.91	1,067.61	1,088.05	1,108.55
经营活动产生的现金净额	**714.87**	**699.98**	**761.08**	**744.90**	**728.72**	**792.37**	**776.10**	**759.80**	**826.29**	**805.85**	**785.35**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	80.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00	160.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	345.60	342.00	334.80	327.60	320.40	313.20	306.00	298.80	291.60	284.40	277.20
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-425.60**	**-502.00**	**-494.80**	**-487.60**	**-480.40**	**-473.20**	**-466.00**	**-458.80**	**-451.60**	**-444.40**	**-437.20**
四、净现金流量	**289.27**	**197.98**	**266.28**	**257.30**	**248.32**	**319.17**	**310.10**	**301.00**	**374.69**	**361.45**	**348.15**
五、累计现金流量	**1,777.25**	**1,975.23**	**2,241.51**	**2,498.81**	**2,747.13**	**3,066.30**	**3,376.40**	**3,677.40**	**4,052.09**	**4,413.54**	**4,761.69**

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	1,988.60	1,988.60	1,988.60	2,088.03	2,088.03	2,088.03	2,192.43	2,192.43	2,192.43	2,302.06
经营活动支出（含税费）	1,135.69	1,156.22	1,177.91	1,206.69	1,228.53	1,250.40	1,280.72	1,303.88	1,327.06	1,357.97
经营活动产生的现金净额	**852.91**	**832.38**	**810.69**	**881.34**	**859.50**	**837.63**	**911.71**	**888.55**	**865.37**	**944.09**
二、投资活动产生的现金										

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	270.00	252.00	234.00	216.00	198.00	180.00	144.00	108.00	72.00	36.00
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-670.00**	**-652.00**	**-634.00**	**-616.00**	**-598.00**	**-980.00**	**-944.00**	**-908.00**	**-872.00**	**-836.00**
四、净现金流量	**182.91**	**180.38**	**176.69**	**265.34**	**261.50**	**-142.37**	**-32.29**	**-19.45**	**-6.63**	**108.09**
五、累计现金流量	**4,944.60**	**5,124.98**	**5,301.67**	**5,567.01**	**5,828.51**	**5,686.14**	**5,653.85**	**5,634.40**	**5,627.77**	**5,735.86**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		360.00	360.00	
第 2 年		360.00	360.00	
第 3 年		360.00	360.00	365.78
第 4 年		360.00	360.00	505.57
第 5 年		360.00	360.00	645.33
第 6 年	80.00	360.00	440.00	700.77
第 7 年	80.00	356.40	436.40	687.01
第 8 年	80.00	352.80	432.80	672.16
第 9 年	80.00	349.20	429.20	729.76
第 10 年	80.00	345.60	425.60	714.87
第 11 年	160.00	342.00	502.00	699.98
第 12 年	160.00	334.80	494.80	761.08
第 13 年	160.00	327.60	487.60	744.90
第 14 年	160.00	320.40	480.40	728.72
第 15 年	160.00	313.20	473.20	792.37
第 16 年	160.00	306.00	466.00	776.10
第 17 年	160.00	298.80	458.80	759.80
第 18 年	160.00	291.60	451.60	826.29
第 19 年	160.00	284.40	444.40	805.85
第 20 年	160.00	277.20	437.20	785.35
第 21 年	400.00	270.00	670.00	852.91
第 22 年	400.00	252.00	652.00	832.38
第 23 年	400.00	234.00	634.00	810.69
第 24 年	400.00	216.00	616.00	881.34

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	400.00	198.00	598.00	859.50
第 26 年	800.00	180.00	980.00	837.63
第 27 年	800.00	144.00	944.00	911.71
第 28 年	800.00	108.00	908.00	888.55
第 29 年	800.00	72.00	872.00	865.37
第 30 年	800.00	36.00	836.00	944.09
合计	**8,000.00**	**8,370.00**	**16,370.00**	**21,385.86**
本息覆盖倍数	**1.31**			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为漯河市召陵区万金农村养老服务中心项目建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年三月三十日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

此件与原件一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001620149
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2010 年 07 月 02 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

此件与原件一致
再次复印无效

中国注册会计师协会
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

姓名 Full name 李变利
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1985-03-02
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410725198503020045

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　　名 赵晓林
Full name

性　　别 女
Sex

出生日期 1990-11-06
Date of birth

工作单位 利信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
Working unit

身份证号码 410381199011067860
Identity card No.

河南省注册会计师协会

370100010233

证书编号：
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021 年 12 月 27 日
Date of Issuance　　y　　m　　d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

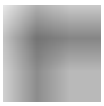
年　　月　　日
y　　m　　d

5

此件与原件一致
再次复印无效

漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 091570 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十月二十五日

目录

一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 4
（四）债券资金使用合规性 7
（五）项目主体及运作模式 7
四、应付债券本息情况 8
五、经营现金流分析 10
（一）基本假设条件及依据 10
（二）项目运营收入分析 11
（三）项目运营成本分析 12
（四）净收益分析 15
（五）现金流分析 18
（六）本息覆盖倍数 22
六、总体评价结果 23
七、使用限制 24

漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091570 号

我们接受委托，对漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市召陵区中医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市召陵区中医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 10 月 25 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6. 除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7. 我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于召陵行政新区黄河路以北，汾河路以南，天柱山路以西，玉山路以东。

2.项目参与主体

本项目主管部门为漯河市召陵区卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为漯河市召陵区中医院。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	漯河市召陵区中医院
统一社会信用代码	12411104MB1B1608X0
机构性质	事业单位
法定代表人	李海龙
机构地址	召陵区黄河路和玉山路交叉口东北角
赋码机关	漯河市召陵区事业单位登记事务中心

漯河市召陵区中医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：本项目在门诊楼 4 楼建设健康管理中心，建筑面积约 1,400.00 ㎡，设置智慧诊疗系统、彩超、心电 18 导、中医一体式辨识仪、胃肠镜及附属设备等。在门诊楼 1F、4F 设置影像中心，总面积 240.00 ㎡，其中 1F40.00 ㎡，放置核磁共振 MRI 一台，4F 面积

200.00 ㎡，设置远程影像中心，分析本院和其他医疗机构的影像资料并出具诊断报告。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 6 个月，预计开工日期 2024 年 6 月，预计完工时间 2024年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算估算总投资 5,850.00 万元，其中：工程费用为 4,682.00 万元，工程建设其他费用 319.69 万元，预备费 400.13 万元，流动资金 245.68 万元，建设期利息 202.50 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值(元)
一	第一部分工程费用	282.00		4,400.00		4,682.00			
1	健康管理中心	210.00		1,500.00		1,710.00	㎡		
1.1	影像中心室内装修	210.00				210.00	㎡	1400	1,500.00
1.2	彩超设备			400.00		400.00	套	2	2,000,000.00
1.3	胃肠镜及附属设备			500.00		500.00	套	1	5,000,000.00
1.4	中医一体式辨识仪器			200.00		200.00	套	1	2,000,000.00
1.5	其他附属设备			400.00		400.00			
2	影像中心	72.00		2,900.00		2,972.00	㎡		
2.1	影像中心市内装修	72.00				72.00	㎡	240	3,000.00
2.2	核磁共振 MRI 设备			2,200.00		2,200.00	套	1	22,000,000.00
2.3	影像中心远程诊断配套设备			200.00		200.00	套	1	2,000,000.00
2.4	影像中心远程诊断系统			500.00		500.00	套	1	5,000,000.00
二	第二部分其它费用				319.69	319.69			
1	前期工作费				23.41	23.41		4682	0.50%
2	项目建设管理费				46.82	46.82		4682	1.00%
3	设计费				93.64	93.64		4682	2.00%
4	勘察费				23.41	23.41		4682	0.50%

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
5	工程监理费				46.82	46.82		4682	1.00%
6	工程保险费				9.36	9.36		4682	0.20%
7	招标代理服务费				10.77	10.77		4682	0.23%
8	工程造价服务咨询费				9.36	9.36		4682	0.20%
9	劳动安全卫生评审费				4.68	4.68		4682	0.10%
10	可研和环评编制费用				16.00	16.00			
11	场地准备和临时设施费				35.41	35.41			
三	第一、第二部分费用合计	282.00		4,400.00	319.69	5,001.69			
四	预备费				400.13	400.13			
六	建设期利息				202.50	202.50			
七	铺地流动资金				245.68	245.68			
八	项目总投资	282.00		4,400.00	1,168.00	5,850.00			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	2023 年	2024 年	合计	占比
财政预算资金	500.00	750.00	1,250.00	21.37%
专项债券资金		4,600.00	4,600.00	78.63%
合计	500.00	5,350.00	5,850.00	
占比	8.57%	91.43%	100.00%	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为漯河市召陵区中医院，主管部门为漯河市召陵区卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为漯河市召陵区中医院，项目建设及运营单位均为漯河市召陵区中医院。

关于项目债券资金使用，由漯河市召陵区中医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由漯河市召陵区中医院负责将项目产生的收

益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由漯河市召陵区中医院根据运营情况及时向召陵区财政局上缴项目运营收益，由召陵区财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请债券资金总额 4,600.00 万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10 年每年的还本日偿还本金的1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

由于漯河市召陵区中医院以前年度申请使用的债券需要在本项目的债券存续期还本付息，故需要综合考虑还本付息。漯河市召陵区中医院在 2019 年已发行了 3,000.00 万元专项债资金，债券期限是 10 年，需要在本项目的债券存续期第 7 年到期一次还本，2020 年已发行了2,000.00 万专项债资金，债券期限是 10 年，需要在本项目的债券存续期第 8 年到期一次还本，2021 年已发行了 5,000.00 万专项债资金，债券期限是 30 年，需要在本项目的第 29 年到期一次还本。2022 年已申请了 7,600.00 万专项债资金,债券期限是 15 年,需要在本项目的第 6-10

年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息。为简便预测计算利息，按照年利率 4.50%测算。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	以前年度申请债券			漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目			应付本息
	债券增加	债券归还	利息支付	债券增加	债券归还	利息支付	合计
第 1 年	7,600.00		792.00	4,600.00		207.00	999.00
第 2 年			792.00			207.00	999.00
第 3 年			792.00			207.00	999.00
第 4 年			792.00			207.00	999.00
第 5 年			792.00			207.00	999.00
第 6 年		380.00	774.90		46.00	207.00	1,407.90
第 7 年		3,380.00	622.80		46.00	204.93	4,253.73
第 8 年		2,380.00	515.70		46.00	202.86	3,144.56
第 9 年		380.00	498.60		46.00	200.79	1,125.39
第 10 年		380.00	481.50		46.00	198.72	1,106.22
第 11 年		1,140.00	430.20		92.00	196.65	1,858.85
第 12 年		1,140.00	378.90		92.00	192.51	1,803.41
第 13 年		1,140.00	327.60		92.00	188.37	1,747.97
第 14 年		1,140.00	276.30		92.00	184.23	1,692.53
第 15 年		1,140.00	225.00		92.00	180.09	1,637.09
第 16 年			225.00		92.00	175.95	492.95
第 17 年			225.00		92.00	171.81	488.81
第 18 年			225.00		92.00	167.67	484.67
第 19 年			225.00		92.00	163.53	480.53
第 20 年			225.00		92.00	159.39	476.39
第 21 年			225.00		230.00	155.25	610.25
第 22 年			225.00		230.00	144.90	599.90

年度	以前年度申请债券			漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目			应付本息
	债券增加	债券归还	利息支付	债券增加	债券归还	利息支付	合计
第 23 年			225.00		230.00	134.55	589.55
第 24 年			225.00		230.00	124.20	579.20
第 25 年			225.00		230.00	113.85	568.85
第 26 年			225.00		460.00	103.50	788.50
第 27 年			225.00		460.00	82.80	767.80
第 28 年			225.00		460.00	62.10	747.10
第 29 年		5,000.00			460.00	41.40	5,501.40
第 30 年					460.00	20.70	480.70
合计	7,600.00	17,600.00	11,416.50	4,600.00	4,600.00	4,812.75	38,429.25

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 6 个月，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第二年为项目运营期第一年。

（二）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以漯河市召陵区中医院建成运营后的门诊收入和住院收入作为债券还款资金来源。

由于漯河市召陵区中医院为新建医院，故参考附近地区相同规模的医院的经营情况，作为正式投入运营后第一年的数据的参考依据，同类型医院参考数据如下：

（1）平均每天门诊人次

项目	平均每天诊疗人次（人）			平均值	平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
河南省漯河市临颍县中医院	510	422	476	469	-2.22%
漯河市舞阳县中医院	681	630	888	733	16.73%
漯河市郾城区中医院	665	657	474	598	-14.54%
平均值	619	570	613	600	-0.19%

本项目运营期第一年门诊人次参考以上医院近 3 年平均值 600 人，由于近年因为疫情影响导致门诊人次不高，但在运营期内疫情好转及医疗水平的提高，漯河市召陵区中医院的门诊人次预计将会稳步增长，本项目按照 600 人测算；门诊人次增长率预测期按照每三年递增 2.10%。

（2）门诊平均收费

项目	诊疗平均收费（元/次）			平均值	平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
河南省漯河市临颍县中医院	151.80	180.59	180.07	170.82	9.34%
漯河市舞阳县中医院	121.94	145.26	96.71	121.30	-7.15%
漯河市郾城区中医院	103.61	103.33	177.03	127.99	35.52%
平均值	125.78	143.06	151.27	140.04	9.74%

本项目运营期第 1 年诊疗平均收费参考以上医院近 3 年平均值 140.04 元以及三年平均增长率 9.74%。根据谨慎性原则，本项目运营期第 1 年诊疗平均收费按照 140.04 元测算；诊疗平均收费增长率按照每年递增 3.00%。

（3）每天使用床位数

漯河市召陵区中医院在建设中共规划床位 450 张，运营期第 1 年病床负荷率参考以上医院近 3 年。项目运营第一年按照总床位数的 70.00%，第二年按照 80.00%进行测算，第三年按照 90.00%进行测算以后年度每三年增加 5 张床位，增加到 450 张床位不再增加。

（4）每床位日收费

项目	平均每床位日收费（元）			平均值	平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年		
河南省漯河市临颍县中医院	440.44	448.16	565.50	484.70	13.97%
漯河市舞阳县中医院	433.55	441.29	397.56	424.13	-4.06%
漯河市郾城区中医院	538.57	472.66	638.21	549.81	11.39%
平均值	470.85	454.04	533.76	486.22	6.99%

本项目运营期第 1 年平均每床位日收费参考以上医院近 3 年平均值 486.22 元，本项目结合当地医院收费，按照 486.22 元测算；每床位日收费增长率参考以上医院近 3 年平均增长率 6.99%，预测期按照每年递增 3.00%，价格增长到 800.00 元不再增长。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本包括人员费用、卫生材料费、药品费用、其他费用和设备重置费。

漯河市召陵区中医院为新建医院，无历史成本数据，各项费用参考附近地区相同规模的医院的各项费用占收入的比例进行预测，具体明细如下：

项目	河南省漯河市临颍县中医院	漯河市舞阳县中医院	漯河市郾城区中医院	平均值	预测期取值
人员费用近 3 年占收入比	27.14%	38.65%	32.15%	32.64%	32.64%
卫生材料近 3 年占收入比	14.54%	8.22%	14.71%	12.48%	12.48%
药品费近 3 年占收入比	29.72%	28.64%	30.80%	29.71%	29.71%
其他费用近 3 年占收入比	11.88%	15.54%	11.19%	12.86%	12.86%
合计	83.28%	91.05%	88.84%	87.69%	87.69%

本次预测将按照参考附近地区相同规模的医院的各项费用占收入的比例测算。

（1）人员支出

根据附近地区相同规模的医院历史财务数据，人员费用占当期收入的比率为 32.64%，根据谨慎性原则，假设未来运营期内人员费用金额占当期收入的比重为 32.64%，预测期内保持不变。

（2）卫生材料费

根据附近地区相同规模的医院历史财务数据，卫生材料费用平均占收入的比率为 12.48%，根据谨慎性原则，假设运营期内每年药品费用占收入的比重为 12.48%，预测期内保持不变。

（3）药品费

根据附近地区相同规模的医院历史财务数据，药品费用占当期收入的比率为 29.71%，根据谨慎性，我们假设未来运用期间药品费用占当期医疗收入的比重为 29.71%。

（4）其他费用

根据附近地区相同规模的医院历史财务数据，其他费用支出金额平均占收入合计的比重为 12.87%。根据谨慎性原则，假设运营期内每年其他费用支出金额占收入的比重为 12.87%，预测期内保持不变。

（5）设备重置费

本项目计划购置设备 4,400.00 万元，由于项目的运营期为 29 年，故计划在运营期更换一次设备，谨慎预计，在第 5 年设备进行重置，

设备重置费用金额为4,410.00万元。

（6）税费

医院享受以下优惠政策：

A.增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

B.企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-1　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	**营业收入**	**464,978.87**	**8,658.29**	**9,740.60**	**10,880.07**	**11,276.87**	**11,615.18**	**12,066.50**	**12,507.05**	**12,882.25**	**13,381.13**
1	**门诊收入（万元）**	**153,876.57**	**3,068.03**	**3,160.07**	**3,254.88**	**3,422.92**	**3,525.61**	**3,631.38**	**3,818.87**	**3,933.43**	**4,051.44**
	年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天门诊人次		600	600	600	613	613	613	626	626	626
	每年门诊人次		219,085	219,085	219,085	223,686	223,686	223,686	228,383	228,383	228,383
	人均收费(元/人次）		140.04	144.24	148.57	153.02	157.61	162.34	167.21	172.23	177.40
2	**住院收入（万元）**	**311,102.30**	**5,590.26**	**6,580.53**	**7,625.19**	**7,853.95**	**8,089.57**	**8,435.12**	**8,688.18**	**8,948.82**	**9,329.69**
	年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天使用床位（张）		315	360	405	405	405	410	410	410	415
	实际占用床位日		114,975	131,400	147,825	147,825	147,825	149,650	149,650	149,650	151,475
	每床位日收费（元/张）		486.22	500.80	515.83	531.30	547.24	563.66	580.57	597.98	615.92
二	**成本支出**	**412,149.99**	**7,592.46**	**8,541.53**	**9,540.73**	**9,888.69**	**10,185.34**	**10,581.12**	**10,967.43**	**11,296.45**	**11,733.91**
	人员费用	151,769.11	2,826.07	3,179.33	3,551.25	3,680.77	3,791.19	3,938.51	4,082.30	4,204.77	4,367.60

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	卫生材料	58,029.35	1,080.55	1,215.63	1,357.83	1,407.35	1,449.57	1,505.90	1,560.88	1,607.70	1,669.97
	药品费用	138,145.23	2,572.38	2,893.93	3,232.47	3,350.36	3,450.87	3,584.96	3,715.84	3,827.32	3,975.53
	其它费用	59,796.30	1,113.46	1,252.64	1,399.18	1,450.21	1,493.71	1,551.75	1,608.41	1,656.66	1,720.81
	设备重置费	4,410.00									
三	**净收益**	**52,828.88**	**1,065.83**	**1,199.07**	**1,339.34**	**1,388.18**	**1,429.84**	**1,485.38**	**1,539.62**	**1,585.80**	**1,647.22**

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	**营业收入**	**13,870.19**	**14,286.30**	**14,837.71**	**15,364.12**	**15,825.05**	**16,434.02**	**17,035.74**	**17,546.81**	**18,162.76**	**18,452.23**
1	**门诊收入（万元）**	**4,260.61**	**4,388.43**	**4,520.08**	**4,736.96**	**4,879.07**	**5,025.44**	**5,284.91**	**5,443.45**	**5,606.76**	**5,896.23**
	年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天门诊人次	639	639	639	650	650	650	664	664	664	678
	每年门诊人次	233,179	233,179	233,179	237,250	237,250	237,250	242,232	242,232	242,232	247,319
	人均收费(元/人次）	182.72	188.20	193.85	199.66	205.65	211.82	218.18	224.72	231.46	238.41
2	**住院收入（万元）**	**9,609.58**	**9,897.87**	**10,317.63**	**10,627.16**	**10,945.98**	**11,408.58**	**11,750.83**	**12,103.36**	**12,556.00**	**12,556.00**
	年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天使用床位（张）	415	415	420	420	420	425	425	425	430	430
	实际占用床位日（张）	151,475	151,475	153,300	153,300	153,300	155,125	155,125	155,125	156,950	156,950
	每床位日收费（元/张）	634.40	653.43	673.04	693.23	714.02	735.44	757.51	780.23	800.00	800.00
二	**成本支出**	**12,162.77**	**12,527.66**	**13,011.19**	**13,472.80**	**13,876.99**	**14,704.99**	**15,232.65**	**15,680.80**	**16,220.92**	**16,474.77**

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	人员费用	4,527.23	4,663.05	4,843.03	5,014.85	5,165.30	5,364.06	5,560.47	5,727.28	5,928.32	6,022.81
	卫生材料	1,731.00	1,782.93	1,851.75	1,917.44	1,974.97	2,050.97	2,126.06	2,189.84	2,266.71	2,302.84
	药品费用	4,120.83	4,244.46	4,408.28	4,564.68	4,701.62	4,882.55	5,061.32	5,213.16	5,396.16	5,482.16
	其它费用	1,783.71	1,837.22	1,908.13	1,975.83	2,035.10	2,113.41	2,190.80	2,256.52	2,335.73	2,372.96
	设备重置费						294.00	294.00	294.00	294.00	294.00
三	**净收益**	**1,707.42**	**1,758.64**	**1,826.52**	**1,891.32**	**1,948.06**	**1,729.03**	**1,803.09**	**1,866.01**	**1,941.84**	**1,977.46**

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**18,629.12**	**18,957.32**	**19,280.28**	**19,477.63**	**19,826.89**	**20,187.21**	**20,407.39**	**20,780.17**	**21,182.17**	**21,427.82**
1	**门诊收入（万元）**	**6,073.12**	**6,255.32**	**6,578.28**	**6,775.63**	**6,978.89**	**7,339.21**	**7,559.39**	**7,786.17**	**8,188.17**	**8,433.82**
	年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天门诊人次	678	678	692	692	692	706	706	706	721	721
	每年门诊人次	247,319	247,319	252,513	252,513	252,513	257,816	257,816	257,816	263,230	263,230
	人均收费(元/人次）	245.56	252.92	260.51	268.33	276.38	284.67	293.21	302.01	311.07	320.40
2	**住院收入（万元）**	**12,556.00**	**12,702.00**	**12,702.00**	**12,702.00**	**12,848.00**	**12,848.00**	**12,848.00**	**12,994.00**	**12,994.00**	**12,994.00**
	年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	每天使用床位（张）	430	435	435	435	440	440	440	445	445	445
	实际占用床位日（张）	156,950	158,775	158,775	158,775	160,600	160,600	160,600	162,425	162,425	162,425
	每床位日收费（元/张）	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
二	**成本支出**	**16,629.86**	**16,917.67**	**17,200.87**	**17,373.93**	**17,680.21**	**17,996.17**	**18,189.24**	**18,516.14**	**18,868.64**	**19,084.06**
	人员费用	6,080.54	6,187.67	6,293.08	6,357.50	6,471.50	6,589.11	6,660.97	6,782.65	6,913.86	6,994.04
	卫生材料	2,324.91	2,365.87	2,406.18	2,430.81	2,474.40	2,519.36	2,546.84	2,593.37	2,643.53	2,674.19
	药品费用	5,534.71	5,632.22	5,728.17	5,786.80	5,890.57	5,997.62	6,063.04	6,173.79	6,293.22	6,366.21
	其它费用	2,395.70	2,437.91	2,479.44	2,504.82	2,549.74	2,596.08	2,624.39	2,672.33	2,724.03	2,755.62
	设备重置费	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00	294.00
三	**净收益**	**1,999.26**	**2,039.65**	**2,079.41**	**2,103.70**	**2,146.68**	**2,191.04**	**2,218.15**	**2,264.03**	**2,313.53**	**2,343.76**

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-2　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营活动产生的现金											
	经营活动现金流入	464,978.87		8,658.29	9,740.60	10,880.07	11,276.87	11,615.18	12,066.50	12,507.05	12,882.25	13,381.13
	经营活动现金流出	412,149.99		7,592.46	8,541.53	9,540.73	9,888.69	10,185.34	10,581.12	10,967.43	11,296.45	11,733.91
	经营活动产生的现金净额	52,828.88		1,065.83	1,199.07	1,339.34	1,388.18	1,429.84	1,485.38	1,539.62	1,585.80	1,647.22

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二	投资活动产生的现金											
	建设成本支出	5,850.00	5,850.00									
	投资活动产生的现金净额	-5,850.00	-5,850.00									
三	筹资活动产生的现金											
	财政资金	1,250.00	1,250.00									
	债券资金	4,600.00	4,600.00									
	银行借款											
	偿还债券本金	22,200.00						426.00	426.00	426.00	426.00	426.00
	偿还银行借款本金											
	支付运营期债券利息	15,230.25		999.00	999.00	999.00	999.00	981.90	827.73	718.56	699.39	680.22
	支付银行借款利息											
	融资活动产生的现金净额	-31,580.25	5,850.00	-999.00	-999.00	-999.00	-999.00	-1,407.90	-1,253.73	-1,144.56	-1,125.39	-1,106.22
四	净现金流量	15,398.63		66.83	200.07	340.34	389.18	21.94	231.65	395.06	460.41	541.00
五	累计现金流量	15,398.63		66.83	266.90	607.24	996.42	1,018.36	1,250.01	1,645.07	2,105.48	2,646.48

（续）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	经营活动产生的现金											
	经营活动现金流入	13,870.19	14,286.30	14,837.71	15,364.12	15,825.05	16,434.02	17,035.74	17,546.81	18,162.76	18,452.23	18,629.12

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
	经营活动现金流出	12,162.77	12,527.66	13,011.19	13,472.80	13,876.99	14,704.99	15,232.65	15,680.80	16,220.92	16,474.77	16,629.86
	经营活动产生的现金净额	1,707.42	1,758.64	1,826.52	1,891.32	1,948.06	1,729.03	1,803.09	1,866.01	1,941.84	1,977.46	1,999.26
二	投资活动产生的现金											
	建设成本支出											
	投资活动产生的现金净额											
三	筹资活动产生的现金											
	财政资金											
	债券资金											
	银行借款											
	偿还债券本金	1,232.00	1,232.00	1,232.00	1,232.00	1,232.00	2,092.00	1,092.00	2,092.00	92.00	92.00	230.00
	偿还银行借款本金											
	支付运营期债券利息	626.85	571.41	515.97	460.53	405.09	400.95	396.81	392.67	388.53	384.39	380.25
	支付银行借款利息											
	融资活动产生的现金净额	-1,858.85	-1,803.41	-1,747.97	-1,692.53	-1,637.09	-2,492.95	-1,488.81	-2,484.67	-480.53	-476.39	-610.25
四	净现金流量	-151.43	-44.77	78.55	198.79	310.97	-763.92	314.28	-618.66	1,461.31	1,501.07	1,389.01
五	累计现金流量	2,495.05	2,450.28	2,528.83	2,727.62	3,038.59	2,274.67	2,588.95	1,970.29	3,431.60	4,932.67	6,321.68

（续）

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营活动产生的现金									
	经营活动现金流入	18,957.32	19,280.28	19,477.63	19,826.89	20,187.21	20,407.39	20,780.17	21,182.17	21,427.82
	经营活动现金流出	16,917.67	17,200.87	17,373.93	17,680.21	17,996.17	18,189.24	18,516.14	18,868.64	19,084.06
	经营活动产生的现金净额	2,039.65	2,079.41	2,103.70	2,146.68	2,191.04	2,218.15	2,264.03	2,313.53	2,343.76
二	投资活动产生的现金									
	建设成本支出									
	投资活动产生的现金净额									
三	筹资活动产生的现金									
	财政资金									
	债券资金									
	银行借款									
	偿还债券本金	230.00	230.00	230.00	230.00	460.00	460.00	460.00	5,460.00	460.00
	偿还银行借款本金									
	支付运营期债券利息	369.90	359.55	349.20	338.85	328.50	307.80	287.10	41.40	20.70
	支付银行借款利息									
	融资活动产生的现金净额	-599.90	-589.55	-579.20	-568.85	-788.50	-767.80	-747.10	-5,501.40	-480.70
四	净现金流量	1,439.75	1,489.86	1,524.50	1,577.83	1,402.54	1,450.35	1,516.93	-3,187.87	1,863.06
五	累计现金流量	7,761.43	9,251.29	10,775.79	12,353.62	13,756.16	15,206.51	16,723.44	13,535.57	15,398.63

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，由于漯河市召陵区中医院在2019年已发行了3,000.00万元专项债资金，债券期限是10年，需要在本项目的债券存续期第7年到期一次还本，2020年已发行了2,000.00万专项债资金，债券期限是10年，需要在本项目的债券存续期第8年到期一次还本，2021年已发行了5,000.00万专项债资金，债券期限是30年，需要在本项目的第29年到期一次还本。2022年已申请使用了7,600.00万专项债资金，债券期限是15年，需要在本项目的第6-10年每年的还本日偿还本金的5.00%，第11-15年每年的还本日偿还本金的15.00%，已兑付本金不再计息。故综合考虑还本付息。为简便预测计算利息，按照年利率4.50%测算。专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表5-3　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		999.00	999.00	
第2年		999.00	999.00	1,065.83
第3年		999.00	999.00	1,199.07
第4年		999.00	999.00	1,339.34
第5年		999.00	999.00	1,388.18
第6年	426.00	981.90	1,407.90	1,429.84
第7年	3,426.00	827.73	4,253.73	1,485.38
第8年	2,426.00	718.56	3,144.56	1,539.62
第9年	426.00	699.39	1,125.39	1,585.80
第10年	426.00	680.22	1,106.22	1,647.22
第11年	1,232.00	626.85	1,858.85	1,707.42

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 12 年	1,232.00	571.41	1,803.41	1,758.64
第 13 年	1,232.00	515.97	1,747.97	1,826.52
第 14 年	1,232.00	460.53	1,692.53	1,891.32
第 15 年	1,232.00	405.09	1,637.09	1,948.06
第 16 年	92.00	400.95	492.95	1,729.03
第 17 年	92.00	396.81	488.81	1,803.09
第 18 年	92.00	392.67	484.67	1,866.01
第 19 年	92.00	388.53	480.53	1,941.84
第 20 年	92.00	384.39	476.39	1,977.46
第 21 年	230.00	380.25	610.25	1,999.26
第 22 年	230.00	369.90	599.90	2,039.65
第 23 年	230.00	359.55	589.55	2,079.41
第 24 年	230.00	349.20	579.20	2,103.70
第 25 年	230.00	338.85	568.85	2,146.68
第 26 年	460.00	328.50	788.50	2,191.04
第 27 年	460.00	307.80	767.80	2,218.15
第 28 年	460.00	287.10	747.10	2,264.03
第 29 年	5,460.00	41.40	5,501.40	2,313.53
第 30 年	460.00	20.70	480.70	2,343.76
合计	22,200.00	16,229.25	38,429.25	52,828.88
本息覆盖倍数	1.37			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金（根据资金筹措进行调整）进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为漯河市召陵区影像诊断中心及健康管理中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十月二十五日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

此件与原件一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001620149
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2010 年 07 月 02 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 李变利
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1985-03-02
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410725198503020045

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 07 08
Date of Issuance

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

中国注册会计师协会 河南分会

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 王伟
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1984-05-12
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410703198405123034

舞阳县古城养老服务设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字（2024）第038号

河南中兴信和会计师事务所有限公司

HENAN ZHONGXING XINHE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANT FIRM CO.,LTD.

二〇二四年六月十五日

舞阳县古城养老服务设施建设项目
收益与融资自求平衡专项债券
财务评估报告

豫兴和会咨字(2024)第038号

我们接受委托，对舞阳县古城养老服务设施建设项目（以下简称“该项目”或“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。项目主管单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估报告仅供项目申请和发行债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的该项目预期项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为1.29倍。

总体评估结果如下:

一、项目概述

（一）项目名称

舞阳县古城养老服务设施建设项目。

（二）项目单位

1、主管部门

舞阳县住房和城乡建设局。

2、项目业主

舞阳县住房和城乡建设局为本项目的项目业主。

统一社会信用代码	11411121005787113B
机构名称	舞阳县住房和城乡建设局
机构性质	机关单位
机构地址	河南省舞阳县贾湖大道为民服务中心十一楼
负责人	康天琦
赋码机关	舞阳县事业单位登记管理局

舞阳县住房和城乡建设局系在中国境内依法成立且合法存续的机关单位,具备以舞阳县古城养老服务设施建设项目申请政府专项债券资金的主体资格。

（三）项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目,符合财预[2017]89号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

（四）建设地点

本项目位于河南省漯河市舞阳县西环路与南环路交叉口西南角。

图 1-1：项目地理位置图

（六）建设规模及内容

项目用地面积 34829.35 ㎡（约 53 亩），对原公租房小区的 7 栋楼进行改造，改造后全部用于养老服务，改造总面积约 21250 ㎡，改造后共新增养老床位 500 张（其中自理型床位 150 张、介助级床位 150 张、介护级床位 200 张），具体改造内容包括：适老化家居产品配备及电器配备，室内可视化门铃、室内紧急呼叫按钮、联动指纹锁等智能设备安装，室内墙体粉刷与地砖铺贴，门禁系统、消防预警监控系统、高空抛物视频监控系统安装等。

表 1-1 建设内容与规模一览表

序号	项目	单位	建筑面积	备注
1	总用地面积	㎡	34829.35	约合 53 亩
2	改造总建筑面积	㎡	21250.00	

序号	项目	单位	建筑面积	备注
其中	12#楼		3331.72	
	13#楼		3331.72	
	14#楼		3332.40	
	15#楼		3332.40	
	16#楼		3332.40	
	17#楼		3332.40	
	18#楼（1-4层）		1256.96	
3	改造内容			
3.1	适老化家居	套	500	
3.2	电器配备	套	500	
3.3	室内可视化门铃	套	500	
3.4	室内紧急呼叫按钮	套	500	
3.5	联动指纹锁	套	500	
3.6	室内墙体粉刷	㎡	68235.00	
3.7	地砖铺贴	㎡	21250.00	
3.8	门禁系统	套	1	
3.9	消防预警监控系统	项	1	
3.10	高空抛物视频监控系统	项	1	

（七）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目主管部门为舞阳县住房和城乡建设局。项目主管部门负有指导、监督债券债务单位申报项目、使用规范和按时偿还债券资金的责任。主管部门将在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目

资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门会将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目业主未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

本项目债券资金申请单位为舞阳县住房和城乡建设局，资金使用单位负有按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息的责任。在例行审计之外，资金使用单位不定期对专项债券资金使用情况进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

本项目资产登记单位为舞阳县住房和城乡建设局，为机关单位。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

3、项目运作模式

本项目建成后将由舞阳县住房和城乡建设局统一组织运营，项目业主负责完成项目收入归集，并严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目

产生的政府性基金收入、专项收入上缴至项目主管部门，项目主管部门在规定时间将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

（八）建设期

项目建设期12个月，计划2024年1月正式动工建设，至2024年12月底前完成竣工验收并投入使用。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则

本项目总投资估算编制依据：

1、《投资项目可行性研究指南》（计办投资〔2002〕15号）；

2、《投资项目经济咨询评估指南》（咨经〔1998〕11号）；

3、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC 1-2015）；

4、《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；

5、《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；

6、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

7、《河南省建设工程工程量清单综合单价》（2013版）；

8、《漯河工程造价》（2021年第4期）；

9、河南省现行建筑、设备及安装价格水平；

10、类似工程估算、概算指标。

（二）估算说明

1、工程费用

根据相同结构的类似工程决算，并参考现行市场材料价格和漯河市工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入。

2、工程建设其他费用

根据国家发展改革委《关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号），前期工作咨询费、工程勘察设计费、招标代理服务费、工程监理费、环境影响咨询服务费等五项服务费实行市场调节价。暂按相关收费依据计算，并参考目前市场价计取，其他项暂参照国家及地区相关规定计取。其中：

（1）土地及拆迁补偿费用：暂不计入；

（2）建设管理费：依据财建〔2016〕504号计取；

（3）工程监理费：依据豫建监协〔2015〕19号计算；

（4）工程勘察设计费：参照《工程勘察设计收费管理规定》（计价格〔2002〕10号）并结合市场价计取。

（5）前期工作咨询费：参照国家计委计价格〔1999〕1283号文并结合市场价计取。

（6）工程造价咨询服务费：按照《工程造价咨询服务收费（暂行）标准（2008）》（豫发改收费〔2008〕2510号）规定并参考市场价格计取。

（7）工程保险费：按工程费用的0.3%计入；

（8）市政基础设施配套费：依据《关于养老、托育、家政等社区家庭服务业税费优惠政策的公告》（2019年第76号）文件，用于提供社区养老、托育、家政服务的建设项目，免征城市基础设施配套费。

3、基本预备费：以工程建设费和工程建设其他费用之和为基数，按8%计取。

4、建设期利息，项目拟申请债券6,000.00万元，票面利率按4.5%

估算。

（三）投资估算

1、项目总投资

本项目总投资为10,000.00万元。

其中建设投资9,730.00万元，占总投资比例97.30%；

建设期债券利息为135.00万元，占总投资比例为1.35%；

铺底流动资金为135.00万元，占总投资比例为1.35%。

总投资估算如下表：

总投资估算表

表2-1

序号	项目	金额（万元）	比例
一	**建设投资总额**	**9730.00**	**97.30%**
1	工程费用	8502.50	85.03%
2	工程建设其他费用	506.76	5.07%
3	预备费	720.74	7.20%
二	**建设期债券利息**	**135.00**	**1.35%**
三	**铺底流动资金**	**135.00**	**1.35%**
四	**总投资**	**10000.00**	**100.00%**

建设投资估算明细如下：

建设投资估算明细表

表 2-2

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)					单位	数量	单价(元)	备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计				
一	**工程费用**	**4772.03**	**1730.47**	**2000**	**0**	**8502.5**				
(一)	**养老护理楼**	**3506.25**	**1730.47**	**2000**	**0**	**7236.72**				
1	适老化家居及室内安装	3506.25				3506.25	㎡	21250	1650	
2	电器配备			2000		2000	套	500	40000	
3	室内可视化门铃		15			15	套	500	300	
4	室内紧急呼叫按钮		25			25	套	500	500	
5	联动指纹锁		125			125	套	500	2500	
6	室内墙体粉刷		832.47			832.47	㎡	68235	122	
7	地砖铺贴		510			510	㎡	21250	240	
8	门禁系统		28			28	套	7	40000	
9	室内消防预警监控系统		170			170	㎡	21250	80	
10	高空抛物视频监控系统		25			25	项	1	250000	
(二)	**公用工程**	**1265.78**	**0**	**0**	**0**	**1265.78**				
1	地面硬化及铺装	374.02				374.02	㎡	18700.97	200	
2	铺装工程	182.85				182.85	㎡	12190.27	150	
3	室外给排水工程	278.63				278.63	㎡	34829.35	80	
4	围墙	35.15				35.15	m	703	500	
5	大门	12				12	处	1	120000	
6	室外配电工程	243.81				243.81	㎡	34829.35	70	
7	安防监控	34.83				34.83	㎡	34829.35	10	
8	室外消防	104.49				104.49	㎡	34829.35	30	
二	**工程其他费用**				**506.76**	**506.76**				
1	建设管理费				134.4	134.4	项	1	财建[2016]504 号	
2	工程建设监理费				136.04	136.04	项	1	发改价格〔2015〕299 号文件	
3	前期咨询费				11	11	项	1	发改价格〔2015〕299 号文件	
4	工程设计费				170.05	170.05	项	1	发改价格〔2015〕299 号文件	
5	工程造价咨询				29.76	29.76	项	1	豫发改收费〔2008〕2510	
6	工程保险费				25.51	25.51	项	1	建标[2011]1 号，建安工程费用的 0.3%	
三	**预备费**				**720.74**	**720.74**			(一+二)×8%	
1	基本预备费				720.74	720.74				
四	**建设投资总额**	**4772.03**	**1730.47**	**2000**	**1227.5**	**9730**				

2、资金筹措计划

本项目资金筹措总额为10,000.00万元。

（1）资本金来源

资本金4,000.00万元，占比40.00%。资本金来源于财政预算资金，项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位。

资本金比例和来源符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发【2019】26号）和《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发【2015】51号）要求。

（2）融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券6,000.00万元，占项目资金筹措总额的60.00%。

根据资金使用计划，拟于2024年申请使用30年期债券6,000.00万元。

3、资金使用计划

本项目2024年投资规模为10,000.00万元。

资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

表2-3

序号	项　　目	合计（万元）	建设期
			2024年
一	总投资	10000.00	10000.00
1	建设投资	9730.00	9730.00
2	建设期发债利息	135.00	135.00
3	铺底流动资金	135.00	135.00
二	资金筹措	10000.00	10000.00
1	发行债券	6000.00	6000.00
2	资本金	4000.00	4000.00
2.1	用于项目投资	3865.00	3865.00
2.2	用于建设期债券利息	135.00	135.00

4、专项债券资金使用合规性

本项目主要投向于社会事业领域,专项债券资金下达后可形成实物工作量，专项债券资金未用于置换存量债务，未用于企业补贴及偿债，未用于支付利息，未用于 PPP 项目。未用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所,未用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，未用于房地产开发项目，未用于一般性企业生产线或生产设备，未用于租赁住房建设以外的土地储备，未用于主题公园等商业设施。

5、项目手续办理情况

已经完成关于本项目可行性研究的报告。

已取得关于本项目可行性研究报告的批复。

本项目的发债申请工作已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告编制单位的落实及签约，已完成报告编制前的实地调研走访、资料收集、论证分析、财务测算等工作，已完成实施方案、法律意见书、财务评估报告的编制。

6、项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。

同时本项目还制定了一系列资金管理措施：

（1）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（2）加强项目招投标管理和合同管理

项目的招投标应当严格遵守有关法律、法规要求，履行招投标程序，项目业主单位应当就本项目制定专门的招投标管理办法，并落实执行。

项目的业主单位应当严格把好合同签订关，在签订合同后做好合同的存档管理工作。

（3）定期对项目资金使用情况进行分析

项目业主应当在每月定期召开项目资金使用情况分析会，对项目的收入、支出情况进行认真分析，及时发现项目实施中存在的问题，并提出解决方案。

对于项目分项投资超出预算的部分，要有严格的审批程序，对于付款进度要有考核评估，切实提高资金使用效率。

（4）严格资金管理

业主单位应当建立严格的资金集中管理制度，资金使用应当收到严格的监控，杜绝用于项目总投资内容之外的项目，更不能挪用。

对于资金使用中出现的违法违纪行为，主管单位和业主单位应当第一时间纠正，并追究相关人员的责任。

三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）（以下简称“该通知”)提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应

当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入)和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

（一）预期收入

1、政府投资必要性

截至2021年底，全国第七次人口普查结果显示：舞阳县常住人口为44.71万人,与第六次人口普查相比减少9.13万人,男性人口占比50.14%,女性人口占比49.86%，舞阳县60岁以上老年人口已达到11.52万人。

根据《城镇老年人设施规划规范》GB50437-2007(2018年版)：老年人设施中养老院、老年养护院应按所在地城市规划常住人口规模配置，每千名老人不应少于40床。按此标准配置,舞阳县约需养护床位数量为4608床。

结合舞阳县养老床位的实际情况调查：舞阳县下辖14个乡镇，现有乡镇敬老院20所，床位1900张；县城舞阳养老院有床位200张；舞阳县辛安镇老年公寓床位50张；其余充分利用闲置学校、村室及农房改建的农村幸福院设置床位180余张;以上为舞阳县现有养老床位合计2330张。

综合以上标准估算，舞阳县目前养老床位缺口在2278床。

舞阳县总体情况是老龄人口规模大、增速快，但是现有养老床位严重不足。随着老龄化时代的到来，如何合理配置养老资源，是舞阳县目前需要探索解决的问题。由此，建设单位提出了本项目建设，通过借助现有的建筑，改造为养老用房，可提供500张养老床位，可部分解决现有养老服务机构不足问题。

根据《国家积极应对人口老龄化中长期规划》：2022年养老机构护理型床位占比50%、2035年80%的目标。全国人民代表大会常务委员会专

题调研组关于实施积极应对人口老龄化国家战略、推动老龄事业高质量发展情况的调研报告（2022 年 8 月 30 日在第十三届全国人民代表大会常务委员会第三十六次会议上）：我国失能半失能老年人超过 4000 万，2050 年将达到 1 亿人左右，长期照护需求巨大。因此，本项目新增 500 床位拟按 70%设置护理型床位，其中自理床位 150 张、护理床位 350 张（护理床位中介助级床位 150 张、介护级床位 200 张）。

项目位于舞阳县城区西环路东侧，项目用地面积 34829.35 ㎡（约 53 亩），拟对原公租房小区的 7 栋楼进行改造，改造后全部用于养老服务，改造总面积约 21250 ㎡，改造后共新增养老床位 500 张，人均建筑面积 42.50 ㎡，符合《城镇老年人设施规划规范》GB50437-2007(2018 年版)标准的规定。

具体改造内容包括：适老化家居产品配备及电器配备，室内可视化门铃、室内紧急呼叫按钮、联动指纹锁等智能设备安装，室内墙体粉刷与地砖铺贴，门禁系统、消防预警监控系统、高空抛物视频监控系统安装等。

2、收入可行性分析

本次改造后可向舞阳县全县提供 500 个养老床位，其中自理床位 150 张、介助级床位 150 张、介护级床位 200 张。

根据项目建设进度计划，本项目将于 2024 年 12 月底前完成竣工验收并投入使用，因此本项目收入自 2025 年 1 月起开始计算。

由此，本项目收入主要来源于养老服务费收入。相关价格根据区域同类设施的市场调研情况并结合本项目地区特点，按照谨慎保守原则取值。

经测算，本项目债券存续期内总收入为 58,482.60 万元，全部为专项收入。

4、项目收入预测

（1）床位空置率

根据全国第七次人口普查结果显示：舞阳县常住人口为44.71万人，与第六次人口普查相比减少9.13万人，男性人口占比50.14%，女性人口占比49.86%，舞阳县60岁以上老年人口已达到11.52万人。

舞阳县总体情况是老龄人口规模大、增速快，但是现有养老床位严重不足，根据《城镇老年人设施规划规范》GB50437-2007(2018年版)和《老年养护院建设标准》(建标 144—2010），舞阳县目前养老床位缺口在2000床以上。

基于谨慎性原则，本项目运营期首年床位空置率按40%计算、第二年床位空置率按30%计算、第三年床位空置率按20%计算、第四年起床位空置率按10%计算。

（2）收费标准

经调研，漯河市养老用房、夕阳红养老用房(柳江路)、金色港湾养老用房3家与本项目类似，养老服务费按照人员生活自理情况确认，具体收费标准如下表：

三家养老院收费标准

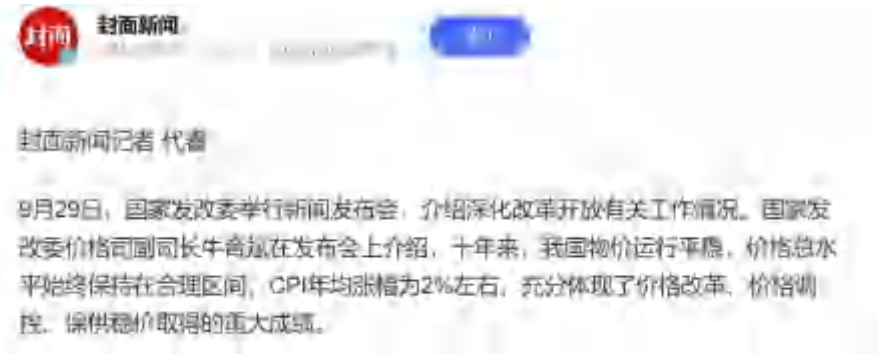
表3-1

项 目	正常自理收费(元/人·月)	半自理收费（元/ /人·月）	无法自理收费(元/人·月)
漯河市养老用房	2200	2800~3300	4000~5000
夕阳红养老用房(柳江路)	1900	2500~2800	3500~4000
金色港湾养老用房	2000	2700~3200	4000~4500

如上表所示查询的养老机构收费标准为：自理人员收费为每月

1,900 元至 2,200 元不等，介助级收费为每月 2,500.00 元至 3,300.00 元不等，介护级收费为每月 3,500.00 元至 5,000.00 元不等。

基于谨慎性原则，本项目运营期首年自理老人养老服务费收费拟定为 1900 元/月（不高于调研养老机构的最低收费标准）、介助级老人养老服务费收费拟定为 2500 元/月（不高于调研养老机构的最低收费标准）、介护级老人养老服务费收费拟定为 3500 元/月（不高于调研养老机构的最低收费标准）、运营期收费标准按每三年增长 6.5%计算，运营期复合增长率为 1.91%，低于国家发改委 2022 年 9 月 29 日发布的我国过去十年 CPI 年均涨幅（2%左右）。



（3）收入估算表

具体收入测算如下：

项目收入计算表

表 3-2　　单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一	营业收入（万元）	58482.60	979.20	1142.40	1305.60	1564.28	1564.28	1564.28	1665.94	1665.94	1665.94	1774.24	1774.24	1774.24	1889.56	1889.56	1889.56
1	自理老人养老服务费收入（万元）	12255.54	205.20	239.40	273.60	327.81	327.81	327.81	349.11	349.11	349.11	371.81	371.81	371.81	395.97	395.97	395.97
	自理老人床位数（床）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/月）		1900.00	1900.00	1900.00	2023.50	2023.50	2023.50	2155.03	2155.03	2155.03	2295.10	2295.10	2295.10	2444.29	2444.29	2444.29
	价格涨幅（%）					6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		40%	30%	20%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2	介助老人养老服务费收入（万元）	16125.72	270.00	315.00	360.00	431.33	431.33	431.33	459.36	459.36	459.36	489.22	489.22	489.22	521.02	521.02	521.02
	介助级床位数（床）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/月）		2500.00	2500.00	2500.00	2662.50	2662.50	2662.50	2835.56	2835.56	2835.56	3019.87	3019.87	3019.87	3216.17	3216.17	3216.17
	价格涨幅（%）					6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		40%	30%	20%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
3	介护老人养老服务费收入（万元）	30101.34	504.00	588.00	672.00	805.14	805.14	805.14	857.47	857.47	857.47	913.21	913.21	913.21	972.57	972.57	972.57
	介护级床位数（床）		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	收费标准（元/月）		3500.00	3500.00	3500.00	3727.50	3727.50	3727.50	3969.79	3969.79	3969.79	4227.82	4227.82	4227.82	4502.63	4502.63	4502.63
	价格涨幅（%）					6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		40%	30%	20%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%

项目收入计算表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一	营业收入（万元）	58482.60	2012.39	2012.39	2012.39	2143.18	2143.18	2143.18	2282.49	2282.49	2282.49	2430.86	2430.86	2430.86	2588.86	2588.86	2588.86
1	自理老人养老服务费收入（万元）	12255.54	421.71	421.71	421.71	449.12	449.12	449.12	478.32	478.32	478.32	509.41	509.41	509.41	542.52	542.52	542.52
	自理老人床位数（床）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/月）		2603.16	2603.16	2603.16	2772.37	2772.37	2772.37	2952.57	2952.57	2952.57	3144.49	3144.49	3144.49	3348.88	3348.88	3348.88
	价格涨幅（%）		6.5%			6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
2	介助老人养老服务费收入（万元）	16125.72	554.89	554.89	554.89	590.95	590.95	590.95	629.36	629.36	629.36	670.27	670.27	670.27	713.84	713.84	713.84
	介助级床位数（床）		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	收费标准（元/月）		3425.22	3425.22	3425.22	3647.86	3647.86	3647.86	3884.97	3884.97	3884.97	4137.49	4137.49	4137.49	4406.43	4406.43	4406.43
	价格涨幅（%）		6.5%			6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%
3	介护老人养老服务费收入（万元）	30101.34	1035.79	1035.79	1035.79	1103.11	1103.11	1103.11	1174.81	1174.81	1174.81	1251.18	1251.18	1251.18	1332.50	1332.50	1332.50
	介护级床位数（床）		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
	收费标准（元/月）		4795.30	4795.30	4795.30	5107.00	5107.00	5107.00	5438.95	5438.95	5438.95	5792.48	5792.48	5792.48	6169.00	6169.00	6169.00
	价格涨幅（%）		6.5%			6.5%			6.5%			6.5%			6.5%		
	床位空置率（%）		10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%	10%

（二）预期成本

1、财务费用

本项目债券融资本金6,000.00万元，债券期限为30年，债券利率按照4.5%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

本项目专项债券利息共计6,277.50万元,其中建设期利息累计135.00万元，计入项目总投资。经营期利息累计6142.50万元，全部计入经营期成本。

本项目债券本息情况详见下表：

项目债券本息估算表

表 3-3

单位：万元

序号	项　目	合计	建设期	经营期													
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	年初债券融资本金累计		0	6000	6000	6000	6000	6000	6000	5940	5880	5820	5760	5700	5580	5460	5340
2	本年新增债券融资	6000.00	6000														
3	本年应计债券利息	6277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60
3.1	建设期债券利息	135.00	135.00														
3.2	经营期债券利息	6142.50		270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60
4	本年债券还本付息	12277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	328.65	325.95	323.25	320.55	317.85	373.80	368.40	363.00	357.60
4.1	应计债券还本	6000.00						0	60	60	60	60	60	120	120	120	120
4.2	应计债券付息	6277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60
5	年末债券融资本金累计		6000	6000	6000	6000	6000	6000	5940	5880	5820	5760	5700	5580	5460	5340	5220

项目债券本息估算表（续表）

单位：万元

序号	项　目	合计	经营期														
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1	年初债券融资本金累计		5220	5100	4980	4860	4740	4620	4500	4200	3900	3600	3300	3000	2400	1800	1200	600
2	本年新增债券融资	6000.00																
3	本年应计债券利息	6277.50	232.20	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
3.1	建设期债券利息	135.00																
3.2	经营期债券利息	6142.50	232.20	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
4	本年债券还本付息	12277.50	352.20	346.80	341.40	336.00	330.60	325.20	495.75	482.25	468.75	455.25	441.75	721.50	694.50	667.50	640.50	613.50
4.1	应计债券还本	6000.00	120	120	120	120	120	120	300	300	300	300	300	600	600	600	600	600
4.2	应计债券付息	6277.50	232.20	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
5	年末债券融资本金累计		5100	4980	4860	4740	4620	4500	4200	3900	3600	3300	3000	2400	1800	1200	600	0

2、总成本费用

（1）工资福利费

根据统计数据：漯河市2022年社会年平均工资为59,190.00元。

基于谨慎性原则，本项目运营期首年人均工资福利费拟按每人每年60,000.00元进行测算，高于漯河市2022年社会年平均工资。工资福利费涨幅按每年增长2.5%（高于近十年CPI平均涨幅和收入涨幅）进行测算。

本项目人员定编为95人，人员定编参照养老护理员配备比例要求：自理老年人护理人员比例在1:15-1:20之间，部分自理老年人护理人员比例在1:8-1:12之间，完全不能自理老年人护理人员比例在1:3-1:5之间。基于谨慎性原则，本项目自理型护理人员按1:20定员8人，介助级护理人员按1:10定员15人，介护级护理人员按1:4定员50人，管理人员按护理人员的10%定员7人，工勤人员按护理人员的20%定员15人。

工资福利费的计算同时需考虑编制人员到岗数量，基于谨慎性原则，本项目运营期每年度编制人员到岗率按实际床位使用率计算。

（2）外购原辅材料费用

本项目外购原辅材料主要为餐饮食材、以及床品用具，其中，餐饮食材参照舞阳县周边其他养老机构餐费标准，约为300元/人月；床品用具按500元/床计算、每年更换一次；按此计算运营期首年占营业收入的比例约为12.56%。

舞阳县周边其他养老机构餐费标准

序号	养老院名称	餐费标准	备注
1	漯河市养老用房	300元/人·月	
2	夕阳红养老用房(柳江路)	290元/人·月	
3	金色港湾养老用房	300元/人·月	

基于谨慎性原则，本项目外购原辅材料费用拟按营业收入的15%计算。

（3）外购燃料动力费用

根据可研报告估算，本项目年用电量89.58万度、综合电价按0.65元

/度（根据河南省电网销售电价表），年用水量 2.63 万吨、综合水价按 4.80 元/吨计算（根据漯发改价管[2016]41 号，非居民用水价格为每立方米 3.60 元；根据漯发改价管[2017]417 号，舞阳县非居民污水处理费调整为 1.20 元/立方米），年用气量 3.25 万标方、单价按 3.28 元/标方（根据漯河中裕燃气收费标准，第一阶梯 2.52 元/立方米，第二阶梯为 3.28 元/立方米），按此计算，本项目运营期首年外购燃料动力费为 81.51 万元，运营期按每年增长 2%计算（与近十年 CPI 平均涨幅持平）。

（4）修理费

运营期首年修理费按固定资产年折旧摊销费用的 10%计算，修理费涨幅按每年增长 2%计算（与近十年 CPI 平均涨幅持平）。

（5）设备重置费用

本项目设备购置费用 2,000.00 万元，拟在项目运营期间（2037-2040 年）完成一次设备重置，重置费用按购置费用的 1.2 倍估算。

（6）其他管理费用

其他管理费用包括办公用品支出、差旅费、培训费等。本项目其他管理费用按工资福利费的 10%计算。

（7）其他销售费用

其他销售费用包括宣传印刷费、广告费等，按营业收入的 2%计算。

3、折旧及摊销费用

本项目固定资产按分类计提折旧摊销，其中房屋等构建筑物类固定资产原值 8,000.00 万元，残值率按 5%计算，按 30 年计提折旧，年折旧费用为 253.33.00 万元；机器设备等固定资产原值 2,000.00 万元，残值率按 5%计算，按 10 年计提折旧，年折旧费用为 190.00 万元。由此，本项目前十年固定资产年折旧费为 443.33 万元、后 20 年固定资产年折旧费为 253.33 万元。

本项目无待摊费用。

经估算，项目经营期内，总成本费用为57,481.39万元。其中经营成本为41,838.99万元,折旧摊销费用为9,499.90万元,财务费用为6,142.50万元。具体估算情况如下：

项目总成本费用估算表

表 3-4　　单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	外购原辅材料费	8772.39	146.88	171.36	195.84	234.64	234.64	234.64	249.89	249.89	249.89	266.14	266.14	266.14	283.43	283.43	283.43
2	外购燃料动力费	3306.79	81.51	83.14	84.80	86.50	88.23	89.99	91.79	93.63	95.50	97.41	99.36	101.35	103.38	105.45	107.56
3	工资和福利费	22174.38	342.00	408.98	479.09	552.44	566.26	580.41	594.92	609.80	625.04	640.67	656.68	673.10	689.93	707.18	724.86
	定员数（人）		95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	工资标准（万元）		6.00	6.15	6.30	6.46	6.62	6.79	6.96	7.13	7.31	7.49	7.68	7.87	8.07	8.27	8.48
	年涨幅（%）			2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
	床位负荷率（%）		60%	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	修理费	1798.31	44.33	45.22	46.12	47.04	47.98	48.94	49.92	50.92	51.94	52.98	54.04	55.12	56.22	57.34	58.49
5	设备重置费用	2400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	600.00	600.00
6	其他管理费用	2217.46	34.20	40.90	47.91	55.24	56.63	58.04	59.49	60.98	62.50	64.07	65.67	67.31	68.99	70.72	72.49
7	其他销售费用	1169.66	19.58	22.85	26.11	31.29	31.29	31.29	33.32	33.32	33.32	35.48	35.48	35.48	37.79	37.79	37.79
8	经营成本	41838.99	668.50	772.45	879.87	1007.15	1025.03	1043.31	1079.33	1098.54	1118.19	1156.75	1177.37	1198.50	1239.74	1861.91	1884.62
9	折旧摊销费	9499.90	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	443.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33
10	专项债利息支出	6142.50	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60	232.20
11	总成本费用合计	57481.39	1381.83	1485.78	1593.20	1720.48	1738.36	1755.29	1788.61	1805.12	1822.07	1857.93	1684.50	1700.23	1736.07	2352.84	2370.15

项目总成本费用估算表 （续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1	外购原辅材料费	8772.39	301.86	301.86	301.86	321.48	321.48	321.48	342.37	342.37	342.37	364.63	364.63	364.63	388.33	388.33	388.33
2	外购燃料动力费	3306.79	109.71	111.90	114.14	116.42	118.75	121.13	123.55	126.02	128.54	131.11	133.73	136.40	139.13	141.91	144.75
3	工资和福利费	22174.38	742.98	761.55	780.59	800.10	820.11	840.61	861.63	883.17	905.25	927.88	951.07	974.85	999.22	1024.20	1049.81
	定员数（人）		95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
	工资标准（万元）		8.69	8.91	9.13	9.36	9.59	9.83	10.08	10.33	10.59	10.85	11.12	11.40	11.69	11.98	12.28
	年涨幅（%）		2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%	2.5%
	床位负荷率（%）		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
4	修理费	1798.31	59.66	60.85	62.07	63.31	64.58	65.87	67.19	68.53	69.90	71.30	72.73	74.18	75.66	77.17	78.71
5	设备重置费用	2400.00	600.00	600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	其他管理费用	2217.46	74.30	76.16	78.06	80.01	82.01	84.06	86.16	88.32	90.53	92.79	95.11	97.49	99.92	102.42	104.98
7	其他销售费用	1169.66	40.25	40.25	40.25	42.86	42.86	42.86	45.65	45.65	45.65	48.62	48.62	48.62	51.78	51.78	51.78
8	经营成本	41838.99	1928.76	1952.57	1376.97	1424.18	1449.79	1476.01	1526.55	1554.06	1582.24	1636.33	1665.89	1696.17	1754.04	1785.81	1818.36
9	折旧摊销费	9499.90	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33	253.33
10	专项债利息支出	6142.50	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
11	总成本费用合计	57481.39	2408.89	2427.30	1846.30	1888.11	1908.32	1925.09	1962.13	1976.14	1990.82	2031.41	2040.72	2044.00	2074.87	2079.64	2085.19

4、相关税费

本项目收入为养老服务费收入，根据财税〔2016〕36 号和财税〔2019〕20 号，本项目收入类别属于免征增值税范围%。

5、项目损益

本项目计算期内累计净利润 175.85 万元，具体损益情况详见下表：

项目损益表

表 3-5　　单位：万元

序号	项 目	合计	运营期														
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	营业收入	58482.60	979.20	1142.40	1305.60	1564.28	1564.28	1564.28	1665.94	1665.94	1665.94	1774.24	1774.24	1774.24	1889.56	1889.56	1889.56
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	57481.39	1381.83	1485.78	1593.20	1720.48	1738.36	1755.29	1788.61	1805.12	1822.07	1857.93	1684.50	1700.23	1736.07	2352.84	2370.15
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	1001.21	-402.63	-343.38	-287.60	-156.20	-174.08	-191.01	-122.67	-139.18	-156.13	-83.69	89.74	74.01	153.49	-463.28	-480.59
6	弥补以前年度亏损	1511.71											89.74	74.01	153.49		
7	应纳税所得额	3301.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	825.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	净利润	175.85	-402.63	-343.38	-287.60	-156.20	-174.08	-191.01	-122.67	-139.18	-156.13	-83.69	89.74	74.01	153.49	-463.28	-480.59
10	息税前利润	7143.71	-132.63	-73.38	-17.60	113.80	95.92	77.64	143.28	124.07	104.42	174.16	343.54	322.41	396.49	-225.68	-248.39
11	息税折旧摊销前利润	16643.61	310.70	369.95	425.73	557.13	539.25	520.97	586.61	567.40	547.75	617.49	596.87	575.74	649.82	27.65	4.94

项目损益表（续表）

单位：万元

序号	项 目	合计	运营期														
			2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1	营业收入	58482.60	2012.39	2012.39	2012.39	2143.18	2143.18	2143.18	2282.49	2282.49	2282.49	2430.86	2430.86	2430.86	2588.86	2588.86	2588.86
2	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	总成本费用	57481.39	2408.89	2427.30	1846.30	1888.11	1908.32	1925.09	1962.13	1976.14	1990.82	2031.41	2040.72	2044.00	2074.87	2079.64	2085.19
4	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	利润总额	1001.21	-396.50	-414.91	166.09	255.07	234.86	218.09	320.36	306.35	291.67	399.45	390.14	386.86	513.99	509.22	503.67
6	弥补以前年度亏损	1511.71			166.09	255.07	234.86	218.09	320.36								
7	应纳税所得额	3301.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	306.35	291.67	399.45	390.14	386.86	513.99	509.22	503.67
8	所得税	825.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	76.59	72.92	99.86	97.54	96.72	128.50	127.31	125.92
9	净利润	175.85	-396.50	-414.91	166.09	255.07	234.86	218.09	320.36	229.76	218.75	299.59	292.60	290.14	385.49	381.91	377.75
10	息税前利润	7143.71	-169.70	-193.51	382.09	465.67	440.06	413.84	502.61	475.10	446.92	541.20	511.64	481.36	581.49	549.72	517.17
11	息税折旧摊销前利润	16643.61	83.63	59.82	635.42	719.00	693.39	667.17	755.94	728.43	700.25	794.53	764.97	734.69	834.82	803.05	770.50

6、项目收益

本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、增值税和所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为15,818.25万元。专项债券本息覆盖倍数为1.29倍。

项目收益表

表3-6

年份	预期收入(万元)	预期成本（万元）				预期收益（万元）
		经营成本（万元）	税金和附加	所得税	小计	
2025年	979.20	668.50	0.00	0.00	668.50	310.70
2026年	1142.40	772.45	0.00	0.00	772.45	369.95
2027年	1305.60	879.87	0.00	0.00	879.87	425.73
2028年	1564.28	1007.15	0.00	0.00	1007.15	557.13
2029年	1564.28	1025.03	0.00	0.00	1025.03	539.25
2030年	1564.28	1043.31	0.00	0.00	1043.31	520.97
2031年	1665.94	1079.33	0.00	0.00	1079.33	586.61
2032年	1665.94	1098.54	0.00	0.00	1098.54	567.40
2033年	1665.94	1118.19	0.00	0.00	1118.19	547.75
2034年	1774.24	1156.75	0.00	0.00	1156.75	617.49
2035年	1774.24	1177.37	0.00	0.00	1177.37	596.87
2036年	1774.24	1198.50	0.00	0.00	1198.50	575.74
2037年	1889.56	1239.74	0.00	0.00	1239.74	649.82
2038年	1889.56	1861.91	0.00	0.00	1861.91	27.65
2039年	1889.56	1884.62	0.00	0.00	1884.62	4.94
2040年	2012.39	1928.76	0.00	0.00	1928.76	83.63
2041年	2012.39	1952.57	0.00	0.00	1952.57	59.82
2042年	2012.39	1376.97	0.00	0.00	1376.97	635.42
2043年	2143.18	1424.18	0.00	0.00	1424.18	719.00
2044年	2143.18	1449.79	0.00	0.00	1449.79	693.39
2045年	2143.18	1476.01	0.00	0.00	1476.01	667.17
2046年	2282.49	1526.55	0.00	0.00	1526.55	755.94
2047年	2282.49	1554.06	0.00	76.59	1630.65	651.84
2048年	2282.49	1582.24	0.00	72.92	1655.16	627.33
2049年	2430.86	1636.33	0.00	99.86	1736.19	694.67
2050年	2430.86	1665.89	0.00	97.54	1763.43	667.43
2051年	2430.86	1696.17	0.00	96.72	1792.89	637.97
2052年	2588.86	1754.04	0.00	128.50	1882.54	706.32
2053年	2588.86	1785.81	0.00	127.31	1913.12	675.74
2054年	2588.86	1818.36	0.00	125.92	1944.28	644.58
合计	58482.60	41838.99	0.00	825.36	42664.35	15818.25
本息合计	12277.50					
本息覆盖倍数	1.29					

7、资金测算平衡分析

本项目中，2024年计划申请使用30年期专项债券6,000.00万元，将于2030年开始分年还本，2030年至2034年每年偿还本金1%，2035年至2044年每年偿还本金2%，2045年至2049年每年偿还本金5%，2050年至2054年每年偿还本金10%。

利率按4.5%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。

建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。

具体偿债计划表如下：

偿债计划表

表3-7　　单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024年	0.00	6000.00	135.00		135.00	6000.00
2025年	6000.00		270.00		270.00	6000.00
2026年	6000.00		270.00		270.00	6000.00
2027年	6000.00		270.00		270.00	6000.00
2028年	6000.00		270.00		270.00	6000.00
2029年	6000.00		270.00		270.00	6000.00
2030年	6000.00		268.65	60.00	328.65	5940.00
2031年	5940.00		265.95	60.00	325.95	5880.00
2032年	5880.00		263.25	60.00	323.25	5820.00
2033年	5820.00		260.55	60.00	320.55	5760.00
2034年	5760.00		257.85	60.00	317.85	5700.00
2035年	5700.00		253.80	120.00	373.80	5580.00
2036年	5580.00		248.40	120.00	368.40	5460.00
2037年	5460.00		243.00	120.00	363.00	5340.00
2038年	5340.00		237.60	120.00	357.60	5220.00
2039年	5220.00		232.20	120.00	352.20	5100.00
2040年	5100.00		226.80	120.00	346.80	4980.00
2041年	4980.00		221.40	120.00	341.40	4860.00
2042年	4860.00		216.00	120.00	336.00	4740.00
2043年	4740.00		210.60	120.00	330.60	4620.00
2044年	4620.00		205.20	120.00	325.20	4500.00
2045年	4500.00		195.75	300.00	495.75	4200.00
2046年	4200.00		182.25	300.00	482.25	3900.00
2047年	3900.00		168.75	300.00	468.75	3600.00
2048年	3600.00		155.25	300.00	455.25	3300.00
2049年	3300.00		141.75	300.00	441.75	3000.00
2050年	3000.00		121.50	600.00	721.50	2400.00
2051年	2400.00		94.50	600.00	694.50	1800.00
2052年	1800.00		67.50	600.00	667.50	1200.00
2053年	1200.00		40.50	600.00	640.50	600.00
2054年	600.00		13.50	600.00	613.50	0.00
合计		6000.00	6277.50	6000.00	12277.50	

（2）敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

项目收入敏感性分析表

表 3-8

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益（万元）	14236.43	15027.34	15818.25	16609.16	17400.08
债券还本付息额（万元）	12277.50	12277.50	12277.50	12277.50	12277.50
债券本息覆盖倍数(倍)	1.16	1.22	1.29	1.35	1.42

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.22 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.16 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

（3）资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 68,482.60 万元，累计现金流出 64,806.85 万元，现金结余 3,675.75 万元。

具体资金测算平衡情况详见下表：

资金测算平衡表

表 3-9　　单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期													
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	经营活动净现金流量	15818.25		310.70	369.95	425.73	557.13	539.25	520.97	586.61	567.40	547.75	617.49	596.87	575.74	649.82	27.65
1.1	现金流入	58482.60		979.20	1142.40	1305.60	1564.28	1564.28	1564.28	1665.94	1665.94	1665.94	1774.24	1774.24	1774.24	1889.56	1889.56
1.1.1	营业收入	58482.60		979.20	1142.40	1305.60	1564.28	1564.28	1564.28	1665.94	1665.94	1665.94	1774.24	1774.24	1774.24	1889.56	1889.56
1.1.2	补贴收入	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00															
1.2	现金流出	42664.35		668.50	772.45	879.87	1007.15	1025.03	1043.31	1079.33	1098.54	1118.19	1156.75	1177.37	1198.50	1239.74	1861.91
1.2.1	经营成本	41838.99		668.50	772.45	879.87	1007.15	1025.03	1043.31	1079.33	1098.54	1118.19	1156.75	1177.37	1198.50	1239.74	1861.91
1.2.2	增值税进项税额	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	825.36		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-9865.00	-9865.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	9865.00	9865.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	9730.00	9730.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	135.00	135.00														
2.2.4	其他流出	0.00															
3	筹资活动净现金流量	-2277.50	9865.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-270.00	-328.65	-325.95	-323.25	-320.55	-317.85	-373.80	-368.40	-363.00	-357.60
3.1	现金流入	10000.00	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	4000.00	4000.00														
3.1.2	市场化融资	0.00	0.00														
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券	6000.00	6000.00														
3.1.5	短期借款	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	12277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	328.65	325.95	323.25	320.55	317.85	373.80	368.40	363.00	357.60
3.2.1	债券利息支付	6277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60
3.2.2	债券发行费用	0.00	0.00														
3.2.3	偿还债务本金	6000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3.2.4	应付利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	建设期	运营期												
			2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
3.2.5	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	净现金流量	3675.75	0.00	40.70	99.95	155.73	287.13	269.25	192.32	260.66	244.15	227.20	299.64	223.07	207.34	286.82	-329.95
5	累计盈余资金		0.00	40.70	140.65	296.38	583.51	852.76	1045.08	1305.74	1549.89	1777.09	2076.73	2299.80	2507.14	2793.96	2464.01

项目资金测算平衡表（续表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期															
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1	经营活动净现金流量	15818.25	4.94	83.63	59.82	635.42	719.00	693.39	667.17	755.94	651.84	627.33	694.67	667.43	637.97	706.32	675.74	644.58
1.1	现金流入	58482.60	1889.56	2012.39	2012.39	2012.39	2143.18	2143.18	2143.18	2282.49	2282.49	2282.49	2430.86	2430.86	2430.86	2588.86	2588.86	2588.86
1.1.1	营业收入	58482.60	1889.56	2012.39	2012.39	2012.39	2143.18	2143.18	2143.18	2282.49	2282.49	2282.49	2430.86	2430.86	2430.86	2588.86	2588.86	2588.86
1.1.2	补贴收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.3	增值税销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1.4	其他流入	0.00																
1.2	现金流出	42664.35	1884.62	1928.76	1952.57	1376.97	1424.18	1449.79	1476.01	1526.55	1630.65	1655.16	1736.19	1763.43	1792.89	1882.54	1913.12	1944.28
1.2.1	经营成本	41838.99	1884.62	1928.76	1952.57	1376.97	1424.18	1449.79	1476.01	1526.55	1554.06	1582.24	1636.33	1665.89	1696.17	1754.04	1785.81	1818.36
1.2.2	增值税进项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.3	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.4	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.5	所得税	825.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	76.59	72.92	99.86	97.54	96.72	128.50	127.31	125.92
1.2.6	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动净现金流量	-9865.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	现金流入	0.00																
2.2	现金流出	9865.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.1	建设投资	9730.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2.2	维持运营投资	0.00																
2.2.3	流动资金	135.00																
2.2.4	其他流出	0.00																
3	筹资活动净现金流量	-2277.50	-352.20	-346.80	-341.40	-336.00	-330.60	-325.20	-495.75	-482.25	-468.75	-455.25	-441.75	-721.50	-694.50	-667.50	-640.50	-613.50
3.1	现金流入	10000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.1	项目资本金投入	4000.00																
3.1.2	市场化融资	0.00																
3.1.3	流动资金借款	0.00																
3.1.4	债券	6000.00																
3.1.5	短期借款	0.00																
3.1.6	其他流入	0.00																
3.2	现金流出	12277.50	352.20	346.80	341.40	336.00	330.60	325.20	495.75	482.25	468.75	455.25	441.75	721.50	694.50	667.50	640.50	613.50
3.2.1	债券利息支付	6277.50	232.20	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
3.2.2	债券发行费用	0.00																
3.2.3	偿还债务本金	6000.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
3.2.4	应付利润	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2.5	其他流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	合计	运营期															
			2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
4	净现金流量	3675.75	-347.26	-263.17	-281.58	299.42	388.40	368.19	171.42	273.69	183.09	172.08	252.92	-54.07	-56.53	38.82	35.24	31.08
5	累计盈余资金		2116.75	1853.58	1572.00	1871.42	2259.82	2628.01	2799.43	3073.12	3256.21	3428.29	3681.21	3627.14	3570.61	3609.43	3644.67	3675.75

8、其他事项说明

项目存续期间，项目实施方和业主可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

(一)本报告是基于“舞阳县古城养老服务设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

(二)本报告万元采用四舍五入取两位小数位表示。

（此页无正文）

河南中兴信和会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二四年六月十五日

请于每年1月1日至6月30日登陆
河南省企业信用信息公示系统
依法参加企业年度报告

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100559624535D

(1-1)

名　　称　河南中兴信和会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(自然人投资或控股)

住　　所　郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

法定代表人　辛润克

注册资本　壹佰万圆整

成立日期　2010年07月20日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上范围，凭有效执业证核定的范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2018　06　25

年　月　日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南中兴信和会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：辛润克

经营场所：郑州市郑东新区商都路8号东6单元13层1301号

组织形式：有限责任

执业证书编号：41010084

批准执业文号：豫财会〔2010〕45号

批准执业日期：2010年06月09日

证书序号：0009613

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一八年八月二十一日

中华人民共和国财政部制

110001547478

证书编号：
No. of Certificate

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance

2017 年 05 月 17 日

姓名 Full name 王全江

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1978-09-08

工作单位 Working unit 利安达会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 320326197809080014

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达 河南分所 事务所 CPAs

注册会计师协会 转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南中兴信和 事务所 CPAs

河南省注册会计师协会 转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 11 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

王全江 110001547478

年 月 日

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王全江

会员编号 110001547478

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　尉伟

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1985-05-10

工作单位 Working unit　河南中兴信和会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No.　411523198505106026

证书编号：
No. of Certificate　410100840003

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance　2021 年/y 10 月/m 27 日/d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

尉伟　410100840003

2023 年/y 7 月/m 日/d

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

尉伟

会员编号 410100840003

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-22

灵宝市中医院整体搬迁项目

收益与融资自求平衡
专项评价报告

河南省恒新会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年十二月

灵宝市中医院整体搬迁项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

豫新专审字【2022】 1933 号

我们接受委托，对灵宝市中医院整体搬迁项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》 。相关单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本专项评价报告仅供灵宝市中医院整体搬迁项目申请本期专项债券及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

经专项审核，我们认为在灵宝市中医院整体搬迁项目及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍。

总体评价结果如下：

1.项目概况

1.1 项目名称

灵宝市中医院整体搬迁项目（以下简称“本项目”）

1.2 主管部门及项目单位

（1）主管部门

灵宝市卫生健康委员会

（2）项目单位

灵宝市卫生健康委员会

1.3 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2022〕43 号文）关于“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府债券”的要求。

1.4 建设地点

本项目位于位于灵宝市函谷关镇上善路与开元大道交叉 口东北角。

1.5 建设规模及内容

根据京秀工程咨询有限公司出具的《灵宝市中医院整体搬迁项目可行性研究报告》和灵宝市发展和改革委员会《关于灵宝市中医院整体搬迁项目可行性研究报告的批复》（灵发改〔2022〕181 号），本

项目的建设规模和内容如下：

（1）建设规模

本项目设置床位 1300 张，其中普通病床 800 张，医养床位 500 张。项目总占地面积 98022.09 ㎡，约 147.03 亩，总建筑面积约 157453.62 ㎡，其中地上建筑面积 106130.62 ㎡，包含中医院用房面积 85510.62 ㎡、医养中心用房面积 20420.00 ㎡和其他（预留设备及雨棚面积） 200 ㎡；地下建筑面积 51323.00 ㎡。

（2）建设内容

建设内容主要包括医疗用房(门急诊综合楼，医技楼、病房楼，发热门诊和感染疾病楼等)、医养中心用房、附属设施用房等及相应配套的道路、绿化、广场、停车场及给排水、电力、消防、弱电、燃气、中心供氧、中央空调、医疗废物及废水处理等。

1.6 建设期

本项目建设期 24 个月， 计划从 2023年 5 月开始 2025 年 4 月完工。

2 投资估算与资金筹措方式

2.1 投资估算

本项目总投资为 99206.67 万元，其中工程费用 79487.28 万元，工程建设其他费用 6405.14 万元，基本预备费 8589.24 万元，建设期利息 4725.00 万元。

表 2-1 总投资估算构成表

单位： 万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值(元)	备注
一	第一部分工程费用	57325.21	13160.90	9001.18	0.00	79487.28				
（一）	地上建筑	36435.52	11896.64	3965.55	0.00	52297.71	㎡			
1	中医院部分	29711.72	9550.19	3183.40	0.00	42445.31	㎡	85510.62	4963.75	
1.1	1#门诊医技综合楼	8157.16	2621.94	873.98	0.00	11653.08	㎡	23306.16	5000.00	
	土建工程	4661.23	0.00	0.00	0.00	4661.23	㎡	23306.16	2000.00	
	装饰工程	3495.92				3495.92	㎡	23306.16	1500.00	
	安装工程		2621.94	873.98		3495.92	㎡	23306.16	1500.00	
1.2	2#病房综合楼（含肿瘤治疗中心）	16926.00	5440.50	1813.50	0.00	24180.00	㎡	48360.00	5000.00	
	土建工程	9672.00				9672.00	㎡	48360.00	2000.00	

	装饰工程	7254.00				7254.00	㎡	48360.00	1500.00	
	安装工程		5440.50	1813.50		7254.00	㎡	48360.00	1500.00	
1.3	3#科研办公楼（含中药制剂）	2100.00	675.00	225.00	0.00	3000.00	㎡	6000.00	5000.00	
	土建工程	1200.00				1200.00	㎡	6000.00	2000.00	
	装饰工程	900.00				900.00	㎡	6000.00	1500.00	
	安装工程		675.00	225.00		900.00	㎡	6000.00	1500.00	
1.4	6#感染科	2045.56	657.50	219.17	0.00	2922.23	㎡	5844.46	5000.00	
	土建工程	1168.89				1168.89	㎡	5844.46	2000.00	
	装饰工程	876.67				876.67	㎡	5844.46	1500.00	
	安装工程		657.50	219.17		876.67	㎡	5844.46	1500.00	
1.5	8#后勤楼兼配电用房	483.00	155.25	51.75	0.00	690.00	㎡	1380.00	5000.00	
	土建工程	276.00				276.00	㎡	1380.00	2000.00	
	装饰工程	207 00				207 00	㎡	1380 00	1500 00	
	安装工程		155.25	51.75		207.00	㎡	1380.00	1500.00	
2	医养中心	6330.20	2297.25	765.75	0.00	9393.20	㎡	20420.00	4600.00	
	土建工程	3267.20				3267.20	㎡	20420.00	1600.00	
	装饰工程	3063.00				3063.00	㎡	20420.00	1500.00	
	安装工程		2297.25	765.75		3063.00	㎡	20420.00	1500.00	
3	其他	393.60	49.20	16.40	0.00	459.20		820.00	5600.00	
	土建工程	270.60				270.60	㎡	820.00	3300.00	
	装饰工程	123.00				123.00	㎡	820.00	1500.00	

	安装工程		49.20	16.40		65.60	㎡	820.00	800.00	
（二）	地下建筑	17963.05	513.23	641.54	0.00	19117.82		51323.00	4000.00	
	土建工程	14883.67				14883.67	㎡	51323.00	2900.00	
	装饰工程	3079.38				3079.38	㎡	51323.00	600.00	
	安装工程		513.23	641.54		1154.77	㎡	51323.00	500.00	
（三）	设备费用	100.00	571.25	3675.00	0.00	4346.25	㎡			
3.1	电梯			330.00		330.00	台	6.00	550000.00	
3.2	直饮水系统		112.50	337.50		450.00	项	1	4500000	
3.3	净化装修工程		325.00	1300.00		1625.00	床	1300	10000	
3.4	医疗气体供应系统		113.75	455.00		568.75	床	1300	3500	
3.8	自备发电机			100.00		100.00	台	2	500000	
3.9	水泵房	100.00		100.00		200.00	项	1	2000000	
3.10	辐射防护工程			62.50		62.50	㎡	250	2500	
3.11	污水处理设施		20.00	60.00		80.00	项	1	800000	
3.16	彩超			800.00		800.00	项	2	4000000	GE
3.18	双能 x 线骨密度仪			130.00		130.00	项	1	1300000	
（四）	总图工程	2826.64	179.77	719.09	0.00	3725.51				
4.1	地基处理	294.07				294.07	㎡	98022.09	30.00	

4.2	大门	120.00				120.00	项	2	600000	
4.3	围墙	104.00				104.00	m	1300.0	800	
4.4	道路硬化及广场	1079.81				1079.81	㎡	35993.71	300	
4.5	绿化	1228.77				1228.77	㎡	43884.49	280	
4.6	路灯		9.20	36.80		46.00	盏	200.00	2300	
4.7	给水		41.34	165.35		206.68	m	5586.00	370	
4.8	雨污水		49.97	199.90		249.87	m	5432.00	460	
4.9	电力		35.56	142.25		177.82	m	5645.00	315	
4.10	消防		25.75	102.98		128.73	m	5149.00	250	
4.11	热力		17.95	71.81		89.77	m	4987.00	180	
	第一部分工程费用小计	57325.21	13160.90	9001.18	0.00	79487.28				
二	第二部分其他费用									
1	土地费用				0.00	0.00	亩			
2	项目建设管理费				705.83	705.83	项目总投资（不含项目建设管理费本身）	93098.99	0.76%	依据财政部财建〔2016〕504 号文并结合市场价计入
3	工程勘察费				635.90	635.90	据实计算	79487.28	0.80%	依据计价格〔2002〕10 号文和发改价格〔2015〕299 号并结合市场计入
4	工程设计费				1559.90	1559.90	第一部分工程费用	79487.28	1.96%	

5	工程监理费				1201.95	1201.95	第一部分工程费用	79487.28	1.51%	依据豫建监协〔2015〕19 号文并结合市场计入
6	建设项目前期工作咨询费				86.08	86.08	第一部分工程费用	79487.28	0.11%	依据计价格〔1999〕1283 号文并结合市场计入
7	节能咨询服务费				47.82	47.82	第一部分工程费用	79487.28	0.06%	根据市场行情计入
8	环境影响咨询服务费				57.56	57.56	第一部分工程费用	79487.28	0.07%	依据计价格〔2002〕125 号、国发改价格〔2011〕534 号和发改价格〔2015〕299 号，并参考市场价格计取
9	工程造价咨询服务费				476.92	476.92	第一部分工程费用	79487.28	0.60%	参照（豫发改收费〔2008〕2510 号）
10	招标代理服务费				48.70	48.70	第一部分工程费用	79487.28	0.06%	依据国家计委计价格〔2002〕1980 号文、发改办价格〔2011〕534 号、发改价格〔2015〕299 号文，并参考市场价计取
11	工程保险费				238.46	238.46	第一部分工程费用	79487.28	0.30%	根据市场行情计入
12	场地准备及临时设施费				794.87	794.87	第一部分工程费用	79487.28	1.00%	按第一部分工程费用的 0.5%计
13	城市基础设施配套费				551.15	551.15	建筑面积	157453.62		灵政〔2014〕89 号计取

	第二部分其他费用小计				6405.14	6405.14				
	第一、二部分费用合计					85892.42				
三	基本预备费					8589.24	一+二部分费用	85892.42	10%	
四	建设投资					94481.67				
五	建设期利息					4725.00	发债金额	70000	4.50%	
六	项目总投资					99206.67				

2.2 资金筹措方式

1.资金筹措

本项目总投资 99206.67 万元， 资金来源为财政资金和申请使用政府专项债券资金。其中财政资金 29206.67 万元， 申请使用专项债券 70000.00 万元。本项目资本金占比 29.44%， 符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号） 第二条关于项目资本金最低比例的要求。

本项目计划申请使用专项债券资金总额70000.00万元，2024年已使用专项债券资金35000. 00万元，本次申请使用专项债券资金1000.00万元。

2.资本金来源

本项目总投资 99206.67 万元， 其中财政资金 29206.67 万元， 申请使用专项债券 70000.00 万元。本项目建设期专项债券利息由财政资金解决， 不使用专项债券资金支付利息。

3.项目建设投资计划

本项目建设期为 2 年， 2 年内将项目资金使用完毕。

3.评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）(以下简称“该通知")提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的**充足性**（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和**稳定性**（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

3.1 资金充足性

3.1.1 项目收入

本项目收益主要为门诊收入、住院收入、医养床位收入和财政补贴。

根据灵宝市中医院近三年财务数据情况，预测本项目各项指标增长率，具体明细如下：

表 3-1 灵宝市中医院三年收入情况

项目	基础数据			平均增长率	平均值
	2020 年	2021 年	2022 年		
一、收入合计（万元）	7224.92	7566.64	9062.18		
1、门诊收入（万元）	2501.84	2622.49	3604.22		
①天/年	365	365	365		
②日均门诊人次	331	330	358	4.13%	340
③年门诊人次	120872	120361	130812		
④人均收费（元/人次）	206.98	217.89	274.00	15.51%	233
2、住院收入（万元）	4723.08	4944.15	5457.95		
①天/年	365	365	365		
②每天使用床位	259	238	272		
③日均住院费用（床/日/元）	500.10	568.40	549.00	5.12%	539

注：2022 年总收入为 2022 年前三季度总收入折算得出。

收入来源主要有以下几类：

1、门诊收入

根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

1） 日均门诊人次

由表 5-1 可知，近三年日均门诊人次的平均值为 340 人，项目搬迁之前的普通床位数为 350 张，搬迁后普通床位数增加至 800 张，床位数扩大近 2.3 倍，日门诊人次也相应同比例增加，同时考虑到项目建成后周边服务群体加大，基于谨慎性原则，预测本项目运营期第 1 年以日均门诊人次 800 人为基础。

由表 5-1 可知，近三年日均门诊人次的平均增长率为 4.13%，基于谨慎性原则，预测本项目运营期日均门诊人次每年按照 2.00%的增长率进行测算。

2） 日均门诊费用

由表 5-1 可知，近三年日均门诊费用的平均值为 233 元/人次， 日均门诊费用平均增长率 15.51%，基于谨慎性原则，预测运营期第 1 年以近三年人均收费的平均数 233 元/人/次为基础，之后每三年按照 3%的增长率进行测算。

2、住院收入

由表 5-1 可知，近三年日均住院费用的平均值为 539 元/ 日，平均增长率为 5.15%，基于谨慎性原则，预测运营期第 1 年以近三年日均住院费用的平均数 539 元/日为基础，之后每三年按照 3%的增长率进行测算。

根据医院近三年财务数据，考虑本项目建成后对医院的综合提升作用，医院建成后有普通床位 800 张床位，周边服务群体加大，第一年运营负荷为 70%，第二年运营负荷为 80%，第三年运营负荷为 90%，第四

年运营负荷为 95%，以后每年均为 95%。

3、医养床位收入

1）数量

根据第七次人口普查，灵宝市常住人口为 656571 人，60 岁以上占比 20.05%，老龄化较严重。经查询养老网灵宝市目前建设的养老机构，如下表所示：

名称	床位数（张）
夕阳红养老院	30
河南省三门峡市灵宝祥和养老院	38
河南省三门峡市灵宝市焦村镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市西闫乡敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市豫灵镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市川口乡敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市朱阳镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市五亩乡敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市阳平镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市桃源老年公寓	50
河南省三门峡市灵宝市函谷关镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市星光老年公寓	50
河南省三门峡市灵宝市苏村乡敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市故县镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市阳店镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市城关镇敬老院	50
河南省三门峡市灵宝市银龄养老院	50
合计	818

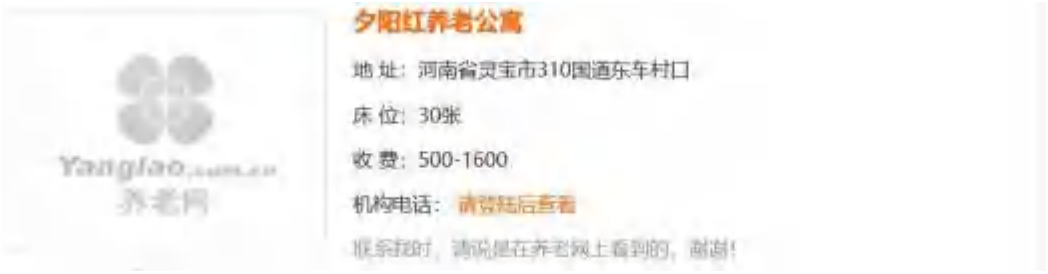
如上表所示，灵宝市 60 岁以上老人的数量约 131642 万，至少需要的床位数约为 2502 张，灵宝市目前养老院床位已不能满足养老事业发展规划内容。

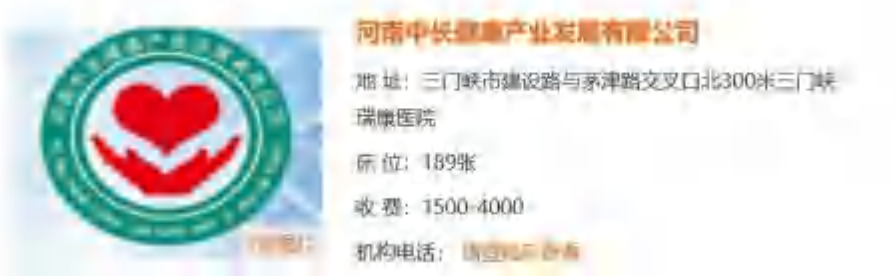
本项目共设置医养床位 500 张，其中供自理老人使用 200 张，介助老人使用 150 张，介护老人使用 150 张。

2）价格

通过网络查询，河南省同类项目床位收入价格以及三门峡市同类型养老服务中心收费价格如下所示：

序号	项目名称	自理床位收费（元/月）	介助床位收入（元/月）	介护床位收入（元/月）
1	武陟县卫生健康医养中心项目	1000	2000	3000
2	罗山县人民医院平战结合医养中心建设项目	1757.14	2814.29	3757.14
3	泌阳县康养中心建设项目	1500	2500	3500
4	渑池县中医院医养结合项目	1800	2500	4000
5	灵宝市夕阳红医养公寓	500-1200	1300-1600	
6	河南中长健康产业发展有限公司	1500	2500	3500-4000
7	三门峡市老年服务中心	1300-1500	1600-2000	2100-3000
8	三门峡市原店镇北区医养院	1200-1500	1600-2000	





三门峡市老年服务中心

地 址：河南省三门峡市春秋路东段48号

床 位：300张

收 费：1800-3000

机构电话：

原店镇北区养老院

地址：河南省三门峡市陕州区豫西机床公司社区医院院内

床位数：50张

收费区间：1200-2000

结合本项目的地理位置和规模，合理假设运营期第一年开始自理区床位 1500 元/月/床，介助区床位 2500 元/月/床，介护区床位 4000 元/月/床； 根据国家年度统计公报的数据，中国 2019 年、2020 年、2021 年的通货膨胀率分别为 2.9%、2.5%、0.9%，三年平均增长率为 2.10%。基于谨慎性考虑，运营期内医养床位收入每三年按照 3%的增长率进行增长。

3）负荷率

根据第七次人口普查，灵宝市常住人口为 656571 人，60 岁以上占比 20.05%，老龄化较严重，现有的敬老院、医养机构无论是规模、条件还是服务水平，都不能满足社会对医养服务的需要，存在着不利于社会和谐稳定的隐患。老人年为社会的进步和发展做出了巨大的贡献，理应享受高质量的医养服务，这是一个社会文明和进步的体现。根据当地实际情况，灵宝市老龄化、空巢化趋势明显，据此基于谨慎性原则合理预测项目运营后第一年运营负荷为 70%，第二年运营负荷为 80%，第三年运营负荷为 90%，第四年运营负荷为 95%，以后每年均为 95%。

4、财政补贴

本项目运营期内每年有 1000 万元财政补贴收入。

债券存续期内， 本项目运营收入合计为 867274.73 万元， 具体详见下表：

表 3-2 运营收入表

单位： 万元

序号	项 目	合计	建设期		运营期												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
一、	营业收入（含税）	867274.73			19893.88	21604.30	23623.43	25337.52	25486.22	25637.90	26536.39	26698.93	26864.72	27814.84	27992.51	28173.73	29179.33
	营业收入（不含税）	867274.73			19893.88	21604.30	23623.43	25337.52	25486.22	25637.90	26536.39	26698.93	26864.72	27814.84	27992.51	28173.73	29179.33
1	门急诊收入	305154.36			6802.32	6938.36	7077.13	7435.23	7583.94	7735.62	8127.04	8289.58	8455.37	8883.21	9060.88	9242.09	9709.74
	门诊人次				800	816	832	849	866	883	901	919	937	956	975	995	1015
	增长率				2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
	单价（元/人次）				233	233	233	240	240	240	247	247	247	255	255	255	262
	增长率				0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%
	运营天数（天/年）				365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
2	住院收入	486641.71			11020.57	12594.93	14169.30	15405.18	15405.18	15405.18	15867.33	15867.33	15867.33	16343.35	16343.35	16343.35	16833.65
	运行负荷				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%

	床位数				800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	单价（元/床/天）				539	539	539	555	555	555	572	572	572	589	589	589	607
	增长率				0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%
	运营天数（天/年）				365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	医养床位收入	46478.66			1071.00	1071.00	1377.00	1497.11	1497.11	1497.11	1542.02	1542.02	1542.02	1588.28	1588.28	1588.28	1635.93
3.1	自理区收入（万元）	11117.71			252.00	252.00	324.00	352.26	352.26	352.26	362.83	362.83	362.83	373.71	373.71	373.71	384.92
	月数				12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数				200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
	护理价格（元/月）				1500.00	1500.00	1500.00	1545.00	1545.00	1545.00	1591.35	1591.35	1591.35	1639.09	1639.09	1639.09	1688.26
	增长率				0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%
	入住率				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3.2	介护区收入（万元）	13499.72			315.00	315.00	405.00	440.33	440.33	440.33	453.53	453.53	453.53	467.14	467.14	467.14	481.16
	月数				12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数				150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	护理价格（元/月）				2500.000	2500.00	2500.00	2575.00	2575.00	2575.00	2652.25	2652.25	2652.25	2731.82	2731.82	2731.82	2813.77
	增长率				0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%

	入住率				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3.3	介助区收入（万元）	21861.23			504.00	504.00	648.00	704.52	704.52	704.52	725.66	725.66	725.66	747.43	747.43	747.43	769.85
	月数				12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数				150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	护理价格（元/月）				4000.00	4000.00	4000.00	4120.00	4120.00	4120.00	4243.60	4243.60	4243.60	4370.91	4370.91	4370.91	4502.04
	增长率				0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%
	入住率				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
4	补助	29000.00			1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
5	增值税	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1	销项税额	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	进项税额	47779.08			1105.61	1105.61	1302.54	1394.23	1402.79	1411.51	1460.61	1469.96	1479.50	1531.49	1541.71	1552.13	1607.24
6	税金及附加	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	城市维护建设税（5%）	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	教育费附加（3%）	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	地方教育附加（2%）	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

续表：

序号	项　目	合计	运营期														
			16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31
一、	营业收入（含税）	867274.73	29373.52	29571.60	30636.85	30849.11	31065.62	32180.19	32412.20	32648.85	33807.58	34061.18	34319.85	35551.84	35829.04	36111.78	36854.42	37157.41
	营业收入（不含税）	867274.73	29373.52	29571.60	30636.85	30849.11	31065.62	32180.19	32412.20	32648.85	33807.58	34061.18	34319.85	35551.84	35829.04	36111.78	36854.42	37157.41
1	门急诊收入	305154.36	9903.94	10102.02	10613.18	10825.44	11041.95	11600.68	11832.69	12069.34	12680.05	12933.65	13192.33	13859.86	14137.05	14419.80	15149.44	15452.43
	门诊人次		1035	1056	1077	1098	1120	1143	1165	1189	1213	1237	1262	1287	1312	1339	1366	1393
	增长率		2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
	单价（元/人次）		262	262	270	270	270	278	278	278	287	287	287	295	295	295	304	304
	增长率		0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	运营天数（天/年）		365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
2	住院收入	486641.71	16833.65	16833.65	17338.66	17338.66	17338.66	17858.82	17858.82	17858.82	18394.59	18394.59	18394.59	18946.43	18946.43	18946.43	18946.43	18946.43
	运行负荷		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
	床位数		800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
	单价（元/床/天）		607	607	625	625	625	644	644	644	663	663	663	683	683	683	683	683

	增长率		0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	运营天数（天/年）		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
3	医养床位收入	46478.66	1635.93	1635.93	1685.00	1685.00	1685.00	1720.69	1720.69	1720.69	1732.94	1732.94	1732.94	1745.56	1745.56	1745.56	1758.55	1758.55
3.1	自理区收入（ 万元 ）	11117.71	384.92	384.92	396.47	396.47	396.47	408.37	408.37	408.37	420.62	420.62	420.62	433.24	433.24	433.24	446.23	446.23
	月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数		200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
	护理价格（元/月 ）		1688.26	1688.26	1738.91	1738.91	1738.91	1791.08	1791.08	1791.08	1844.81	1844.81	1844.81	1900.16	1900.16	1900.16	1957.16	1957.16
	增长率		0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	入住率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3.2	介护区收入（ 万元 ）	13499.72	481.16	481.16	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59	495.59
	月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数		150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150	150
	护理价格（元/月 ）		2813.77	2813.77	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19	2898.19
	增长率		0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	入住率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
3.3	介助区收入（ 万元 ）	21861.23	769.85	769.85	792.94	792.94	792.94	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73	816.73

	月数		12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
	床位数		150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
	护理价格（元/月）		4502.04	4502.04	4637.10	4637.10	4637.10	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21	4776.21
	增长率		0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%	3.00%	0.00%	0.00%
	入住率		95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
4	补助	29000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
5	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1	销项税额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	进项税额	47779.08	1618.41	1629.80	1688.25	1700.46	1712.92	1774.98	1788.32	1801.93	1867.88	1882.47	1897.35	1967.49	1983.43	1999.70	2041.67	2059.10
6	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	城市维护建设税（5%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	教育费附加（3%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.3	地方教育附加（2%）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

3.1.2 项目成本

本项目成本主要支出有卫生材料费、药品费用、其他费、医养原辅材料费、修理费、人员工资、管理费、设备重置费。

根据灵宝市中医院院 2020 年-2022 年财务报表，近三年成本费用具体情况如下：

表 3-3 灵宝市中医院院近三年支出情况

项目	基础数据			进三年支出占收入比平均值	预测支出 占收入比
	2020 年	2021 年	2022 年		
支出合计	4075.87	4496.34	5177.93		
卫生费用	1164.29	1321.12	1607.81	17.11%	18.00%
药品费用	2298.35	2520.35	2690.45	31.6%	32.00%
其他费用	613.22	654.87	679.67	8.21%	9.00%

注：2022 年总支出为 2022 年前三季度总支出折算得出。

根据以上数据，结合本项目实际情况，预测本项目的主要支出如下：

（1）卫生材料费： 本项目卫生材料费近三年成本占收入的平均比例为 17.11%， 由于医院规模的扩大，基于谨慎性原则，预测期内本项目卫生材料费按照医疗收入的 18%进行测算。

（2）药品费用： 本项目药品费用近但年成本占收入的比的平均值为 31.53%，基于谨慎性原则，预测期内本项目药品费用按照医疗收入的 32%进行测算。

（3）其他费用： 其他费用主要包括燃料动力费、咨询费、手续费、差旅费等，按照总收入的 9%进行测算。

（4）医养原辅材料费：

本项目运营期原辅材料费主要为医养药品费、卫生耗材费等，这部分费用计算较复杂，根据同类项目经验，同时结合本项目的自身特性，基

于谨慎性原则，本项目暂按医养运营收入的 20%计算

表 5-4 河南省同类型项目外购原辅材料收费标准

序号	项目名称	收费标准
1	南阳市卧龙区养老康复中心建设项目	收入的 15%计取
2	郑州市中原区养老服务中心	收入的 15%计取
3	舞钢市养老服务中小心项目	收入的 15%计取

（5）修理费：

修理费是指经营者因自行组织抢修、日常检修、事故应急发生的材料消耗、事故备品备件和委托外部社会单位检修需要企业自行购买的材料费用，以及为维持项目正常运行所进行的外包修理活动发生的检修费用。本项目修理费包含设备修理费、构筑物修理费。

建筑物维修养护费： 按固定资产原值 0.2%计入；

设备维修养护费： 按固定资产原值 2%计入。

（6）人员工资

本项目医疗人员按《医疗机构基本标准》 设置医生、护士及其他卫生技术人和后勤人员，按 800 张床位计算，拟设置工作人员 1100 人左右，其中医生 260 人、护士及其他卫生技术人 675 人，后勤及办公人员等 165 人。

医养床位根据河南省民政厅关于印发《河南省社会办医养服务机构管理暂行办法》 的通知，护理人员分类别设置，本项目按照入住老人数， 自理老人按照每 15 张床位新增 1 名护理人员，介护老人按照每 8 张床位新增 1 名护理人员，介助老人按照每 3 张床位新增 1 名护理人员。

基于谨慎性原则，结合当地工资待遇水平，本项目安排医生人员 300 名，综合薪资为 7 万元/年； 护士及其他卫生技术人 695 人，综合薪资为 4.9 万元/年； 后勤及办公人员 205 名，综合薪资为 4.9 万

元/年，每三年增长 3%。社会保险费及职工福利费按照基本工资的 40%计算。

（7）管理费

管理费指项目运营期间的办公费、保险费、管理费等，本项目按照工资及福利费的 10%计算。

（8）设备重置费

本项目设备主要涉及训练设备、神经康复设备、中药制剂设备等，本项目计划在计算期第 17 年进行一次设备重置，设备重置费用为 4346.25 万元。

债券存续期内，本项目运营成本合计为 681949.15 万元，具体详见下表：

表 3-4 项目预测运营成本表

单位： 万元

序号	项　目	合计	建设期		运营期												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	负荷				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	外购卫生材料费	142523.29			3208.12	3515.99	3824.36	4111.27	4138.04	4165.34	4318.99	4348.24	4378.09	4540.78	4572.76	4605.38	4777.81
2	外购药品费	253374.74			5703.32	6250.65	6798.86	7308.93	7356.52	7405.05	7678.20	7730.21	7783.27	8072.50	8129.35	8187.34	8493.89
3	康养原辅材料费	9295.73			214.20	214.20	275.40	299.42	299.42	299.42	308.40	308.40	308.40	317.66	317.66	317.66	327.19
4	设备重置费	4346.25															
5	工资及福利费	210459.30			5821.20	5821.20	5821.20	5995.84	5995.84	6662.04	6861.90	6861.90	6861.90	7067.76	7067.76	7067.76	7279.79
6	管理费	21045.93			582.12	582.12	582.12	599.58	599.58	666.20	686.19	686.19	686.19	706.78	706.78	706.78	727.98
7	修理费用	10726.65			369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88
8	其他费用	78054.73			1790.45	1944.39	2126.11	2280.38	2293.76	2307.41	2388.28	2402.90	2417.83	2503.34	2519.33	2535.64	2626.14
9	经营成本（1+2+3+4+5+6+7+8）	729826.62			17689.30	18698.44	19797.93	20965.31	21053.04	21875.36	22611.84	22707.74	22805.56	23578.69	23683.52	23790.43	24602.68

10	进项税额	47877.47			1105.61	1204.00	1302.54	1394.23	1402.79	1411.51	1460.61	1469.96	1479.50	1531.49	1541.71	1552.13	1607.24
11	经营成本（不含税）	681949.15			16583.68	17494.44	18495.39	19571.08	19650.26	20463.85	21151.23	21237.78	21326.06	22047.20	22141.81	22238.30	22995.44
12	折旧费	96179.01			3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21
13	摊销费	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
14	利息支出	68512.50			3150.00	3150.00	3150.00	3150.00	3134.25	3102.75	3071.25	3039.75	3008.25	2961.00	2898.00	2835.00	2772.00
14.1	长期借款利息	68512.50			3150.00	3150.00	3150.00	3150.00	3134.25	3102.75	3071.25	3039.75	3008.25	2961.00	2898.00	2835.00	2772.00
14.2	流动资金借款利息	0.00															
14.3	短期借款利息	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	总成本费用合计（11+12+13+14）	846640.66			23327.89	24238.65	25239.59	26315.28	26378.72	27160.81	27816.69	27871.74	27928.52	28602.41	28634.02	28667.51	29361.65
	其中：可变成本（1+2）	409540.02			9125.64	9980.85	10898.62	11719.63	11793.98	11869.82	12305.59	12386.86	12469.76	12930.94	13019.77	13110.38	13598.88
	固定成本	437100.64			14202.25	14257.80	14340.98	14595.66	14584.74	15290.99	15511.10	15484.88	15458.76	15671.48	15614.25	15557.13	15762.77

续表：

序号	项　目	合计	建设期		运营期												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
	负荷				70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	外购卫生材料费	142523.29			3208.12	3515.99	3824.36	4111.27	4138.04	4165.34	4318.99	4348.24	4378.09	4540.78	4572.76	4605.38	4777.81
2	外购药品费	253374.74			5703.32	6250.65	6798.86	7308.93	7356.52	7405.05	7678.20	7730.21	7783.27	8072.50	8129.35	8187.34	8493.89
3	康养原辅材料费	9295.73			214.20	214.20	275.40	299.42	299.42	299.42	308.40	308.40	308.40	317.66	317.66	317.66	327.19
4	设备重置费	4346.25															
5	工资及福利费	210459.30			5821.20	5821.20	5821.20	5995.84	5995.84	6662.04	6861.90	6861.90	6861.90	7067.76	7067.76	7067.76	7279.79
6	管理费	21045.93			582.12	582.12	582.12	599.58	599.58	666.20	686.19	686.19	686.19	706.78	706.78	706.78	727.98
7	修理费用	10726.65			369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88	369.88
8	其他费用	78054.73			1790.45	1944.39	2126.11	2280.38	2293.76	2307.41	2388.28	2402.90	2417.83	2503.34	2519.33	2535.64	2626.14
9	经营成本（1+2+3+4+5+6+7+8）	729826.62			17689.30	18698.44	19797.93	20965.31	21053.04	21875.36	22611.84	22707.74	22805.56	23578.69	23683.52	23790.43	24602.68
10	进项税额	47877.47			1105.61	1204.00	1302.54	1394.23	1402.79	1411.51	1460.61	1469.96	1479.50	1531.49	1541.71	1552.13	1607.24
11	经营成本（不含税）	681949.15			16583.68	17494.44	18495.39	19571.08	19650.26	20463.85	21151.23	21237.78	21326.06	22047.20	22141.81	22238.30	22995.44

12	折旧费	96179.01			3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21	3594.21
13	摊销费	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
14	利息支出	68512.50			3150.00	3150.00	3150.00	3150.00	3134.25	3102.75	3071.25	3039.75	3008.25	2961.00	2898.00	2835.00	2772.00
14.1	长期借款利息	68512.50			3150.00	3150.00	3150.00	3150.00	3134.25	3102.75	3071.25	3039.75	3008.25	2961.00	2898.00	2835.00	2772.00
14.2	流动资金借款利息	0.00															
14.3	短期借款利息	0.00			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
15	总成本费用合计（11+12+13+14）	846640.66			23327.89	24238.65	25239.59	26315.28	26378.72	27160.81	27816.69	27871.74	27928.52	28602.41	28634.02	28667.51	29361.65
	其中：可变成本（1+2）	409540.02			9125.64	9980.85	10898.62	11719.63	11793.98	11869.82	12305.59	12386.86	12469.76	12930.94	13019.77	13110.38	13598.88
	固定成本	437100.64			14202.25	14257.80	14340.98	14595.66	14584.74	15290.99	15511.10	15484.88	15458.76	15671.48	15614.25	15557.13	15762.77

3.1.3 相关税费

增值税、税金及附加： 根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号） 附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号） 附件规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税： 根据《中华人民共和国企业所得税法》 第二十六条第四项规定： “符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”； 《中华人民共和国企业所得税法实施条例》 第八十四条规定： “企业所得税法第二十六条第（四） 项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”， 本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

3.1.4 项目净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息） 后的息前收益，具体测算数据如下：

表 3-5 项目净收益预测表

单位： 万元

项目年限	营业收入	经营成本	税金及附加	所得税	项目收益
第 1 年					
第 2 年					
第 3 年	19893.88	16583.68	0.00	0.00	3310.20
第 4 年	21604.30	17494.44	0.00	0.00	4109.86
第 5 年	23623.43	18495.39	0.00	0.00	5128.04
第 6 年	25337.52	19571.08	0.00	0.00	5766.44
第 7 年	25486 22	19650 26	0 00	0 00	5835 96
第 8 年	25637.90	20463.85	0.00	0.00	5174.05
第 9 年	26536.39	21151.23	0.00	0.00	5385.16
第 10 年	26698.93	21237.78	0.00	0.00	5461.15
第 11 年	26864.72	21326.06	0.00	0.00	5538.66
第 12 年	27814.84	22047.20	0.00	0.00	5767.64
第 13 年	27992.51	22141.81	0.00	0.00	5850.70
第 14 年	28173.73	22238.30	0.00	0.00	5935.43
第 15 年	29179.33	22995.44	0.00	0.00	6183.89
第 16 年	29373.52	23098.85	0.00	0.00	6274.67
第 17 年	29571.60	27550.57	0.00	0.00	2021.03
第 18 年	30636.85	23999.87	0.00	0.00	6636.98
第 19 年	30849.11	24112.90	0.00	0.00	6736.21
第 20 年	31065.62	24228.19	0.00	0.00	6837.43
第 21 年	32180.19	25060.46	0.00	0.00	7119.73
第 22 年	32412.20	25184.00	0.00	0.00	7228.20
第 23 年	32648.85	25310.01	0.00	0.00	7338.84
第 24 年	33807.58	26178.90	0.00	0.00	7628.68
第 25 年	34061.18	26313.94	0.00	0.00	7747.24
第 26 年	34319.85	26451.67	0.00	0.00	7868.18
第 27 年	35551.84	27367.13	0.00	0.00	8184.71
第 28 年	35829.04	27514.73	0.00	0.00	8314.31
第 29 年	36111.78	27665.28	0.00	0.00	8446.50
第 30 年	36854.42	28177.40	0.00	0.00	8677.02

第 31 年	37157.41	28338.74	0.00	0.00	8818.67
合计	867274.73	681949.15	0.00	0.00	185325.58

3.2.1 项目本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目运营收入在债券存续内可以全部实现。本项目计算期内本息合计为 143237.50 万元。收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加） 后用于平衡项目融资本息的收益为 185325.58 万元 。本息覆盖倍数为 1.29。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

表 3-6 项目本息覆盖倍数表

单位： 万元

年度	本息合计			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
1	0.00	1575.00	1575.00	0.00
2	0.00	3150.00	3150.00	0.00
3	0.00	3150.00	3150.00	3310.20
4	0.00	3150.00	3150.00	4109.86
5	0.00	3150.00	3150.00	5128.04
6	350 00	3150 00	3500 00	5766 44
7	700.00	3134.25	3834.25	5835.96
8	700.00	3102.75	3802.75	5174.05
9	700.00	3071.25	3771.25	5385.16
10	700.00	3039.75	3739.75	5461.15
11	1050.00	3008.25	4058.25	5538.66
12	1400.00	2961.00	4361.00	5767.64
13	1400.00	2898.00	4298.00	5850.70
14	1400.00	2835.00	4235.00	5935.43
15	1400.00	2772.00	4172.00	6183.89
16	1400.00	2709.00	4109.00	6274.67
17	1400.00	2646.00	4046.00	2021.03
18	1400.00	2583.00	3983.00	6636.98
19	1400.00	2520.00	3920.00	6736.21
20	1400.00	2457.00	3857.00	6837.43

21	2450.00	2394.00	4844.00	7119.73
22	3500.00	2283.75	5783.75	7228.20
23	3500.00	2126.25	5626.25	7338.84
24	3500.00	1968.75	5468.75	7628.68
25	3500.00	1811.25	5311.25	7747.24
26	5250.00	1653.75	6903.75	7868.18
27	7000.00	1417.50	8417.50	8184.71
28	7000.00	1102.50	8102.50	8314.31
29	7000.00	787.50	7787.50	8446.50
30	7000.00	472.50	7472.50	8677.02
31.00	3500.00	157.50	3657.50	8818.67
合计	70000.00	73237.50	143237.50	185325.58
覆盖倍数	1.29			

3.2.2 敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

表 3-7 项目收入敏感性分析表

单位： 万元

序号	项目	收入比预测下降 10%	收入比预测下降 5%	预测收入	收入比预测上升 5%	收入比预测上升 10%
1	净收益	166793.02	176059.30	185325.58	194591.86	203858.13
2	债券本息支付	143237.50	143237.50	143237.50	143237.50	143237.50
3	覆盖倍数	1.16	1.23	1.29	1.36	1.42

4. 总体评价结果

债券存续期内，本项目累计净收益 185325.58 万元，应付债券本金及利息合计 143237.50 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资

金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。

（本页无正文，为灵宝市中医院整体搬迁项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南恒新会计师事务所

（普通合伙）

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国•郑州

二〇二二年十二月

统一社会信用代码

91410100MA47EGP609

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南恒新会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　朱越男

经营范围　审计服务；会计服务；税务服务；资产评估；代理记账服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年09月23日

合伙期限　长期

主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

与原件核对一致

登记机关

2022 年02 月18 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南恒新会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱越男

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010186

批准执业文号：豫财会〔2020〕7号

批准执业日期：2020年04月20日

证书序号：0014880

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

与原件核对一致

发证机关：河南省财政厅

二〇二二年三月三日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：110001640068
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2006 年 06 月 13 日
Date of Issuance

CPA 年检专用章

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南恒新会计师事务所（普通合伙）
91410103564559172

年 月 日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

与原件核对一致

姓　　名 Full name：朱越男
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1981-03-05
工作单位 Working unit：河南恒新会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.：41302619810305452X

年度检验登记
Annual Renewal Registration
CPA
2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration
CPA
2021年6月30日

1978-04-10
410621197804100011

河南华必信经纬
2017 12 4
中天银河南分
2017 12 4
CPA

与原件核对一致
410000380044
河南省注册会计师协会
2004 06 29
年度检验登记
Annual Renewal Registration
CPA
2016年3月30日

桐柏县殡仪服务中心建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2024〕第102号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二四年四月十七日

桐柏县殡仪服务中心建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2024〕第102号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对桐柏县殡仪服务中心建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等相关的法律法规及政策。桐柏县民政局对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在桐柏县民政局对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收益能够合理保障偿还拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目申报使用河南省专项债券资金1,400.00万元，全部用于本项目的投资。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请债券票面利率4.50%进行测算，期限30年，在债券存续期每年支付一次债券利息，债券从第6年开始还本，第

6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

自使用之日起债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		1,400.00		1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 2 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 3 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 4 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 5 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 6 年	1,400.00		14.00	1,386.00	4.50%	63.00	77.00
第 7 年	1,386.00		14.00	1,372.00	4.50%	62.37	76.37
第 8 年	1,372.00		14.00	1,358.00	4.50%	61.74	75.74
第 9 年	1,358.00		14.00	1,344.00	4.50%	61.11	75.11
第 10 年	1,344.00		14.00	1,330.00	4.50%	60.48	74.48
第 11 年	1,330.00		28.00	1,302.00	4.50%	59.85	87.85
第 12 年	1,302.00		28.00	1,274.00	4.50%	58.59	86.59
第 13 年	1,274.00		28.00	1,246.00	4.50%	57.33	85.33
第 14 年	1,246.00		28.00	1,218.00	4.50%	56.07	84.07
第 15 年	1,218.00		28.00	1,190.00	4.50%	54.81	82.81
第 16 年	1,190.00		28.00	1,162.00	4.50%	53.55	81.55
第 17 年	1,162.00		28.00	1,134.00	4.50%	52.29	80.29
第 18 年	1,134.00		28.00	1,106.00	4.50%	51.03	79.03
第 19 年	1,106.00		28.00	1,078.00	4.50%	49.77	77.77
第 20 年	1,078.00		28.00	1,050.00	4.50%	48.51	76.51
第 21 年	1,050.00		70.00	980.00	4.50%	47.25	117.25
第 22 年	980.00		70.00	910.00	4.50%	44.10	114.10
第 23 年	910.00		70.00	840.00	4.50%	40.95	110.95
第 24 年	840.00		70.00	770.00	4.50%	37.80	107.80
第 25 年	770.00		70.00	700.00	4.50%	34.65	104.65
第 26 年	700.00		140.00	560.00	4.50%	31.50	171.50
第 27 年	560.00		140.00	420.00	4.50%	25.20	165.20
第 28 年	420.00		140.00	280.00	4.50%	18.90	158.90
第 29 年	280.00		140.00	140.00	4.50%	12.60	152.60
第 30 年	140.00		140.00	-	4.50%	6.30	146.30
合计		**1,400.00**	**1,400.00**			**1,464.75**	**2,864.75**

二、项目预期收益

（一）基本假设条件及依据

根据《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》本期债券募集资金投资项目建设期2年，现金流入以拟建项目在债券存续期内预期收益实现。预期项目收入为骨灰盒收入、悼念厅收入、遗体整理收入、骨灰寄存收入、殡葬服务费收入、财政补贴收入。与预期项目收入相关的支出主要为运营成本及相关税费。

本次预测依据桐柏县民政局提供的《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》相关数据为基础，在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的骨灰盒收入、悼念厅收入、遗体整理收入、骨灰寄存收入、殡葬服务费收入、财政补贴收入以及运营成本对项目收益的影响程度。

（二）项目预期收益

根据《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》本项目建设期2年。债券存续期内产生的骨灰盒收入、悼念厅收入、遗体整理收入、骨灰寄存收入、殡葬服务费收入、财政补贴收入扣除与之相关的支出，可用于资金平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	预期运营收入	预期运营成本	预测相关税费	项目预期收益
第1年				
第2年				
第3年	391.58	298.21	15.06	78.31
第4年	435.90	307.73	17.57	110.60
第5年	480.26	317.27	20.08	142.91
第6年	480.26	317.27	20.08	142.91
第7年	480.26	317.27	20.08	142.91
第8年	480.26	317.27	20.08	142.91
第9年	480.26	317.27	20.08	142.91
第10年	480.26	317.27	20.08	142.91
第11年	480.26	317.27	20.08	142.91
第12年	480.26	317.27	20.08	142.91
第13年	480.26	317.27	20.08	142.91
第14年	480.26	317.27	20.08	142.91
第15年	480.26	317.27	20.08	142.91

年度	预期运营收入	预期运营成本	预测相关税费	项目预期收益
第 16 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 17 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 18 年	480.26	617.27	20.08	-157.09
第 19 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 20 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 21 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 22 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 23 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 24 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 25 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 26 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 27 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 28 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 29 年	480.26	317.27	20.08	142.91
第 30 年	480.26	317.27	20.08	142.91
合计	**13,314.24**	**9,154.96**	**554.71**	**3,604.57**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据"二、项目预期收益"测算，在债券存续期内本项目可实现的项目预期收益为 3,604.57 万元，债券到期应付的债券本息合计为 2,864.75 万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍。

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第 1 年		63.00	63.00	
第 2 年		63.00	63.00	
第 3 年		63.00	63.00	78.31
第 4 年		63.00	63.00	110.60
第 5 年		63.00	63.00	142.91
第 6 年	14.00	63.00	77.00	142.91
第 7 年	14.00	62.37	76.37	142.91
第 8 年	14.00	61.74	75.74	142.91
第 9 年	14.00	61.11	75.11	142.91
第 10 年	14.00	60.48	74.48	142.91
第 11 年	28.00	59.85	87.85	142.91

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第 12 年	28.00	58.59	86.59	142.91
第 13 年	28.00	57.33	85.33	142.91
第 14 年	28.00	56.07	84.07	142.91
第 15 年	28.00	54.81	82.81	142.91
第 16 年	28.00	53.55	81.55	142.91
第 17 年	28.00	52.29	80.29	142.91
第 18 年	28.00	51.03	79.03	-157.09
第 19 年	28.00	49.77	77.77	142.91
第 20 年	28.00	48.51	76.51	142.91
第 21 年	70.00	47.25	117.25	142.91
第 22 年	70.00	44.10	114.10	142.91
第 23 年	70.00	40.95	110.95	142.91
第 24 年	70.00	37.80	107.80	142.91
第 25 年	70.00	34.65	104.65	142.91
第 26 年	140.00	31.50	171.50	142.91
第 27 年	140.00	25.20	165.20	142.91
第 28 年	140.00	18.90	158.90	142.91
第 29 年	140.00	12.60	152.60	142.91
第 30 年	140.00	6.30	146.30	142.91
合计	**1,400.00**	**1,464.75**	**2,864.75**	**3,604.57**
本息覆盖倍数	**1.26**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以相关收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：桐柏县殡仪服务中心建设项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

中国·郑州

二〇二四年四月十七日　　中国注册会计师：

附件：

桐柏县殡仪服务中心建设项目
项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据桐柏县民政局提供的《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》的相关数据为基础，本项目建设期2年。以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入，以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、项目的基本情况

（一）主体资格

桐柏县民政局目前持有统一社会信用代码为114113300060628432的《统一社会信用代码证书》，机构性质为机关，机构地址为桐柏县司法信访综合楼七楼，负责人为姚良勋。

（二）项目概况

桐柏县殡仪服务中心建设项目建设地点位于桐柏县城郊乡金亭村胡家庄组。

项目主要建设规模及建设内容为：项目总用地面积9020.65平方米(约合13.53亩)，总建筑面积7000平方米。主要建设内容为业务区、遗体处理区、悼念区、火化区、骨灰寄存区、后勤管理区、集散广场区。

（三）项目审批情况

1、可研批复

2023年10月30日，桐柏县发展和改革委员会下发《关于对桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（桐发改[2023]189号），原则同意建设该项目。

（四）项目总投资

本项目总投资约为3,616.88万元，其中工程费用2,654.88万元，工程建设其他费625.90万元，基本预备费237.10万元，建设期利息99.00万元。

投资估算明细如下：

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费用	1875.63	479.25	300.00	0.00	2654.88			
1	地上建筑面积	1652.00	371.00	0.00		2023.00	㎡	7000.00	2890.00
1.1	土建装修工程	1652.00				1652.00	㎡	7000.00	2360.00
1.2	电气工程		112.00			112.00	㎡	7000.00	160.00
1.3	弱电工程		63.00			63.00	㎡	7000.00	90.00
1.4	消防工程		49.00			49.00	㎡	7000.00	70.00
1.5	给排水工程		77.00			77.00	㎡	7000.00	110.00
1.6	暖通工程		70.00			70.00	㎡	7000.00	100.00

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
2	**室外公用工程**	**223.63**	**108.25**	**0.00**	**0.00**	**331.88**			
2.1	道路及硬质铺装工程	142.45				142.45	㎡	3165.49	450.00
2.2	绿化工程	81.19				81.19	㎡	2255.16	360.00
2.3	配套基础设施		108.25			108.25	㎡	9020.65	120.00
3	设备购置费			300.00			项	1.00	3000000.00
二	**工程建设其他费用**				**625.90**	**625.90**			
1	土地费用				317.08	317.08	项	1	3170800
2	前期工程咨询费				15.00	15.00	第一部分工程费用	2023.00	0.74%
3	工程勘察费				19.61	19.61	工程设计费	98.04	20.00%
4	工程设计费				98.04	98.04	第一部分工程费用	2023.00	4.85%
5	招标代理费				14.26	14.26	第一部分工程费用	2023.00	0.70%
6	工程监理费				75.11	75.11	第一部分工程费用	2023.00	3.71%
7	工程造价咨询费				11.96	11.96	第一部分工程费用	2023.00	0.59%
8	环境影响咨询评价费				6.19	6.19	第一部分工程费用	2023.00	0.31%
9	场地准备及临时设施费				12.14	12.14	第一部分工程费用	2023.00	0.60%
10	项目建设管理费				56.52	56.52	项目建设总投资	3139.77	1.80%
三	**预备费**					**237.10**			
1	基本预备费					237.10	第一部分与第二部分费用之和	2963.71	8.00%
四	**建设投资**					**3517.88**			
五	**建设期利息**					**99.00**			
六	**项目总投资**					**3616.88**			

（五）资金筹措计划

本项目估算总投资为3,616.88万元，投资来源为财政资金与地方政府专项债券资金。其中，拟申请地方政府专项债券资金1,400.00万元，剩余投资来源于财政资金。

（六）债券使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（七）项目主体及运作模式

根据桐柏县发展和改革委员会核发《关于对桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（桐发改〔2023〕189号），本项目债券申请单位为桐柏县民政局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位、项目建设单位与运营单位均为桐柏县民政局。

关于项目债券资金使用，由桐柏县民政局按照建设进度向桐柏县财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由桐柏县民政局负责将项目产生的收益归集，并按照桐柏县财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由桐柏县民政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向各级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

（八）资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

根据《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》，本项目建设期2

年，在债券存续期该项目的现金流入以拟建项目在债券存续期内项目预期收益实现。本次预测项目收益是在项目建成后可实现的骨灰盒收入、悼念厅收入、遗体整理收入、骨灰寄存收入、殡葬服务费收入、财政补贴收入等的基础上，考虑运营期间产生的运营成本对整体收益的影响程度。相关预测数据来源于桐柏县民政局提供的《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》，具体项目收入和支出预测如下：

（一）项目收入预测

1、收入可行性

《中共中央办公厅、国务院办公厅关于党员干部带头推动殡葬改革的意见》（中办发〔2013〕23号）要求各级党委、政府加大投入，重点完善殡仪馆、骨灰堂、公益性公墓等基本殡葬服务设施。党中央、国务院的决策部署和规定要求，明确了深化殡葬改革、加强公益性安葬设施建设的指导思想、基本原则和目标任务，为我省开展工作提供了政策依据。

2019年10月17日，为深入贯彻落实党中央、国务院和省委、省政府关于推进移风易俗、建设文明乡风、深化殡葬改革的决策部署，根据《殡葬管理》等有关条例，中共河南省委办公厅、河南省人民政府办公厅印发《河南省推进移风易俗倡树文明殡葬新风实施方案的通知》（豫办〔2019〕18号），积极推进殡葬服务"供给侧结构性改革"，把发展公益性基本殡葬服务纳入国民经济和社会发展规划，支持殡仪馆、公益性骨灰安放（葬）设施和墓地建设。加快更新改造现有火化基础设施设备，重点对殡仪馆危房和陈旧设施进行提升改造，确保符合安全、环保标准。公益性骨灰安放（葬）设施和墓地建设要按照集约化、园林化、生态化的原则，根据辐射区域人口数量、满足10年使用需求，合理确定用地面积。

随着桐柏中心城区人口的不断增加，人们对殡葬服务的需求也不断提高，但是因现有殡仪馆和公墓建成年代久、场地狭小、设施陈旧、布局不合理的问题日益凸显，难以满足丧属治丧需求。桐柏县人均耕地低，土地产出率低，承载能力弱，土地资源十分紧缺，而经济社会发展需要大量的土地资源，更需要良好的生态环境。但长期以来，"入土为安"的丧葬观念根深蒂固，占用田地造坟建墓、乱

埋乱葬的现象愈演愈烈，土地资源浪费严重。

本项目的建设，从设施、设备、员工素质、管理制度乃至地理位置、自然环境、服务水平、服务价格等因素综合考虑，不仅完善了殡葬行业的服务环境，而且可以极大地提高殡仪服务的水平，推进殡葬改革进程。此外，本项目属于社会公益项目，项目的建设将大力推动殡葬改革和殡葬事业健康发展，达到惠民、绿色、文明的殡葬目标，促进桐柏县精神文明和生态文明建设再上新水平。因此，项目的建设是必要且可行的。

2、项目收入

火化数量分析。影响火化量的因素主要有人口死亡量及火化率。根据南阳市统计公报，2021 至 2023 年，南阳市死亡人口及死亡率如下：

年份	2021	2022	2023
常住人口（万人）	962.90	961.50	949.70
死亡人口（万人）	7.70	7.85	8.40
死亡率（‰）	7.99	8.16	8.79

死亡率逐步上升的主要原因是人口老龄化程度的升高。根据国家统计局数据，1982 年中国 65 岁以上人口比重只有 4.9%，2008 年上升到 8.3%，2023 年上升到 15.4%。未来几十年，随着中国老龄化程度逐年上升，每年死亡人口也将逐渐上升。

在不考虑老龄化加剧导致的人口死亡率上升的情况下。根据第七次人口普查，桐柏县常住人口数量为 393,942 人。死亡率按照南阳市近三年最低死亡率 8‰计算，则桐柏县年均死亡人口数量为 3,152 人。

根据《河南省殡葬管理办法》，第三章“火葬管理”，第十四条：“以下地区为火葬区：(一)市辖区、县级市、建有火葬场的县和省人民政府划定实行火葬的县”。第十六条：“在火葬区提倡骨灰寄存、以树代墓、撒散的方式以及其他不占或少占土地的方式处理骨灰。禁止将骨灰装棺土葬。凡在火葬区死亡的人，除国家另有规定的外，均应就地火化。”

根据上述规定，桐柏县属于火葬区，死亡人口应实行火化。最近三年桐柏县死亡人口火化量分别为 1,261 人、1,576 人、2,521 人，火化率已提升至 80%左右。但与周边地区相比，火化率仍有提高空间。根据公开报道，2021 年，南阳

市宛城区总体火化率已达到85.12%，临近的驻马店市遂平、西平、汝南、上蔡4县火化率为100%。

目前，桐柏县正在大力推进随着移风易俗与殡葬改革工作，除本项目外，桐柏县大力推进龙凤山公墓二期与乡镇公墓建设项目，方便群众进行骨灰安葬。通过宣战引导和配套设施的完善，桐柏县火化率能够进一步提高。

考虑到死亡人口的增多和火化率的提高，桐柏县火化人数会较2023年数据进一步提升。但考虑到的谨慎性与数据的可靠性，本项目火化人数仍按照最近一年末实际火化人数2521计算，且不设增长率。

（1）骨灰盒收入

本项目提供骨灰盒销售服务。通查查询，销量较高的骨灰盒售卖在600-800元/个，本项目骨灰盒销售价格按照600计算，销售数量在运营期第一年按照火化人次的60%计算，运营期第二年按照70%，运营期第三年及以后按照第80%。

支付宝

¥882.56

天顺祥纪念堂小叶桢楠金丝楠木纯...

48小时发货 支付宝

¥880.0

天顺祥骨灰盒仙鹤园黄金檀实木榫...

48小时发货 支付宝

¥680.0

天顺祥实木骨灰盒黄金檀梅兰竹菊...

48小时发货 支付宝

¥780.0

（2）悼念厅收入

本项目建设悼念厅总建筑面2,200.00m²，共设置4个中型悼念厅，平均面积为500m²。参考周边县区次收费标准，本项目收费标准按照每个260.00元/次。悼念厅使用率，运营期第一年按照火化人次的60%计算，运营期第二年按照70%，运营期第三年及以后按照第80%。

序号	地区	悼念厅规模（m2）	收费标准（元/间）
1	南阳唐河县	400	200
2	南阳社旗县	500	260
3	南阳方城县	600	320

（3）遗体整理收入

本项目提供遗体整理服务。参考周边县区次收费标准，本项目收费标准按照每个180.00元/次。遗体服务使用率，运营期第一年按照火化人次的60%计算，运营期第二年按照70%，运营期第三年及以后按照第80%。

序号	地区	剃头（元）	化妆（元）	擦洗身子（元）	脱衣穿衣（元）	合计
1	南阳唐河县	30	60	50	40	180
2	南阳社旗县	35	60	50	50	195
3	南阳方城县	50	80	50	60	240
4	平均	38.33	66.67	50	50	205

（4）骨灰寄存收入。

本项目建设骨灰寄存区900.00m²，可提供2000个骨灰寄存位置。骨灰寄存主要用于火化后、下葬前骨灰安置。骨灰寄存的主要情形有几种：一是短期寄存几日到几个月，主要为家属在丧事处理后，因墓地、下葬时间未选定或其他事务处理，暂时无法安排骨灰安置的情况；二是长期寄存一年甚至数年，主要是受风俗习惯或其他原因，短期内无法下葬。

受桐柏本地风俗习惯影响，一般情况下，遗体火化后通常会因墓地选择或选择吉日安葬，通常会选择骨灰短期寄存。殡仪馆是桐柏县本地唯一提供骨灰寄存场地，原殡仪馆具备骨灰存放空间300余个，长期保持满负荷服务，无法满足本地需求。本项目建成后原骨灰寄存区域将改造另做其他用途，骨灰寄存服务统一由本项目建设的寄存区承担。

参考周边县区次收费标准，本项目收费标准按照每个150.00元/次。运营负荷第一年为45%，第二年为55%，第三年及以后为65%。

序号	地区	骨灰存放收费标准（元/个）
1	南阳唐河县	140
2	南阳社旗县	150
3	南阳方城县	180

（5）殡葬服务费收入

根据《桐柏县人民政府办公室关于全面推行惠民殡葬免收全县城乡居民基本殡葬服务费的通知》（桐政办〔2019〕42号），在桐柏县死亡并在桐柏县殡仪馆办理殡仪服务及火化事宜的下列人员免收基本殡葬服务费：

1）具有桐柏县户籍的城乡居民；

2）在我县各类学校就读的全日制非桐柏户籍的学生；

3）在桐柏县企业签订劳动合同并按规定缴纳养老保险金1年以上，在我县居住的外来务工人员；

4）驻桐部队现役军人；

5）社会福利机构收养的人员；

6）出生后尚未登记户口的婴儿；

7）无名遗体；

8）其他特殊情况，需要减免基本殡葬服务费用的，由县民政局批准。

每具遗体火化免收四项基本殡葬服务费，共计600元，基本殡葬服务费用免收所需经费，由县级财政负担。

（6）财政补贴收入

根据项目单位出具的《关于桐柏县殡仪服务中心建设项目财政补贴的说明》，为保障该项目的运营，投入运营之后每年给予财政补贴130万。

收入预测如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
一、经营收入（万元）			**391.58**	**435.90**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**
1、骨灰盒收入（万元）			**90.76**	**105.88**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率			60%	70%	80%	80%	80%	80%
年火化人次			2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）			600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
2、悼念厅收入（万元）			**39.33**	**45.88**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
负荷率			60%	70%	80%	80%	80%	80%
年火化人次			2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个·次）			260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3、遗体整理收入（万元）			**27.23**	**31.76**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**
负荷率			60%	70%	80%	80%	80%	80%
年处理数量（具）			2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/具）			180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
4、骨灰寄存收入（万元）			**13.50**	**16.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**
负荷率			45%	55%	65%	65%	65%	65%
数量（个）			2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
单价（元/个）			150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
5、殡葬服务费收入（万元）			**90.76**	**105.88**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率			60%	70%	80%	80%	80%	80%
数量（个）			2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）			600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
6、财政补贴收入（万元）			**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**

续上表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一、经营收入（万元）	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**
1、骨灰盒收入（万元）	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
2、悼念厅收入（万元）	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个·次）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3、遗体整理收入（万元）	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年处理数量（具）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/具）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
4、骨灰寄存收入（万元）	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
负荷率	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
数量（个）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
单价（元/个）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
5、殡葬服务费收入（万元）	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
数量（个）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
6、财政补贴收入（万元）	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
一、经营收入（万元）	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**	**480.26**
1、骨灰盒收入（万元）	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
2、悼念厅收入（万元）	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**	**52.44**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个次）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00
3、遗体整理收入（万元）	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**	**36.30**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
年处理数量（具）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/具）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
4、骨灰寄存收入（万元）	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**	**19.50**
负荷率	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%	65%
数量（个）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
单价（元/个）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
5、殡葬服务费收入（万元）	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**	**121.01**
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%	80%
数量（个）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00
6、财政补贴收入（万元）	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**	**130.00**

续上表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
一、经营收入(万元)	480.26	480.26	480.26	480.26	480.26	480.26	13,314.24
1、骨灰盒收入（万元）	121.01	121.01	121.01	121.01	121.01	121.01	3,342.90
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
2、悼念厅收入（万元）	52.44	52.44	52.44	52.44	52.44	52.44	1,448.65
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
年火化人次	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	
单价（元/个·次）	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	260.00	
3、遗体整理收入（万元）	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30	36.30	1,002.79
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
年处理数量（具）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	
单价（元/具）	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	
4、骨灰寄存收入（万元）	19.50	19.50	19.50	19.50	19.50	19.50	537.00
负荷率	65%	65%	65%	65%	65%	65%	
数量（个）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	
单价（元/个）	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	
5、殡葬服务费收入（万元）	121.01	121.01	121.01	121.01	121.01	121.01	3,342.90
负荷率	80%	80%	80%	80%	80%	80%	
数量（个）	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	2,521.00	
单价（元/个）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
6、财政补贴收入（万元）	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	3,640.00

（三）运营成本预测

与预期的项目收入相关支出主要包括经营成本、相关税费。经营成本是项目正常运作所需要的基本费用，包括工资福利费、燃料及动力费、修理费、其他费用、设备重置费以及相关税费。

1、运营成本

（1）燃料及动力费

本项目的基础运营费主要包括电费、水费、燃油费和修理费。依据查询的结

果显示，火化一具尸体需耗用电量25.00度，柴油18.00升

①电费。本项费用主要是火化尸体所消耗的电费，火化一具尸体需消耗电量25.00度，电费单价为0.61元/度。项目用电总量为34.70万Kw·h。

项目用电量估算表

序号	项目	总功率（Kw）	需用系数	运行天数（d）	日运行时间（h）	耗电量（万Kw·h）
一	地上建筑					26.59
1	照明	56.00	0.6	360	10	12.10
2	空调	175.00	0.3	180	10	9.45
3	插座	70.00	0.2	360	10	5.04
二	绿化照明	0.45	0.4	360	10	0.06
三	道路照明	0.63	0.4	360	10	0.09
五	遗体火化用电					6.30
四	不可预见	5%				1.65
六	合计					34.70

②水费。本项费用主要是火化尸体所消耗的水费，火化一具尸体需消耗水量0.50吨，水费单价为2.8元/吨。项目用水总量为2.51万m^3。

项目用水量估算表

序号	用水类别	数量（m2）	生活用水定额（L/m2*d）	最高日用水量（m^3）	最高日小时变化系数	年用水天数	年用水量（万m^3）
1	主体建筑	7000	7	49	1.5-1.2	360	1.76
2	绿化及道路	5420.65	2	10.84	1.5-1.2	360	0.39
3	遗体火化用水量						0.13
4	不可预见用水	（1+2+3）*10%					0.23
5	合计						2.51

③柴油用量为45,378.00升，柴油单价为7.57元/升（以2023年12月4日的柴油价格进行测算）。

（2）工资及福利费

项目需配备人数20人，工资含福利费按6,000元/人·月计算。

（3）外购原材料费

骨灰盒原材料按照销售收入的60%计算，遗体整理按照收入的10%计算。

（4）管理费用

按照工资及福利的20%计算。

（5）修理费

暂按折旧费的5%计入。

（6）设备重置费

考虑到设备的使用年限，本项目在18年按照设备投资金额进行重置。

经营成本预测如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
经营成本（万元）			298.21	307.73	317.27	317.27	317.27	317.27
1、工资福利费（万元）			144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
人员数量			20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资（元/月）			6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
2、燃料及动力费（万元）			62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55
2.1 电费（万元）			21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17
年用量（万KM）			34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70
单价（元/KM）			0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
2.2 水费（万元）			7.03	7.03	7.03	7.03	7.03	7.03
年用量(万吨）			2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
单价（元/吨）			2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
2.3 柴油费(万元)			34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35
年用量(升）			45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00
单价（元/吨）			7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57
3、外购原材料（万元）			57.18	66.70	76.24	76.24	76.24	76.24
4、管理费用（万元）			28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80
5、修理费（万元）			5.68	5.68	5.68	5.68	5.68	5.68
6、设备重置费用（万元）								

续上表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
经营成本（万元）	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27
1、工资福利费（万元）	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00
人员数量	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资（元/月）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
2、燃料及动力费（万元）	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
2.1 电费（万元）	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**
年用量（万KM）	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70
单价（元/KM）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
2.2 水费（万元）	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**
年用量(万吨)	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
单价（元/吨）	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
2.3 柴油费（万元）	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**
年用量(升)	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00
单价（元/吨）	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57
3、外购原材料（万元）	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**
4、管理费用（万元）	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**
5、修理费（万元）	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**
6、设备重置费用（万元）								

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
经营成本（万元）	**317.27**	**617.27**	**317.27**	**317.27**	**317.27**	**317.27**	**317.27**	**317.27**
1、工资福利费（万元）	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**144.00**
人员数量	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
人均工资（元/月）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
2、燃料及动力费（万元）	**62.55**	**62.55**	**62.55**	**62.55**	**62.55**	**62.55**	**62.55**	**62.55**
2.1 电费（万元）	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**	**21.17**
年用量（万KM）	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70
单价（元/KM）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
2.2 水费（万元）	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**	**7.03**
年用量(万吨)	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51
单价（元/吨）	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80
2.3 柴油费（万元）	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**	**34.35**
年用量(升)	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00
单价（元/吨）	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57
3、外购原材料（万元）	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**	**76.24**
4、管理费用（万元）	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**	**28.80**
5、修理费（万元）	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**	**5.68**

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
6、设备重置费用（万元）		300.00						

续上表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
经营成本（万元）	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27	317.27	9,154.96
1、工资福利费（万元）	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	144.00	4,032.00
人员数量	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	
人均工资（元/月）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	
2、燃料及动力费（万元）	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	62.55	1,751.40
2.1 电费（万元）	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	21.17	592.76
年用量（万KM）	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	34.70	
单价（元/KM）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	
2.2 水费（万元）	7.03	7.03	7.03	7.03	7.03	7.03	196.84
年用量(万吨)	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	2.51	
单价（元/吨）	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	
2.3 柴油费（万元）	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	34.35	961.80
年用量(升)	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	45,378.00	
单价（元/吨）	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	7.57	
3、外购原材料（万元）	76.24	76.24	76.24	76.24	76.24	76.24	2,106.12
4、管理费用（万元）	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	28.80	806.40
5、修理费（万元）	5.68	5.68	5.68	5.68	5.68	5.68	159.04
6、设备重置费用（万元）							300.00

2、相关税费

根据财税〔2016〕36号文件附件3第五条"殡葬服务，是指收费标准由各地价格主管部门会同有关部门核定，或者实行政府指导价管理的遗体接运（含抬尸、消毒）、遗体整容、遗体防腐、存放（含冷藏）、火化、骨灰寄存、吊唁设施设备租赁、墓穴租赁及管理等服务，免征增值税"。骨灰盒销售收入按照13%计征增值税、悼念厅收入按照9%计征增值税。城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加税率7%、3%、2%。

企业所得税税率25%，按照扣除债券利息、固定资产折旧后的25%进行预测。（纳税人发生的年度亏损，可以用下一年度的所得弥补，下一纳税年度的所

得不足弥补的，可以逐年延续弥补，但最长不得超过 5 年）。

项目相关税费预测如下：

金额单位：人民币万元

年度	增值税	税金及附加	折旧及摊销	债券利息	利润总额	应纳税所得额	所得税	相关税费合计
第 1 年								
第 2 年								
第 3 年	13.69	1.37	113.68	63.00	-148.37			15.06
第 4 年	15.97	1.60	113.68	63.00	-116.08			17.57
第 5 年	18.25	1.83	113.68	63.00	-83.77			20.08
第 6 年	18.25	1.83	113.68	63.00	-83.77			20.08
第 7 年	18.25	1.83	113.68	62.37	-83.14			20.08
第 8 年	18.25	1.83	113.68	61.74	-82.51			20.08
第 9 年	18.25	1.83	113.68	61.11	-81.88			20.08
第 10 年	18.25	1.83	113.68	60.48	-81.25			20.08
第 11 年	18.25	1.83	113.68	59.85	-80.62			20.08
第 12 年	18.25	1.83	113.68	58.59	-79.36			20.08
第 13 年	18.25	1.83	113.68	57.33	-78.10			20.08
第 14 年	18.25	1.83	113.68	56.07	-76.84			20.08
第 15 年	18.25	1.83	113.68	54.81	-75.58			20.08
第 16 年	18.25	1.83	113.68	53.55	-74.32			20.08
第 17 年	18.25	1.83	113.68	52.29	-73.06			20.08
第 18 年	18.25	1.83	113.68	51.03	-371.80			20.08
第 19 年	18.25	1.83	113.68	49.77	-70.54			20.08
第 20 年	18.25	1.83	113.68	48.51	-69.28			20.08
第 21 年	18.25	1.83	113.68	47.25	-68.02			20.08
第 22 年	18.25	1.83	113.68	44.10	-64.87			20.08
第 23 年	18.25	1.83	113.68	40.95	-61.72			20.08
第 24 年	18.25	1.83	113.68	37.80	-58.57			20.08
第 25 年	18.25	1.83	113.68	34.65	-55.42			20.08
第 26 年	18.25	1.83	113.68	31.50	-52.27			20.08
第 27 年	18.25	1.83	113.68	25.20	-45.97			20.08
第 28 年	18.25	1.83	113.68	18.90	-39.67			20.08
第 29 年	18.25	1.83	113.68	12.60	-33.37			20.08

年度	增值税	税金及附加	折旧及摊销	债券利息	利润总额	应纳税所得额	所得税	相关税费合计
第30年	18.25	1.83	113.68	6.30	-27.07			20.08
合计	**504.16**	**50.55**	**3,183.01**	**1,338.75**	**-2,317.19**	-	-	**554.71**

（四）覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度	现金流入	现金流出		预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本	预期相关税费				
第1年						2,864.75	1.26
第2年							
第3年	391.58	298.21	15.06	78.31	78.31		
第4年	435.90	307.73	17.57	110.60	188.91		
第5年	480.26	317.27	20.08	142.91	331.82		
第6年	480.26	317.27	20.08	142.91	474.73		
第7年	480.26	317.27	20.08	142.91	617.64		
第8年	480.26	317.27	20.08	142.91	760.55		
第9年	480.26	317.27	20.08	142.91	903.46		
第10年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,046.37		
第11年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,189.28		
第12年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,332.19		
第13年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,475.10		
第14年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,618.01		
第15年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,760.92		
第16年	480.26	317.27	20.08	142.91	1,903.83		
第17年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,046.74		
第18年	480.26	617.27	20.08	-157.09	1,889.65		
第19年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,032.56		
第20年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,175.47		
第21年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,318.38		
第22年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,461.29		
第23年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,604.20		
第24年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,747.11		
第25年	480.26	317.27	20.08	142.91	2,890.02		

年度	现金流入	现金流出		预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本	预期相关税费				
第26年	480.26	317.27	20.08	142.91	3,032.93		
第27年	480.26	317.27	20.08	142.91	3,175.84		
第28年	480.26	317.27	20.08	142.91	3,318.75		
第29年	480.26	317.27	20.08	142.91	3,461.66		
第30年	480.26	317.27	20.08	142.91	3,604.57		

五、综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额3,604.57万元，偿还债券本息为2,864.75万元，本息覆盖倍数为1.26倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因该项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在项目相关收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中该项目相关收入，以桐柏县民政局提供的《桐柏县殡仪服务中心建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计

师无关。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D

(1-1)

名　　称　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

营业场所　郑州市管城区紫荆山路60号24层2407室

负 责 人　王宣稼

成立日期　2014年03月05日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会[illegible]告；验证企业资本、出具验[illegible]并、分立、清算事宜中的审计[illegible]；基本建设年度财务决算审计[illegible]询、税务咨询、管理咨询、会[illegible]规定的其他业务。（凭有效许[illegible]限经营）（依法须经[illegible]部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

企业信用信息公示系统网址：http://gsxt.hnaic.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号：5003321

会计师事务所分所执业证书

名　　称：[redacted]事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：王宣稼

经 营 场 所：郑州市紫荆山路60号金成国贸大厦2402室

分所执业证书编号：110001684106

批准执业文号：豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：2012年08月06日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一二年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

中国注册会计师协会（湖南省分会）核验专用
此件与原件核对无误复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

Y M D

证书编号：110001680302

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021 年 07 月 26 日

Date of Issuance Y M D

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

中国注册会计师

Full 姓名

Sex 性别

Dat 出生日

Wor 单位

Iden

中国会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

此件与原件核对无误复印无效

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 检验专用章

证书编号：110001684771

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2015 年 05 月 27 日

Date of Issuance

2016年3月30日

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年3月30日

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年3月30日

年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年 月 日
/y /m /d

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分公司

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

中喜（特普）河南分所

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 8 月 27 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日
/y /m /d

中喜会计师事务所（特普）河南分公司
此件与原件核对无误

桐柏县中医健康医养服务中心建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫咨字〔2022〕第174号

审计单位：中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

报告日期：二〇二二年九月九日

桐柏县中医健康医养服务中心建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

中喜豫资字〔2022〕第174号

我们接受委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则对桐柏县中医健康医养服务中心建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的评价依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等相关的法律法规及政策。桐柏县民政局对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的评价，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本报告仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在桐柏县民政局对项目收益预测及其所依据的各项假设如实披露的前提下，本次评价的本项目预期收益能够合理保障拟申请债券本金和利息，实现项目收益和使用债券本息的自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

本项目申报使用河南省专项债券资金24,000.00万元，全部用于本项目的投资。

本项目从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请债券票面利率4.50%进行测算，

期限30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%。

自使用之日起债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第1年		24,000.00		24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
第2年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
第3年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
第4年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
第5年	24,000.00			24,000.00	4.50%	1,080.00	1,080.00
第6年	24,000.00		240.00	23,760.00	4.50%	1,080.00	1,320.00
第7年	23,760.00		240.00	23,520.00	4.50%	1,069.20	1,309.20
第8年	23,520.00		240.00	23,280.00	4.50%	1,058.40	1,298.40
第9年	23,280.00		240.00	23,040.00	4.50%	1,047.60	1,287.60
第10年	23,040.00		240.00	22,800.00	4.50%	1,036.80	1,276.80
第11年	22,800.00		480.00	22,320.00	4.50%	1,026.00	1,506.00
第12年	22,320.00		480.00	21,840.00	4.50%	1,004.40	1,484.40
第13年	21,840.00		480.00	21,360.00	4.50%	982.80	1,462.80
第14年	21,360.00		480.00	20,880.00	4.50%	961.20	1,441.20
第15年	20,880.00		480.00	20,400.00	4.50%	939.60	1,419.60
第16年	20,400.00		480.00	19,920.00	4.50%	918.00	1,398.00
第17年	19,920.00		480.00	19,440.00	4.50%	896.40	1,376.40
第18年	19,440.00		480.00	18,960.00	4.50%	874.80	1,354.80
第19年	18,960.00		480.00	18,480.00	4.50%	853.20	1,333.20
第20年	18,480.00		480.00	18,000.00	4.50%	831.60	1,311.60
第21年	18,000.00		1,200.00	16,800.00	4.50%	810.00	2,010.00
第22年	16,800.00		1,200.00	15,600.00	4.50%	756.00	1,956.00
第23年	15,600.00		1,200.00	14,400.00	4.50%	702.00	1,902.00
第24年	14,400.00		1,200.00	13,200.00	4.50%	648.00	1,848.00
第25年	13,200.00		1,200.00	12,000.00	4.50%	594.00	1,794.00
第26年	12,000.00		2,400.00	9,600.00	4.50%	540.00	2,940.00
第27年	9,600.00		2,400.00	7,200.00	4.50%	432.00	2,832.00
第28年	7,200.00		2,400.00	4,800.00	4.50%	324.00	2,724.00
第29年	4,800.00		2,400.00	2,400.00	4.50%	216.00	2,616.00

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第30年	2,400.00		2,400.00	0.00	4.50%	108.00	2,508.00
合计		**24,000.00**	**24,000.00**			**25,110.00**	**49,110.00**

二、项目预期收益

（一）基本假设条件及依据

根据《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》本期债券募集资金投资项目建设期2年，现金流入以拟建项目在债券存续期内预期收益实现。预期项目收入为护理收入、康复理疗收入，与预期项目收入相关的支出主要为运营成本。

本次预测依据桐柏县民政局提供的《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》相关数据为基础，在项目建成后可实现的收入的基础上，考虑运营期间产生的护理收入、康复理疗收入以及运营成本对项目收益的影响程度。

（二）项目预期收益

根据《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》本项目建设期2年，债券存续期内产生的护理收入、康复理疗收入扣除与之相关的支出，可用于还本平衡的收益情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	预期运营收入	预期运营成本	项目预期收益
第1年			
第2年			
第3年	3,947.58	2,619.41	1,328.17
第4年	4,511.52	2,704.00	1,807.52
第5年	5,075.46	2,768.59	2,306.87
第6年	5,329.25	2,896.54	2,432.71
第7年	5,329.25	2,896.54	2,432.71
第8年	5,329.25	2,896.54	2,432.71
第9年	5,595.71	3,009.44	2,586.27
第10年	5,595.71	3,009.44	2,586.27
第11年	5,595.71	3,009.44	2,586.27
第12年	5,595.71	3,085.75	2,509.96
第13年	5,595.71	3,085.75	2,509.96
第14年	5,595.71	3,085.75	2,509.96

年度	预期运营收入	预期运营成本	项目预期收益
第15年	5,595.71	3,164.98	2,430.73
第16年	5,595.71	3,164.98	2,430.73
第17年	5,595.71	3,164.98	2,430.73
第18年	5,595.71	3,247.27	2,348.44
第19年	5,595.71	3,247.27	2,348.44
第20年	5,595.71	3,247.27	2,348.44
第21年	5,595.71	3,335.54	2,260.17
第22年	5,595.71	3,335.54	2,260.17
第23年	5,595.71	3,335.54	2,260.17
第24年	5,595.71	3,427.19	2,168.52
第25年	5,595.71	3,427.19	2,168.52
第26年	5,595.71	3,427.19	2,168.52
第27年	5,595.71	3,524.50	2,071.21
第28年	5,595.71	3,524.50	2,071.21
第29年	5,595.71	3,524.50	2,071.21
第30年	5,595.71	3,625.18	1,970.53
合计	**152,627.93**	**88,810.81**	**63,817.12**

三、预期收益偿还债券本金和利息情况

根据"二、项目预期收益"测算，在债券存续期内本项目可实现的项目预期收益为63,817.12万元，债券到期应付的债券本息合计为49,110.00万元，项目收益与使用债券本息的覆盖倍数为1.30倍。

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第1年		1,080.00	1,080.00	-
第2年		1,080.00	1,080.00	-
第3年		1,080.00	1,080.00	1,328.17
第4年		1,080.00	1,080.00	1,807.52
第5年		1,080.00	1,080.00	2,286.87
第6年	240.00	1,080.00	1,320.00	2,432.71
第7年	240.00	1,069.20	1,309.20	2,432.71
第8年	240.00	1,058.40	1,298.40	2,432.71
第9年	240.00	1,047.60	1,287.60	2,586.27
第10年	240.00	1,036.80	1,276.80	2,586.27
第11年	480.00	1,026.00	1,506.00	2,586.27

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第12年	480.00	1,004.40	1,484.40	2,509.96
第13年	480.00	982.80	1,462.80	2,509.96
第14年	480.00	961.20	1,441.20	2,509.96
第15年	480.00	939.60	1,419.60	2,490.73
第16年	480.00	918.00	1,398.00	2,490.73
第17年	480.00	896.40	1,376.40	2,490.73
第18年	480.00	874.80	1,354.80	2,348.44
第19年	480.00	853.20	1,333.20	2,348.44
第20年	480.00	831.60	1,311.60	2,348.44
第21年	1,200.00	810.00	2,010.00	2,260.17
第22年	1,200.00	756.00	1,956.00	2,260.17
第23年	1,200.00	702.00	1,902.00	2,260.17
第24年	1,200.00	648.00	1,848.00	2,166.52
第25年	1,200.00	594.00	1,794.00	2,166.52
第26年	2,400.00	540.00	2,940.00	2,166.52
第27年	2,400.00	432.00	2,832.00	2,071.21
第28年	2,400.00	324.00	2,724.00	2,071.21
第29年	2,400.00	216.00	2,616.00	2,071.21
第30年	2,400.00	108.00	2,508.00	1,970.53
合计	**24,000.00**	**25,110.00**	**49,110.00**	**63,817.12**
本息覆盖倍数	**1.30**			

四、总体评价

基于财政部对地方政府申请专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以护理收入、康复理疗收入等所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求能情况的分析，我们未注意到本期专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过申请地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

附件：桐柏县中医健康医养服务中心建设项目收益及现金流入评价说明

（此页无正文）

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

二〇二二年九月九日

中国注册会计师：

中国注册会计师：

附件：

桐柏县中医健康医养服务中心建设项目
项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测是依据桐柏县民政局提供的《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》的相关数据为基础，本项目建设期2年，以债券存续期内所预期产生的项目收入为基础，并考虑涉及收入项目对应的收费标准、收益期间的影响因素测算项目实现的现金流入；以各项收入对应的经营成本测算相应的现金流出，作为项目收益及现金流入编制基础。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、假设预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、假设预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；

4、假设项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利实现；

5、假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

6、假设项目生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；

7、假设项目单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，项目运行的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

8、假设项目在预测期内的资产规模、构成，业务收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化，也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及业务等状况的变化所带来的损益；

9、假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

10、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、项目的基本情况

（一）主体资格

桐柏县民政局目前持有统一社会信用代码为114113300060628432的《统一社会信用代码证书》，机构名称为桐柏县民政局，机构性质为机关，机构地址为桐柏县司法信访综合楼七楼，负责人为史焕岭，颁发日期为2021年12月22日。

（二）项目概况

桐柏县中医健康医养服务中心建设项目建设地点位于桐柏县健康路与桐源路交叉口西南角。

建设规模与内容：本项目用地面积约70.3亩，总建筑面积80000m²，主要建设内容包含入住服务用房、生活用房、卫生保健用房、康复用房、娱乐用房、社会工作用房、附属用房等。此外，还包括地下室、道路硬化、绿化景观，大门及围墙，以及给排水，电力，消防，通信等配套基础设施。

（三）项目审批情况

1、可研批复

2022年7月3日，桐柏县发展和改革委员会下发《关于对桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告的批复》(桐发改[2022]97号),同意实施该项目。

2、用地手续

2021年11月10日，该项目取得桐柏县自然资源局核发的《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第411330202100133号）。

2022年7月18日，该项目取得桐柏县自然资源局核发的《建设用地规划许可证》（地字第411330202200088号）。

3、环保手续

2022年7月27日，南阳市生态环境局桐柏分局出具《说明》,经核对分类管理名录，该项目不纳入建设项目环境影响评价管理，属于豁免类。

（四）项目总投资

桐柏县中医健康医养服务中心建设项目总投资估算为32,000.00万元，其中：工程费用26,729.83万元，工程建设其他费2,803.50万元，预备费1,476.67万

元，建设期利息 990.00 万元。

投资估算明细如下：

序号	工程或费用名称	投资估算(万元)					技术经济指标		
		建筑工程	设备及工器具购置费	安装费	其他费用	合计	单位	数量	指标(元)
一	主体费用	20091.64	3335.83	3302.36	0.00	26729.83	m^2	80000	3341.23
（一）	建筑工程	19124.14	0.00	3302.36	0.00	22426.50	m^2	80000.00	2803.31
1	人防服务用房	68.20	0.00	11.93	0.00	80.13	m^2	284.15	2820.00
1.1	建筑工程	45.46				45.46	m^2	284.15	1600
1.2	结构工程	22.73				22.73	m^2	284.15	800
1.3	给排水工程			2.84		2.84	m^2	284.15	100
1.4	消防工程			2.27		2.27	m^2	284.15	80
1.5	电气及照明			2.84		2.84	m^2	284.15	100
1.6	智能化信息系统			2.27		2.27	m^2	284.15	80
1.7	暖通工程			1.70		1.70	m^2	284.15	60
2	生活用房	5977.73	0.00	1071.01	0.00	7048.74	m^2	24907.22	2830.00
2.1	建筑工程	3985.16				3985.16	m^2	24907.22	1600
2.2	结构工程	1992.58				1992.58	m^2	24907.22	800
2.3	给排水工程			199.26		199.26	m^2	24907.22	80
2.4	消防工程			249.07		249.07	m^2	24907.22	100
2.5	电气及照明			298.89		298.89	m^2	24907.22	120
2.6	智能化信息系统			124.54		124.54	m^2	24907.22	50
2.7	暖通工程			199.26		199.26	m^2	24907.22	80
3	卫生间建筑面积	1635.78	0.00	279.44	0.00	1915.21	m^2	6815.68	2810.00
3.1	建筑工程	1090.51				1090.51	m^2	6815.68	1600
3.2	结构工程	545.25				545.25	m^2	6815.68	800
3.3	给排水工程			54.53		54.53	m^2	6815.68	80
3.4	消防工程			68.16		68.16	m^2	6815.68	100
3.5	电气及照明			81.79		81.79	m^2	6815.68	120
3.6	智能化信息系统			34.08		34.08	m^2	6815.68	50
3.7	暖通工程			40.89		40.89	m^2	6815.68	60
4	地下停车	3072.63	0.00	563.32	0.00	3635.95	m^2	12802.64	2840.00
4.1	建筑工程	2048.42				2048.42	m^2	12802.64	1600

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)					技术经济指标		
		建筑工程	设备及工器具购置费	安装费	其他费用	合计	单位	数量	指标(元)
4.2	给排水工程	1024.21				1024.21	m²	12802.64	800
4.3	空调系统工程			102.42		102.42	m²	12802.64	80
4.4	消防工程			128.03		128.03	m²	12802.64	100
4.5	电气照明			153.63		153.63	m²	12802.64	120
4.6	智能化信息系统			76.82		76.82	m²	12802.64	60
4.7	暖通工程			102.42		102.42	m²	12802.64	80
5	娱乐用房	201.82	0.00	36.16	0.00	237.98	m²	840.91	2830.00
5.1	建筑工程	134.55				134.55	m²	840.91	1600
5.2	装饰工程	67.27				67.27	m²	840.91	800
5.3	给排水工程			8.41		8.41	m²	840.91	100
5.4	消防工程			8.41		8.41	m²	840.91	100
5.5	电气照明			10.09		10.09	m²	840.91	120
5.6	智能化信息系统			5.05		5.05	m²	840.91	60
5.7	暖通工程			4.20		4.20	m²	840.91	50
6	社会工作用房	2197.21	0.00	393.67	0.00	2590.88	m²	9155.06	2830.00
6.1	建筑工程	1464.81				1464.81	m²	9155.06	1600
6.2	装饰工程	732.40				732.40	m²	9155.06	800
6.3	给排水工程			73.24		73.24	m²	9155.06	80
6.4	消防工程			91.55		91.55	m²	9155.06	100
6.5	电气照明			109.86		109.86	m²	9155.06	120
6.6	智能化信息系统			45.78		45.78	m²	9155.06	50
6.7	暖通工程			73.24		73.24	m²	9155.06	80
7	环境绿化	41.65				41.65	m²	277.69	1500.00
8	地下建筑	5929.13	0.00	946.83	0.00	6875.96	m²	24916.65	2759.59
8.1	建筑工程	5481.66				5481.66	m²	24916.65	2200
8.2	装饰工程	249.17				249.17	m²	24916.65	100
8.3	人防工程维护费用	198.30				198.30	m²	3305.00	600
8.4	给排水工程			124.58		124.58	m²	24916.65	50
8.5	消防工程			249.17		249.17	m²	24916.65	100
8.6	电气照明			299.00		299.00	m²	24916.65	120
8.7	智能化信息系统			124.58		124.58	m²	24916.65	50

序号	工程或费用名称	估算价值(万元)					技术经济指标		
		建筑工程	设备及工器具购置费	安装费	其他费用	合计	单位	数量	指标(元)
8.8	地质及地形测绘			149.50		149.50	m²	24916.65	60
（二）	道路工程	967.49	456.96	0.00	0.00	1424.45			
1	主干道路及广场	492.20				492.20	m²	16406.82	300
2	绿化	295.29				295.29	m²	16405.00	180
3	标志及大门	180.00				180.00	个	1.00	1800000
4	给水工程		71.83			71.83	m	850.00	845
5	排污工程		71.25			71.25	m	950.00	750
6	雨水工程		84.00			84.00	m	1050.00	800
7	强电工程		87.40			87.40	m	1150.00	760
8	弱电工程		74.48			74.48	m	980.00	760
9	消防工程		68.00			68.00	m	850.00	800
（三）	附属设备		2878.87			2878.87			
1	电梯		450.00			450.00	部	30.00	150000
2	配套设备(变压器、燃气、给水设备)		100.00			100.00	项	1.00	1000000
3	充电桩		102.00			102.00	个	34.00	30000
4	智慧设施设备		2226.87			2226.87			
	第一部分费用小计	20091.64	3335.83	3302.36	0.00	26729.83			
二	工程建设其他费用				2803.50	2803.50			
1	工程前期咨询费				43.73	43.73			
2	建设单位管理费				307.30	307.30			
3	工程勘察费				70.30	70.30			
4	工程设计费				438.07	438.07			
5	工程监理费				304.61	304.61			
6	工程招标代理服务费				38.91	38.91			
7	工程造价咨询费				133.65	133.65			
8	施工图审查费				21.90	21.90			
9	环境影响咨询服务费				18.56	18.56			
10	城市基础设施配套费				120.00	120.00	m²	80000	15
11	消防设施及电气安全检测维护费				12.00	12.00	m²	80000	1.5
12	劳动定员管理费				26.73	26.73	工程直接费的0.1%	26729.83	0.1%

序号	工程或费用名称	投资估算(万元)					技术经济指标		
		建筑工程	设备及工器具购置费	安装费	其他费用	合计	单位	数量	指标(元)
13	场地准备与临时设施费				133.65	133.65	工程费用费的0.5%	26729.83	0.5%
14	工程保险费				80.19	80.19	工程费用费的0.3%	26729.83	0.3%
15	土地费用				1053.90	1053.90	亩	70.26	150000
	第一、二部分费用合计	20091.64	3335.83	3302.36	2803.60	29533.33			
二	预备费				1476.67	1476.67			
3.1	基本预备费				1476.67	1476.67			
四	建设期利息				990.00	990.00			
五	总投资	20091.64	3335.83	3302.36	5270.17	32000.00			

（五）资金筹措计划

本项目估算本项目估算总投资为32,000.00万元，资金来源为地方政府专项债券资金和财政资金。拟申请地方政府专项债券资金24,000.00万元，占比75%；财政资金8,000.00万元，占比25%。

（六）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于PPP项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述情形。

（七）项目主体及运作模式

根据桐柏县发展和改革委员会转发的《关于对桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（桐发改(2022)97号），本项目债券申请单位及主管部门均为桐柏县民政局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位、项目建设及运营单位均为桐柏县民政局。

关于项目债券资金使用，由桐柏县民政局院按照建设进度，向桐柏县财政局

申请拨付。

关于项目收益收缴，由桐柏县民政局负责将项目产生的收益归集，并按桐柏财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由桐柏县民政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向各级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

（八）资金平衡

本项目以项目本身在债券存续期内所预期产生的项目收入扣除对应的经营成本等必要支出后优先用于专项偿还本期债券本息。

四、项目收益及现金流入预测项目说明

根据《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》，本项目建设期2年，在债券存续期该项目的现金流入以拟建项目在债券存续期内项目预期收益实现。本次预测项目收益是在项目建成后可实现的护理收入、康复理疗收入等的基础上，考虑运营期间产生的运营成本对整体收益的影响程度。相关预测数据来源于桐柏县民政局提供的《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》，具体项目收入和支出预测如下：

（一）项目收入预测

本项目包含健康管理中心、医养老年中心、中医康复中心、康养护理中心、疗养中心、服务中心、体检中心、营养膳食中心、颐乐学院、活动中心、手工工艺中心等十余个功能区以及综合服务中心、物业用房、变电站、垃圾站等配套用房。总占地面积为46863.88 ㎡，总建筑面积为81531.07 ㎡，养老床位数为1300张。

1、护理收入

1）床位数量及入住率

项目建成后养老床位数为1300张，入住老人分为以下类别：

（1）自理老人：年龄在60岁以上，无慢性病，身体健康，日常生活完全能自理，思维正常，判断能力、沟通能力正常。

（2）半护老人：年龄60岁以上，各种慢性病（传染病、精神病除外）如高血压、心脏病、糖尿病、支气管炎、脑血管病等稳定期；年龄偏大（年龄在

80岁以上）意识清，大小便能自控，能独立行走，有正常的思维、判断、沟通能力。

（3）全护老人：日常生活需要部分协助方能完成如：穿衣、如厕、梳洗，能独立进食，肢体有残疾，能借助器械独立进行户外活动，大小便能自控，位置移动需要部分协助，健忘，沟通判断能力弱。

其中自理老人、半护老人、全护老人床位数量按照6：3：1的比例，分别为780张、390张、130张。

桐柏县医养结合床位需求量大。本项目以中医养老服务为核心，项目建设除了养老床位外，还具备健康管理、中医康复、老年活动等功能，能够满足老年群体医疗、养老、健康生活的全面要求。同时，项目作为公办养老机构，收费具有普惠性，项目入住率预期较好。在项目运营期间，第一年入住率按照70%计算，以后每年增长10%，增长至90%后不再增长。

2）护理收入定价依据

南阳地区养老服务机构收费情况如下：

南阳市养老机构收费统计表

序号	项目名称	位置	床位（张）	收住对象	收费（元/月）
1	南阳颐和老年公寓	河南省南阳市前营北路天一驾校对面	126	自理、半护、全护、特护、专护	1500-5000
2	南阳阳光养老中心	南阳市中州西路与北京路交叉口六十八小学后（市城管局对面）	300	自理 半自理/半护 不能自理/全护 特护	1500-5000
3	南阳市卧龙区颐宁综合养老服务中心	南阳市卧龙区新华西路最西南巷7号	780	自理、半护	2300-7800
4	永夏养老康养之家	南阳南州乾坤区白河大道天汇国际商	40	半护 全护 特护 专护	3600-6800
5	南阳天伦康宁养老院	河南南阳卧龙区精武路独山西坡	780	自理、半护	2000-5000
6	南阳盛济苑老康复中心	南阳市卧龙区七一路916号（总院）	500	自理 半自理/半护 不能自理/全护 特护	1500-5000
7	南阳市宛西老年公寓	河南省南阳市长江路200号——棉纺厂生活区	120	自理 半自理/半护 不能自理/全护 特护	1500-4800
8	南阳市建民养福院	南阳市北京大道中段圣亚国际西200米（旧纺厂东）	100	自理 半自理/半护 不能自理/全护 特护	1500-4800

南阳市养老机构收费统计表					
序号	项目名称	位置	床位（张）	收住对象	收费（元/月）
9	南阳市医养结合康养老院	南阳市文化路与范河路口向南电视台对面路东	100	自理、半自理/半护、全护自理/全护、特护	1600-4200

参照以上标准及结合该项目自身特点，本项目收费标准如下：全护床位4,800元/月/床，半护老人3,500元/月/床，自理老人2,800元/月/床。运营期内，涨幅参考依据为2020年河南省CPI涨幅（2.8%）及2022年政府工作报告中2022年CPI上涨目标（3%）价格按每3年增长5%进行计算，增长至第9年不再增长。

2、康复理疗收入

本项目建设内容包括康复理疗内容，将对入驻老年提供康复理疗服务，康复理疗服务包括：

（1）运动治疗和一般物理治疗：包括医疗体操、医疗运动、电刺激、热疗、冷疗、光疗、牵引、按摩、生物反馈等；

（2）作业治疗：包括日常生活活动训练、职业性劳动训练、工艺劳动训练、园艺劳动训练，以及其他促进生活自理，改善日常生活质量的适应性处理和训练。

（3）康复护理：在执行康复治疗计划的同时，通过体位处理、心理支持、膀胱护理、肠道护理、辅助器械使用指导等，促进患者康复。

康复理疗收费调查如下：

序号	名称	费用（元/次）	备注
1	南阳市康复医院	500—1500	区分不同的项目分别收费
2	南阳[illegible]人民医院	400-1200	区分不同的项目分别收费

依据康复理疗的收费调查，本项目按老人自理能力情况，进行分别收费，考虑到康复理疗对于入住老人需求大，康复理疗按月收费，标准如下：

康复理疗老人类型	单位	单价
自养老人	元/月/人	400
半护老人	元/月/人	500
全护老人	元/月/人	600

康复理疗为本项目特有优势，对于入住老人吸引力大，康复理疗的人数按照入驻人员的90%计算。根据消费水平的增长，涨幅参考2020年河南省CPI涨

幅（2.8%）及2022年政府工作报告中2022年CPI上涨目标（3%），每三年康复理疗费按5%进行增长，增长至第9年不再增长。

收入预测如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
一、经营收入（万元）			3,947.58	4,511.62	5,075.46	5,329.25	5,329.25	5,329.25
1、护理收入（万元）			3,505.32	4,006.08	4,506.84	4,732.19	4,732.19	4,732.19
自理率			70%	80%	90%	90%	90%	90%
1.1自理床位养老服务收入（万元）			1,834.56	2,096.64	2,358.72	2,476.66	2,476.66	2,476.66
单价（元/床/月）			2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,940.00	2,940.00	2,940.00
床位（个）			780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
1.2半护理床位养老服务收入（万元）			1,146.60	1,310.40	1,474.20	1,547.91	1,547.91	1,547.91
单价（元/床/月）			3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,675.00	3,675.00	3,675.00
床位（个）			390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
1.3全护理床位养老服务收入（万元）			524.16	599.04	673.92	707.62	707.62	707.62
单价（元/床/月）			4,800.00	4,800.00	4,800.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
床位（个）			130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
2、康复理疗收入（万元）			442.26	505.44	568.62	597.06	597.06	597.06
自理率			70%	80%	90%	90%	90%	90%
2.1自理床位康复理疗收入（万元）			235.87	269.57	303.26	318.43	318.43	318.43
单价（元/床/月）			400.00	400.00	400.00	420.00	420.00	420.00
床位（个）			780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
2.2半护理床位康复理疗收入（万元）			147.42	168.48	189.54	199.02	199.02	199.02
单价（元/床/月）			500.00	500.00	500.00	525.00	525.00	525.00
床位（个）			390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
2.3全护理床位康复理疗收入（万元）			58.97	67.39	75.82	79.61	79.61	79.61
单价（元/床/月）			600.00	600.00	600.00	630.00	630.00	630.00
床位（个）			130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00

续表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一、经营收入（万元）	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71
1、护理收入（万元）	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80
自理率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1.1 [illegible]养老服务收入（万元）	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49
[illegible]	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00
[illegible]	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
1.2 护理床位养老服务收入（万元）	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31
[illegible]	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75
[illegible]	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
1.3 护理床位养老服务收入（万元）	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00
[illegible]	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
[illegible]	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
2、康复理疗收入（万元）	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91
[illegible]	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.1 [illegible]康复理疗收入（万元）	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35
[illegible]	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
[illegible]	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
2.2 护理床位康复理疗收入（万元）	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97
[illegible]	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25
[illegible]	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
2.3 护理床位康复理疗收入（万元）	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59
[illegible]	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50
[illegible]	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
一、[illegible]收入（万元）	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71
1、护理收入（万元）	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80
[illegible]	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
1.1 [illegible]养老服务收入（万元）	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49
[illegible]	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00
[illegible]	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
1.2 护理床位养老服务收入（万元）	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31
[illegible]	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75
[illegible]	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1.3 长护理床位照护服务收入（万元）	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00
单价（元/床/月）	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00
床位（张）	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00
2、康复理疗收入（万元）	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91
出床率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.1 自理床位康复理疗收入（万元）	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35
单价（元/床/月）	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00
床位（张）	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00
2.2 半护理床位康复理疗收入（万元）	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97	208.97
单价（元/床/月）	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25
床位（张）	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00
2.3 全护理床位康复理疗收入（万元）	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59	83.59
单价（元/床/月）	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50
床位（张）	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00

续上表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
一、经营收入（万元）	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	5,595.71	152,627.93
1、护理收入（万元）	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	4,968.80	135,528.41
出床率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
1.1 自理床位养老服务收入（万元）	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	2,600.49	70,930.68
单价（元/床/月）	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	3,087.00	
床位（张）	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	
1.2 半护理床位养老服务收入（万元）	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	1,625.31	44,331.75
单价（元/床/月）	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	3,858.75	
床位（张）	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	
1.3 全护理床位养老服务收入（万元）	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	20,265.98
单价（元/床/月）	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	5,292.00	
床位（张）	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	
2、康复理疗收入（万元）	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	626.91	17,099.52
出床率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
2.1 自理床位康复理疗收入（万元）	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	334.35	9,119.60

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
单价（元/床/月）	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	441.00	
床位（个）	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	780.00	
2.2 半护理床位康复理疗收入（万元）	**206.97**	**206.97**	**206.97**	**206.97**	**206.97**	**206.97**	**5,699.84**
单价（元/床/月）	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	551.25	
床位（个）	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	390.00	
2.3 全护理床位康复理疗收入（万元）	**83.59**	**83.59**	**83.59**	**83.59**	**83.59**	**83.59**	**2,279.99**
单价（元/床/月）	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	661.50	
床位（个）	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	130.00	

（二）运营成本预测

与预期的项目收入相关支出主要包括运营成本、相关税费。运营成本是项目正常运作所需要的基本费用，包括工资福利费、燃料及动力费、修理费、其他费用以及相关税费。

1、经营成本

（1）工资福利费

根据《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》，根据服务对象的生活自理能力和护理的等级，实施分级护理服务。护理人员与服务对象的配备比例符合要求，服务对象生活能自理的，配备比例不低于1:10；需要半护理的，配备比例不低于1:5；需要全护理的，配备比例不低于1:3。人员工资每3年增长5%。本项目人员配置及工资福利费情况如下：

序号	类别	床位数量（人）	配备比例	人员数量（人）	工资及福利（万元/人/年）
一	**护理人员**	**1300**		**200**	
1	自理	780	1:10	78	4.5
2	半护	390	1:5	78	4.5
3	全护	130	1:3	44	4.5
二	后勤人员			**10**	**3**
三	管理及康复理疗人员			**25**	**5**
四	合计	**1300**		**235**	

（2）燃料及动力费

本项目的燃料动力主要包括水、电，本项目水费：年用水量为91.38万吨/年，桐柏县水费收费标准：非居民用水单价为5.3元/吨；电费：年用电量为138.17万度，桐柏县电费收费标准：变压器容量315千伏安以下用电：110千伏及以上为0.5668元。

（3）原材料费

根据桐柏县养老机构运营情况，养老机构餐饮、住宿、理疗等原材料费用占收入的15%，本项目按照项目收入的15%计算。

（4）管理费用

管理费用按照年人员经费的30%计算。

（5）修理费

修理费按固定资产原值的0.3%计算。

经营成本预测如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
二、经营成本（万元）			2,619.41	2,784.00	2,788.59	2,896.54	2,896.54	2,896.54
1、工资福利费（万元）			1,055.00	1,055.00	1,055.00	1,108.75	1,108.75	1,108.75
1.1护理人员工资（万元）			900.00	900.00	900.00	945.00	945.00	945.00
人员数量			200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
人均工资（元/月）			4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73
1.2管理及康复理疗人员工资（万元）			125.00	125.00	125.00	131.25	131.25	131.25
人员数量			25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
人均工资（元/月）			5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25
1.3后勤人员工资（万元）			30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50
人员数量			10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
人均工资（元/月）			3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15
2、材料费（万元）			592.14	676.73	761.32	799.39	799.39	799.39
3、水电费（万元）			562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62
3.1水费（万元）			484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31
用量（万吨）			91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38
单价（元/吨）			5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30
3.2电费（万元）			78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31
用量（万度）			138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17
单价（元/度）			0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668

4、修理费（万元）			93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15
5、销售费用（万元）			316.50	316.50	316.50	332.63	332.63	332.63

续上表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
二、经营成本（万元）	3,009.44	3,009.44	3,009.44	3,085.75	3,085.75	3,085.75	3,164.98	3,164.98
1、工资福利费（万元）	1,164.85	1,164.85	1,164.85	1,223.55	1,223.55	1,223.55	1,284.50	1,284.50
1.1 管理人员工资（万元）	994.00	994.00	994.00	1,044.00	1,044.00	1,044.00	1,096.00	1,096.00
人员数量	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
人均工资（元/月）	4.97	4.97	4.97	5.22	5.22	5.22	5.48	5.48
1.2 管理及服务技术人员工资（万元）	137.75	137.75	137.75	144.75	144.75	144.75	152.00	152.00
人员数量	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
人均工资（元/月）	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	6.08	6.08
1.3 后勤人员工资（万元）	33.10	33.10	33.10	34.80	34.80	34.80	36.50	36.50
人员数量	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
人均工资（元/月）	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.65	3.65
2、材料费（万元）	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36
3、水电费（万元）	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62
3.1 水费（万元）	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31
年用量（t/年）	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38
单价（元/吨）	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30
3.2 电费（万元）	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31
年用量（t/年）	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17
单价（元/吨）	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668
4、修理费（万元）	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15
5、销售费用（万元）	349.46	349.46	349.46	367.07	367.07	367.07	385.35	385.35

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
二、经营成本（万元）	3,164.98	3,247.27	3,247.27	3,247.27	3,335.54	3,335.54	3,335.54	3,427.19
1、工资福利费（万元）	1,284.50	1,347.80	1,347.80	1,347.80	1,415.70	1,415.70	1,415.70	1,486.20
1.1 管理人员工资（万元）	1,096.00	1,150.00	1,150.00	1,150.00	1,208.00	1,208.00	1,208.00	1,268.00
人员数量	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
人均工资（元/月）	5.48	5.75	5.75	5.75	6.04	6.04	6.04	6.34
1.2 管理及服务技术人员工资（万元）	152.00	159.50	159.50	159.50	167.50	167.50	167.50	176.00
人员数量	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
人均工资（元/月）	6.08	6.38	6.38	6.38	6.70	6.70	6.70	7.04
1.3 后勤人员工资（万元）	36.50	38.30	38.30	38.30	40.20	40.20	40.20	42.20

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
[illegible]	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
[illegible]	3.65	3.65	3.65	3.65	4.02	4.02	4.02	4.22
2、材料费（万元）	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36
3、水电费（万元）	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62
3.1 水费（万元）	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31
[illegible]	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38
[illegible]	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30
3.2 电费（万元）	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31
[illegible]	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17
[illegible]	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668
4、销售费（万元）	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15
5、管理费用（万元）	385.35	404.34	404.34	404.34	424.71	424.71	424.71	445.86

续1表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
二、经营成本（万元）	3,427.19	3,427.19	3,524.50	3,524.50	3,524.50	3,625.15	88,810.81
1、工资福利费（万元）	1,486.20	1,486.20	1,561.05	1,561.05	1,561.05	1,638.50	36,560.70
1.1 职师人员工资（万元）	1,266.00	1,266.00	1,332.00	1,332.00	1,332.00	1,398.00	31,212.00
[illegible]	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
[illegible]	6.34	6.34	6.66	6.66	6.66	6.99	
1.2 管理员家庭现场人员工资（万元）	176.00	176.00	184.75	184.75	184.75	194.00	4,329.50
[illegible]	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	
[illegible]	7.04	7.04	7.39	7.39	7.39	7.76	
1.3 后勤人员工资（万元）	42.20	42.20	44.30	44.30	44.30	46.50	1,039.20
[illegible]	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	
[illegible]	4.22	4.22	4.43	4.43	4.43	4.65	
2、材料费（万元）	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	839.36	22,894.28
3、水电费（万元）	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	562.62	15,753.36
3.1 水费（万元）	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	484.31	13,560.68
[illegible]	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	91.38	
[illegible]	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	5.30	
3.2 电费（万元）	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	78.31	2,192.68
[illegible]	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	138.17	
[illegible]	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	0.5668	
4、销售费（万元）	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	93.15	2,608.20
5、管理费用（万元）	445.86	445.86	466.32	466.32	466.32	491.55	10,974.27

（三）相关税费

根据《财政部国家税务总局关于对老年服务机构有关税收政策问题的通知》（财税【2000】97号）规定，对政府部门和企事业单位、社会团体以及个人等社会力量投资兴办的福利性、非营利性的老年服务机构，暂免征收企业所得税、以及老年服务机构自用房产、土地、车船的房产税、城镇土地使用税、车船使用税。

（四）覆盖倍数测算

债券存续期内项目相关收益额及本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度	现金流入	现金流出	预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本				
第1年						
第2年						
第3年	3,947.58	2,619.41	1,328.17	1,328.17		
第4年	4,511.52	2,704.00	1,807.52	3,135.69		
第5年	5,075.46	2,788.59	2,286.87	5,422.56		
第6年	5,329.25	2,896.54	2,432.71	7,855.27		
第7年	5,329.25	2,896.54	2,432.71	10,287.98		
第8年	5,329.25	2,896.54	2,432.71	12,720.69		
第9年	5,595.71	3,009.44	2,586.27	15,306.96		
第10年	5,595.71	3,009.44	2,586.27	17,893.23		
第11年	5,595.71	3,009.44	2,586.27	20,479.50		
第12年	5,595.71	3,085.75	2,509.96	22,989.46		
第13年	5,595.71	3,085.75	2,509.96	25,499.42		
第14年	5,595.71	3,085.75	2,509.96	28,009.38		
第15年	5,595.71	3,164.98	2,430.73	30,440.11		
第16年	5,595.71	3,164.98	2,430.73	32,870.84		
第17年	5,595.71	3,164.98	2,430.73	35,301.57		
第18年	5,595.71	3,247.27	2,348.44	37,650.01		
第19年	5,595.71	3,247.27	2,348.44	39,998.45	49,110.00	1.30
第20年	5,595.71	3,247.27	2,348.44	42,346.89		
第21年	5,595.71	3,335.54	2,260.17	44,607.06		
第22年	5,595.71	3,335.54	2,260.17	46,867.23		
第23年	5,595.71	3,335.54	2,260.17	49,127.40		

年度	现金流入	现金流出	预期项目净收益	累计项目净收益	债券本息和	债券本息覆盖倍数
	预期运营收入	预期运营成本				
第24年	5,595.71	3,427.19	2,168.52	51,295.92		
第25年	5,595.71	3,427.19	2,168.52	53,464.44		
第26年	5,595.71	3,427.19	2,168.52	55,632.96		
第27年	5,595.71	3,524.50	2,071.21	57,704.17		
第28年	5,595.71	3,524.50	2,071.21	59,775.38		
第29年	5,595.71	3,524.50	2,071.21	61,846.59		
第30年	5,595.71	3,825.18	1,970.53	63,817.12		

五、综述

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额63,817.12万元，偿还债券本息为49,110.00万元，本息覆盖倍数为1.30倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

六、风险提示

因该项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在项目相关收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中该项目相关收入，以桐柏县民政局提供的《桐柏县中医健康医养服务中心建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

七、使用提示和使用限制

（一）使用提示

1、本评价报告出具的意见是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

（二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使

用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410100MA40DGQR5D
(1-1)

名　　称　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

营业场所　郑州市管城区航海路60号24层2407室

负 责 人　王宣稼

成立日期　2014年03月05日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（凭有效许可证核定的范围和期限经营）
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 03 月 05 日

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号：5003321

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：　中喜会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：　王宣稼

经营场所：　郑州市荥阳山路60号金成国贸大厦2402室

分所执业证书编号：　110001684106

批准执业文号：　豫财会〔2012〕36号

批准执业日期：　2012年08月06日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：　河南省财政厅

二〇一二年　八月　二十四

中华人民共和国财政部制

姓名 Full name 薛永利

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1990-05-07

工作单位 Working unit 中审会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No. 410728199005076023

中审会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
此件与原件核对无误复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，持有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

证书编号：110001680302
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021 年 07 月 26 日
Date of Issuance y m d

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth
工作单位 Work unit
身份证号码 Identity card No.

中国注册会计师协会（财政部会计司）制印
此件与原件核对无误复印无效

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2016年3月30日

证书编号：110000004771
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 03 月 27 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2017年3月30日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA

2019年3月30日

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA
年检专用章

2020年3月30日

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调入
Agree the holder to be transferred in

中喜（特普）河南分公司

特出协会盖章
Stamp of the transferred-out Institute of CPAs

2018 年 3 月 27 日

同意调入
Agree the holder to be transferred in

中喜（特普）河南分所

特入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 3 月 27 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

特出协会盖章
Stamp of the transferred-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred in

特入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

宁陵县老年人养老中心建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫启翔专评字【2024】第005号

河南启翔会计师事务所（普通合伙）

宁陵县老年人养老中心建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫启翔专评字【2024】第005号

河南启翔会计师事务所（普通合伙）接受宁陵县康伦养老有限公司委托，对宁陵县老年人养老中心建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等相关的法律法规及政策。宁陵县康伦养老有限公司对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。宁陵县康伦养老有限公司对提供的资料的真实性负责。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在宁陵县康伦养老有限公司对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本次评价的宁陵县老年人养老中心建设项目，预期收入能够合理保障偿还债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

河南启翔会计师事务所（普通合伙）承诺，本专项评价报告仅供宁陵县老年人养老中心建设项目申请专项债券及后续发行使用。

总体评价结果如下：

一、项目概况

1.1 建设规模及内容

宁陵县金山路与珠江路交叉口西南角。项目用地面积13333.2㎡（约20亩），总建筑面积20000㎡，建设养老床位数400张。

项目建设养老中心综合楼四座，每座建筑面积4250㎡，地上总建筑面积17000㎡，地下建筑面积3000㎡。

另：完善基础设施及配套，包括广场及硬化3900㎡，绿化及景观5300㎡，完善环保设施1项，完善市政配套1项；另配置变压器2台，充电桩60套，电梯8部，智能管理系统1套。

1.2项目主体及运作模式

项目运营管理模式，根据宁陵县发展和改革委员会下发关于宁陵县康伦养老有限公司《关于宁陵县老年人养老中心建设项目可行性研究报告的批复》，本项目债券申请单位为宁陵县康伦养老有限公司。

宁陵县人民政府结合实际情况拟决定，资产登记单位为宁陵县康伦养老有限公司。

项目建设单位为：宁陵县康伦养老有限公司。

经宁陵县人政府授权宁陵县康伦养老有限公司作为项目的具体实施主体，负责开发建设。

项目运营单位为宁陵县康伦养老有限公司，负责运营管理。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

1.3建设资金来源情况

1.3.1项目总投资

项目总投资估算为5996.8万元，其中：工程费用4948.2万元，工程建设其他费用566.85万元，预备费用265.75万元，建设期利息216.00万元。

项目投资估算明细如下：

总投资估算表

序号	项目	估算金额（万元）				技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备购及安装	其他费用	合计	单位	数量	单价(元)	
一	建安工程费	1701.20	247.00		4948.20				
1	主体工程	1495.00							20000㎡
(1)	地上部分用房	3706.00			3706.00				按实际计
	土建工程	2890.00			2890.00	㎡	17000	1700.00	

总投资估算表

序号	项目	估算金额（万元）				技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备费及安装	其他费用	合计	单位	数量	单价(元)	
	给排水	136.00			136.00	m²	17000	80.00	
	强弱电	170.00			170.00	m²	17000	100.00	
	消防	85.00			85.00	m²	17000	50.00	
	空调及暖通	85.00			85.00	m²	17000	50.00	
	装饰工程	340.00			340.00	m²	17000	200.00	
1.2	地下建筑	789.00			789.00				196个车位
	土建工程	720.00			720.00	m²	3000.00	2400.00	
	给排水	24.00			24.00	m²	3000.00	80.00	
	强弱电	30.00			30.00	m²	3000.00	100.00	
	消防	15.00			15.00	m²	3000.00	50.00	
2	配套设备		247.00		247.00				
2.1	变压器		33.00		33.00	套	2.00	165000.00	
2.2	弱电桩		24.00		24.00	套	60	4000.00	
2.3	电梯		160.00		160.00	部	8.00	200000.00	
2.4	智能管理系统		30.00		30.00	套	1.00	300000.00	
3	配套设施	206.20							
3.1	环保	3.00			3.00	项	1.00	30000.00	
3.2	绿化及景观	95.40			95.40	m²	5300.00	180.00	
3.3	广场及道路	78.00			78.00	m²	3900.00	200.00	
3.4	市政配套	29.80			29.80	项	1.00	298000.00	
	第一部分工程费用合计	**4701.20**	**247.00**		4948.20				
二	**工程建设其他费用**			**566.85**	**566.85**				见工程建设其它费用估算表
三	**基本预备费**			**265.75**	**265.75**				（一+二）5%
四	**建设期利息**			**216.00**	**216.00**				
	项目总投资合计				**5996.80**				

1.3.2 资金来源

项目总投资 5,996.80 万元，项目申请专项债券资金 4,800.00 万元，剩余建设资金来源于财政资金。

二、项目收益及现金流入预测

（一）本次债券应付本息情况

申请人拟就宁陵县老年人养老中心建设项目计划申请使用专项债券资金 4,800.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20

年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期申请债券资金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	本息合计
第 1 年		4,800.00		4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 2 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 3 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 4 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 5 年	4,800.00			4,800.00	4.50%	216.00	216.00
第 6 年	4,800.00		48.00	4,752.00	4.50%	216.00	264.00
第 7 年	4,752.00		48.00	4,704.00	4.50%	213.84	261.84
第 8 年	4,704.00		48.00	4,656.00	4.50%	211.68	259.68
第 9 年	4,656.00		48.00	4,608.00	4.50%	209.52	257.52
第 10 年	4,608.00		48.00	4,560.00	4.50%	207.36	255.36
第 11 年	4,560.00		96.00	4,464.00	4.50%	205.20	301.20
第 12 年	4,464.00		96.00	4,368.00	4.50%	200.88	296.88
第 13 年	4,368.00		96.00	4,272.00	4.50%	196.56	292.56
第 14 年	4,272.00		96.00	4,176.00	4.50%	192.24	288.24
第 15 年	4,176.00		96.00	4,080.00	4.50%	187.92	283.92
第 16 年	4,080.00		96.00	3,984.00	4.50%	183.60	279.60
第 17 年	3,984.00		96.00	3,888.00	4.50%	179.28	275.28
第 18 年	3,888.00		96.00	3,792.00	4.50%	174.96	270.96
第 19 年	3,792.00		96.00	3,696.00	4.50%	170.64	266.64
第 20 年	3,696.00		96.00	3,600.00	4.50%	166.32	262.32
第 21 年	3,600.00		240.00	3,360.00	4.50%	162.00	402.00
第 22 年	3,360.00		240.00	3,120.00	4.50%	151.20	391.20
第 23 年	3,120.00		240.00	2,880.00	4.50%	140.40	380.40
第 24 年	2,880.00		240.00	2,640.00	4.50%	129.60	369.60
第 25 年	2,640.00		240.00	2,400.00	4.50%	118.80	358.80
第 26 年	2,400.00		480.00	1,920.00	4.50%	108.00	588.00
第 27 年	1,920.00		480.00	1,440.00	4.50%	86.40	566.40
第 28 年	1,440.00		480.00	960.00	4.50%	64.80	544.80
第 29 年	960.00		480.00	480.00	4.50%	43.20	523.20
第 30 年	480.00		480.00	-	4.50%	21.60	501.60
合计		**4,800.00**	**4,800.00**			**5,022.00**	**9,822.00**

（二）现金净流入

1. 基本假设条件及依据

①国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

②国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③对申请人有影响的法律法规无重大变化；

④本次债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤收入、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

⑦基于谨慎性原则，预测项目收入及成本参考可研报告近期统计情况。

2. 项目收入预测

项目收入包括：护理收入、充电桩服务费收入。其中：

（1）护理收入

1）床位设置

养老本项目下设床位 400 张，其中自理老人床位 300 张、半自理老人床位 70 张、全护理老人床位 30 张。

2）养老床位单价确定依据

目前商丘市区域自理老人床位基本在 1600 元/月/床-2000 元/月/床左右、半自理老人床位基本在 2800 元/月/床-3500 元/月/床左右，具体收费如下：

单位	自理型（元/月）	半自理型（元/月）	全护理型（元/月）
宁陵县颐天年养护公寓	1600	2800	4000
商丘市福满堂老年颐养中心	1500	3000	4000
商丘市颐寿苑老年公寓	2500	3000-3200	4000-4500
商丘市阳光老年公寓	1600	3000	4500

部分查询如下：

商丘市阳光老年公寓

床位：100-200张

价格：1600-4500元/月

地址：河南省商丘市中州路中段

机构简介　入住指南　联系我们

商丘市颐寿苑老年公寓

床位：300-500张

价格：2500-4500元/月

地址：商丘市梁园区建设路东段

机构简介　入住指南　联系我们

商丘福满堂颐养中心

床位：500-1000张

价格：1500-4000元/月

地址：北海路与阳光路交叉口南600米左转300米路南

机构简介　入住指南　联系我们

本项目下自理老人床位收费按照 1500 人/月/床收取、半自理老人床位按 2700 元/月/床收取、全护理老人按照 3700 人/月/床收取，根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.0%、0.20%，三年平均涨幅为 1.03%。考虑物价上涨因素。基于谨慎性考虑项目收入单价按照每 5 年上涨 5%。

3）养老床位负荷率

根据河南省最近一次全国人口普查显示宁陵县人口 65 万人，宁陵县 60 岁以上占比 17.89%，根据《河南省民政事业发展第十三个五年规划》指出，要大力发展养老事业，实施社会养老服务体系建设工程，到 2020 年，全省实现每千名老年人拥有养老床位数不低于 35-40 张，按此标准计算宁陵县目前最少应设置养老床位=65 万人*17.89%*35/1000=4070 张。

经查询根据目前中国人口年龄分布，相关权威部门预测到 2030 年左右，60 岁老人人口比例达到总人口的 25%，不考虑人口增长，在 2030 年时，根据本项目服务区域常住人口基数计算应设置养老床位=65 万人*25% *35/1000=5687 张。

目前宁陵县实际开放自理养老床位 822 张，养老半护理以及全护理床位 460 张，共计 1282 张，目前养老床位缺口较大。考虑到本项目周围区域养老机构基本处于满负荷运营情况及项目区域目前以及近期养老床位缺口，因此本项目第一年运营负荷率按照 60%计算、第二年运营负荷率按照 70%计算、第三年运营负荷率按照 80%计算、第四年运营负荷率按照 90%计算、第五年及以后年度运营负荷率按照 95%计算。

（2）充电桩服务费收入

1）单次充电量

经查询目前国内电动汽车特斯拉、比亚迪、蔚来等知名电动汽车电池容量基本在 60KWh-80KWh 之间，国内电动汽车单次充电量基本为 40KWh -50KWh，本项目下平均每辆每次充电按 45KWh 计算。目前国内主流电动汽车电池容量如下：

车型	电池容量（kW·h）
Model3 2020 款后轮驱动版	76.8
比亚迪唐 EV	82.8
北汽新能源 EX5	61.8
蔚来 ES6 2020 款 490KM 运动版	70
平均电池容量	**72.85**

2）充电服务费

依据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价格〔2014〕1668 号），以及河南省人民政府办公厅《关于印发河南省加快新能源汽车推广应用若干政策的通知》（豫政办〔2019〕36 号）文件精神：充换电设施单位可向电动汽车用户收取充电服务费（本项目只收取充电服务费用，电费由供电电网另收取）。本项目下充电服务费用按 0.65 元/度计算，项目区域范围内部分充电站充电服务费价格如下：

地址	充电桩数量（个）	充电单价（元/度）	服务费（元/度）
商丘市文化路公共建筑停车场公共充电站	4	按峰谷电价执行	0.8
河南省商丘北海路公共充电站	5	按峰谷电价执行	0.8
商丘豫东国际食品城充电站	4	按峰谷电价执行	0.8
宁陵县 G20 高速路服务区	8	按峰谷电价执行	0.8
宁陵县嘉天汽车城充电站	6	按峰谷电价执行	0.75

3）充电桩日周转率

中国新能源汽车市场已经成为了全世界最大的市场，也是增长最快的市场之一。截至 2022 年 3 月底，全国新能源汽车保有量达 891.5 万辆，占汽车总量的 2.90%。其中纯电动汽车保有量 724.5 万辆，占新能源汽车总量的 81.27%。2022 年 1-3 月全国新注册新能源汽车 111 万辆，其中 90%均为纯电动汽车，2022 年第一季度纯电动汽车销售量是 2021 年第一季度销售量的 188.49%，根据中国汽车工业协会预测，今后 5 至 8 年，我国将有大量国Ⅳ标准及以下的在用车辆逐步面临淘汰替换，给新能源汽车市场带来较大的发展空间。未来 5 年我国电动汽车产销复合增速预计将至少保持在 40%以上，且 2021 年全国新注册登记新能源汽车与 2020 年相比增长 151.61%。由此可见随着未来国内电动汽车的大量增加，对充电桩的需求也相当迫切。

根据 2022 年度《中国主要城市充电基础设施监测报告》：24 座城市公用桩

的平均桩数利用率、平均时间利用率、平均周转率在绝对值上分别提高16.9%、5.2%和1.6，相对增长率分别高达47.5%、75%和84%。

国内主要城市的2022年单桩日周转平均数为3.45次，同时考虑碳达峰碳中和的政策背景和油价上涨的经济因素，及新能源电动汽车的使用量近年来迅速大量增加的背景下，项目建设期为1年，保守预计项目第2至第10年，单桩日周转率按1.2次计算，项目第11年至第20年，单桩日周转率按1.5次计算。项目第21年至第30年，单桩日周转率按1.7次计算（30年后仍低于目前郑州市单桩日周转率3.8次）。年按365天计算。

4）项目下充电桩个数为60个，可以同时满足60辆新能源汽车充电使用。

收入预测如下：

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
一、经营收入（万元）		616.87	706.87	796.87	886.87	931.87	974.62	974.62
1.护理收入（万元）		540.00	630.00	720.00	810.00	855.00	897.75	897.75
负荷率		60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%
1.1自理老人护理收入（万元）		324.00	378.00	432.00	486.00	513.00	538.65	538.65
自理老人床位数		300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人均收费（元/月）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,575.00	1,575.00
1.2半自理老人护理收入（万元）		136.08	158.76	181.44	204.12	215.46	226.23	226.23
半自理老人床位数		70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
人均收费（元/月）		2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,835.00	2,835.00
1.3全护理老人护理收入（万元）		79.92	93.24	106.56	119.88	126.54	132.87	132.87
全护理老人床位数		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人均收费（元/月）		3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,700.00	3,885.00	3,885.00
2、充电桩服务费收入（万元）		76.87	76.87	76.87	76.87	76.87	76.87	76.87
数量（个）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
单桩次充电量（KWh）		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
单价（元/度）		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
周转率（次/天）		1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20

续上表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
一、经营收入（万元）	974.62	974.62	993.84	1,038.72	1,038.72	1,038.72	1,038.72	1,038.72

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1、护理收入(万元)	**897.75**	**897.75**	**897.75**	**942.63**	**942.63**	**942.63**	**942.63**	**942.63**
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.1自理老人护理收入（万元）	**538.65**	**538.65**	**538.65**	**565.58**	**565.58**	**565.58**	**565.58**	**565.58**
自理老人床位数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人均收费（元/月）	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75	1,653.75
1.2半自理老人护理收入（万元）	**226.23**	**226.23**	**226.23**	**237.54**	**237.54**	**237.54**	**237.54**	**237.54**
半自理老人床位数	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
人均收费（元/月）	2,835.00	2,835.00	2,835.00	2,976.75	2,976.75	2,976.75	2,976.75	2,976.75
1.3全护理老人护理收入（万元）	**132.87**	**132.87**	**132.87**	**139.51**	**139.51**	**139.51**	**139.51**	**139.51**
全护理老人床位数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人均收费（元/月）	3,885.00	3,885.00	3,885.00	4,079.25	4,079.25	4,079.25	4,079.25	4,079.25
2、充电桩服务费收入（万元）	**76.87**	**76.87**	**96.09**	**96.09**	**96.09**	**96.09**	**96.09**	**96.09**
数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
单桩次充电量（KWh）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
单价（元/度）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
周转率（次/天）	1.20	1.20	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
一、经营收入（万元）	**1,085.86**	**1,085.86**	**1,085.86**	**1,085.86**	**1,098.67**	**1,148.15**	**1,148.15**	**1,148.15**
1、护理收入(万元)	**989.77**	**989.77**	**989.77**	**989.77**	**989.77**	**1,039.25**	**1,039.25**	**1,039.25**
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1.1自理老人护理收入（万元）	**593.86**	**593.86**	**593.86**	**593.86**	**593.86**	**623.55**	**623.55**	**623.55**
自理老人床位数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人均收费（元/月）	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,736.44	1,823.26	1,823.26	1,823.26
1.2半自理老人护理收入(万元)	**249.42**	**249.42**	**249.42**	**249.42**	**249.42**	**261.89**	**261.89**	**261.89**
半自理老人床位数	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
人均收费（元/月）	3,125.59	3,125.59	3,125.59	3,125.59	3,125.59	3,281.87	3,281.87	3,281.87
1.3全护理老人护理收入(万元)	**146.49**	**146.49**	**146.49**	**146.49**	**146.49**	**153.81**	**153.81**	**153.81**

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
全护理老人床位数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
人均收费（元/月）	4,283.21	4,283.21	4,283.21	4,283.21	4,283.21	4,497.37	4,497.37	4,497.37
2、充电桩服务费收入（万元）	**96.09**	**96.09**	**96.09**	**96.09**	**108.90**	**108.90**	**108.90**	**108.90**
数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
单桩次充电量（KWh）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00
单价（元/度）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
周转率(次/天)	1.50	1.50	1.50	1.50	1.70	1.70	1.70	1.70

续上表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
一、经营收入（万元）	**1,148.15**	**1,148.15**	**1,200.12**	**1,200.12**	**1,200.12**	**1,200.12**	**30,008.61**
1.护理收入(万元)	**1,039.25**	**1,039.25**	**1,091.22**	**1,091.22**	**1,091.22**	**1,091.22**	**27,266.88**
负荷率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
1.1自理老人护理收入（万元）	**623.55**	**623.55**	**654.73**	**654.73**	**654.73**	**654.73**	**16,360.12**
自理老人床位数	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
人均收费（元/月）	1,823.26	1,823.26	1,914.42	1,914.42	1,914.42	1,914.42	
1.2半自理老人护理收入（万元）	**261.89**	**261.89**	**274.99**	**274.99**	**274.99**	**274.99**	**6,871.22**
半自理老人床位数	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	
人均收费（元/月）	3,281.87	3,281.87	3,445.96	3,445.96	3,445.96	3,445.96	
1.3全护理老人护理收入（万元）	**153.81**	**153.81**	**161.50**	**161.50**	**161.50**	**161.50**	**4,035.54**
全护理老人床位数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
人均收费（元/月）	4,497.37	4,497.37	4,722.24	4,722.24	4,722.24	4,722.24	
2、充电桩服务费收入（万元）	**108.90**	**108.90**	**108.90**	**108.90**	**108.90**	**108.90**	**2,741.73**
数量（个）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
单桩次充电量（KWh）	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	
单价（元/度）	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	
周转率(次/天)	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	1.70	

3.成本预测具体如下

本项目成本费用主要包括原材料费用、工资福利费、燃料及动力费、设施维护费、管理及其他费用。

（1）工资及福利费

本项目建成后，根据《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》中关于护理人员与服务对象的配备比例要求，自理老人与护理人员配备比例为10：1，项目下自理老人床位为300张，需护理人员30人；半自理老人与护理人员配备比例为5：1，项目下半自理老人床位70张，需护理人员14人；全护理老人与护理人员配备比例为3：1，项目下全护理老人床位30张，需护理人员10人。因此，本项目需护理人员及工作人员54人，护理人员工资及福利费用按照5.0万/人/年计算；本项目除护理人员外还需后勤人员15人，工资及福利费用按照4.5万/人/年计算，人均工资按照每5年上涨5%进行预测；

（2）原材料费用

本项目建成后，原材料费用按营业收入的10%计算。

（3）燃料动力费

本项目年用自来水水约2.23万吨，参照当地水电价格及近年来水电价格变动趋势，水费按照3.5元/吨进行计算，考虑物价上涨因素。单价按照每5年上涨5%。

本项目年用电124.39万度，参照本地区用电价格，电费按照0.65元/度进行计算，考虑物价上涨因素。单价按照每5年上涨5%；

（4）修理维护费

本项目固定资产维修费按照年固定资产折旧的7%计取；

（5）设备重置费用

本项目建成后，在经营期第十六年初更换设备，设备重置金额为247万元 。

项目成本预测如下

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
二、经营成本（万元）		**501.84**	**510.84**	**519.84**	**528.84**	**533.34**	**558.70**	**558.70**
1.工资福利费（万元）		**337.50**	**337.50**	**337.50**	**337.50**	**337.50**	**354.45**	**354.45**
1.1护理人员工资福利费（万元）		**270.00**	**270.00**	**270.00**	**270.00**	**270.00**	**283.50**	**283.50**
人数		54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
人均工资（万元/年）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25
1.2后勤人员工资福利费（万元）		**67.50**	**67.50**	**67.50**	**67.50**	**67.50**	**70.95**	**70.95**
人数		15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
人均工资（万元/年）		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73
2.燃料及动力费（万元）		**88.66**	**88.66**	**88.66**	**88.66**	**88.66**	**92.80**	**92.80**
2.1水费（万元）		**7.81**	**7.81**	**7.81**	**7.81**	**7.81**	**8.21**	**8.21**
用量（吨）		2.230	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230
单价（元/吨）		3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.68	3.68
2.2电费（万元）		**80.85**	**80.85**	**80.85**	**80.85**	**80.85**	**84.59**	**84.59**
用量（万度）		124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39
单价（元/度）		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.68	0.68
3.维修费（万元）		**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**
4.原材料费用（万元）		**61.69**	**70.69**	**79.69**	**88.69**	**93.19**	**97.46**	**97.46**
5.设备更新费用								

续上表

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
二、经营成本（万元）	**558.70**	**558.70**	**560.62**	**586.88**	**586.88**	**586.88**	**586.88**	**833.88**
1.工资福利费（万元）	**354.45**	**354.45**	**354.45**	**372.09**	**372.09**	**372.09**	**372.09**	**372.09**
1.1护理人员工资福利费（万元）	**283.50**	**283.50**	**283.50**	**297.54**	**297.54**	**297.54**	**297.54**	**297.54**
人数	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
人均工资（万元/年）	5.25	5.25	5.25	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51
1.2后勤人员工资福利费（万元）	**70.95**	**70.95**	**70.95**	**74.55**	**74.55**	**74.55**	**74.55**	**74.55**
人数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
人均工资（万元/年）	4.73	4.73	4.73	4.97	4.97	4.97	4.97	4.97
2.燃料及动力费（万元）	**92.80**	**92.80**	**92.80**	**96.93**	**96.93**	**96.93**	**96.93**	**96.93**
2.1水费（万元）	**8.21**	**8.21**	**8.21**	**8.61**	**8.61**	**8.61**	**8.61**	**8.61**
用量（吨）	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230	2.230
单价（元/吨）	3.68	3.68	3.68	3.86	3.86	3.86	3.86	3.86
2.2电费（万元）	**84.59**	**84.59**	**84.59**	**88.32**	**88.32**	**88.32**	**88.32**	**88.32**
用量（万度）	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39
单价（元/度）	0.68	0.68	0.68	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71
3.维修费（万元）	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**

	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
4.原材料费用（万元）	97.46	97.46	99.38	103.87	103.87	103.87	103.87	103.87
5.设备更新费用								247.00

续上表

	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
二、经营成本（万元）	615.86	615.86	615.86	615.86	617.14	647.08	647.08	647.08
1.工资福利费（万元）	390.96	390.96	390.96	390.96	390.96	410.52	410.52	410.52
1.1护理人员工资福利费（万元）	312.66	312.66	312.66	312.66	312.66	328.32	328.32	328.32
人数	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00
人均工资（万元/年）	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	6.08	6.08	6.08
1.2后勤人员工资福利费（万元）	78.30	78.30	78.30	78.30	78.30	82.20	82.20	82.20
人数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00
人均工资（万元/年）	5.22	5.22	5.22	5.22	5.22	5.48	5.48	5.48
2.燃料及动力费（万元）	102.32	102.32	102.32	102.32	102.32	107.75	107.75	107.75
2.1水费（万元）	9.03	9.03	9.03	9.03	9.03	9.48	9.48	9.48
用量（吨）	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230
单价（元/吨）	4.05	4.05	4.05	4.05	4.05	4.25	4.25	4.25
2.2电费（万元）	93.29	93.29	93.29	93.29	93.29	98.27	98.27	98.27
用量（万度）	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39
单价（元/度）	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.79	0.79	0.79
3.维修费（万元）	13.99	13.99	13.99	13.99	13.99	13.99	13.99	13.99
4.原材料费用（万元）	108.59	108.59	108.59	108.59	109.87	114.82	114.82	114.82
5.设备更新费用								

续上表

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
二、经营成本（万元）	647.08	647.08	677.96	677.96	677.96	677.96	17,599.34
1.工资福利费（万元）	410.52	410.52	430.77	430.77	430.77	430.77	11,050.68
1.1护理人员工资福利费（万元）	328.32	328.32	344.52	344.52	344.52	344.52	8,838.18

	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
人数	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	54.00	
人均工资（万元/年）	6.08	6.08	6.38	6.38	6.38	6.38	
1.2后勤人员工资福利费（万元）	**82.20**	**82.20**	**86.25**	**86.25**	**86.25**	**86.25**	**2,212.50**
人数	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
人均工资（万元/年）	5.48	5.48	5.75	5.75	5.75	5.75	
2、燃料及动力费（万元）	**107.75**	**107.75**	**113.19**	**113.19**	**113.19**	**113.19**	**2,895.06**
2.1水费（万元）	**9.48**	**9.48**	**9.95**	**9.95**	**9.95**	**9.95**	**255.50**
用量（吨）	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230	2,230	
单价（元/吨）	4.25	4.25	4.46	4.46	4.46	4.46	
2.2电费（万元）	**98.27**	**98.27**	**103.24**	**103.24**	**103.24**	**103.24**	**2,639.56**
用量（万度）	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	124.39	
单价（元/度）	0.79	0.79	0.83	0.83	0.83	0.83	
3、维修费（万元）	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**13.99**	**405.71**
4、原材料费用（万元）	**114.82**	**114.82**	**120.01**	**120.01**	**120.01**	**120.01**	**3,000.89**
5、设备更新费用							**247.00**

4、相关税费预测

经营期内项目依法缴纳增值税和相应附加税费，本项目充电桩收入增值税税率为6%，城市维护建设税、教育费附加及地方教育费附加税率5%、3%、2%。企业所得税税率25%，按照扣除债券利息、固定资产折旧后的25%进行预测（纳税人发生的年度亏损，可以用下一年度的所得弥补，下一纳税年度的所得不足弥补的，可以逐年延续弥补，但最长不得超过5年）。

项目相关税费预测如下：

单位：万元

年度	销项税	税金及附加	折旧及摊销	债券利息	利润总额	应纳税所得额	所得税	相关税费合计
第1年								
第2年	4.35	0.44	199.89	216.00	-755.45			4.79
第3年	4.35	0.44	199.89	216.00	-764.45			4.79
第4年	4.35	0.44	199.89	216.00	-773.45			4.79

年度	销项税	税金及附加	折旧及摊销	债券利息	利润总额	应纳税所得额	所得税	相关税费合计
第5年	4.35	0.44	199.89	216.00	-782.45			4.79
第6年	4.35	0.44	199.89	216.00	-786.95			4.79
第7年	4.35	0.44	199.89	213.84	-806.70			4.79
第8年	4.35	0.44	199.89	211.68	-804.54			4.79
第9年	4.35	0.44	199.89	209.52	-802.38			4.79
第10年	4.35	0.44	199.89	207.36	-800.22			4.79
第11年	5.44	0.54	199.89	205.20	-770.43			5.98
第12年	5.44	0.54	199.89	200.88	-788.92			5.98
第13年	5.44	0.54	199.89	196.56	-784.60			5.98
第14年	5.44	0.54	199.89	192.24	-780.28			5.98
第15年	5.44	0.54	199.89	187.92	-775.96			5.98
第16年	5.44	0.54	199.89	183.60	-1,018.64			5.98
第17年	5.44	0.54	199.89	179.28	-792.30			5.98
第18年	5.44	0.54	199.89	174.96	-787.98			5.98
第19年	5.44	0.54	199.89	170.64	-783.66			5.98
第20年	5.44	0.54	199.89	166.32	-779.34			5.98
第21年	6.16	0.62	199.89	162.00	-747.00			6.78
第22年	6.16	0.62	199.89	151.20	-762.15			6.78
第23年	6.16	0.62	199.89	140.40	-751.35			6.78
第24年	6.16	0.62	199.89	129.60	-740.55			6.78
第25年	6.16	0.62	199.89	118.80	-729.75			6.78
第26年	6.16	0.62	199.89	108.00	-718.95			6.78
第27年	6.16	0.62	199.89	86.40	-724.25			6.78
第28年	6.16	0.62	199.89	64.80	-702.65			6.78
第29年	6.16	0.62	199.89	43.20	-681.05			6.78
第30年	6.16	0.62	199.89	21.60	-659.45			6.78
合计	**155.15**	**15.56**	**5,796.81**	**4,806.00**		**0.00**	**0.00**	**170.71**

5.项目收益预测

宁陵县老年人养老中心建设项目预计收入扣除成本（不考虑债券利息）后的息前收益，用于平衡项目收益为12,238.56万元，详见下表：

单位：人民币万元

序号	项目		预期运营收入	预期运营成本	项目当年收益
1	建设期	第1年			

序号	项目		预期运营收入	预期运营成本	项目当年收益
2	运营期	第 2 年	616.87	506.63	110.24
3		第 3 年	706.87	515.63	191.24
4		第 4 年	796.87	524.63	272.24
5		第 5 年	886.87	533.63	353.24
6		第 6 年	931.87	538.13	393.74
7		第 7 年	974.62	563.49	411.13
8		第 8 年	974.62	563.49	411.13
9		第 9 年	974.62	563.49	411.13
10		第 10 年	974.62	563.49	411.13
11		第 11 年	993.84	566.60	427.24
12		第 12 年	1,038.72	592.86	445.86
13		第 13 年	1,038.72	592.86	445.86
14		第 14 年	1,038.72	592.86	445.86
15		第 15 年	1,038.72	592.86	445.86
16		第 16 年	1,038.72	839.86	198.86
17		第 17 年	1,085.86	621.84	464.02
18		第 18 年	1,085.86	621.84	464.02
19		第 19 年	1,085.86	621.84	464.02
20		第 20 年	1,085.86	621.84	464.02
21		第 21 年	1,098.67	623.92	474.75
22		第 22 年	1,148.15	653.86	494.29
23		第 23 年	1,148.15	653.86	494.29
24		第 24 年	1,148.15	653.86	494.29
25		第 25 年	1,148.15	653.86	494.29
26		第 26 年	1,148.15	653.86	494.29
27		第 27 年	1,200.12	684.74	515.38
28		第 28 年	1,200.12	684.74	515.38
29		第 29 年	1,200.12	684.74	515.38
30		第 30 年	1,200.12	684.74	515.38

序号	项目		预期运营收入	预期运营成本	项目当年收益
合计			30,008.61	17,770.05	12,238.56

6.本息覆盖倍数

经上述宁陵县老年人养老中心建设项目测算，在申请人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债务存续期内可以全部实现，可用于资金平衡的项目相关收益为12,238.56万元，计算的本息覆盖倍数为1.25；

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第1年		216.00	216.00	
第2年		216.00	216.00	110.24
第3年		216.00	216.00	191.24
第4年		216.00	216.00	272.24
第5年		216.00	216.00	353.24
第6年	48.00	216.00	264.00	393.74
第7年	48.00	213.84	261.84	411.13
第8年	48.00	211.68	259.68	411.13
第9年	48.00	209.52	257.52	411.13
第10年	48.00	207.36	255.36	411.13
第11年	96.00	205.20	301.20	427.24
第12年	96.00	200.88	296.88	445.86
第13年	96.00	196.56	292.56	445.86
第14年	96.00	192.24	288.24	445.86
第15年	96.00	187.92	283.92	445.86
第16年	96.00	183.60	279.60	198.86
第17年	96.00	179.28	275.28	464.02
第18年	96.00	174.96	270.96	464.02
第19年	96.00	170.64	266.64	464.02
第20年	96.00	166.32	262.32	464.02
第21年	240.00	162.00	402.00	474.75
第22年	240.00	151.20	391.20	494.29
第23年	240.00	140.40	380.40	494.29

年度	债券本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	项目预期收益
第 24 年	240.00	129.60	369.60	494.29
第 25 年	240.00	118.80	358.80	494.29
第 26 年	480.00	108.00	588.00	494.29
第 27 年	480.00	86.40	566.40	515.38
第 28 年	480.00	64.80	544.80	515.38
第 29 年	480.00	43.20	523.20	515.38
第 30 年	480.00	21.60	501.60	515.38
合计	**4,800.00**	**5,022.00**	**9,822.00**	**12,238.56**
本息覆盖倍数	**1.25**			

三、总体评价结果

经测算，在宁陵县老年人养老中心建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

四、相关风险提示

因本项目各项收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在各项收入和运营成本项目不确定等问题。同时，报告中各项收入，以《宁陵县老年人养老中心建设项目可行性研究报告》作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

（本页无正文，为宁陵县老年人养老中心建设项目收益与融资平衡专项评价报告签字盖章页）

河南[illegible]会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

二〇二四年二月二十日　　中国注册会计师：

统一社会信用代码
91410100MA47MXRP75

营业执照

（副 本）(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南启翔会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　刘奇航

经营范围　许可项目：注册会计师业务，税务代理服务，代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
一般项目：税务服务，财务咨询，财政资金项目预算绩效评价服务，破产清算服务，运行维护服务，工程管理服务，企业管理咨询，法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务），信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

出 资 额　壹佰万圆整

成立日期　2023年11月04日

主要经营场所　河南省郑州市金水区南阳路96号
2号楼2单元1楼101室

登记机关

2023 年 11 月 14 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南启翔会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：刘奇航

主任会计师：

经营场所：河南省郑州市金水区南阳路96号5号楼2单元1楼101室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010197

批准执业文号：豫财会〔2020〕24号

批准执业日期：2020年11月27日

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出[illegible]、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

行政审批专用章

2023年 4月 12日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration
This certificate is valid for another year after this renewal.
2021年6月30日
与原件一致，禁止再次复印

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a C.P.A.

2019年3月30日

与原件一致，禁止再次复印

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
Agree the holder to be transferred out
河南日昇
CPA
2023 8 10
同意调入
Agree the holder to be transferred in
河南和美明
CPA
2023 8 12
注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA
同意调出
同意调入
Agree the holder to be transferred in

柘城县胸科医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第 0071 号

柘城县胸科医院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

勤信豫咨字【2022】第 0071 号

我们接受委托，对柘城县胸科医院建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能教大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在项目收益预测所依据的各项假设前提下，柘城县胸科医院建设项目在债券存续期内预期营运收益能够偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本报告仅供柘城县胸科医院建设项目申请专项债券及后续发行使用。

项目收益评价说明见附件。

（此页无正文，为《柘城县胸科医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

二〇二三年六月二日

中国注册会计师：

附件：

柘城县胸科医院建设项目

评价收益说明

一、项目概况

（一）项目位置

柘城县胸科医院建设项目项目，位于柘城县昆仑大道锦鸡桥西侧路南。

（二）建设内容与规模

主要建设内容与规模：总占地面积 16.65 亩（约 11100.05 平方米），总建筑面积 34540.72 平方米，其中地上总建筑面积 29451.03 平方米，含门诊楼 1 栋面积 6968.02 平方米、病房楼 1 栋面积 22184.93 平方米、配套房面积 298.08 平方米；地下建筑面积 5089.69 平方米，为设备用房及停车场。项目共设置病房 242 间。

配套给排水、供电、供暖、消防、道路、绿化等附属工程建设以及购置 1.49T 磁共振、16 排 CT 机、62 排多层螺旋 CT、高档彩色多普勒超声诊断仪（彩超）、全数字超高档彩色多普勒超声诊断仪等医疗设备的购置于安装。

（三）投资估算

项目建设总投资 24370.00 万元其中:工程及医疗设备费用 21985.42 万元，工程建设其他费 1002.07 万元，预备费 1382.49 万元。

投资估算表

（单位：万元）

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）						
		建筑工程	设备工程	安装工程	其他工程费	合计	建筑面积(平方米/项)	经济指标(元/米)
	项目总投资	12727.86	6975.34	2282.22	2384.58	24370.00		
一	**第一部分工程直接费用**	**12727.86**	**6975.34**	**2282.22**	**0.00**	**21985.42**		
1.00	**地上主体工程**	**10528.03**	**846.30**	**759.20**	**0.00**	**12133.53**		
1.10	**门诊楼**	**2038.14**	**383.24**	**296.14**	**0.00**	**2717.52**	**6968.02**	**3899.99**
1.1.1	土建	1480.70	174.20	87.10	0.00	1742.00	6968.02	2500.00
1.1.2	装饰	557.44	69.68	69.68	0.00	696.80	6968.02	1000.00
1.1.3	水电	0.00	69.68	69.68	0.00	139.36	6968.02	200.00

1.1.4	消防	0.00	27.87	27.87	0.00	55.74	6968.02	80.00
1.1.5	暖通	0.00	34.84	34.84	0.00	69.68	6968.02	100.00
1.1.6	弱电	0.00	6.97	6.97	0.00	13.94	6968.02	20.00
1.20	**病房楼**	**8430.27**	**443.69**	**443.69**	**0.00**	**9317.65**	**22184.93**	**4199.99**
1.2.1	土建	6211.78	0.00	0.00	0.00	6211.78	22184.93	2800.00
1.2.2	装饰	2218.49	0.00	0.00	0.00	2218.49	22184.93	1000.00
1.2.3	水电	0.00	221.85	221.85	0.00	443.70	22184.93	200.00
1.2.4	消防	0.00	88.74	88.74	0.00	177.48	22184.93	80.00
1.2.5	暖通	0.00	110.92	110.92	0.00	221.84	22184.93	100.00
1.2.6	弱电	0.00	22.18	22.18	0.00	44.36	22184.93	20.00
1.30	**配套用房**	**59.62**	**19.37**	**19.37**	**0.00**	**98.36**	**298.08**	
1.3.1	土建	59.62	0.00	0.00	0.00	59.62	298.08	2000.00
1.3.2	装饰	0.00	16.39	16.39	0.00	32.78	298.08	1100.00
1.3.3	水暖电	0.00	2.98	2.98	0.00	5.96	298.08	200.00
1.40	**垃圾中转站**	**693.95**	**75.70**	**75.70**	**0.00**	**845.35**		**2680.00**
1.4.1	土建	630.86	0.00	0.00	0.00	630.86	3154.30	2000.00
1.4.2	装饰	63.09	47.31	47.31	0.00	157.72	3154.30	500.00
1.4.3	水暖电	0.00	28.39	28.39	0.00	56.78	3154.30	180.00
2.00	**地下建筑**	**1834.83**	**89.07**	**76.35**	**0.00**	**2000.25**	**5089.69**	
2.10	**地下设备用房及停车位**	**1834.83**	**89.07**	**76.35**	**0.00**	**2000.25**	**5089.69**	**3440.00**
2.1.1	土建	1781.39	0.00	0.00	0.00	1781.39	5089.69	3500.00
2.1.2	装饰	53.44	53.44	45.81	0.00	152.69	5089.69	300.00
2.1.3	水电通	0.00	35.63	30.54	0.00	66.17	5089.69	200.00
3.00	**总图**	**132.50**	**980.97**	**815.17**	**0.00**	**1928.64**		
3.1	供电	0.00	345.41	345.41	0.00	690.82	34540.72	200.00
3.2	给排水	0.00	345.41	345.41	0.00	690.82	34540.72	200.00
3.3	道路、广场	89.76	0.00	0.00	0.00	89.76	3205.75	280.00
3.4	公共绿化	42.74	0.00	0.00	0.00	42.74	2137.00	200.00
3.5	消防设施	0.00	217.61	93.26	0.00	310.87	34540.72	90.00
3.6	弱电	0.00	72.54	31.09	0.00	103.63	34540.72	30.00
4.0	**院区配套**	**232.50**	**1059.00**	**231.50**		**1523.00**		
	制氧站（气体工程）	24.00	40.00	16.00		80.00	1.00	800000.00
	锅炉房	18.00	30.00	12.00		60.00	1.00	600000.00

	开闭所	52.50	262.50	35.00		350.00	1.00	3500000.00
	污水处理站	48.00	80.00	32.00		160.00	1.00	1600000.00
	配电室	90.00	150.00	60.00		300.00	1.00	3000000.00
	干式变压器(1250kVA)		36.00	4.00		40.00	2.00	200000.00
	柴油发电机组		22.50	2.50		25.00	1.00	250000.00
	电梯		240.00	48.00		288.00	8.00	300000.00
	中央空调系统		198.00	22.00		220.00	1.00	2200000.00
5.0	**医疗设备**		**4000.00**	**400.00**		**4400.00**		
二	**第二部分工程其他费用**				**1002.07**	**1002.07**		
1	建设单位管理费				329.78	329.78		按工程费的1.5%计
2	工程监理费				263.83	263.83		按工程费的1.2%计
3	勘察设计费				329.78	329.78		按工程费的1.5%计
4	造价咨询费				17.27	17.27		
5	施工图设计审查费				0.52	0.52		
6	工程咨询费				7.00	7.00		
7	专项评价费				20.00	20.00		
9	招投标代理服务费				28.89	28.89		
10	地震安全性评价费				5.00	5.00		
	第一、二部分费用合计					22987.49		
三	**土地费**				**1329.00**	**1329.00**	**0.00**	**0.00**
三	**基本预备费按第一部分工程直接费的6%**					**1382.51**		
四	**项目建设总投资**					**24370.00**		
五	**建设期利息**					**965.25**		
	项目总投资					**25335.25**		

（四）资金筹措方式

本项目总投资为24370万元，资金来源为财政资金及专项债券资金，其中财政资金5370万元，占总投资比为22.04%；计划申请使用债券资金19000万元,占总投资比为77.96%。

本项目2023年拟投入财政资金2370万元，债券资金1000万元；2024拟投入财政资金3000万元，债券资金18000万元。

（五）项目资金安排情况

本项目总投资为24370万元，资金来源为财政资金及申请地方政府专项债券资金，

其中计划缴纳项目资本金5370万元，占总投资比为22.04%，计划全部由财政资金解决，本项目申请的专项债券资金不用于项目资本金。

（六）项目主体及运作模式

项目单位、债券资金申请单位和项目资产登记单位均为柘城县结核病防治所。项目单位是事业单位，经费由财政安排，因此具备申请地方政府专项债的主体资格。

项目单位通过招投标方式确定施工单位。债券资金到达地方国库后，由财政局国库支付中心转到项目单位设立的专项账户，项目单位按照施工合同约定的付款节点向施工单位支付工程款。

待项目竣工后，项目单位负责运营管理，并负责将项目运营收益纳入专项账户。快到债券还本付息节点时，项目单位需及时从专项账户中提取足额的运营结余资金，交到地方政府的基金账户，然后由地方财政按照规定归拢到省财政用于兑付债券本息。

（七）债券资金使用合规性

本项目属于有一定收益的公益性项目。

本项目不属于可以市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不属于PPP项目。债券资金不用于置换存量债务、企业补贴及偿债、支付利息等。

项目建设内容不涉及党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；一般性企业生产线或生产设备；租赁住房建设以外的土地储备；主题公园等商业设施。

二、项目收益预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）无其他人力不可抗拒及不可预见的重大不利影响。

三、项目收益预测基础及假设

（一）项目收益来源

本项目的主要收益为门诊收入和住院收入。

（二）项目收益预测基础及假设条件

据统计，柘城县结核病防治所近三年合并的会计报表财务数据情况如下：

年度	2020年	2021年	2022年	平均值	平均增长率

一、营运收入	**9,393,056.00**	**8,554,724.00**	**9,201,393.05**	**9,049,724.35**	**-1.03%**
1、门诊收入	**2,511,200.00**	**2,519,814.00**	**2,801,495.00**	**2,610,836.33**	**5.62%**
门诊人次	15,695.00	16,060.00	16,381.00	16,045.00	2.16%
人均收费(元/人次）	160.00	156.90	171.02	162.64	3.39%
2、住院收入	**6,881,856.00**	**6,034,910.00**	**6,399,898.05**	**6,438,888.02**	**-3.57%**
年占用床位日	11,680.00	10,220.00	10,322.00	10,740.67	-
床位日收费（元/人/日）	589.20	590.50	620.03	599.91	**2.58%**

1、门诊收入预测基础及基本假设

（1）门诊人次

本项目建成后，项目单位的服务能力和服务范围将较大规模提升，预计门诊人次也将有进一步提升。假设门诊人次在 2022 年医院门诊人次（16,381 人次）的基础上每年增长 25%，。基于谨慎考虑，假设项目运营期第 8 年后门诊人次不再增加。

（2）门诊人均收费

在预测本项目未来各年度门诊人均收费时，假设医院门诊人均收费在 2022 年门诊人均收费（171.02 元/人次）的基础上按照近三年平均增长率（3.39%）增长。出于谨慎性考虑，假设门诊人次增长 15 年后不再增长。

2、住院收入预测基础及基本假设

（1）平均日占床位数

项目单位目前有床位 80 张，项目建成后设置床位 484 张，考虑到新建医院带来的医疗资源提升，可以预计未来新院区接纳病人的住院需求与住院意愿会提升。依据合理性和谨慎性原则,假设项目运营期第一年床位使用率为 50%,第二年 60%,第三年为 70%,以后按照 80%进行测算。

（2）住院日均收费

在预测本项目未来各年度住院日均收费时，假设医院住院日均收费在 2022 年医院日均收费（620.03 元）的基础上按照近三平均增长率（2.58%）增长。基于谨慎考虑，假设住院日均收费增长 15 年后不再增长。

（三）成本费用预测基础及基本假设

项目成本费用预测基于项目单位最近三年运营数据，并在此基础上进行合理假设。据统计，项目单位最近三年主要成本数据如下：

金额单位：元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	平均值	成本项占收入比
一、营运收入	**9,393,056.00**	**8,554,724.00**	**9,201,393.05**	**9,049,724.35**	
成本费用	**8,521,401.20**	**7,367,870.60**	**8,146,326.32**	**8,011,866.04**	88.53%
1、工资及福利费	3,217,994.47	3,104,813.34	3,229,005.87	3,183,937.89	35.18%
2、卫生材料费	966,056.38	922,501.31	964,013.86	950,857.18	10.51%
3、药品费	3,237,185.68	1,950,952.33	2,519,235.66	2,569,124.56	28.39%
4、其它费用	1,100,164.67	1,389,603.62	1,434,070.93	1,307,946.41	14.45%

1、工资及福利费预测基础及基本假设

柘城县结核病防治所 2020-2022 年工资及福利费占收入的比例为 35.18%，我们假设本项目运营期内柘城县结核病防治所应急感染院区工资及福利费占收入的比例保持不变，仍按 35.18%测算。

2、卫生材料费预测基础及基本假设

柘城县结核病防治所 2020-2022 年卫生材料费占收入的比例为 10.51%，我们假设本项目运营期内柘城县结核病防治所应急感染院区卫生材料费占收入的比例保持不变，仍按 10.51%测算。

3、药品费预测基础及基本假设

柘城县结核病防治所 2020-2022 年药品费占收入的比例为 28.39%，我们假设本项目运营期内柘城县结核病防治所应急感染院区药品费占收入的比例保持不变，仍按 28.39%测算。

4、其他费用预测基础及基本假设

其他费用包括管理费用、无法预计的费用等。

柘城县结核病防治所 2020-2022 年其他费用占收入的比例为 14.45%，我们假设本项目运营期内柘城县结核病防治所应急感染院区其他费用占收入的比例保持不变，仍按 14.45%测算。

5、增值税及附加

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

6、所得税

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》(财税〔2009〕122 号)，公立医院免征企业所得税。

（四）预计运营产生的净收益

基于以上预测基础及假设，在债券存续期内项目预期收益如下：

单位：元

年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、营运收入	**59,801,621.94**	**73,837,227.54**	**88,815,127.59**	**104,849,771.84**	**109,640,047.29**	**115,162,932.71**
1、门诊收入	**3,620,467.01**	**4,678,795.18**	**6,046,612.96**	**7,814,340.70**	**10,098,687.03**	**13,050,927.98**
门诊人次	20,476	25,595	31,994	39,993	49,991	62,489
门诊人均收费(元/人次）	176.81	182.80	188.99	195.39	202.01	208.85
2、住院收入	**56,181,154.93**	**69,158,432.35**	**82,768,514.63**	**97,035,431.14**	**99,541,360.27**	**102,112,004.74**
床位数	484	484	484	484	484	484
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	636.04	652.46	669.31	686.60	704.33	722.52
床位占用率	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二、成本费用	**52,943,334.57**	**65,369,281.20**	**78,629,456.23**	**92,825,183.83**	**97,066,091.48**	**101,955,590.48**
1、工资及福利费	21,039,828.71	25,977,934.54	31,247,565.05	36,888,986.76	38,574,335.28	40,517,435.81
2、卫生材料费	6,283,373.89	7,758,099.08	9,331,831.41	11,016,596.17	11,519,911.81	12,100,203.00
3、药品费	16,977,071.31	20,961,636.76	25,213,710.02	29,765,782.19	31,125,692.59	32,693,583.50
4、其它费用	8,643,060.65	10,671,610.82	12,836,349.74	15,153,818.71	15,846,151.79	16,644,368.16
三、经营活动现金净流量	**6,858,287.37**	**8,467,946.33**	**10,185,671.36**	**12,024,588.01**	**12,573,955.82**	**13,207,342.24**

（续表）：

年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、营运收入	**121,615,138.70**	**129,250,860.54**	**132,764,043.88**	**136,373,891.51**	**140,083,100.82**	**143,894,445.69**
1、门诊收入	**16,866,102.89**	**21,796,692.62**	**22,534,884.12**	**23,298,076.06**	**24,087,115.11**	**24,902,876.66**
门诊人次	78,111	97,639	97,639	97,639	97,639	97,639
门诊人均收费(元/人次）	215.92	223.24	230.80	238.61	246.70	255.05
2、住院收入	**104,749,035.81**	**107,454,167.92**	**110,229,159.76**	**113,075,815.45**	**115,995,985.71**	**118,991,569.03**
床位数	484	484	484	484	484	484
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	741.18	760.32	779.95	800.09	820.76	841.95
床位占用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二、成本费用	**107,667,831.87**	**114,427,858.82**	**117,538,136.35**	**120,733,992.32**	**124,017,814.79**	**127,392,059.50**
1、工资及福利费	42,787,496.46	45,473,950.01	46,709,982.97	47,980,025.04	49,285,025.24	50,625,959.50

2、卫生材料费	12,778,138.17	13,580,425.69	13,949,556.89	14,328,844.64	14,718,572.34	15,119,031.46
3、药品费	34,525,299.06	36,693,002.71	37,690,359.67	38,715,158.64	39,768,165.38	40,850,167.37
4、其它费用	17,576,898.18	18,680,480.41	19,188,236.81	19,709,964.00	20,246,051.82	20,796,901.17
三、经营活动现金净流量	**13,947,306.83**	**14,823,001.72**	**15,225,907.53**	**15,639,899.18**	**16,065,286.03**	**16,502,386.19**

（续表）：

年度	**2035 年**	**2036 年**	**2037 年**	**2038 年**	**2039 年**
一、营运收入	**147,810,778.67**	**151,835,033.26**	**155,970,226.22**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**
1、门诊收入	**25,746,265.71**	**26,618,217.93**	**27,519,700.67**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**
门诊人次	97,639	97,639	97,639	97,639	97,639
门诊人均收费(元/人次）	263.69	272.62	281.85	291.40	291.40
2、住院收入	**122,064,512.96**	**125,216,815.33**	**128,450,525.54**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**
床位数	484	484	484	484	484
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	863.70	886.00	908.88	932.35	932.35
床位占用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二、成本费用	**130,859,251.87**	**134,421,988.97**	**138,082,941.59**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**
1、工资及福利费	52,003,831.41	53,419,673.06	54,874,545.83	56,369,541.26	56,369,541.26
2、卫生材料费	15,530,521.71	15,953,351.32	16,387,837.25	16,834,305.49	16,834,305.49
3、药品费	41,961,974.41	43,104,419.29	44,278,358.45	45,484,672.64	45,484,672.64
4、其它费用	21,362,924.34	21,944,545.30	22,542,200.05	23,156,336.99	23,156,336.99
三、经营活动现金净流量	**16,951,526.80**	**17,413,044.29**	**17,887,284.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**

（续表）：

年度	**2040 年**	**2041 年**	**2042 年**	**2043 年**	**2044 年**
一、营运收入	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**
1、门诊收入	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**
门诊人次	97,639	97,639	97,639	97,639	97,639
门诊人均收费(元/人次）	291.40	291.40	291.40	291.40	291.40
2、住院收入	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**
床位数	484	484	484	484	484
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	932.35	932.35	932.35	932.35	932.35
床位占用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二、成本费用	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**

1、工资及福利费	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26
2、卫生材料费	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49
3、药品费	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64
4、其它费用	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99
三、经营活动现金净流量	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**

（续表）：

年度	**2045 年**	**2046 年**	**2047 年**	**2048 年**	**2049 年**
一、营运收入	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**
1、门诊收入	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**
门诊人次	97,639	97,639	97,639	97,639	97,639
门诊人均收费(元/人次）	291.40	291.40	291.40	291.40	291.40
2、住院收入	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**
床位数	484	484	484	484	484
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
床位日收费（元/人/日）	932.35	932.35	932.35	932.35	932.35
床位占用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二、成本费用	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**
1、工资及福利费	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26
2、卫生材料费	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49
3、药品费	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64
4、其它费用	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99
三、经营活动现金净流量	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**

（续表）：

年度	**2050 年**	**2051 年**	**2052 年**	**2053 年**	合计
一、营运收入	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**160,219,460.02**	**4,375,215,608.50**
1、门诊收入	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**28,451,714.05**	**713,907,187.52**
门诊人次	97,639	97,639	97,639	97,639	
门诊人均收费(元/人次）	291.40	291.40	291.40	291.40	
2、住院收入	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**131,767,745.96**	**3,661,308,420.99**
床位数	484	484	484	484	
年运营天数	365.00	365.00	365.00	365.00	
床位日收费（元/人/日）	932.35	932.35	932.35	932.35	
床位占用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	

二、成本费用	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**141,844,856.39**	**3,873,448,516.09**
1、工资及福利费	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	56,369,541.26	1,539,319,235.89
2、卫生材料费	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	16,834,305.49	459,705,182.68
3、药品费	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	45,484,672.64	1,242,079,143.65
4、其它费用	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	23,156,336.99	632,344,953.87
三、经营活动现金净流量	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**18,374,603.63**	**501,767,092.41**

四、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 19000 万元，其中：2023 年已申请 1000 万元，2024 年计划申请 18000 万元，本次申请使用 3700 万元，债券期限为 30 年，每半年付息一次，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

假设债券利率为 4.5%，则本项目应还本付息情况如下：

单位：元

期间	期初本金	本期增加	本期偿还	期末余额	利率	应付利息
2023 年	-	10,000,000.00	-	10,000,000.00	4.50%	225,000.00
2024 年	10,000,000.00	180,000,000.00	-	190,000,000.00	4.50%	4,500,000.00
2025 年	190,000,000.00	-	-	190,000,000.00	4.50%	8,550,000.00
2026 年	190,000,000.00	-	-	190,000,000.00	4.50%	8,550,000.00
2027 年	190,000,000.00	-	-	190,000,000.00	4.50%	8,550,000.00
2028 年	190,000,000.00	-	-	190,000,000.00	4.50%	8,550,000.00
2029 年	190,000,000.00	-	100,000.00	189,900,000.00	4.50%	8,547,750.00
2030 年	189,900,000.00	-	1,900,000.00	188,000,000.00	4.50%	8,502,750.00
2031 年	188,000,000.00	-	1,900,000.00	186,100,000.00	4.50%	8,417,250.00
2032 年	186,100,000.00	-	1,900,000.00	184,200,000.00	4.50%	8,331,750.00
2033 年	184,200,000.00	-	1,900,000.00	182,300,000.00	4.50%	8,246,250.00
2034 年	182,300,000.00	-	2,000,000.00	180,300,000.00	4.50%	8,158,500.00
2035 年	180,300,000.00	-	3,800,000.00	176,500,000.00	4.50%	8,028,000.00
2036 年	176,500,000.00	-	3,800,000.00	172,700,000.00	4.50%	7,857,000.00
2037 年	172,700,000.00	-	3,800,000.00	168,900,000.00	4.50%	7,686,000.00
2038 年	168,900,000.00	-	3,800,000.00	165,100,000.00	4.50%	7,515,000.00
2039 年	165,100,000.00	-	3,800,000.00	161,300,000.00	4.50%	7,344,000.00
2040 年	161,300,000.00	-	3,800,000.00	157,500,000.00	4.50%	7,173,000.00

2041 年	157,500,000.00	-	3,800,000.00	153,700,000.00	4.50%	7,002,000.00
2042 年	153,700,000.00	-	3,800,000.00	149,900,000.00	4.50%	6,831,000.00
2043 年	149,900,000.00	-	3,800,000.00	146,100,000.00	4.50%	6,660,000.00
2044 年	146,100,000.00	-	4,100,000.00	142,000,000.00	4.50%	6,482,250.00
2045 年	142,000,000.00	-	9,500,000.00	132,500,000.00	4.50%	6,176,250.00
2046 年	132,500,000.00	-	9,500,000.00	123,000,000.00	4.50%	5,748,750.00
2047 年	123,000,000.00	-	9,500,000.00	113,500,000.00	4.50%	5,321,250.00
2048 年	113,500,000.00	-	9,500,000.00	104,000,000.00	4.50%	4,893,750.00
2049 年	104,000,000.00	-	10,000,000.00	94,000,000.00	4.50%	4,455,000.00
2050 年	94,000,000.00	-	19,000,000.00	75,000,000.00	4.50%	3,802,500.00
2051 年	75,000,000.00	-	19,000,000.00	56,000,000.00	4.50%	2,947,500.00
2052 年	56,000,000.00	-	19,000,000.00	37,000,000.00	4.50%	2,092,500.00
2053 年	37,000,000.00	-	19,000,000.00	18,000,000.00	4.50%	1,237,500.00
2054 年	18,000,000.00		18,000,000.00	-	4.50%	405,000.00
合计	/	/	**190,000,000.00**	/	/	**198,787,500.00**

五、项目收益对融资本息覆盖情况

本项目收益对债券本息覆盖情况如下：

单位：人民币元

年度	各年度还本付息情况			项目收益
	还本	付息	本息合计	
2023 年	-	225,000.00	225,000.00	6,858,287.37
2024 年	-	4,500,000.00	4,500,000.00	8,467,946.33
2025 年	-	8,550,000.00	8,550,000.00	10,185,671.36
2026 年	-	8,550,000.00	8,550,000.00	12,024,588.01
2027 年	-	8,550,000.00	8,550,000.00	12,573,955.82
2028 年	-	8,550,000.00	8,550,000.00	13,207,342.24
2029 年	100,000.00	8,547,750.00	8,647,750.00	13,947,306.83
2030 年	1,900,000.00	8,502,750.00	10,402,750.00	14,823,001.72
2031 年	1,900,000.00	8,417,250.00	10,317,250.00	15,225,907.53
2032 年	1,900,000.00	8,331,750.00	10,231,750.00	15,639,899.18
2033 年	1,900,000.00	8,246,250.00	10,146,250.00	16,065,286.03
2034 年	2,000,000.00	8,158,500.00	10,158,500.00	16,502,386.19

2035 年	3,800,000.00	8,028,000.00	11,828,000.00	16,951,526.80
2036 年	3,800,000.00	7,857,000.00	11,657,000.00	17,413,044.29
2037 年	3,800,000.00	7,686,000.00	11,486,000.00	17,887,284.63
2038 年	3,800,000.00	7,515,000.00	11,315,000.00	18,374,603.63
2039 年	3,800,000.00	7,344,000.00	11,144,000.00	18,374,603.63
2040 年	3,800,000.00	7,173,000.00	10,973,000.00	18,374,603.63
2041 年	3,800,000.00	7,002,000.00	10,802,000.00	18,374,603.63
2042 年	3,800,000.00	6,831,000.00	10,631,000.00	18,374,603.63
2043 年	3,800,000.00	6,660,000.00	10,460,000.00	18,374,603.63
2044 年	4,100,000.00	6,482,250.00	10,582,250.00	18,374,603.63
2045 年	9,500,000.00	6,176,250.00	15,676,250.00	18,374,603.63
2046 年	9,500,000.00	5,748,750.00	15,248,750.00	18,374,603.63
2047 年	9,500,000.00	5,321,250.00	14,821,250.00	18,374,603.63
2048 年	9,500,000.00	4,893,750.00	14,393,750.00	18,374,603.63
2049 年	10,000,000.00	4,455,000.00	14,455,000.00	18,374,603.63
2050 年	19,000,000.00	3,802,500.00	22,802,500.00	18,374,603.63
2051 年	19,000,000.00	2,947,500.00	21,947,500.00	18,374,603.63
2052 年	19,000,000.00	2,092,500.00	21,092,500.00	18,374,603.63
2053 年	19,000,000.00	1,237,500.00	20,237,500.00	18,374,603.63
2054 年	18,000,000.00	405,000.00	18,405,000.00	
合计	**190,000,000.00**	**198,787,500.00**	**388,787,500.00**	**501,767,092.41**
本息覆盖倍数	**1.29**			

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本项目在债券存续期内各还款节点的预期收益对融资本息覆盖倍数均大于 1.29，项目运营收益能够偿还专项债券的本金和利息，实现收益和融资自求平衡。

六、相关风险提示

由于项目收益受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在收益不确定等问题。

营业执照

(副 本)

统一社会信用代码 91410100967951693

(1-1)

名　　称　中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

负 责 人　苏子轩

成立日期　2014年03月27日

营业期限　长期

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本金，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关的报告；法律、行政法规规定的其他审计业务；会计咨询、会计服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2016年11月21日

会计师事务所分所
执业证书

名　　称：中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：苏子轩

经营场所：郑州市金水区纬四路东段17号12层1207号

分所执业证书编号：110001624101

批准执业文号：豫财会[2004]45号

批准执业日期：2004年06月15日

证书序号：5003300

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　十五日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2016年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年6月30日

年　月　日

柘城县中西医结合医院康养中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090858 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年六月十六日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措方式 4
四、应付债券本息情况 6
五、经营现金流分析 7
（一）基本假设条件及依据 7
（二）项目运营方案 8
（三）项目运营收入分析 8
（四）项目运营成本分析 10
（五）净收益分析 12
（六）现金流量分析 12
（七）本息覆盖倍数 20
六、总体评价结果 21
七、使用限制 21

柘城县中西医结合医院康养中心建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 090858 号

我们接受委托，对柘城县中西医结合医院康养中心建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解柘城县中西医结合医院康养中心建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。柘城县中西医结合医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据柘城县中西医结合医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对柘城县中西医结合医院康养中心建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 6 月 16 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从柘城县中西医结合医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指柘城县中西医结合医院康养中心建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于柘城县学苑路东段北侧，规划路与如意路东北角，柘城县中西医结合医院院内西侧。

2.项目参与主体

柘城县卫生健康委员会为本项目主管部门，柘城县中西医结合医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	柘城县中西医结合医院
统一社会信用代码	12411424418547150U
住所	柘城县春水路中段
负责人	叶雷雨
登记机关	柘城县事业单位登记管理局

柘城县中西医结合医院无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模及内容

根据四川柯锐工程项目管理有限公司2021年11月出具的《柘城县中西医结合医院康养中心建设项目可行性研究报告》和柘城县发展和改革委员会《关于柘城县中西医结合医院康养中心建设项目可行性研究报告的批复》（柘发改〔2021〕168号），本项目主要建设内容和规模：项目拟建16,000.00平方米综合楼（地上10层，地下1层）1

栋，设置康复床位150张，养老床位100张，同时配套建设道路、绿化等附属工程。

（二）项目建设周期

本项目建设期为12个月，预计开工日期2024年11月，预计完工时间2025年10月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

项目总投资8,000.00万元，其中：工程费用7,245.10万元，工程建设其他费373.95万元，预备费380.95万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建安工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
一	第一部分工程费用	7,009.50	235.60		7,480.70
1	建筑工程费用	6,155.60			6,155.60
1.1	主体工程	4,555.60			4,555.60
1.2	装修工程	1,600.00			1,600.00
2	机电设备及安装工程费	881.00			881.00
2.1	给排水系统	192.00			192.00
2.2	消防系统	128.00			128.00
2.3	强电工程	160.00			160.00
2.4	弱电工程	120.00			120.00
2.5	暖通工程	176.00			176.00
2.6	污水处理	105.00			105.00
3	配套工程	208.50	235.60		444.10
3.1	硬化	148.50			148.50
3.2	绿化	60.00			60.00
3.3	电梯等设备		235.60		235.60
二	其它费用			373.95	373.95
1	前期工作咨询费			8.07	8.07

序号	项目名称	估算金额（万元）			
		建安工程费	设备购置及安装费	其他费用	合计
2	建设单位管理费			86.94	86.94
3	勘察设计费			144.90	144.90
4	建设工程监理费			108.68	108.68
5	工程招投标费			25.36	25.36
三	预备费			380.95	380.95
1	基本预备费			380.95	380.95
四	项目总投资	7,009.50	235.60	754.90	8,000.00

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

本项目总投资 8,000.00 万元，其中财政资金安排 1,600.00 万元；拟申请债券资金 6,400.00 万元。

3.项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年 7-12 月	2023 年 1-6 月	合计
1	财政投入	800.00	800.00	1,600.00
2	专项债券资金	6,400.00		6,400.00
	合计	7,200.00	800.00	8,000.00

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景

观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额6,400.00万元。其中：2024年计划申请使用6,400.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第1年		6,400.00		6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第2年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第3年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第4年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第5年	6,400.00			6,400.00	4.50%	288.00	288.00
第6年	6,400.00		64.00	6,336.00	4.50%	288.00	352.00
第7年	6,336.00		64.00	6,272.00	4.50%	285.12	349.12
第8年	6,272.00		64.00	6,208.00	4.50%	282.24	346.24
第9年	6,208.00		64.00	6,144.00	4.50%	279.36	343.36
第10年	6,144.00		64.00	6,080.00	4.50%	276.48	340.48
第11年	6,080.00		128.00	5,952.00	4.50%	273.60	401.60
第12年	5,952.00		128.00	5,824.00	4.50%	267.84	395.84
第13年	5,824.00		128.00	5,696.00	4.50%	262.08	390.08

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 14 年	5,696.00		128.00	5,568.00	4.50%	256.32	384.32
第 15 年	5,568.00		128.00	5,440.00	4.50%	250.56	378.56
第 16 年	5,440.00		128.00	5,312.00	4.50%	244.80	372.80
第 17 年	5,312.00		128.00	5,184.00	4.50%	239.04	367.04
第 18 年	5,184.00		128.00	5,056.00	4.50%	233.28	361.28
第 19 年	5,056.00		128.00	4,928.00	4.50%	227.52	355.52
第 20 年	4,928.00		128.00	4,800.00	4.50%	221.76	349.76
第 21 年	4,800.00		320.00	4,480.00	4.50%	216.00	536.00
第 22 年	4,480.00		320.00	4,160.00	4.50%	201.60	521.60
第 23 年	4,160.00		320.00	3,840.00	4.50%	187.20	507.20
第 24 年	3,840.00		320.00	3,520.00	4.50%	172.80	492.80
第 25 年	3,520.00		320.00	3,200.00	4.50%	158.40	478.40
第 26 年	3,200.00		640.00	2,560.00	4.50%	144.00	784.00
第 27 年	2,560.00		640.00	1,920.00	4.50%	115.20	755.20
第 28 年	1,920.00		640.00	1,280.00	4.50%	86.40	726.40
第 29 年	1,280.00		640.00	640.00	4.50%	57.60	697.60
第 30 年	640.00		640.00		4.50%	28.80	668.80
合计		6,400.00	6,400.00			6,696.00	13,096.00

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照 5.00%的平均增长率每三年递增；部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率递增；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年）。

（二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为柘城县中西医结合医院，项目资产登记单位为柘城县中西医结合医院。项目建设单位为柘城县中西医结合医院，项目运营单位为柘城县中西医结合医院。

项目债券资金到位后，由财政部门负责将其拨付给柘城县中西医结合医院。项目运营期内，柘城县中西医结合医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的养老床位收入作为债券还款资金来源。

1.养老床位收入

（1）需求

由于经济的发展，文化科学的进步，人口的出生率和死亡率大幅度的下降，人类平均寿命不断提高。世界各国尤其是经济发达国家，

人口结构趋向老龄化。根据联合国世界老龄大会及世界卫生组织的定义，我国步入了老年型国家行列。我国人口老龄化进程正在加快，2020年我国老年人口将达到2.55亿以上。有关资料还表明，老年患者中约有50.00%需要康复医学服务。

根据《大健康产业蓝皮中国大健康产业发展报告》指出，2050年我国60岁及以上老年人口数量将达到4.83亿人，老年人口总消费61.26万亿元，分别是2020年的1.89倍、8.73倍。蓝皮书指出，老年人口是养老服务需求的主体，中国人口老龄化和老龄人口高龄化都呈现逐步加深态势。根据历次全国人口普查数据和有关人口预测的结果，60岁及以上老年人口占全国总人口的比例，由1982年的7.63%持续增加到2050年的34.10%；65岁及以上老年人口占全国总人口的比例，由1982年的4.91%持续增加到2050年的28.10%；80岁及以上老年人口占60岁及以上老年人口的比例，由1982年的6.59%持续增加到2050年的22.36%。

根据全国第七次人口普查，目前柘城县常住人口80万人，其中全县共有60岁以上老年人16.13万人，约占全县人口的20.16%；65岁以上老人12.94万人，约占全县人口的16.18%。参考“按照《民政事业发展第十三个五年规划》2020年每千名老年人口拥有养老床位数达到35-40张，以最低要求计算需要4,529张”。根据养老网数据显示拓城县目前有15家敬老院，每家敬老院设置床位50张，共计750张，养老需求巨大。

（2）数量

根据可行性研究报告，该项目建成后共增加床位250张。其中自理型养老床位共20张、半自理养老床位共70张、全护理床位共160张。

参考以上需求分析，假设项目建成运营后第一年养老床位的入住率为 70.00%，以后每年增长 10.00%，直至增加到 90.00%。

（3）价格

参考可行性研究报告以及通过养老网（yanglao.com.cn）查询，柘城县周边养老院收费价格如下所示：

序号	项目	地点	价格（元/床/月）
1	商丘市丽华老年公寓	商丘市梁园区 105 国道毛主席视察黄楼纪念堂路西 120 米	800.00-2,000.00
2	商丘市颐和老年公寓	民主路与睢阳大道交叉口路南商丘市第二人民医院北门口西侧	1,200.00-3,000.00
3	商丘市睢阳区福寿乐养老中心	宜兴路与华夏路交叉口往东 100 米路北	1,000.00-3,000.00
4	永城市托老疗养中心	永城市演集镇北	1,000.00-3,000.00

参考以上数据，结合柘城县消费水平，基于合理和谨慎性原则，假设本项目自理型养老床位收费价格为 1,300.00 元/床/月；半自理养老床位收费价格为 2,200.00 元/床/月；全护理床位收费价格为 3,000.00 元/床/月。

考虑到未来物价上涨因素，假设本项目收费价格每三年增长 5.00%。

（四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有外购原辅材料、燃料及动力费、职工薪酬、维修费、其他费用、税费等。基本数据的确定及计算方式如下：

1.外购原辅材料

项目涉及原辅材料成本费用较复杂，主要为床单、被罩等日用易损品更换，假设本项目费用支出按照养老床位收入的 3.00%计算。

2.燃料及动力费

本项目水年消耗量 2.29 万吨，每吨 3.00 元；电年消耗量 104.24 万千瓦时，每度 0.56 元；年耗热力 2.08 万立方米，每立方米 3.00 元。

考虑到未来物价上涨因素，假设本项目费用支出每三年增加2.10%。

3.职工薪酬

本项目劳动定员暂定39人，其中：管理人员4人，人均年工资额4.00万元；后勤人员35人，人均年工资额3.60万元。职工福利费按照工资的14.00%计算。考虑到未来物价上涨因素，假设本项目费用支出每年增长2.10%。

4.维修费

项目运营期间需对投入的房屋及设备进行维修，假设本项目按照折旧费的10.00%计算，即第一年的维修费为1.24万元。考虑到未来物价上涨因素，假设费用支出每年增长2.10%。

5.其他费用

本项目费用支出主要为项目运营期间的管理费用及其他不可预见的支出，假设其他费用按照职工薪酬的10.00%计算。

6.税费

根据《关于明确养老机构免征增值税等政策的通知》（财税〔2019〕20号）等文件，养老机构免征增值税，对符合条件的民办福利性、非营利性养老机构取得的收入按规定免征企业所得税。《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36号印发）第一条第（二）项中的养老机构，包括依照《中华人民共和国老年人权保障法》依法办理登记，并向民政部门备案的为老年人提供集中居住和照料服务的各类养老机构。

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、运营收入										
1、养老床位收入	25,553.20	554.40	633.60	712.80	748.44	748.44	748.44	785.87	785.87	785.87
（1）自理型养老床位收入	1,006.65	21.84	24.96	28.08	29.48	29.48	29.48	30.96	30.96	30.96
床位数（床）		20	20	20	20	20	20	20	20	20
收费价格（元/床/月）		1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,365.00	1,365.00	1,365.00	1,433.25	1,433.25	1,433.25
入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（2）半自理养老床位收入	5,962.42	129.36	147.84	166.32	174.64	174.64	174.64	183.37	183.37	183.37
床位数（床）		70	70	70	70	70	70	70	70	70
收费价格（元/床/月）		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,310.00	2,310.00	2,310.00	2,425.50	2,425.50	2,425.50
入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）全护理床位收入	18,584.13	403.20	460.80	518.40	544.32	544.32	544.32	571.54	571.54	571.54
床位数（床）		160	160	160	160	160	160	160	160	160
收费价格（元/床/月）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00	3,307.50	3,307.50	3,307.50
入住率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
收入合计	25,553.20	554.40	633.60	712.80	748.44	748.44	748.44	785.87	785.87	785.87

项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
二、运营成本										
1、外购原辅材料	766.56	16.63	19.01	21.38	22.45	22.45	22.45	23.58	23.58	23.58
2、燃料及动力费	2,272.72	71.48	71.48	71.48	72.98	72.98	72.98	74.52	74.52	74.52
3、职工薪酬	6,374.58	161.88	165.28	168.75	172.29	175.91	179.60	183.37	187.22	191.15
4、维修费	49.06	1.24	1.27	1.30	1.33	1.36	1.39	1.42	1.45	1.48
5、其他费用	63.74	1.62	1.65	1.69	1.72	1.76	1.80	1.83	1.87	1.91
支出合计	**9,526.66**	**252.85**	**258.69**	**264.60**	**270.77**	**274.46**	**278.22**	**284.72**	**288.64**	**292.64**
三、运营收益	**16,026.54**	**301.55**	**374.91**	**448.20**	**477.67**	**473.98**	**470.22**	**501.15**	**497.23**	**493.23**

（续）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一、运营收入										
1、养老床位收入	825.16	825.16	825.16	866.41	866.41	866.41	909.73	909.73	909.73	955.22
（1）自理型养老床位收入	32.51	32.51	32.51	34.13	34.13	34.13	35.84	35.84	35.84	37.63
床位数（床）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
收费价格（元/床/月）	1,504.91	1,504.91	1,504.91	1,580.16	1,580.16	1,580.16	1,659.17	1,659.17	1,659.17	1,742.12
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（2）半自理养老床位收入	192.54	192.54	192.54	202.16	202.16	202.16	212.27	212.27	212.27	222.88
床位数（床）	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
收费价格（元/床/月）	2,546.78	2,546.78	2,546.78	2,674.11	2,674.11	2,674.11	2,807.82	2,807.82	2,807.82	2,948.21

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）全护理床位收入	600.11	600.11	600.11	630.12	630.12	630.12	661.62	661.62	661.62	694.71
床位数（床）	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
收费价格（元/床/月）	3,472.88	3,472.88	3,472.88	3,646.52	3,646.52	3,646.52	3,828.84	3,828.84	3,828.84	4,020.29
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
收入合计	825.16	825.16	825.16	866.41	866.41	866.41	909.73	909.73	909.73	955.22
二、运营成本										
1、外购原辅材料	24.75	24.75	24.75	25.99	25.99	25.99	27.29	27.29	27.29	28.66
2、燃料及动力费	76.08	76.08	76.08	77.68	77.68	77.68	79.31	79.31	79.31	80.98
3、职工薪酬	195.16	199.26	203.44	207.71	212.07	216.52	221.07	225.71	230.45	235.29
4、维修费	1.51	1.54	1.57	1.60	1.63	1.66	1.69	1.73	1.77	1.81
5、其他费用	1.95	1.99	2.03	2.08	2.12	2.17	2.21	2.26	2.30	2.35
支出合计	299.45	303.62	307.87	315.06	319.49	324.02	331.57	336.30	341.12	349.09
三、运营收益	525.71	521.54	517.29	551.35	546.92	542.39	578.16	573.43	568.61	606.13

（续）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、运营收入										
1、养老床位收入	955.22	955.22	1,002.98	1,002.98	1,002.98	1,053.13	1,053.13	1,053.13	1,105.79	1,105.79
（1）自理型养老床位收入	37.63	37.63	39.51	39.51	39.51	41.49	41.49	41.49	43.56	43.56

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
床位数（床）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
收费价格（元/床/月）	1,742.12	1,742.12	1,829.23	1,829.23	1,829.23	1,920.69	1,920.69	1,920.69	2,016.73	2,016.73
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（2）半自理养老床位收入	222.88	222.88	234.03	234.03	234.03	245.73	245.73	245.73	258.02	258.02
床位数（床）	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
收费价格（元/床/月）	2,948.21	2,948.21	3,095.62	3,095.62	3,095.62	3,250.40	3,250.40	3,250.40	3,412.92	3,412.92
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
（3）全护理床位收入	694.71	694.71	729.44	729.44	729.44	765.91	765.91	765.91	804.21	804.21
床位数（床）	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
收费价格（元/床/月）	4,020.29	4,020.29	4,221.30	4,221.30	4,221.30	4,432.37	4,432.37	4,432.37	4,653.98	4,653.98
入住率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
收入合计	955.22	955.22	1,002.98	1,002.98	1,002.98	1,053.13	1,053.13	1,053.13	1,105.79	1,105.79
二、运营成本										
1、外购原辅材料	28.66	28.66	30.09	30.09	30.09	31.59	31.59	31.59	33.17	33.17
2、燃料及动力费	80.98	80.98	82.68	82.68	82.68	84.41	84.41	84.41	86.18	86.18
3、职工薪酬	240.23	245.27	250.42	255.68	261.05	266.53	272.13	277.84	283.67	289.63
4、维修费	1.85	1.89	1.93	1.97	2.01	2.05	2.09	2.13	2.17	2.22
5、其他费用	2.40	2.45	2.50	2.56	2.61	2.67	2.72	2.78	2.84	2.90
支出合计	354.12	359.25	367.62	372.98	378.44	387.25	392.94	398.75	408.03	414.10

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
三、运营收益	601.10	595.97	635.36	630.00	624.54	665.88	660.19	654.38	697.76	691.69

（六）现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	25,553.20		554.40	633.60	712.80	748.44	748.44	748.44	785.87	785.87
经营活动现金流出	9,526.66		252.85	258.69	264.60	270.77	274.46	278.22	284.72	288.64
经营活动产生的现金净额	16,026.54		301.55	374.91	448.20	477.67	473.98	470.22	501.15	497.23
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	8,000.00	8,000.00								
投资活动产生的现金净额	-8,000.00	-8,000.00								
三、筹资活动产生的现金										
财政资金	1,600.00	1,600.00								
债券资金	6,400.00	6,400.00								

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
银行借款										
偿还债券本金	6,400.00						64.00	64.00	64.00	64.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	6,408.00		288.00	288.00	288.00	288.00	288.00	285.12	282.24	279.36
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-4,808.00	8,000.00	-288.00	-288.00	-288.00	-288.00	-352.00	-349.12	-346.24	-343.36
四、净现金流量	3,218.54		13.55	86.91	160.20	189.67	121.98	121.10	154.91	153.87
五、累计现金流量	3,218.54		13.55	100.46	260.66	450.33	572.31	693.41	848.32	1,002.19

（续）

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动现金流入	785.87	825.16	825.16	825.16	866.41	866.41	866.41	909.73	909.73	909.73
经营活动现金流出	292.64	299.45	303.62	307.87	315.06	319.49	324.02	331.57	336.30	341.12
经营活动产生的现金净额	493.23	525.71	521.54	517.29	551.35	546.92	542.39	578.16	573.43	568.61
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出										

年度	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	64.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00	128.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	276.48	273.60	267.84	262.08	256.32	250.56	244.80	239.04	233.28	227.52
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-340.48	-401.60	-395.84	-390.08	-384.32	-378.56	-372.80	-367.04	-361.28	-355.52
四、净现金流量	152.75	124.11	125.70	127.21	167.03	168.36	169.59	211.12	212.15	213.09
五、累计现金流量	1,154.94	1,279.05	1,404.75	1,531.96	1,698.99	1,867.35	2,036.94	2,248.06	2,460.21	2,673.30

（续）

年度	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动现金流入	955.22	955.22	955.22	1,002.98	1,002.98	1,002.98	1,053.13	1,053.13	1,053.13	1,105.79	1,105.79

年度	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
经营活动现金流出	349.09	354.12	359.25	367.62	372.98	378.44	387.25	392.94	398.75	408.03	414.10
经营活动产生的现金净额	606.13	601.10	595.97	635.36	630.00	624.54	665.88	660.19	654.38	697.76	691.69
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出											
投资活动产生的现金净额											
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
银行借款											
偿还债券本金	128.00	320.00	320.00	320.00	320.00	320.00	640.00	640.00	640.00	640.00	640.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	221.76	216.00	201.60	187.20	172.80	158.40	144.00	115.20	86.40	57.60	28.80
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	-349.76	-536.00	-521.60	-507.20	-492.80	-478.40	-784.00	-755.20	-726.40	-697.60	-668.80
四、净现金流量	256.37	65.10	74.37	128.16	137.20	146.14	-118.12	-95.01	-72.02	0.16	22.89
五、累计现金流量	2,929.67	2,994.77	3,069.14	3,197.30	3,334.50	3,480.64	3,362.52	3,267.51	3,195.49	3,195.65	3,218.54

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为16,026.54万元，计算的本息覆盖倍数为1.22倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年		288.00	288.00	
第2年		288.00	288.00	301.55
第3年		288.00	288.00	374.91
第4年		288.00	288.00	448.20
第5年		288.00	288.00	477.67
第6年	64.00	288.00	352.00	473.98
第7年	64.00	285.12	349.12	470.22
第8年	64.00	282.24	346.24	501.15
第9年	64.00	279.36	343.36	497.23
第10年	64.00	276.48	340.48	493.23
第11年	128.00	273.60	401.60	525.71
第12年	128.00	267.84	395.84	521.54
第13年	128.00	262.08	390.08	517.29
第14年	128.00	256.32	384.32	551.35
第15年	128.00	250.56	378.56	546.92
第16年	128.00	244.80	372.80	542.39
第17年	128.00	239.04	367.04	578.16
第18年	128.00	233.28	361.28	573.43
第19年	128.00	227.52	355.52	568.61
第20年	128.00	221.76	349.76	606.13
第21年	320.00	216.00	536.00	601.10
第22年	320.00	201.60	521.60	595.97
第23年	320.00	187.20	507.20	635.36

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	320.00	172.80	492.80	630.00
第 25 年	320.00	158.40	478.40	624.54
第 26 年	640.00	144.00	784.00	665.88
第 27 年	640.00	115.20	755.20	660.19
第 28 年	640.00	86.40	726.40	654.38
第 29 年	640.00	57.60	697.60	697.76
第 30 年	640.00	28.80	668.80	691.69
合计	6,400.00	6,696.00	13,096.00	16,026.54
本息覆盖倍数	1.22			

注：本项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在柘城县中西医结合医院门诊病房综合楼建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 16,026.54 万元，应付债券本金及利息合计 13,096.00 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.22 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为柘城县中西医结合医院康养中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年六月十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance /y /m /d

4

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：罗川
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1990-11-03
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：411526199011032913

信阳市北湖智慧教育园区建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2022]第 1193 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年十一月二十八日

信阳市北湖智慧教育园区建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

日昇咨字[2022]第 1193 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对信阳市北湖智慧教育园区建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合信阳市北湖智慧教育园区建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 75,000.00 万元。已于 2023 年使用债券资金 25,000.00 万元，于 2024 年使用债券资金 21,000.00 万元，本次申请使用 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		25,000.00		25,000.00	4.50%	1,125.00	1,125.00
第 2 年	25,000.00	50,000.00		75,000.00	4.50%	3,375.00	3,375.00
第 3 年	75,000.00			75,000.00	4.50%	3,375.00	3,375.00
第 4 年	75,000.00			75,000.00	4.50%	3,375.00	3,375.00
第 5 年	75,000.00			75,000.00	4.50%	3,375.00	3,375.00
第 6 年	75,000.00		250.00	74,750.00	4.50%	3,375.00	3,625.00
第 7 年	74,750.00		750.00	74,000.00	4.50%	3,363.75	4,113.75
第 8 年	74,000.00		750.00	73,250.00	4.50%	3,330.00	4,080.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 9 年	73,250.00		750.00	72,500.00	4.50%	3,296.25	4,046.25
第 10 年	72,500.00		750.00	71,750.00	4.50%	3,262.50	4,012.50
第 11 年	71,750.00		1,000.00	70,750.00	4.50%	3,228.75	4,228.75
第 12 年	70,750.00		1,500.00	69,250.00	4.50%	3,183.75	4,683.75
第 13 年	69,250.00		1,500.00	67,750.00	4.50%	3,116.25	4,616.25
第 14 年	67,750.00		1,500.00	66,250.00	4.50%	3,048.75	4,548.75
第 15 年	66,250.00		1,500.00	64,750.00	4.50%	2,981.25	4,481.25
第 16 年	64,750.00		1,500.00	63,250.00	4.50%	2,913.75	4,413.75
第 17 年	63,250.00		1,500.00	61,750.00	4.50%	2,846.25	4,346.25
第 18 年	61,750.00		1,500.00	60,250.00	4.50%	2,778.75	4,278.75
第 19 年	60,250.00		1,500.00	58,750.00	4.50%	2,711.25	4,211.25
第 20 年	58,750.00		1,500.00	57,250.00	4.50%	2,643.75	4,143.75
第 21 年	57,250.00		2,250.00	55,000.00	4.50%	2,576.25	4,826.25
第 22 年	55,000.00		3,750.00	51,250.00	4.50%	2,475.00	6,225.00
第 23 年	51,250.00		3,750.00	47,500.00	4.50%	2,306.25	6,056.25
第 24 年	47,500.00		3,750.00	43,750.00	4.50%	2,137.50	5,887.50
第 25 年	43,750.00		3,750.00	40,000.00	4.50%	1,968.75	5,718.75
第 26 年	40,000.00		5,000.00	35,000.00	4.50%	1,800.00	6,800.00
第 27 年	35,000.00		7,500.00	27,500.00	4.50%	1,575.00	9,075.00
第 28 年	27,500.00		7,500.00	20,000.00	4.50%	1,237.50	8,737.50
第 29 年	20,000.00		7,500.00	12,500.00	4.50%	900.00	8,400.00
第 30 年	12,500.00		7,500.00	5,000.00	4.50%	562.50	8,062.50
第 31 年	5,000.00		5,000.00		4.50%	225.00	5,225.00
合计		75,000.00	75,000.00			78,468.75	153,468.75

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

本项目债券存续期 30 年，建设 3 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 4 年），收益期 28 年。信阳市北湖智慧教育园区建设项目预计在债券存续期第四年开始运营并能够实现现金流入。

2、净现金流入

以信阳市北湖智慧教育园区建设项目建成后社会培训收入、学费收入、住

宿费收入、生均补贴收入为基础，考虑工资及福利费、动力费、修理费、管理费、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
项目净收益	206,907.06	5,755.06	6,290.50	6,825.94	6,965.47	6,965.47

（续上表）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
项目净收益	6,965.47	7,108.70	7,108.70	7,108.70	7,255.36	7,255.36

（续上表）

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	7,255.36	7,405.91	7,405.91	7,405.91	7,560.04	7,560.04

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
项目净收益	7,560.04	7,718.22	7,718.22	7,718.22	7,880.17	7,880.17

（续上表）

项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
项目净收益	7,880.17	8,045.96	8,045.96	8,045.96	8,216.07

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为信阳市北湖智慧教育园区建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，信阳市北湖智慧教育园区建设项目本息覆盖倍数为 1.35。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
206,907.06	153,468.75	53,438.31	1.35

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30 年期债券存续期运营收入合计为 291,327.00 万元、运营成本合计为 84,419.94 万元，偿债净收益合计为 206,907.06 万元。

本次评价的信阳市北湖智慧教育园区建设项目预期收入对应的收益能够合

理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供信阳市北湖智慧教育园区建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为信阳市北湖智慧教育园区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所

（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月二十八日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

职业教育是国民教育体系和人力资源开发的重要组成部分。党中央、国务院高度重视职业教育改革发展。习近平总书记强调，要把职业教育摆在更加突出的位置，优化职业教育类型定位，深入推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革，增强职业教育适应性，加快构建现代职业教育体系，培养更多高素质技术技能人才、能工巧匠、大国工匠，为促进经济社会发展和提高国家竞争力提供优质人力资源支撑。

《信阳市加快推进职业教育创新发展高地建设“一地一策”实施方案》提出，到 2025 年，全市职业教育结构更加合理，技术技能人才数量显著增加、质量明显提高，职业院校布局和专业结构与经济社会发展更加契合，现代职业教育体系基本形成，技能型社会建设全面推进，初步建成大别山地区职业教育发展高地、技能人才回归的洼地。产教融合校企合作取得重大突破，培育并建设2个以上现代产业学院和一批高水平专业化产教融合实训基地，认定一批产教融合型行业、企业和产教融合型院校。完成中等职业学校标准化建设，职业院校办学条件全部达标。打造 3 至 5 所专业化、特色化高品质职业院校。规划建设职教新城（市级职教园区），新建一所市属中等职业学校，力争建成 2 所本科层次高等职业学校，职业院校“双师型”教师占专业课教师总数 70.00%以上，分专业建设一批市级职业教育教师教学创新团队。

目前，信阳市中心城区共有中等职业学校 5 所，现有办学班级 228 个班，现有在校学生 7,391 人，现有职业学校与规划相比仍存在较大缺口，且学校大多在办学条件、教学质量和师资配备等方面存在较大差距，生源分配不均衡，教学质量高的学校存在严重的超规模办学状况。信阳市职业学院很多在超“负荷”运转，新区学校较少，职业教育学校在办学条件、教学质量和师资配备等方面存在较大差距，生源分配不均衡状况。

新建的北湖智慧教育园区项目可以改善信阳市职业教育入学问题，改善信阳市职业教育学校超负荷超规模办学状况，提高该区域内的教育条件。

基于以上，提出了本项目的建设。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目建设地点位于信阳市羊山新区，分为东、西两个园区，东园区位于新十八街西侧，纬南三路北侧，纬南一路南侧；西园区位于新六大街以东，北环以北，茶香路以南。

（二）建设规模及内容

根据信阳市发展和改革委员会《关于信阳市北湖智慧教育园区建设项目可行性研究报告的批复》（信发改社会〔2022〕317号）以及《信阳市北湖智慧教育园区建设项目可行性研究报告》，项目建设内容为：项目分为东、西两个园区，东园区占地面积约 572.00 亩，总建筑面积 219,723.86 平方米，其中地上建筑面积 200,229.86 平方米，地下建筑面积 19,494.00 平方米；西园区占地面积约 225.51 亩，总建筑面积 89,917.92 平方米，其中地上建筑面积 81,823.92 平方米，地下建筑面积 8,094.00 平方米。主要建设内容为：教学楼、实训楼、图书馆、体育馆、食堂、宿舍楼、室外运动场、停车场及附属用房等。

（三）项目建设期

本项目建设期 3 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目估算总投资 187,683.92 万元，其中：建筑安装工程 117,950.29 万元，设备购置费 10,024.60 万元，工程建设其他费用 36,431.52 万元，预备费 13,152.51 万元，建设期利息 10,125.00 万元。

项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
一	工程费用	91,882.71	26,067.58			117,950.29	㎡	309,641.78
（一）	东园区	65,340.37	18,559.42			83,899.79	㎡	219,723.86
1	教学楼	17,935.50	4,891.50			22,827.00	㎡	81,525.00
1.1	建筑装饰工程费	17,935.50				17,935.50	㎡	81,525.00
1.2	安装工程费		4891.50			4891.50	㎡	81,525.00
2	综合服务楼	2,095.88	656.10			2,751.98	㎡	9,112.50
2.1	建筑装饰工程费	2,095.88				2,095.88	㎡	9,112.50
2.2	安装工程费		656.10			656.10	㎡	9,112.50
3	综合楼	3,721.86	1,289.36			5,011.22	㎡	13,292.36
3.1	建筑装饰工程费	3,721.86				3,721.86	㎡	13,292.36
3.2	安装工程费		1,289.36			1,289.36	㎡	13,292.36
4	风雨操场	3,168.00	1,084.80			4,252.80	㎡	9,600.00
4.1	建筑装饰工程费	3,168.00				3,168.00	㎡	9,600.00
4.2	安装工程费		1,084.80			1,084.80	㎡	9,600.00
5	食堂	2,889.60	1,472.32			4,361.92	㎡	13,760.00
5.1	建筑装饰工程费	2,889.60				2,889.60	㎡	13,760.00

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
5.2	安装工程费		1,472.32			1,472.32	㎡	13,760.00
6	大礼堂	761.60	272.00			1,033.60	㎡	2,720.00
6.1	建筑装饰工程费	761.60				761.60	㎡	2,720.00
6.2	安装工程费		272.00			272.00	㎡	2,720.00
7	宿舍楼	13,636.81	4,350.79			17,987.60	㎡	64,937.20
7.1	建筑装饰工程费	13,636.81				13,636.81	㎡	64,937.20
7.2	安装工程费		4,350.79			4,350.79	㎡	64,937.20
8	健身运动馆	1,152.62	349.28			1,501.90	㎡	3,492.80
8.1	建筑装饰工程费	1,152.62				1,152.62	㎡	3,492.80
8.2	安装工程费		349.28			349.28	㎡	3,492.80
9	接待中心	358.00	102.03			460.03	㎡	1,790.00
9.1	建筑装饰工程费	358.00				358.00	㎡	1,790.00
9.2	安装工程费		102.03			102.03	㎡	1,790.00
10	地下建筑	5,068.44	1,501.04			6,569.48	㎡	19,494.00
10.1	建筑装饰工程费	5,068.44				5,068.44	㎡	19,494.00
10.2	安装工程费		1,501.04			1,501.04	㎡	19,494.00
11	场区工程	14,552.06	2,590.20			17,142.26		
11.1	道路铺装	7,229.22				7,229.22	㎡	180,730.51

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
11.2	给水管网		309.60			309.60	m	6,880.00
11.3	供配电管网		595.20			595.20	m	7,440.00
11.4	室外消防管网		226.80			226.80	m	5,670.00
11.5	雨污水管网		1,169.60			1,169.60	m	7,310.00
11.6	弱电管线		129.00			129.00	m	4,300.00
11.7	市政管网引入		160.00			160.00	m	1,600.00
11.8	景观绿化	4,014.96				4,014.96	㎡	133,832.09
11.9	场地平整	2,989.88				2,989.88	m	1,855,757.29
11.10	大门	48.00				48.00	坐	4
11.11	围墙	270.00				270.00	m	2,700.00
（二）	西园区	26,542.34	7,508.16			34,050.50		89,917.92
1	教学楼	7,371.21	2,010.32			9,381.53	㎡	33,505.48
1.1	建筑装饰工程费	7,371.21				7,371.21	㎡	33,505.48
1.2	安装工程费		2,010.32			2,010.32	㎡	33,505.48
2	综合服务楼	1,467.57	459.42			1,926.99	㎡	6,380.75
2.1	建筑装饰工程费	1,467.57				1,467.57	㎡	6,380.75
2.2	安装工程费		459.42			459.42	㎡	6,380.75
3	综合楼	723.57	250.67			974.24	㎡	2,584.18

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
3.1	建筑装饰工程费	723.57				723.57	㎡	2,584.18
3.2	安装工程费		250.67			250.67	㎡	2,584.18
4	体育馆	1,878.21	643.15			2,521.36	㎡	5,691.55
4.1	建筑装饰工程费	1,878.21				1,878.21	㎡	5,691.55
4.2	安装工程费		643.15			643.15	㎡	5,691.55
5	食堂	873.28	444.95			1,318.23	㎡	4,158.46
5.1	建筑装饰工程费	873.28				873.28	㎡	4,158.46
5.2	安装工程费		444.95			444.95	㎡	4,158.46
6	大礼堂	627.20	224.00			851.20	㎡	2,240.00
6.1	建筑装饰工程费	627.20				627.20	㎡	2,240.00
6.2	安装工程费		224.00			224.00	㎡	2,240.00
7	宿舍楼	5,054.18	1,612.52			6,666.70	㎡	24,067.50
7.1	建筑装饰工程费	5,054.18				5,054.18	㎡	24,067.50
7.2	安装工程费		1,612.52			1,612.52	㎡	24,067.50
8	接待中心	190.40	54.26			244.66	㎡	952.00
8.1	建筑装饰工程费	190.40				190.40	㎡	952.00
8.2	安装工程费		54.26			54.26	㎡	952.00
9	附属用房	448.80	127.91			576.71	㎡	2,244.00

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
9.1	建筑装饰工程费	448.80				448.80	㎡	2,244.00
9.2	安装工程费		127.91			127.91	㎡	2,244.00
10	地下建筑	2,023.50	623.24			2,646.74	㎡	8,094.00
10.1	建筑装饰工程费	2,023.50				2,023.50	㎡	8,094.00
10.2	安装工程费		623.24			623.24	㎡	8,094.00
11	场区工程	5,884.42	1,057.72			6,942.14		
11.1	道路铺装	2,810.80				2,810.80	㎡	70,269.98
11.2	给水管网		121.95			121.95	m	2,710.00
11.3	供配电管网		234.56			234.56	m	2,932.00
11.4	室外消防管网		89.40			89.40	m	2,235.00
11.5	雨污水管网		460.96			460.96	m	2,881.00
11.6	弱电管线		50.85			50.85	m	1,695.00
11.7	市政管网引入		100.00			100.00	m	1,000.00
11.8	场地平整	1,322.96				1,322.96	m	851,942.80
11.9	景观绿化	1,582.66				1,582.66	㎡	52,755.25
11.10	大门	36.00				36.00	坐	3
11.11	围墙	132.00				132.00	m	1,320.00
二	设备购置费			10,024.60		10,024.60		

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
（一）	东园区			7,318.06		7,318.06		
1	办公家具			97.60		97.60	套	488
2	电脑文印设备			120.00		120.00	套	240
3	课桌椅			390.00		390.00	套	9,750
4	宿舍设备			819.04		819.04	套	10,238
5	多媒体设备			1,200.00		1,200.00	项	1
6	智慧校园			1,485.82		1,485.82	项	1
7	体育器材			1,300.00		1,300.00	项	1
8	教育设备			1,000.00		1,000.00	项	1
9	变配电设备			500.00		500.00	套	1
10	分体空调			270.00		270.00	台	540
11	机动车充电桩			46.20		46.20	套	77
12	非机动车充电桩			89.40		89.40	套	298
（一）	西园区			2,706.54		2,706.54		
1	办公家具			40.60		40.60	套	203
2	电脑文印设备			50.00		50.00	套	100
3	课桌椅			162.00		162.00	套	4,050.
4	宿舍设备			340.24		340.24	套	1,050

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
5	多媒体设备			450.00		450.00	项	1
6	智慧校园			550.00		550.00	项	1
7	体育器材			400.00		400.00	项	1
8	教育设备			300.00		300.00	项	1
9	变配电设备			260.00		260.00	套	1
10	分体空调			100.00		100.00	台	200
11	机动车充电桩			19.20		19.20	套	32
12	非机动车充电桩			34.50		34.50	套	115
三	工程建设其他费用				36,431.52	36,431.52		
1	建设单位管理费				1,411.90	1,411.90	万元	
2	勘察费				1,023.80	1,023.80	万元	
3	设计费				2,968.96	2,968.96	万元	
4	工程监理费				1,844.24	1,844.24	万元	
5	前期工作咨询费				239.72	239.72	万元	
6	工程造价咨询费				383.92	383.92	万元	
7	招标代理费				70.29	70.29	万元	
8	工程保险费				383.92	383.92	万元	
9	环境影响评价费				42.84	42.84	万元	

序号	工程或费用名称	估算金额					估算指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其它费用	合计	单位	数量
10	地震安全性评价费				30.96	30.96	万元	
11	消防设施及电气安全检测费				30.96	30.96	万元	
12	土地征迁清苗费				28,000.00	28,000.00	万元	
四	预备费					13,152.51		
五	建设期利息					10,125.00		
六	**建设总投资**					**187,683.92**		

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	财政预算资金	112,683.92	60.04%
2.债务资金	专项债券资金	75,000.00	39.96%
	合计	**187,683.92**	**100.00%**

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及PPP及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 60.04%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	2023年	2024年	2025年	合计	占比
1.资本金	财政预算资金	10,000.00	50,000.00	52,683.92	112,683.92	60.04%
2.债务资金	专项债券资金	25,000.00	50,000.00		75,000.00	39.96%
	合计	**35,000.00**	**100,000.00**	**52,683.92**	**187,683.92**	**100.00%**
	占比	**18.65%**	**53.28%**	**28.07%**	**100.00%**	

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

（五）项目参与主体基本情况

信阳市教育体育局为本项目主管部门，信阳市教育体育局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	信阳市教育体育局
统一社会信用代码	11411500006067134C
负责人	厉天军
机构地址	信阳市浉河区新华西路 45 号 A
赋码机关	中共信阳市委机构编制委员会办公室

信阳市教育体育局无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

信阳市北湖智慧教育园区建设项目预期收益主要为社会培训收入、学费收入、住宿费收入、生均补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为信阳市教育体育局，主管部门为信阳市教育体育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为信阳市教育体育局，项目建设及运营单位均为信阳市教育体育局。

关于项目债券资金使用，由信阳市教育体育局按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由信阳市教育体育局负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由信阳市教育体育局根据运营情况及时向信阳市财政局上缴项目运营收益，由信阳市教育体育局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

项目建成后，收入来源于社会培训收入、学费收入、住宿费收入、生均补贴收入。

（1）社会培训收入

①数量：

信阳市近几年逐渐形成新一代信息技术、现代金融、生物制药、高端装备制造、新能源、节能环保、电子商务、旅游服务、轨道交通等几大板块，并逐渐形成一定产业规模，形成信阳市新的经济增长点。信阳市产业升级，城市经济的发展，需要相应的人才支撑，而信阳市中等职业学校在职业教育发展过程中，通过学校的专业设置，紧盯产业风口，与信阳市的发展战略紧密相连，形成经济发展与人才培养和学校发展的和谐共赢，为信阳市提供更多的专业人才，信阳市作为河南省内的劳动力大市，近年来大力实施职工职业技能培训，推动全市由劳动力大市向技术工人强市转变，全市每年的职业技能培训需求很旺盛，根据《关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2 号）文件：大力实施“职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划”，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动、高素质农民培育计划、残疾人就业培训工程等，重点加强面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工、企业职工等群体的职业技能培训，年培训人次不低于在校生数的 2 倍，项目年培训人数为 27600 人。

②价格：

根据调研情况，省内开展同类型专业技能培训的三所中等职业学校培训收费情况、不同专业类型技能培训收费情况有一定差异，具体培训收费情况如下：

学校名称	培训类型	培训收费（元/人）
内乡县职业中等专业学校	信息技术、机电汽修类培训	2,600.00
	农艺养殖类培训	1,900.00
西峡县中等职业学校	电子商务、营销类培训	2,300.00
	会计培训	2,000.00
周口幼儿师范学校	学前教育培训	2,000.00

职业学校培训学费价格在 1,900.00-2,600.00 元/人之间不等，本项目建成后培训收入按 2,000.00 元/人进行估算，考虑物价上涨等因素，培训费每三年上涨 2.10%。

③负荷率：

谨慎考虑，运营期负荷率按照第一年 70.00%、第二年 80.00%、第三年及以后 90.00%计算。

（2）学费收入

①数量：

本项目建成后，本项目建成后，可容纳学生 13800 人，其中东园区容纳 9750 人、西园区容纳 4050 人。

②价格：

根据调研情况，信阳市范围内同类型的三所中等教育阶段学校学生学费价格如下：

信阳市中等教育学校	学费（元/生·年）	学杂费（元/生·年）	政政补贴（元/生·年）	合计（元/生·年）
信阳市中等专业技术学校	2,520.00	1,480.00	700.00	4,700.00
信阳市第二中等职业技术学校	1,900.00	800.00	700.00	3,400.00
信阳工业学校	2,100.00	800.00	700.00	3,600.00

学校学费价格在 1,900.00 元-2,520.00 元/生/年不等，根据谨慎性原则，本项目建成后仅收取学生学费，按 2,100.00.00 元/生/年进行计算，考虑物价上涨等因素，学费每三年上涨 2.10%。

（3）住宿费收入

①数量：

本项目建成后，可容纳学生 13800 人，其中东园区容纳 9750 人、西园区容纳 4050 人。

②价格：

根据调研情况，省内同类型的三所中等教育阶段学校学生住宿费价格如下：

序号	院校	住宿收费标准
1	河南职业技术学院	600.00
2	许昌职业技术学院	800.00
3	漯河职业技术学院	700.00

本项目建成后学生住宿费按 600.00 元/生/年进行估算，考虑物价上涨等因素，住宿费每三年上涨 2.10%。

（4）生均补贴收入

根据信财教〔2013〕23 号文件相关规定：中等职业学校生均经费财政拨款平均标准为 700.00 元/人/生。

2、运营成本预测

本项目建成后主要包括为工资及福利费、动力费、修理费、管理费、其他费用、宣传费用及税费。

（1）工资及福利费

教师工资福利由政府财政补贴，不计入项目运营成本，本项目员工仅计算外聘校园管理人员工资福利，聘请工作人员 30 人，人均工资及福利费每年按 6.00 万元计入，考虑物价上涨因素，工资每三年上涨 2.10%。

（2）动力费

经估算，本项目年耗电量 2874.89 万度，电价参考《河南省发展和改革委员会关于 2018 年电价调整有关事项的通知》（豫发改价管〔2018〕306 号）中工商业及其他用电电费变压器容量在 315KVA 的电价为 0.62 元/度；项目年耗水量 37.63 万吨，水价参考（豫发改价管〔2015〕255 号）及（信价工〔2015〕38 号）文件，水价为 5.30 元/吨，考虑物价上涨因素，水电费单价每三年增长 2.10%。

（3）修理费

设备运营期每年的修理费用按总投资的 0.20%计算。

（4）管理费

管理费用按工资总额的20.00%计算。

（5）其他费用

本项目其他费用是指行政部门为管理和组织营运生产活动的各项费用，包括办公费、电话费、职工教育费、业务招待费、低值易耗品购置费等，项目其他费用按照营业收入的3.00%计算。

（6）税费

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39号）第五条：对政府举办的高等、中等和初等学校（不含下属单位）举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征营业税和企业所得税。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

3、项目现金净流入

项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	264,279.00	7,590.00	8,142.00	8,694.00	8,876.58	8,876.58	8,876.58	9,062.97	9,062.97
1	社会培训收入	150,306.89	3,864.00	4,416.00	4,968.00	5,072.33	5,072.33	5,072.33	5,178.84	5,178.84
	年培训人数（人）		27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600
	收费标准（元/人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,042.00	2,042.00	2,042.00	2,084.88	2,084.88
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	学费收入	88,645.33	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,958.86	2,958.86	2,958.86	3,021.00	3,021.00
	学生人数（人）		13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）		2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,144.10	2,144.10	2,144.10	2,189.13	2,189.13
3	住宿费收入	25,326.78	828.00	828.00	828.00	845.39	845.39	845.39	863.13	863.13
	学生人数（人）		13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）		600.00	600.00	600.00	612.60	612.60	612.60	625.46	625.46
二	成本支出	84,419.94	2,800.94	2,817.50	2,834.06	2,877.11	2,877.11	2,877.11	2,920.27	2,920.27
1	工资及福利费	5,508.30	180.00	180.00	180.00	183.90	183.90	183.90	187.80	187.80
	员工人数（人）		30	30	30	30	30	30	30	30

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
	工资标准（万元/人/年）		6.00	6.00	6.00	6.13	6.13	6.13	6.26	6.26
2	动力费	59,371.21	1,981.87	1,981.87	1,981.87	2,014.76	2,014.76	2,014.76	2,047.65	2,047.65
	年用电量（万度）		2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89
	收费标准（元/度）		0.62	0.62	0.62	0.63	0.63	0.63	0.64	0.64
	年用水量（万吨）		37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63
	收费标准（元/吨）		5.30	5.30	5.30	5.41	5.41	5.41	5.52	5.52
3	修理费	10,510.36	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37
4	管理费	1,101.66	36.00	36.00	36.00	36.78	36.78	36.78	37.56	37.56
5	其他费用	7,928.41	227.70	244.26	260.82	266.30	266.30	266.30	271.89	271.89
三	补贴收入	27,048.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
1	生均补贴收入		966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
	人数（人）		13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	补贴标准（元/人/年）		700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
四	净收益	206,907.06	5,755.06	6,290.50	6,825.94	6,965.47	6,965.47	6,965.47	7,108.70	7,108.70

（续）

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	9,062.97	9,253.28	9,253.28	9,253.28	9,447.61	9,447.61	9,447.61	9,645.99	9,645.99
1	社会培训收入	5,178.84	5,287.59	5,287.59	5,287.59	5,398.63	5,398.63	5,398.63	5,512.00	5,512.00
	年培训人数（人）	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	收费标准（元/人）	2,084.88	2,128.66	2,128.66	2,128.66	2,173.36	2,173.36	2,173.36	2,219.00	2,219.00
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	学费收入	3,021.00	3,084.44	3,084.44	3,084.44	3,149.22	3,149.22	3,149.22	3,215.34	3,215.34
	学生人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）	2,189.13	2,235.10	2,235.10	2,235.10	2,282.04	2,282.04	2,282.04	2,329.96	2,329.96
3	住宿费收入	863.13	881.25	881.25	881.25	899.76	899.76	899.76	918.65	918.65
	学生人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）	625.46	638.59	638.59	638.59	652.00	652.00	652.00	665.69	665.69
二	成本支出	2,920.27	2,963.92	2,963.92	2,963.92	3,007.70	3,007.70	3,007.70	3,051.95	3,051.95
1	工资及福利费	187.80	191.70	191.70	191.70	195.60	195.60	195.60	199.80	199.80
	员工人数（人）	30	30	30	30	30	30	30	30	**30**
	工资标准（万元/人/年）	6.26	6.39	6.39	6.39	6.52	6.52	6.52	6.66	6.66
2	动力费	2,047.65	2,080.91	2,080.91	2,080.91	2,114.18	2,114.18	2,114.18	2,147.44	2,147.44
	年用电量（万度）	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89
	收费标准（元/度）	0.64	0.65	0.65	0.65	0.66	0.66	0.66	0.67	0.67
	年用水量（万吨）	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63
	收费标准（元/吨）	5.52	5.64	5.64	5.64	5.76	5.76	5.76	5.88	5.88
3	修理费	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37
4	管理费	37.56	38.34	38.34	38.34	39.12	39.12	39.12	39.96	39.96

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
5	其他费用	271.89	277.60	277.60	277.60	283.43	283.43	283.43	289.38	289.38
三	补贴收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
1	生均补贴收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
	人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	补贴标准（元/人/年）	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00	700.00
四	净收益	7,108.70	7,255.36	7,255.36	7,255.36	7,405.91	7,405.91	7,405.91	7,560.04	**7,560.04**

（续）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	营业收入	9,645.99	9,848.56	9,848.56	9,848.56	10,055.39	10,055.39	10,055.39	10,266.56	10,266.56	10,266.56	10,482.18
1	社会培训收入	5,512.00	5,627.75	5,627.75	5,627.75	5,745.94	5,745.94	5,745.94	5,866.61	5,866.61	5,866.61	5,989.82
	年培训人数（人）	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600	27,600
	收费标准（元/人）	2,219.00	2,265.60	2,265.60	2,265.60	2,313.18	2,313.18	2,313.18	2,361.76	2,361.76	2,361.76	2,411.36
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
2	学费收入	3,215.34	3,282.87	3,282.87	3,282.87	3,351.81	3,351.81	3,351.81	3,422.21	3,422.21	3,422.21	3,494.08
	学生人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）	2,329.96	2,378.89	2,378.89	2,378.89	2,428.85	2,428.85	2,428.85	2,479.86	2,479.86	2,479.86	2,531.94
3	住宿费收入	918.65	937.94	937.94	937.94	957.64	957.64	957.64	977.74	977.74	977.74	998.28
	学生人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	收费标准（元/人/年）	665.69	679.67	679.67	679.67	693.94	693.94	693.94	708.51	708.51	708.51	723.39

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
二	成本支出	3,051.95	3,096.34	3,096.34	3,096.34	3,141.22	3,141.22	3,141.22	3,186.60	3,186.60	3,186.60	3,232.11
1	工资及福利费	199.80	204.00	204.00	204.00	208.20	208.20	208.20	212.70	212.70	212.70	217.20
	员工人数（人）	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30
	工资标准（万元/人/年）	6.66	6.80	6.80	6.80	6.94	6.94	6.94	7.09	7.09	7.09	7.24
2	动力费	2,147.44	2,180.71	2,180.71	2,180.71	2,214.35	2,214.35	2,214.35	2,247.99	2,247.99	2,247.99	2,281.63
	年用电量（万度）	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89	2,874.89
	收费标准（元/度）	0.67	0.68	0.68	0.68	0.69	0.69	0.69	0.70	0.70	0.70	0.71
	年用水量（万吨）	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63	37.63
	收费标准（元/吨）	5.88	6.00	6.00	6.00	6.13	6.13	6.13	6.26	6.26	6.26	6.39
3	修理费	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37	375.37
4	管理费	39.96	40.80	40.80	40.80	41.64	41.64	41.64	42.54	42.54	42.54	43.44
5	其他费用	289.38	295.46	295.46	295.46	301.66	301.66	301.66	308.00	308.00	308.00	314.47
三	补贴收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
1	生均补贴收入	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00	966.00
	人数（人）	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800	13,800
	补贴标准（元/人/年）	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700	700
四	净收益	7,560.04	7,718.22	7,718.22	7,718.22	7,880.17	7,880.17	7,880.17	8,045.96	8,045.96	8,045.96	8,216.07

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第四年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 206,907.06 万元。

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一	**经营活动产生的现金**							
1	经营活动现金流入	291,327.00				8,556.00	9,108.00	9,660.00
2	经营活动现金流出	84,419.94				2,800.94	2,817.50	2,834.06
	经营活动产生的现金净额	**206,907.06**				**5,755.06**	**6,290.50**	**6,825.94**
二	**投资活动产生的现金**							
1	建设成本支出	187,683.92	35,000.00	100,000.00	52,683.92			
	投资活动产生的现金净额	**-187,683.92**	**-35,000.00**	**-100,000.00**	**-52,683.92**			
三	**筹资活动产生的现金**							
1	财政资金	112,683.92	10,000.00	50,000.00	52,683.92			
2	债券资金	75,000.00	25,000.00	50,000.00				
3	财政垫资							
4	归还财政垫资							
5	偿还债券本金	75,000.00						250.00
6	偿还银行借款本金							
7	支付运营期债券利息	70,593.75				3,375.00	3,375.00	3,375.00

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
8	支付银行借款利息							
	筹资活动产生的现金净额	**40,840.17**	**35,000.00**	**100,000.00**	**52,683.92**	**-3,375.00**	**-3,375.00**	**-4,875.00**
四	**净现金流量**	**60,063.31**				**2,380.06**	**2,915.50**	**1,950.94**
五	**累计现金流量**	**60,063.31**				**2,380.06**	**5,295.56**	**7,246.50**

（续上表）

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一	**经营活动产生的现金**								
1	经营活动现金流入	9,842.58	9,842.58	9,842.58	10,028.97	10,028.97	10,028.97	10,219.28	10,219.28
2	经营活动现金流出	2,877.11	2,877.11	2,877.11	2,920.27	2,920.27	2,920.27	2,963.92	2,963.92
	经营活动产生的现金净额	**6,965.47**	**6,965.47**	**6,965.47**	**7,108.70**	**7,108.70**	**7,108.70**	**7,255.36**	**7,255.36**
二	**投资活动产生的现金**								
1	建设成本支出								
	投资活动产生的现金净额								
三	**筹资活动产生的现金**								
1	财政资金								
2	债券资金								
3	财政垫资								
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	750.00	750.00	750.00	750.00	1,000.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

序号	项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
6	偿还银行借款本金								
7	支付运营期债券利息	3,363.75	3,330.00	3,296.25	3,262.50	3,228.75	3,183.75	3,116.25	3,048.75
8	支付银行借款利息								
	筹资活动产生的现金净额	**-4,113.75**	**-4,080.00**	**-4,046.25**	**-4,012.50**	**-4,228.75**	**-4,683.75**	**-4,616.25**	**-4,548.75**
四	**净现金流量**	**2,851.72**	**2,885.47**	**2,919.22**	**3,096.20**	**2,879.95**	**2,424.95**	**2,639.11**	**2,706.61**
五	**累计现金流量**	**10,098.22**	**12,983.69**	**15,902.91**	**18,999.11**	**21,879.06**	**24,304.01**	**26,943.12**	**29,649.73**

（续上表）

序号	项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一	**经营活动产生的现金**								
1	经营活动现金流入	10,219.28	10,413.61	10,413.61	10,413.61	10,611.99	10,611.99	10,611.99	10,814.56
2	经营活动现金流出	2,963.92	3,007.70	3,007.70	3,007.70	3,051.95	3,051.95	3,051.95	3,096.34
	经营活动产生的现金净额	**7,255.36**	**7,405.91**	**7,405.91**	**7,405.91**	**7,560.04**	**7,560.04**	**7,560.04**	**7,718.22**
二	**投资活动产生的现金**								
1	建设成本支出								
	投资活动产生的现金净额								
三	**筹资活动产生的现金**								
1	财政资金								
2	债券资金								
3	财政垫资								

序号	项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
4	归还财政垫资								
5	偿还债券本金	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	2,250.00	3,750.00
6	偿还银行借款本金								
7	支付运营期债券利息	2,981.25	2,913.75	2,846.25	2,778.75	2,711.25	2,643.75	2,576.25	2,475.00
8	支付银行借款利息								
	筹资活动产生的现金净额	**-4,481.25**	**-4,413.75**	**-4,346.25**	**-4,278.75**	**-4,211.25**	**-4,143.75**	**-4,826.25**	**-6,225.00**
四	**净现金流量**	**2,774.11**	**2,992.16**	**3,059.66**	**3,127.16**	**3,348.79**	**3,416.29**	**2,733.79**	**1,493.22**
五	**累计现金流量**	**32,423.84**	**35,416.00**	**38,475.66**	**41,602.82**	**44,951.61**	**48,367.90**	**51,101.69**	**52,594.91**

（续上表）

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**经营活动产生的现金**									
1	经营活动现金流入	10,814.56	10,814.56	11,021.39	11,021.39	11,021.39	11,232.56	11,232.56	11,232.56	11,448.18
2	经营活动现金流出	3,096.34	3,096.34	3,141.22	3,141.22	3,141.22	3,186.60	3,186.60	3,186.60	3,232.11
	经营活动产生的现金净额	**7,718.22**	**7,718.22**	**7,880.17**	**7,880.17**	**7,880.17**	**8,045.96**	**8,045.96**	**8,045.96**	**8,216.07**
二	**投资活动产生的现金**									
1	建设成本支出									
	投资活动产生的现金净额									
三	**筹资活动产生的现金**									
1	财政资金									

序号	项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
2	债券资金									
3	财政垫资									
4	归还财政垫资									
5	偿还债券本金	3,750.00	3,750.00	3,750.00	5,000.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	5,000.00
6	偿还银行借款本金									
7	支付运营期债券利息	2,306.25	2,137.50	1,968.75	1,800.00	1,575.00	1,237.50	900.00	562.50	225.00
8	支付银行借款利息									
	筹资活动产生的现金净额	**-6,056.25**	**-5,887.50**	**-5,718.75**	**-6,800.00**	**-9,075.00**	**-8,737.50**	**-8,400.00**	**-8,062.50**	**-5,225.00**
四	**净现金流量**	**1,661.97**	**1,830.72**	**2,161.42**	**1,080.17**	**-1,194.83**	**-691.54**	**-354.04**	**-16.54**	**2,991.07**
五	**累计现金流量**	**54,256.88**	**56,087.60**	**58,249.02**	**59,329.19**	**58,134.36**	**57,442.82**	**57,088.78**	**57,072.24**	**60,063.31**

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 75,000.00 万元。已于 2023 年使用债券资金 25,000.00 万元，于 2024 年使用债券资金 21,000.00 万元，本次申请使用 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		3,375.00	3,375.00	
第 2 年		3,375.00	3,375.00	
第 3 年		3,375.00	3,375.00	
第 4 年		3,375.00	3,375.00	5,755.06
第 5 年		3,375.00	3,375.00	6,290.50
第 6 年	750.00	3,375.00	4,125.00	6,825.94
第 7 年	750.00	3,341.25	4,091.25	6,965.47
第 8 年	750.00	3,307.50	4,057.50	6,965.47
第 9 年	750.00	3,273.75	4,023.75	6,965.47
第 10 年	750.00	3,240.00	3,990.00	7,108.70
第 11 年	1,500.00	3,206.25	4,706.25	7,108.70
第 12 年	1,500.00	3,138.75	4,638.75	7,108.70
第 13 年	1,500.00	3,071.25	4,571.25	7,255.36
第 14 年	1,500.00	3,003.75	4,503.75	7,255.36
第 15 年	1,500.00	2,936.25	4,436.25	7,255.36
第 16 年	1,500.00	2,868.75	4,368.75	7,405.91
第 17 年	1,500.00	2,801.25	4,301.25	7,405.91
第 18 年	1,500.00	2,733.75	4,233.75	7,405.91
第 19 年	1,500.00	2,666.25	4,166.25	7,560.04
第 20 年	1,500.00	2,598.75	4,098.75	7,560.04
第 21 年	3,750.00	2,531.25	6,281.25	7,560.04

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 22 年	3,750.00	2,362.50	6,112.50	7,718.22
第 23 年	3,750.00	2,193.75	5,943.75	7,718.22
第 24 年	3,750.00	2,025.00	5,775.00	7,718.22
第 25 年	3,750.00	1,856.25	5,606.25	7,880.17
第 26 年	7,500.00	1,687.50	9,187.50	7,880.17
第 27 年	7,500.00	1,350.00	8,850.00	7,880.17
第 28 年	7,500.00	1,012.50	8,512.50	8,045.96
第 29 年	7,500.00	675.00	8,175.00	8,045.96
第 30 年	7,500.00	337.50	7,837.50	8,045.96
第 31 年	5,000.00	225.00	5,225.00	8,216.07
合计	**75,000.00**	**78,468.75**	**153,468.75**	**206,907.06**
本息覆盖倍数	**1.35**			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.35，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100692192428 3

营业执照

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

(副 本) 1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所
执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：410100/0

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一月七　日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
2020年3月30日
河南省注册会计师协会
CPA
河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
4100011140008
2008

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
姓名 Full name 王伟东
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1973-01-27
工作单位 Working unit 河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 410321197301274555

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
禁止再次复印
2021年6月30日
6

年度检验登记
Annual Renewal Registration
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.
7

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

8

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日
y m d

9

证书编号：
No. of Certificate 110100753003

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2017年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

年 月 日
y m d

5

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南(集团)有限公司

注册会计师
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 12 月 14 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

河南日昇

注册会计师
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2020 年 12 月 14 日

10

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

注册会计师
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

注册会计师
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
y m d

11

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth 1985-01-02
工作单位 Working unit 河南(集团)有限公司
身份证件号码 Identity card No. 410185198501020519

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

验证码:oo14 o1c6 76f3 t558

信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫兴华专审字〔2021〕第 051 号

河南兴华会计师事务所有限公司

HeNanXingHuaCertifiedPublicAccountantsLtd.

信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫兴华专审字〔2021〕第 051 号

羊山新区民政和社会保障办公室：

我们接受委托，对信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目（以下简称“本项目”）的收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。委托人对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目预期收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评价报告供信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目申请专项债券及后续发行使用。

附件：项目收益及融资本息平衡情况说明

（本页无正文，为《羊山新区养护福利综合服务中心及养老院项目收益与融资自求平衡专项评价报告》签章页）

河南兴华会计师事务所有限公司

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十六日

附件：

项目收益及融资本息平衡情况说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

1、信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目的收入主要为自理老人床位收入、半失能老人床位收入、失能老人床位收入。根据当地的物价水平、信阳市类似养老机构收费情况，分析测算本项目收入。

2、信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目成本费用主要为燃料及动力费、工资及福利费、修理费用、管理费用、运营费用。燃料动力费按照年耗用水电量和水电单价计算；工资及福利费按照定员定额计算；修理费用按固定资产原值的 0.5%计算；管理费用按工资总额的 20%计算、运营费用（主要包括老人消耗的食材费用及日常生活用品等）按年项目收入的 20%计算。

3、根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点过渡政策”的第一条第二项规定：养老机构为收住的老年人提供的生活照料、康复护理、精神慰藉、文化娱乐等服务免征增值税。根据《关于明确养老机构免征增值税等政策的通知》（财税〔2019〕20 号）文件，因此本项目不考虑增值税及附加。

二、项目收益及现金流入预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况及国家宏观调控政策无重大变化。

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。

3、对本项目有影响的法律法规无重大变化。

4、本项目运营收费价格在正常范围内变动。

5、本项目运营计划能够顺利执行。

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及融资本息平衡情况说明

（一）项目概况

1、项目实施单位

项目实施单位为羊山新区民政和社会保障办公室。

2、项目主体及运作模式

（1）债券资金申请单位：羊山新区民政和社会保障办公室。

（2）项目资产登记单位：羊山新区民政和社会保障办公室。

（3）项目建设模式：项目建设单位为羊山新区民政和社会保障办公室，项目单位采取自建模式，项目单位通过招投标选择施工单位，由中标施工单位负责项目施工建造。

（4）项目运营模式：项目单位成立项目运营公司，并且授权其对信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目进行运营管理，项目运营期获取收益由项目运营公司代收缴，项目单位定期支付给项目运营公司一定的管理费用，偿债资金由项目单位缴纳。

3、建设资金来源情况

本项目计划总投资为 9,000.00 万元，其中工程费用 7,518.95 万元，工程建设其他费用 675.34 万元，预备费 409.71 万元。项目总投资估算明细详见表 2。

本项目资金来源为专项债券资金及财政资金，其中拟申请专项债券资金 4,800.00 万元，占总投资的 53.33%，本次申请使用专项债券资金 3 000.00万元；剩余 4,200.00 万元资金由财政筹措解决，占总投资的 46.67%。项目建设资金投资计划详见表 1。

本项目计划缴纳资本金 4,200.00 万元，占总投资的 46.67%，资本金来源为财政资金，不涉及使用专项债券用作项目资本金的情况。

表 1 投资计划表　　单位：万元

序号	项目	第 1 年	第 2 年	合计
1	财政资金	1,000.00	3,200.00	4,200.00
2	专项债券资金	4,800.00	0.00	4,800.00
3	其他资金	0.00	0.00	0.00
合计		5,800.00	3,200.00	9,000.00

表 2　总投资估算明细表

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
一	工程费用	6,133.95	500.00	885.00	0.00	7,518.95				
1	主体工程	3,250.00				3,250.00	㎡	13,000.00	2,500.00	
2	装修工程	2,600.00				2,600.00	㎡	13,000.00	2,000.00	
3	道路及室外活动场地	66.53				66.53	㎡	2,079.00	320.00	
4	绿化工程	145.92				145.92	㎡	4,560.00	320.00	含车位植草砖
5	停车场	71.50				71.50	㎡	1,375.00	520.00	
6	公用辅助工程			845.00		845.00				
6.1	给排水工程			208.00		208.00	㎡	13,000.00	160.00	
6.2	供电工程			286.00		286.00	㎡	13,000.00	220.00	
6.3	消防工程			169.00		169.00	㎡	13,000.00	130.00	
6.4	暖通工程			182.00		182.00	㎡	13,000.00	140.00	
7	设备购置及安装		500.00	40.00		540.00	项	1	5,700,000.00	
	工程费用小计					7,518.95				
二	工程建设其他费用				675.34	675.34				
1	建设管理费				89.61	89.61	依据财建[2016]504 号			
2	项目前期咨询费				28.47	28.47	参照国家计委计价格〔1999〕1283 号文及及发改价格[2015]299 号文计取			
3	工程勘察费				51.13	51.13	按第一部分工程费用的 0.8%计取			

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计（万元）	单位	数量	单价（元）	
4	工程设计费				235.86	235.86	参照国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号文计取及及发改价格[2015]299 号文计取			
5	环境影响咨询服务费				7.59	7.59	依据国家计委、国家环保总局计价格[2002]125 号文件计取			
6	工程监理费				156.73	156.73	依据豫建监协〔2015〕19 号文件计取			
7	招标代理服务费				23.03	23.03	参照国家计委计价格〔2002〕1980 号文及国家发改办价格〔2011〕534 号文计取			
8	场地准备费及临时设施费				37.59	37.59	按第一部分工程费用的 0.5%计取			
9	劳动安全卫生评审费				6.77	6.77	按第一部分工程费用的 0.1%计取			
10	工程保险费				22.56	22.56	按第一部分工程费用的 0.3%计取			
11	准备及开办费				16.00	16.00				
	工程建设其他费用小计					675.34				
	第一+第二部分总和					8,194.29				
三	预备费				409.71	409.71				5%
四	建设投资					8,604.00				
五	建设期利息				396.00	396.00				
	项目总投资					9,000.00				

4、项目建设内容及规模

项目总占地面积 11,300.00 ㎡（16.95 亩），规划总建筑面积为 13,000.00 ㎡。计划建设 4 栋 4 层高的楼房，包括：综合服务中心 A 楼 2,992.00 ㎡，B 楼 3,510.00 ㎡，C 楼 3,960.00 ㎡，D 楼 2,490.00 ㎡，门房一座 48.00 ㎡。共设置养护床位 370 张。另给排水、电力、弱电、通讯及院区道路、绿化、停车位等附属工程。

本项目建设规模及内容一览表如下：

表 3　建设规模及内容一览表

序号	内容	单位	数值	备注
1	用地面积	㎡	11,300.00	
2	主体建筑	㎡	13,000.00	
2.1	养护福利综合服务中心 A 楼	㎡	2,992.00	含装修
2.2	养护福利综合服务中心 B 楼	㎡	3,510.00	含装修
2.3	养护福利综合服务中心 C 楼	㎡	3,960.00	含装修
2.4	养护福利综合服务中心 D 楼	㎡	2,490.00	含装修
2.5	门房	㎡	48.00	
3	建筑基底面积	㎡	3,286.00	
4	道路及室外活动场地	㎡	2,079.00	
6	绿化工程	㎡	4,560.00	含车位植草砖
7	停车场	㎡	1,375.00	
8	建筑密度	%	29.08%	
9	容积率	——	1.15	
10	绿地率	%	40.35%	
11	停车位	个	55	

（二）项目现金流收益预测

1、项目收入预测

本项目主要收入来源为自理老人床位收入、半失能老人床位收入、失能老人床位收入。本项目预计在债券存续期内的第三年开始对外运营，参照当地的物价水平、信阳市类似养老机构收费情况，进行测算。

通过市场调查，获取信阳市养老院的收费标准如下：

序号	地点	名称	自理老人床位（元/月/床）	半失能老人床位（元/月/床）	失能老人床位（元/月/床）
1	信阳市光山县	光山县和睦之家老年公寓	1,800.00	3,500.00	5,500.00
2	信阳市平桥区	颐和祥安养老综合服务中心	2,000.00	3,000.00	4,000.00
3	信阳市平桥区	阳光家园老年公寓	3,000.00	4,000.00	6,000.00
4	信阳市平桥区	颐养院养老院	3,000.00	4,000.00	5,000.00
5	信阳市息县	息县养老中心	2,200.00	3,600.00	4,900.00
6	信阳市平桥区	信阳友谊养老中心	1,800.00	3,500.00	5,500.00

本项目建成后，共有床位 370 张，其中自理老人床位数 90 张，收费标准为 1,800.00 元/月/床；半失能老人床位数 120 张，收费标准为 3,000.00 元/月/床；失能老人床位数 160 张，收费标准为 4,000.00 元/月/床。同时考虑本地区未来经济增长，此后单价每三年按 3%增长。本项目运营期 1-4 年的运营负荷为 60%、70%、80%、90%，运营期第 5 年及以后的运营负荷均为 95%。

收入明细详见表 4。

表 4：债券存续期内收入明细情况

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
	运营负荷		60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	自理老人床位收入（万元）	5,713.73	116.64	136.08	155.52	180.21	190.22	190.22	195.93	195.93	195.93	201.80	201.80	201.80	207.86	207.86
	床位数（张）		90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
	单价（元/月/张）		1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,854.00	1,854.00	1,854.00	1,909.62	1,909.62	1,909.62	1,966.91	1,966.91	1,966.91	2,025.92	2,025.92
2	半失能老人床位收入（万元）	12,697.13	259.20	302.40	345.60	400.46	422.71	422.71	435.39	435.39	435.39	448.46	448.46	448.46	461.91	461.91
	床位数（张）		120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	单价（元/月/张）		3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,090.00	3,090.00	3,090.00	3,182.70	3,182.70	3,182.70	3,278.18	3,278.18	3,278.18	3,376.53	3,376.53
3	失能老人床位收入（万元）	22,572.68	460.80	537.60	614.40	711.94	751.49	751.49	774.03	774.03	774.03	797.25	797.25	797.25	821.17	821.17
	床位数（张）		160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
	单价（元/月/张）		4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,120.00	4,120.00	4,120.00	4,243.60	4,243.60	4,243.60	4,370.91	4,370.91	4,370.91	4,502.04	4,502.04
	合计	40,983.54	836.64	976.08	1,115.52	1,292.61	1,364.42	1,364.42	1,405.35	1,405.35	1,405.35	1,447.51	1,447.51	1,447.51	1,490.94	1,490.94

（续表）

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	运营负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	自理老人床位收入（万元）	207.86	214.10	214.10	214.10	220.52	220.52	220.52	227.13	227.13	227.13	233.95	233.95	233.95	240.97
	床位数（张）	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90	90
	单价（元/月/张）	2,025.92	2,086.70	2,086.70	2,086.70	2,149.30	2,149.30	2,149.30	2,213.78	2,213.78	2,213.78	2,280.19	2,280.19	2,280.19	2,348.60
2	半失能老人床位收入（万元）	461.91	475.77	475.77	475.77	490.04	490.04	490.04	504.74	504.74	504.74	519.88	519.88	519.88	535.48
	床位数（张）	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120	120
	单价（元/月/张）	3,376.53	3,477.83	3,477.83	3,477.83	3,582.16	3,582.16	3,582.16	3,689.62	3,689.62	3,689.62	3,800.31	3,800.31	3,800.31	3,914.32
3	失能老人床位收入（万元）	821.17	845.81	845.81	845.81	871.18	871.18	871.18	897.32	897.32	897.32	924.24	924.24	924.24	951.96
	床位数（张）	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160	160
	单价（元/月/张）	4,502.04	4,637.10	4,637.10	4,637.10	4,776.21	4,776.21	4,776.21	4,919.50	4,919.50	4,919.50	5,067.09	5,067.09	5,067.09	5,219.10
	合计	1,490.94	1,535.68	1,535.68	1,535.68	1,581.74	1,581.74	1,581.74	1,629.19	1,629.19	1,629.19	1,678.07	1,678.07	1,678.07	1,728.41

2、项目成本预测

信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目建成后成本主要包括主要为外购燃料及动力费、职工工资及福利费、修理费用、管理费用、运营费用。

（1）外购燃料及动力费

本项目所需燃料动力主要有电、水。经测算，项目建成后，年消耗电力 75.16 万/kw·h，0.61 元/kw·h；年消耗水 2.19 万吨，3.30 元/吨。本项目运营期 1-4 年的运营负荷为 60%、70%、80%、90%，运营期第 5 年及以后的运营负荷均为 95%。同时考虑通货膨胀因素，此后水电费单价每三年按 3%的增幅增长。

（2）职工工资及福利费

护理人员配备人数依据《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》第二十三条：护理人员与服务对象的配备比例符合要求，服务对象生活能自理的，配备比例不低于 1：10；需要半护理的，配备比例不低于 1：5；需要全护理的，配备比例不低于 1：3。

本项目配备人员 105 人，其中管理人员 3 人，年均工资及福利费 4.80 万元；自理老人护理人员 9 人，年均工资及福利费 3.60 万元；半失能老人护理人员 24 人，年均工资及福利费 3.78 万元；失能老人护理人员 54 人，年均工资及福利费 4.08 万元；卫生保健人员 4 人，年均工资及福利费 3.12 万元；其他服务支持人员（包括厨师、司机等）10 人，年均工资及福利费 3.12 万元。同时考虑通货膨胀因素，此后工资及福利费每三年按 3%的增幅增长。

（3）修理费用

根据可行性研究报告调研养老行业的修理费用得知，该行业修理费用一般计提项目固定资产原值的 0.3%-0.5%，本着谨慎性原则，本项目修理费用按固定资产原值的 0.50%计算。同时考虑通货膨胀因素，每三年按 3%的增幅增长。

（4）管理费用

根据可行性研究报告调研养老行业的管理费用得知，该行业管理费用一般按职工工资及福利费总额的 15%-20%计算，本着谨慎性原则，本项目管理费用按职工工资及福利费总额的 20%计算。

（5）运营费用

根据可行性研究报告调研养老行业的运营费用得知，该行业运营费用一般占项目年收入的 15%-20%，本着谨慎性原则，本项目运营费用（主要包括老人消耗的食材费用及日常生活用品等）按年项目收入的 20%计算。

费用明细详见表 5。

表 5：债券存续期内项目成本费用明细表

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
	运营负荷		60%	70%	80%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	外购燃料及动力费（万元）	1,562.42	31.85	37.15	42.46	49.32	52.05	52.05	53.69	53.69	53.69	55.35	55.35	55.35	57.01	57.01
1.1	电费（万元）	1,349.88	27.51	32.09	36.68	42.62	44.98	44.98	46.41	46.41	46.41	47.84	47.84	47.84	49.27	49.27
	年耗电量（万 kwh）		75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16
	单价（元）		0.61	0.61	0.61	0.63	0.63	0.63	0.65	0.65	0.65	0.67	0.67	0.67	0.69	0.69
1.2	水费（万元）	212.54	4.34	5.06	5.78	6.70	7.07	7.07	7.28	7.28	7.28	7.51	7.51	7.51	7.74	7.74
	年耗水量（吨）		2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19
	单价（元）		3.30	3.30	3.30	3.40	3.40	3.40	3.50	3.50	3.50	3.61	3.61	3.61	3.72	3.72
2	职工工资及福利费（万元）	12,761.19	401.52	401.52	401.52	413.31	413.31	413.31	426.05	426.05	426.05	438.79	438.79	438.79	451.65	451.65
2.1	管理人员工资及福利费（万元）	457.44	14.40	14.40	14.40	14.82	14.82	14.82	15.27	15.27	15.27	15.72	15.72	15.72	16.20	16.20
	人数（个）		3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	年均工资及福利费（万元）		4.80	4.80	4.80	4.94	4.94	4.94	5.09	5.09	5.09	5.24	5.24	5.24	5.40	5.40
2.2	自理老人护理人员工资及福利费（万元）	1,029.69	32.40	32.40	32.40	33.39	33.39	33.39	34.38	34.38	34.38	35.37	35.37	35.37	36.45	36.45
	人数（个）		9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	年均工资及福利费（万元）		3.60	3.60	3.60	3.71	3.71	3.71	3.82	3.82	3.82	3.93	3.93	3.93	4.05	4.05
2.3	半失能老人护理人员工资及福利费（万元）	2,882.40	90.72	90.72	90.72	93.36	93.36	93.36	96.24	96.24	96.24	99.12	99.12	99.12	102.00	102.00
	人数（个）		24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
	年均工资及福利费（万元）		3.78	3.78	3.78	3.89	3.89	3.89	4.01	4.01	4.01	4.13	4.13	4.13	4.25	4.25

序号	项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
2.4	失能老人护理人员工资及福利费（万元）	7,002.72	220.32	220.32	220.32	226.80	226.80	226.80	233.82	233.82	233.82	240.84	240.84	240.84	247.86	247.86
	人数（个）		54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54
	年均工资及福利费（万元）		4.08	4.08	4.08	4.20	4.20	4.20	4.33	4.33	4.33	4.46	4.46	4.46	4.59	4.59
2.5	卫生保健人员工资及福利费（万元）	396.84	12.48	12.48	12.48	12.84	12.84	12.84	13.24	13.24	13.24	13.64	13.64	13.64	14.04	14.04
	人数（个）		4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	年均工资及福利费（万元）		3.12	3.12	3.12	3.21	3.21	3.21	3.31	3.31	3.31	3.41	3.41	3.41	3.51	3.51
2.6	其他服务支持人员工资及福利费（万元）	992.10	31.20	31.20	31.20	32.10	32.10	32.10	33.10	33.10	33.10	34.10	34.10	34.10	35.10	35.10
	人数（个）		10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	年均工资及福利费（万元）		3.12	3.12	3.12	3.21	3.21	3.21	3.31	3.31	3.31	3.41	3.41	3.41	3.51	3.51
3	修理费用（万元）	1,312.81	41.31	41.31	41.31	42.55	42.55	42.55	43.83	43.83	43.83	45.14	45.14	45.14	46.49	46.49
4	管理费用（万元）	2,552.24	80.30	80.30	80.30	82.66	82.66	82.66	85.21	85.21	85.21	87.76	87.76	87.76	90.33	90.33
5	运营费用（万元）	8,196.71	167.33	195.22	223.10	258.52	272.88	272.88	281.07	281.07	281.07	289.50	289.50	289.50	298.19	298.19
	合计	26,385.37	722.31	755.50	788.69	846.36	863.45	863.45	889.85	889.85	889.85	916.54	916.54	916.54	943.67	943.67

（续表）

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	运营负荷	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%
1	外购燃料及动力费（万元）	57.01	58.67	58.67	58.67	60.32	60.32	60.32	62.00	62.00	62.00	63.68	63.68	63.68	65.38
1.1	电费（万元）	49.27	50.70	50.70	50.70	52.12	52.12	52.12	53.55	53.55	53.55	54.98	54.98	54.98	56.41
	年耗电量（万 kwh）	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16	75.16
	单价（元）	0.69	0.71	0.71	0.71	0.73	0.73	0.73	0.75	0.75	0.75	0.77	0.77	0.77	0.79
1.2	水费（万元）	7.74	7.97	7.97	7.97	8.20	8.20	8.20	8.45	8.45	8.45	8.70	8.70	8.70	8.97
	年耗水量（吨）	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19
	单价（元）	3.72	3.83	3.83	3.83	3.94	3.94	3.94	4.06	4.06	4.06	4.18	4.18	4.18	4.31
2	职工工资及福利费（万元）	451.65	465.43	465.43	465.43	479.33	479.33	479.33	494.01	494.01	494.01	508.86	508.86	508.86	524.34
2.1	管理人员工资及福利费（万元）	16.20	16.68	16.68	16.68	17.19	17.19	17.19	17.70	17.70	17.70	18.24	18.24	18.24	18.78
	人数（个）	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
	年均工资及福利费（万元）	5.40	5.56	5.56	5.56	5.73	5.73	5.73	5.90	5.90	5.90	6.08	6.08	6.08	6.26
2.2	自理老人护理人员工资及福利费（万元）	36.45	37.53	37.53	37.53	38.70	38.70	38.70	39.87	39.87	39.87	41.04	41.04	41.04	42.30
	人数（个）	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9
	年均工资及福利费（万元）	4.05	4.17	4.17	4.17	4.30	4.30	4.30	4.43	4.43	4.43	4.56	4.56	4.56	4.70
2.3	半失能老人护理人员工资及福利费（万元）	102.00	105.12	105.12	105.12	108.24	108.24	108.24	111.60	111.60	111.60	114.96	114.96	114.96	118.32
	人数（个）	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	年均工资及福利费（万元）	4.25	4.38	4.38	4.38	4.51	4.51	4.51	4.65	4.65	4.65	4.79	4.79	4.79	4.93
2.4	失能老人护理人员工资及福利费（万元）	247.86	255.42	255.42	255.42	262.98	262.98	262.98	271.08	271.08	271.08	279.18	279.18	279.18	287.82
	人数（个）	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54	54
	年均工资及福利费（万元）	4.59	4.73	4.73	4.73	4.87	4.87	4.87	5.02	5.02	5.02	5.17	5.17	5.17	5.33
2.5	卫生保健人员工资及福利费（万元）	14.04	14.48	14.48	14.48	14.92	14.92	14.92	15.36	15.36	15.36	15.84	15.84	15.84	16.32
	人数（个）	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4
	年均工资及福利费（万元）	3.51	3.62	3.62	3.62	3.73	3.73	3.73	3.84	3.84	3.84	3.96	3.96	3.96	4.08
2.6	其他服务支持人员工资及福利费（万元）	35.10	36.20	36.20	36.20	37.30	37.30	37.30	38.40	38.40	38.40	39.60	39.60	39.60	40.80
	人数（个）	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10	10
	年均工资及福利费（万元）	3.51	3.62	3.62	3.62	3.73	3.73	3.73	3.84	3.84	3.84	3.96	3.96	3.96	4.08
3	修理费用（万元）	46.49	47.88	47.88	47.88	49.32	49.32	49.32	50.80	50.80	50.80	52.32	52.32	52.32	53.89
4	管理费用（万元）	90.33	93.09	93.09	93.09	95.87	95.87	95.87	98.80	98.80	98.80	101.77	101.77	101.77	104.87
5	运营费用（万元）	298.19	307.14	307.14	307.14	316.35	316.35	316.35	325.84	325.84	325.84	335.61	335.61	335.61	345.68
	合计	943.67	972.21	972.21	972.21	1,001.19	1,001.19	1,001.19	1,031.45	1,031.45	1,031.45	1,062.24	1,062.24	1,062.24	1,094.16

（三）项目收益及融资平衡情况

1、拟申请使用债券成本和利息分析

本项目拟申请使用专项债券资金 4,800.00 万元，本次申请使用3000万元。假设债券利率 4.5%，期限 30 年，每半年支付一次利息，本金从第 6 年开始偿还，其中第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。自发行之日起债券存续期应还本付息情况如下：

表 6：信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目还本付息情况表（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本金利息
第 1 年		4,800.00		4,800.00	216.00	216.00
第 2 年	4,800.00			4,800.00	216.00	216.00
第 3 年	4,800.00			4,800.00	216.00	216.00
第 4 年	4,800.00			4,800.00	216.00	216.00
第 5 年	4,800.00			4,800.00	216.00	216.00
第 6 年	4,800.00		48.00	4,752.00	216.00	264.00
第 7 年	4,752.00		48.00	4,704.00	213.84	261.84
第 8 年	4,704.00		48.00	4,656.00	211.68	259.68
第 9 年	4,656.00		48.00	4,608.00	209.52	257.52
第 10 年	4,608.00		48.00	4,560.00	207.36	255.36
第 11 年	4,560.00		96.00	4,464.00	205.20	301.20
第 12 年	4,464.00		96.00	4,368.00	200.88	296.88
第 13 年	4,368.00		96.00	4,272.00	196.56	292.56
第 14 年	4,272.00		96.00	4,176.00	192.24	288.24
第 15 年	4,176.00		96.00	4,080.00	187.92	283.92
第 16 年	4,080.00		96.00	3,984.00	183.60	279.60
第 17 年	3,984.00		96.00	3,888.00	179.28	275.28
第 18 年	3,888.00		96.00	3,792.00	174.96	270.96
第 19 年	3,792.00		96.00	3,696.00	170.64	266.64
第 20 年	3,696.00		96.00	3,600.00	166.32	262.32
第 21 年	3,600.00		240.00	3,360.00	162.00	402.00
第 22 年	3,360.00		240.00	3,120.00	151.20	391.20
第 23 年	3,120.00		240.00	2,880.00	140.40	380.40

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	应付本金利息
第 24 年	2,880.00		240.00	2,640.00	129.60	369.60
第 25 年	2,640.00		240.00	2,400.00	118.80	358.80
第 26 年	2,400.00		480.00	1,920.00	108.00	588.00
第 27 年	1,920.00		480.00	1,440.00	86.40	566.40
第 28 年	1,440.00		480.00	960.00	64.80	544.80
第 29 年	960.00		480.00	480.00	43.20	523.20
第 30 年	480.00		480.00	-	21.60	501.60
合计		4,800.00	4,800.00		5,022.00	9,822.00

2、融资平衡情况

债券存续期内，信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目预计总收入 40,983.54万元，总成本 26,385.37 万元，项目收益 14,598.17 万元，对本期债券本息的覆盖倍数为1.49 倍，能够合理保障偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

表 7：信阳市羊山新区养护综合服务中心及养老院项目收益与融资平衡情况表

金额单位：万元

年度	项目收入	项目成本	项目收益	债券本息	覆盖倍数
第 1 年				9,822.00	1.49
第 2 年					
第 3 年	836.64	722.31	114.33		
第 4 年	976.08	755.50	220.58		
第 5 年	1,115.52	788.69	326.83		
第 6 年	1,292.61	846.36	446.25		
第 7 年	1,364.42	863.45	500.97		
第 8 年	1,364.42	863.45	500.97		
第 9 年	1,405.35	889.85	515.50		
第 10 年	1,405.35	889.85	515.50		
第 11 年	1,405.35	889.85	515.50		
第 12 年	1,447.51	916.54	530.97		
第 13 年	1,447.51	916.54	530.97		
第 14 年	1,447.51	916.54	530.97		
第 15 年	1,490.94	943.67	547.27		

年度	项目收入	项目成本	项目收益	债券本息	覆盖倍数
第 16 年	1,490.94	943.67	547.27		
第 17 年	1,490.94	943.67	547.27		
第 18 年	1,535.68	972.21	563.47		
第 19 年	1,535.68	972.21	563.47		
第 20 年	1,535.68	972.21	563.47		
第 21 年	1,581.74	1,001.19	580.55		
第 22 年	1,581.74	1,001.19	580.55		
第 23 年	1,581.74	1,001.19	580.55		
第 24 年	1,629.19	1,031.45	597.74		
第 25 年	1,629.19	1,031.45	597.74		
第 26 年	1,629.19	1,031.45	597.74		
第 27 年	1,678.07	1,062.24	615.83		
第 28 年	1,678.07	1,062.24	615.83		
第 29 年	1,678.07	1,062.24	615.83		
第 30 年	1,728.41	1,094.16	634.25		
合计	40,983.54	26,385.37	14,598.17		

（四）债券资金使用合规性

本项目计划使用债券资金和财政自有资金用于建设 4 栋 4 层高的楼房，包括综合服务中心 A 楼 2,992.00 ㎡，B 楼 3,510.00 ㎡，C 楼 3,960.00 ㎡，D 楼 2,490.00 ㎡，门房一座 48.00 ㎡。并配套建设室外活动场地、绿化工程、给排水工程、电力工程、停车位等生活附属设施。

债券资金使用不涉及市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不用于 PPP 项目。不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目，不用于一般性企业生产线或生产设备，不用于租赁住房建设以外的土地储备，不用于主题公园等商业设施。

统一社会信用代码
91410100766230311X1

营业执照

1-1

（副 本）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南兴华会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司（自然人投资或控股）

法定代表人　李尽贤

经营范围　许可项目：注册会计师业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：税务服务；财务咨询；融资咨询服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；破产清算服务（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注册资本　伍佰万圆整

成立日期　2004年09月10日

营业期限　长期

住　　所　河南省郑州市金水区东风路217号院9号楼2层

登记机关

2021　12　24
年　月　日

国家企业信用信息公示系统网址：

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所
执业证书

名　　称：河南兴华会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：李尽贤

经营场所：河南省郑州市金水区东风路217号院9号楼2层

组织形式：有限责任

执业证书编号：41000079

批准执业文号：豫会协[2004]85号

批准执业日期：2004年09月08日

证书序号：0010063

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二一年五月二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 周

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1987-11-14

工作单位 Working unit 河南兴华会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410102198711142035

证书编号：
No. of Certificate 410000190306

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 00 年 25 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 杨凤

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1990-08-30

工作单位 Working unit 河南兴华会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No. 410521199008301542

HENAN XINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD. 河南兴华会计师事务所有限公司

证书编号: No. of Certificate 410000790001

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 年/y 2018 月/m 05 日/d 18

4

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年/y 月/m 日/d

7

豫东南高新区产城融合职教园区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2023]第1234号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年十二月二十七日

豫东南高新区产城融合职教园区项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

日昇咨字[2023]第 1234 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对豫东南高新区产城融合职教园区项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合豫东南高新区产城融合职教园区项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

豫东南高新区产城融合职教园区项目拟申请政府专项债券资金 98,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 53,000.00 万元，2025 年计划使用 25,000.00 万元，2026 年计划使用 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年		53,000.00		53,000.00	4.50%	2,385.00	2,385.00
第 2 年	53,000.00	25,000.00		78,000.00	4.50%	3,510.00	3,510.00
第 3 年	78,000.00	20,000.00		98,000.00	4.50%	4,410.00	4,410.00
第 4 年	98,000.00			98,000.00	4.50%	4,410.00	4,410.00
第 5 年	98,000.00			98,000.00	4.50%	4,410.00	4,410.00
第 6 年	98,000.00		530.00	97,470.00	4.50%	4,410.00	4,940.00
第 7 年	97,470.00		780.00	96,690.00	4.50%	4,386.15	5,166.15
第 8 年	96,690.00		980.00	95,710.00	4.50%	4,351.05	5,331.05
第 9 年	95,710.00		980.00	94,730.00	4.50%	4,306.95	5,286.95
第 10 年	94,730.00		980.00	93,750.00	4.50%	4,262.85	5,242.85

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 11 年	93,750.00		1,510.00	92,240.00	4.50%	4,218.75	5,728.75
第 12 年	92,240.00		1,760.00	90,480.00	4.50%	4,150.80	5,910.80
第 13 年	90,480.00		1,960.00	88,520.00	4.50%	4,071.60	6,031.60
第 14 年	88,520.00		1,960.00	86,560.00	4.50%	3,983.40	5,943.40
第 15 年	86,560.00		1,960.00	84,600.00	4.50%	3,895.20	5,855.20
第 16 年	84,600.00		1,960.00	82,640.00	4.50%	3,807.00	5,767.00
第 17 年	82,640.00		1,960.00	80,680.00	4.50%	3,718.80	5,678.80
第 18 年	80,680.00		1,960.00	78,720.00	4.50%	3,630.60	5,590.60
第 19 年	78,720.00		1,960.00	76,760.00	4.50%	3,542.40	5,502.40
第 20 年	76,760.00		1,960.00	74,800.00	4.50%	3,454.20	5,414.20
第 21 年	74,800.00		3,550.00	71,250.00	4.50%	3,366.00	6,916.00
第 22 年	71,250.00		4,300.00	66,950.00	4.50%	3,206.25	7,506.25
第 23 年	66,950.00		4,900.00	62,050.00	4.50%	3,012.75	7,912.75
第 24 年	62,050.00		4,900.00	57,150.00	4.50%	2,792.25	7,692.25
第 25 年	57,150.00		4,900.00	52,250.00	4.50%	2,571.75	7,471.75
第 26 年	52,250.00		7,550.00	44,700.00	4.50%	2,351.25	9,901.25
第 27 年	44,700.00		8,800.00	35,900.00	4.50%	2,011.50	10,811.50
第 28 年	35,900.00		9,800.00	26,100.00	4.50%	1,615.50	11,415.50
第 29 年	26,100.00		9,800.00	16,300.00	4.50%	1,174.50	10,974.50
第 30 年	16,300.00		9,800.00	6,500.00	4.50%	733.50	10,533.50
第 31 年	6,500.00		4,500.00	2,000.00	4.50%	292.50	4,792.50
第 32 年	2,000.00		2,000.00		4.50%	90.00	2,090.00
合计		**98,000.00**	**98,000.00**			**102,532.50**	**200,532.50**

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

豫东南高新区产城融合职教园区项目预计在债券存续期第四年开始运营并能够实现现金流入。

根据豫东南高新技术产业开发区管理委员会提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为学费收入、培训补贴收入、住宿费收入、餐厅出租收入、财政补贴收入。

2、净现金流入

豫东南高新区产城融合职教园区项目建成后以学费收入、培训补贴收入、住宿费收入、餐厅出租收入、财政补贴收入为基础，考虑工资及福利费、动力费、原辅材料费、其他费用、修理费、设备重置费、税费等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
项目净收益	245,052.81	5,309.17	5,883.85	8,858.51	8,847.69

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
项目净收益	8,847.69	8,847.69	8,836.96	8,836.96	8,836.96

（续上表）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
项目净收益	8,826.28	8,826.28	8,826.28	8,815.68	8,815.68

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
项目净收益	4,855.68	8,804.81	8,804.81	8,804.81	8,794.01

（续上表）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年
项目净收益	8,794.01	8,794.01	8,782.83	8,782.83	8,782.83

（续上表）

项目	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
项目净收益	8,771.72	8,771.72	8,771.72	8,760.67	8,760.67

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为豫东南高新区产城融合职教园区项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由区财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，豫东南高新区产城融合职教园区项目本息覆盖倍数为 1.22。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
245,052.81	200,532.50	44,520.31	1.22

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30 年期债券存续期运营收入合计为 331,008.16 万元、运营成本合计为 85,955.35 万元，偿债净收益合计为 245,052.81 万元。

本次评价的豫东南高新区产城融合职教园区项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供豫东南高新区产城融合职教园区项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

（本页无正文，为豫东南高新区产城融合职教园区项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南日昇联合会计师事务所
（普通合伙）

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二三年十二月二十七日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

职业教育是国民教育体系和人力资源开发的重要组成部分。党中央、国务院高度重视职业教育改革发展。习近平总书记强调，要把职业教育摆在更加突出的位置，优化职业教育类型定位，深入推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革，增强职业教育适应性，加快构建现代职业教育体系，培养更多高素质技术技能人才、能工巧匠、大国工匠，为促进经济社会发展和提高国家竞争力提供优质人力资源支撑。

《信阳市加快推进职业教育创新发展高地建设“一地一策”实施方案》提出，到 2025 年，全市职业教育结构更加合理，技术技能人才数量显著增加、质量明显提高，职业院校布局和专业结构与经济社会发展更加契合，现代职业教育体系基本形成，技能型社会建设全面推进，初步建成大别山地区职业教育发展高地、技能人才回归的洼地。产教融合校企合作取得重大突破，培育并建设2个以上现代产业学院和一批高水平专业化产教融合实训基地，认定一批产教融合型行业、企业和产教融合型院校。

高等职业教育与普通高等教育最大的区别在于其职业教育的特性。职业教育的最大特点是其严格遵循以培养学生的职业综合素质和职业技能为教育目标。所以，在课程设置过程中，课程的教学内容要和职业教学目标、教学过程和生产过程等相吻合，保持良好的衔接性。因此，高职院校必须加强与企业的沟通与合作，并且借助企业真实的职业环境、实际的生产任务等作为标准，营造良好的企业文化和工作氛围，从而搭建起集教育、学习、研究及生产于一体的综合性的校内实训基地，努力实现职业教学和实训基地与企业相融合的教学目标。高职院校想要获得长远、健康的可持续发展，校企合作和产教融合等新型的教学模式是其必然要经历的途径和道路。因此，产教融合型实训基地的建设将会对进一步推进产教融合起到积极的作用和影响。建设产教融合的实训基地，不能仅仅停留在表面理论上，要有真正的企业参与到该实训基地建设中，从而为实训基地的生产性和职业环境等提供有力的支撑与保障。企业和学校可以从企

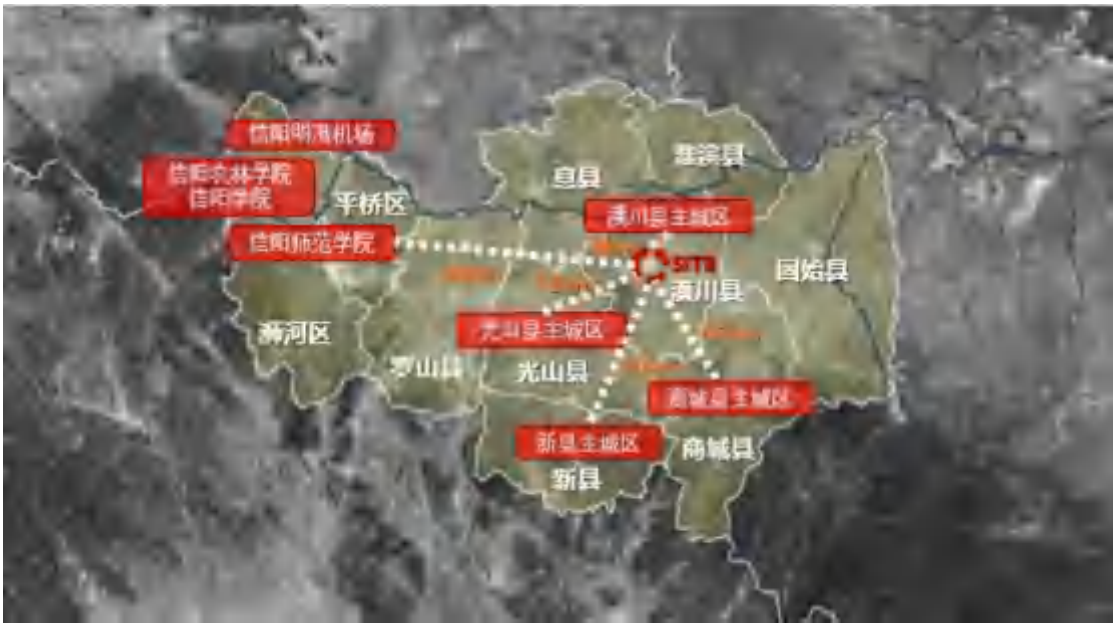
业的员工担任实践教师、根据企业的实际需求设置科学合理的专业、根据企业的实际需求培养人才、产品的研发等方面进行全方位的合作，从而实现学校与企业双赢发展的局面。

基于以上，提出了本项目的建设。

二、项目概况

（一）项目建设地点

本项目位于豫东南高新技术产业开发区起步区内启动区。



（二）建设规模及内容

根据豫东南高新技术产业开发区管理委员会出具的《关于对豫东南高新区产城融合职教园区项目可研报告的批复》（豫东南高新审批〔2023〕116号）文件以及《豫东南高新区产城融合职教园区项目可行性研究报告》：项目占地面积 790.00 亩，总建筑面积 385,668.59 ㎡，地上建筑面积 354,815.10 ㎡，地下建筑面积 30,853.48 ㎡。主要建设内容包括：新建教学楼、实验楼、实训楼、工程训练中心、图文信息中心、餐厅、学生宿舍、单身教师宿舍、协同创新中心、产学研融合平台、地下车库及人防工程、地下设备用房等附属功能用房，同步实施整个校区相关配套设施。另外包括建设范围内各子项工程的建筑、结构、给排水、暖通、燃气、电气、智能化工程。

（三）项目建设期

本项目建设期 3 年。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

本项目总投资为 218,131.31 万元，其中：工程费用 174,975.26 万元；工程建设其他费用 24,889.32 万元；预备费 9,005.73 万元；建设期利息 9,261.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	工程量	单位造价（元）
一	工程费用	138,687.46	32,327.80	3,960.00		174,975.26			
（一）	主体工程	117,922.57	32,327.80			150,250.38		385,668.59	
1	教学楼及实验楼	36,759.00	6,126.50			42,885.50	㎡	122,530.00	3,500.00
2	图文信息中心	9,603.00	3,492.00			13,095.00	㎡	29,100.00	4,500.00
3	学生服务及活动中心	1,467.00	880.20			2,347.20	㎡	4,890.00	4,800.00
4	餐厅及师生活动中心	6,354.00	4,236.00			10,590.00	㎡	21,180.00	5,000.00
5	学生公寓	30,439.53	5,073.26			35,512.79	㎡	101,465.10	3,500.00
6	单身教师公寓	1,800.00	480.00			2,280.00	㎡	6,000.00	3,800.00
7	产学研融合平台	14,137.60	5,743.40			19,881.00	㎡	44,180.00	4,500.00
8	协同创新中心	3,820.80	1,552.20			5,373.00	㎡	11,940.00	4,500.00
9	工程训练中心	3,625.60	1,472.90			5,098.50	㎡	11,330.00	4,500.00
10	大门及辅助用房	180.00	90.00			270.00	㎡	600.00	4,500.00
11	后勤服务中心	480.00	96.00			576.00	㎡	1,600.00	3,600.00
12	地下工程	9,256.04	3,085.35			12,341.39	㎡	30,853.48	4,000.00
（二）	室外工程费	20,764.88		3,960.00		24,724.88			
1	土方工程	4,045.11				4,045.11	m³	1,348,370.86	30.00

序号	项目	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	工程量	单位造价（元）
2	各类水泵房、消防水池、水箱及控制室			630.00		630.00	项	1	6,300,000.00
3	能源动力站			680.00		680.00	项	1	6,800,000.00
4	餐厨垃圾处置、垃圾分类、环卫设施及设备			450.00		450.00	项	1	4,500,000.00
5	污水处理设施及设备			660.00		660.00	项	1	6,600,000.00
6	燃气调压站			190.00		190.00	项	2	950,000.00
7	网络中心			950.00		950.00	项	1	9,500,000.00
8	空调机房			400.00		400.00	项	1	4,000,000.00
9	室外变电站工程	2,950.00				2,950.00	项	1	29,500,000.00
10	道路广场硬化铺装	5,422.69				5,422.69	㎡	169,459.12	320.00
11	室外综合管网工程	5,403.08				5,403.08	㎡	415,621.44	130.00
12	室外照明及动力管网	1,900.00				1,900.00	项	1	19,000,000.00
14	围墙、大门	300.00				300.00	项	1	3,000,000.00
15	校园安防工程	230.00				230.00	项	1	2,300,000.00
22	地面停车	180.00				180.00	㎡	12,000.00	150.00
23	标识及室外划线工程	110.00				110.00	项	1	1,100,000.00
25	其他配套设施	224.00				224.00	项	1	2,240,000.00
二	工程建设其他费用				24,889.32	24,889.32			

序号	项目	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	工程量	单位造价（元）
1	土地费用				19,750.00	19,750.00	亩	790.00	25.00
2	项目建设管理费				936.29	936.29			
3	建设项目前期咨询费				45.38	45.38			
4	场地准备及临时设施费				192.37	192.37			
5	招标代理费				43.45	43.45			
6	地质勘察费				149.17	149.17			
7	设计费				1,514.86	1,514.86			
8	建设工程监理费				712.78	712.78			
9	建设工程造价咨询服务费				346.85	346.85			
10	建设项目环境评估费				13.28	13.28			
11	工程保险费				234.37	234.37			
12	劳动安全卫生评价费				12.79	12.79			
13	施工图审查费				45.38	45.38			
14	检验检测费				96.55	96.55			
15	工程档案编制费				19.31	19.31			
16	节能评估审查费				8.21	8.21			
17	交通影响评价				29.21	29.21			
18	社会风险稳定性评价				12.07	12.07			

序号	项目	估算金额					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	工程量	单位造价（元）
19	水土保持及水资源论证				20.52	20.52			
20	地震安全评价费				17.86	17.86			
21	城市基础设施配套费				579.30	579.30			
22	高可靠性供电费				109.32	109.32			
三	预备费				9,005.73	9,005.73			
四	建设期利息				9,261.00	9,261.00			
五	总投资	138,687.46	32,327.80	3,960.00	43,156.05	218,131.31			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	金额	占比
1	财政预算资金	120,131.31	55.07%
2	专项债券资金	98,000.00	44.93%
合计		218,131.31	100.00%

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	第一年	第二年	第三年	合计
1	财政预算资金	30,000.00	50,000.00	40,131.31	120,131.31
2	专项债券资金	53,000.00	25,000.00	20,000.00	98,000.00
合计		83,000.00	75,000.00	60,131.31	218,131.31
占比		38.05%	34.38%	27.57%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面情况。

（五）项目参与主体基本情况

豫东南高新技术产业开发区管理委员会为本项目主管部门，豫东南高新技术产业开发区管理委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	豫东南高新技术产业开发区管理委员会
统一社会信用代码	11411500MB1M8121XX
机构性质	机关
负责人	赵军伟
机构地址	信阳市政府 2 号楼
赋码机关	中共信阳市委机构编制委员会办公室

豫东南高新技术产业开发区管理委员会无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

豫东南高新区产城融合职教园区项目预期收益主要为学费收入、培训补贴收入、住宿费收入、餐厅出租收入、财政补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目运营模式

本项目债券申请单位为豫东南高新技术产业开发区管理委员会，主管部门为豫东南高新技术产业开发区管理委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为豫东南高新技术产业开发区管理委员会，项目建设及运营单位均为豫东南高新技术产业开发区管理委员会。

关于项目债券资金使用，由豫东南高新技术产业开发区管理委员会按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由豫东南高新技术产业开发区管理委员会负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由豫东南高新技术产业开发区管理委员会根据运营情况及时向豫东南高新技术产业开发区财政局上缴项目运营收益，由豫东南高新技术产业开发区财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

（四）项目收益及现金流入预测

1、项目收入预测

项目建成后，收入来源于学费收入、培训补贴收入、住宿费收入、餐厅出租收入、财政补贴收入。

（1）学费收入

①数量

背景分析：2019 年秋，习近平总书记视察信阳时指出，要把革命老区建设得更好，让老区人民过上更好生活，牢记领袖嘱托，落实“两个更好”，需要有一个强有力的抓手和平台带动革命老区振兴发展，这是使命，更需担当。经济地理版图上，河南距离长三角、粤港澳大湾区最近的地方，是豫东南。在这里布局一个高规格、高能级的开发区乃至新城，东接长三角、南联大湾区，谋深虑远，落子千钧。2022 年 3 月 31 日，建立豫东南高新技术产业开发区，豫东南高新区将整合优化潢川县、光山县和新县相关产业、科技创新资源。开发区起步范围覆盖潢川、光山、新县（采用飞地经济模式）部分地区，豫东南高新技术产业开发区的设立，是省委贯彻落实习近平总书记“两个更好”殷殷嘱托的重大决策，是优化生产力空间布局、推动革命老区振兴发展的重大战略举措。豫东南高新区的定位是：打造对接长三角和粤港澳大湾区的“桥头堡”，引领信阳高质量发展的增长极、河南省开发区改革的试验田，努力成为具有较强竞争力、创新引领力、辐射带动力的高能级高新区。豫东南高新区按照“三化三制”“管委会+公司”的模式谋篇布局，在空间布局上，近期规划到 2025 年，按 50.00 平方公里规划起步，统筹布局科创总部、科技服务中心、创智孵化、科

教园区、制造园区等功能分区；中期规划到2035年，按300.00平方公里规模塑造“西产、中智、东创”功能布局；在产业发展上明确了“2+1+X”产业体系，做强大健康和高端装备制造两大主导产业，培育新一代信息技术产业，孕育一批未来产业，规划前沿新材料、生命科学产业。

根据豫东南高新技术产业开发区教育设施专项规划（2022-2035年），按照党的二十大会议精神和豫东南高新技术产业开发区建设需求，优化高新区教育资源配置，完善教育体系建设，使城市教育事业发展建设与社会经济、城市发展相适应。根据历年来各阶段适龄入学人口数量的变化趋势，并通过对历年千人指标体系研究，确定起步区适龄入学人口比例如下：预计幼儿园学生数约为10,575人，小学生数为21,150人，初中生数为10,575人，普高生数为5,288人，职高生数5,287人。

序号	项目	数量（所）	班级数（个）	规划生数（人）
1	规划幼儿园	28	354	10,620
2	规划小学	14	414	18,630
3	规划九年一贯制学校（含小学、初中）	2	90	4,200
4	规划初中	7	198	9,900
5	规划高中	2	72	3,600

豫东南高新区区域共享高级中学一览表

序号	学校名称	性质	在校生数（人）	学校占地面积（㎡）	总建筑面积（㎡）
1	潢川县黄岗实验学校	民办	2,256	51,320.00	19,456.00
2	潢川县行知高中	民办	612	24,300.00	6,849.00
3	潢川高级中学	公办	5,068	88,868.00	90,817.33
4	潢川县第一高级中学	公办	6,580	181,202.00	78,097.27
5	信阳市第七实验高中	公办	264	18,813.00	26,674.05
6	潢川县春申中学	公办	200	25,632.00	12,545.51
7	光山县光辉学校	民办	909	101,784.00	30,401.75
8	光山高级中学	民办	4,322	187,435.00	134,283.00
9	光山县第一高级中学	公办	3,941	30,000.00	40,385.00
10	光山县第一高级中学	公办	4,320	126,540.00	58,623.00
11	光山县第二高级中学	公办	3,960	59,940.00	43,659.00

序号	学校名称	性质	在校生数（人）	学校占地面积（㎡）	总建筑面积（㎡）
12	二高紫光湖校区（在建）	公办	-	165,333.33	99,000.00
13	爱民学校（规划）	公办	-	331,044.44	134,060.00
合计			32,432	1,392,212.00	774,851.00

区域共享中等职业学校一览表

序号	学校名称	性质	在校生数（人）	学校占地面积（㎡）	总建筑面积（㎡）
1	潢川县教师进修学校	公办	2,689	15,661.00	12,545.00
2	潢川县中等职业学校	公办	3,200	13,448.00	18,768.00
3	信阳工业学校	公办	1,350	35,631.00	59,265.87
4	潢川幼儿师范学校	公办	3,612	104,552.00	67,894.86
5	河南技师学院光山分校（还在建设，目前仅招生一次，规划招生规模 6,000 人）	公办	1,100	330,000.00	200,000.00

信阳市 2021 年高考人数 74,405 人，2022 年高考人数 80,317 人，2023 年高考人数 105,576 人；根据 2022 年信阳市国民经济和社会发展统计公报数据显示，信阳市共有普通高等学校 7 所，招生 3.93 万人，在校学生 14.07 万人，毕业学生 5.32 万人；高等学校招生人数与高考毕业生人数比高达 1:2，学校招生人数远低于社会需求人数。同时根据河南省人民政府网站公开信息显示，河南省 2021 年高考人数 104.60 万、2022 年高考人数 125 万人、2023 年高考人数 131 万人，信阳市及河南省近三年高考人数在不断增加，而 2022 年河南省专科批次滑档人数高达 13.80 万人。教育是民族振兴、社会进步的基石，是提高国民素质、促进人的全面发展的根本途径，寄托着亿万家庭对美好生活的期盼，目前省内职业院校缺口较大，需要更多的学校满足学生的入学需求。

《2022 年河南省教育事业发展统计公报》显示，全省学前教育毛入园率 91.80%，高中阶段毛入学率 92.70%，义务教育巩固率 96.15%。全省普通高等学校 156 所，其中，本科院校 56 所，高职（专科）院校 99 所。全省高等教育毛入学率 55.50%。《河南省“十四五”教育事业发展规划》指出，到 2025 年全省高等教育毛入学率达 60.00%。本项目的建设，将填补河南省高等教育空缺，促进豫东南教育事业发展。

结合目前豫东南地区经济状况及职教中心的长远发展需要，本项目规划大专办学规模 13,000 人，学制三年，满足学生入学需求。通过谨慎考虑，项目第

一年在校学生人数按 4,000 人计算，第二年按 8,000 人计算，第三年及以后按 12,000 人计算。

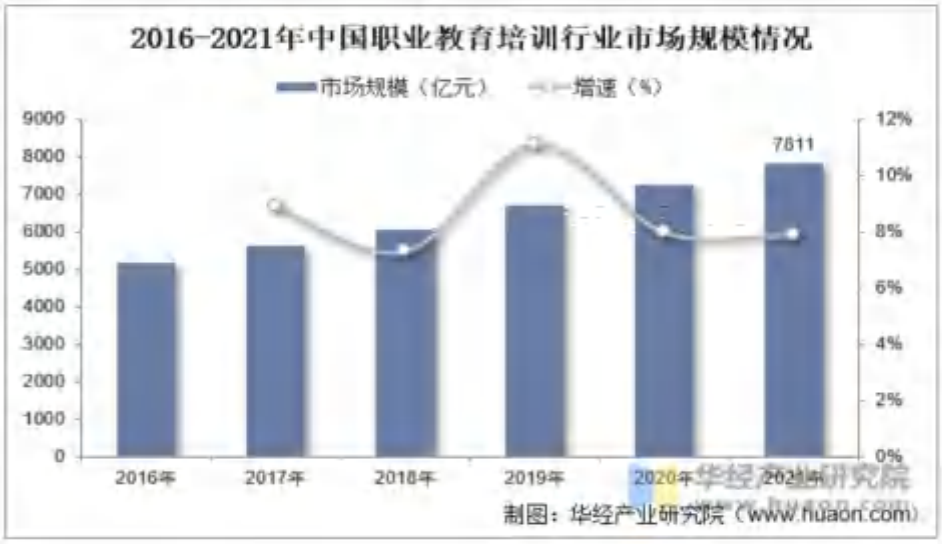
②价格

根据河南省发展和改革委员会河南省财政厅河南省教育厅《关于调整公办普通高校学费标准的通知》（豫发改收费〔2020〕456号）文件，专科学费标准：文科类 3,700.00 元/生/年，理工类 4,200.00 元/生/年，医学类 4,800.00 元/生/年，艺术类 6,000.00 元/生/年收取学费。适当扩大高校收费自主定价权，允许高校在规定的幅度内自主确定学费标准，调动高校内生发展动力，激发办学活力。国家级高职优质校可上浮 15%，上浮专业范围不得超过当年该校招生专业总数的 20%；省级高职优质校可上浮 10%，上浮专业范围不得超过当年该校招生专业总数的 10%。本项目拟招生专业为新能源与材料、茶学、食品与制药工程、电子信息工程，适用于理工类标准，参考以上数据，考虑到项目综合定位，本项目大专学费收费标准暂定为 4,200.00 生/年/元。

（2）培训补贴收入

①数量

根据教育部办公厅等十四部门关于印发《职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划》的通知（教职成厅〔2019〕5号），以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大精神，认真落实党中央、国务院决策部署，充分发挥职业教育资源优势，以健全政行企校多方协同的培训机制为突破口，增强院校和教师主动性，调动参训人员积极性，面向全体劳动者特别是重点人群及技术技能人才紧缺领域开展大规模、高质量的职业培训，加快形成学历教育与培训并举并重的办学格局，为实现更高质量和更充分就业提供有力支持。在政策法规鼓励支持、产业升级调整、职场环境变化和科技应用推广等多种因素的推动下，我国职业教育培训市场快速增长。根据《中国教育培训行业发展现状研究与未来投资调研报告（2023-2029年）》显示，2021年我国职业教育培训行业市场规模为 7,811.00 亿元，同比增长 7.90%。2016-2021 年中国职业教育培训行业市场规模情况



资料来源：公开资料，华经产业研究院整理

从行业市场结构来看，我国职业教育培训体系可划分为学历职业教育培训及非学历职业教育培训两类，其中学历职业教育培训是最主要的细分市场。但随着我国就业市场竞争日趋激烈，以及就业市场对人才资历的要求不断上升，非学历职业教育培训市场得以快速发展，市场占比也不断提升。据资料显示，2021 年我国学历职业教育培训市场占比为 71.60%，非学历职业教育培训市场占比为 28.40%。

2016-2021 年中国职业教育培训行业市场结构分布

资料来源：公开资料，华经产业研究院整理

随着高等教育机构就学人数与日俱增以及中国就业市场对具备必要认证和资格的专业人员需求不断上升，促使越来越多即将毕业的大学生和年轻的专业人士通过职业考试培训服务提高竞争力和就业机会，进而推动了我国非学历职

业教育培训行业规模的增长。据资料显示，2021 年我国非学历职业教育培训行业市场规模为 2,215.00 亿元，同比增长 9.30%。

2016-2021 年中国非学历职业教育培训市场规模情况

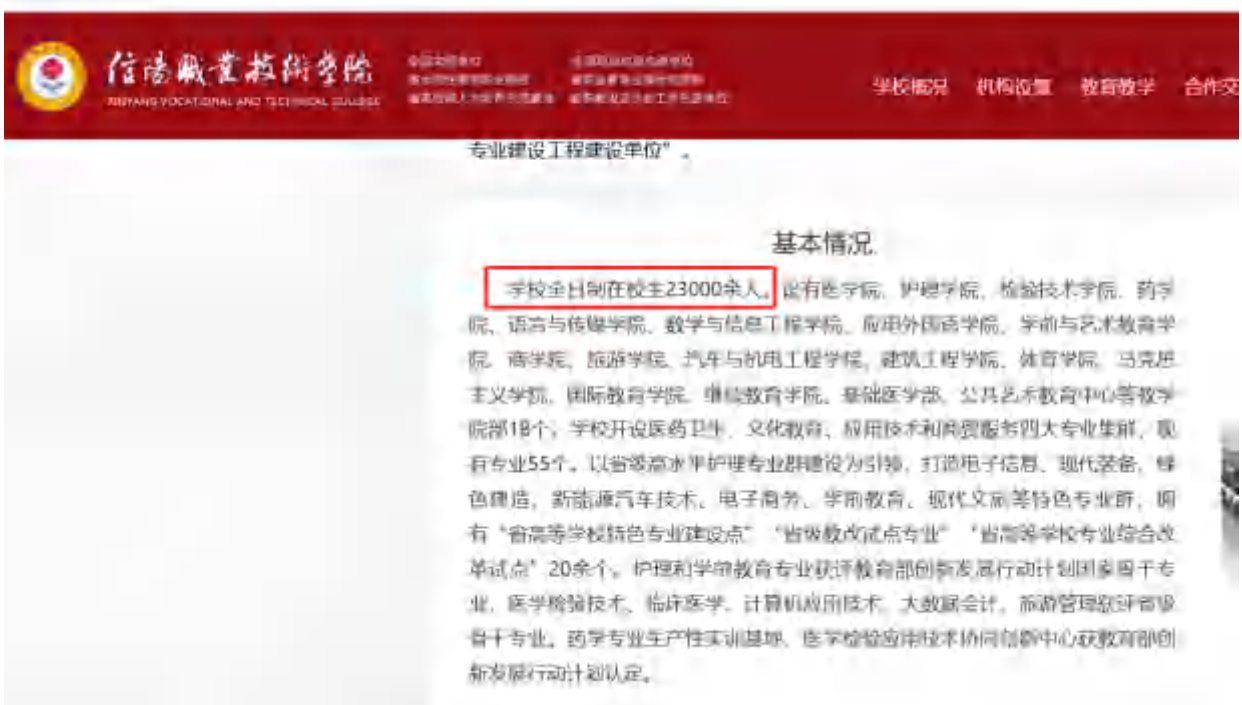
资料来源：公开资料 华经产业研究院整理

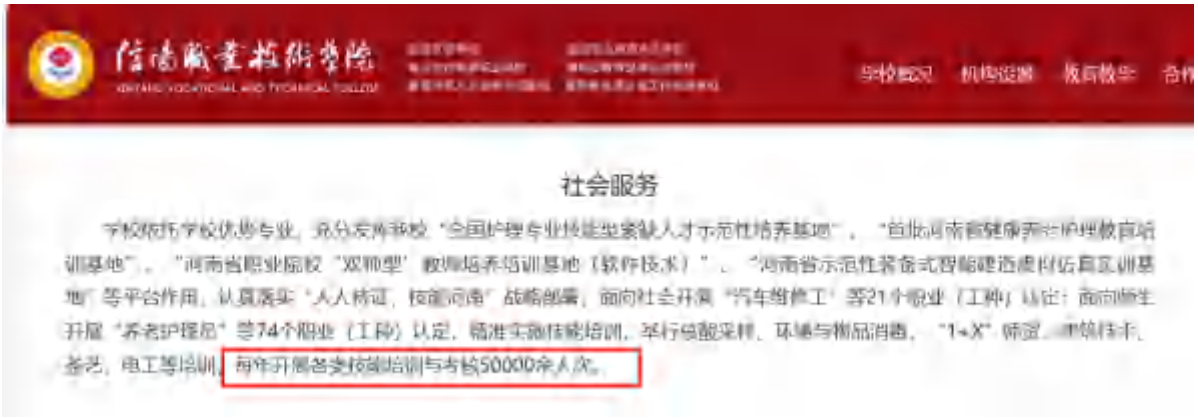
河南省内同类职业院校社会技能培训情况如下：

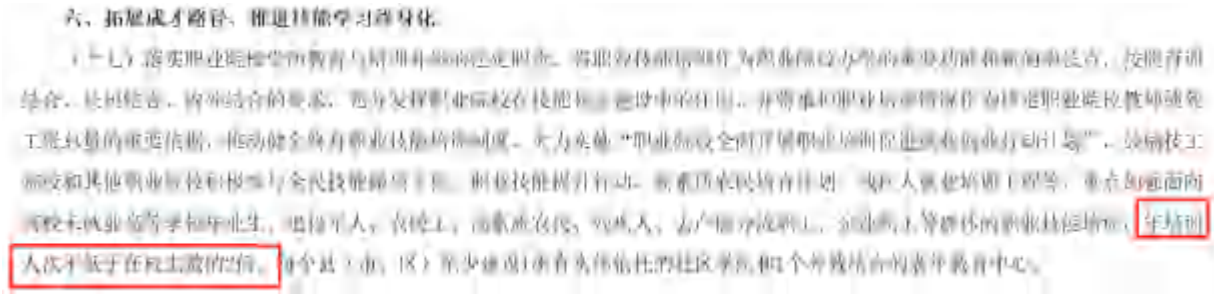
豫东南高新区培训需求分析：2019 年秋，习近平总书记视察信阳时指出，要把革命老区建设得更好，让老区人民过上更好生活，牢记领袖嘱托，落实“两个更好”，需要有一个强有力的抓手和平台带动革命老区振兴发展，这是使命，更需担当。2022 年 3 月 29 日，河南省政府办公厅同意设立豫东南高新技术产业开发区党工委、管委会，起步范围覆盖潢川、光山、新县（采用飞地经济模式）部分地区，2022 年 9 月 18 日，省委、省政府出台《关于支持豫东南高新技术产业开发区高质量建设发展的若干意见》，从创新、产业等 7 个方面给予 21 项重大支持。2023 年 5 月 23 日，省委书记楼阳生到豫东南高新区调研，要求进一步提高站位，坚持规划引领、多规合一，优化功能布局，加快产城融合发展。在空间布局上，近期规划到 2025 年，按 50.00 平方公里规划起步，统筹布局科创总部、科技服务中心、创智孵化、科教园区、制造园区等功能分区，人口规模约为 19.94 万人；远期规划到 2035 年，按 300.00 平方公里规模塑造“西产、中智、东创”功能布局，规划人口规模 54.68 万人；在产业发展上明确了“2+1+X”产业体系，做强大健康和高端装备制造两大主导产业，培育新一代信息技术产业，孕育一批未来产业，规划前沿新材料、生命科学产业。

目前，豫东南高新区正处于建设初期阶段，未建设其他培训机构，因此与同样划分为新区的羊山新区作为类比，羊山新区现辖 11 个街道办事处（乡），总面积 222.12 平方公里，常住人口 52.00 万人，目前羊山新区主要技能培训机构为信阳职业技术学院，根据官网资料显示，信阳职业技术学院在校生 23,000 余人，每年开展各类技能培训与考核 50,000 余人次，仅以信阳职业技术学院的年培训数量来说，**可以计算出羊山新区年培训人数与常住人数比例为 1：10.4。**豫东南高新区近期（2021-2025 年）规划人口规模约为 19.94 万人，远期（2026-2035 年）规划人口 54.68 万人，羊山新区与豫东南高新区均为新划分开发区，数据具备可比性，本项目建设期 3 年，预计 2027 年建成，适用于远期规划，**由以上比例可以计算出，豫东南高新区远期技能培训需求为 5.25 万人，**并且豫东南高新区无其他培训机构，技能培训有很大的缺口。**根据《关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2 号）文件：**大力实施“职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划”，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动、高素质农民培育计划、残

疾人就业培训工程等，重点加强面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工、企业职工等群体的职业技能培训，**年培训人次不低于在校生数的 2 倍。**考虑目前豫东南高新区处于建设阶段，统筹布局科创总部、科技服务中心、创智孵化、科教园区、制造园区等功能分区；塑造“西产、中智、东创”功能布局，做强大健康和高端装备制造两大主导产业，培育新一代信息技术产业，孕育一批未来产业，规划前沿新材料、生命科学产业，对人才需求较大，并结合豫东南高新区技能培训需求 5.25 万人，并根据《关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2号）文件）要求，**本项目年培训人数按在校学生人数的 2 倍计算，**本项目规划办学规模 13,000 人，学制三年，谨慎考虑，项目第一年在校学生人数按 4,000 人计算，第二年按 8,000 人计算，第三年及以后按 12,000 人计算，因此，本项目年培训人数第一年按 8,000 人计算，第二年按 16,000 人计算，第三年及以后按 24,000 人计算。







培训课时安排主要集中于学生寒暑假后及周六周日，每年按 100 天估算，培训拟分为 10 期，每期 80 个课时（每天 8 课时），每期培训周期 10 天，学校建设产学研融合平台、协同创新中心、工程训练中心等设施能够容纳培训人员。根据信阳市人民政府《关于印发信阳市“十四五”人才发展、人力资源开发和就业促进规划的通知》（信政〔2022〕10 号），截至 2020 年底，全市人才资源总量达到 87.63 万人。人才结构持续优化，拥有国务院特殊津贴专家 39 人、省政府特殊津贴专家 7 人，省学术技术带头人 27 人，省优秀专家 13 人，市拔尖人才 192 人，市政府特殊津贴 32 人，高、中、初级人才比例分别为 12%、40%、48%，**本项目高、中、初级培训人次按总培训人次的 12%、40%、48%计算。**

	第一年	第二年	第三年及以后
总培训人数（人）	8,000	16,000	24,000
初级工人数（人）	3,840	7,680	11,520
中级工人数（人）	3,200	6,400	9,600
高级工人数（人）	960	1,920	2,880

②价格

根据河南省人力资源和社会保障厅《河南省财政厅关于明确“人人持证、技能河南”建设培训评价等补贴资金使用管理工作的通知》，完成培训学时且

取得国家职业资格证书、职业技能等级证书、专项职业能力证书的：给予初级工 1,200.00 元/人、中级工 1,600.00 元/人、高级工 2,000.00 元/人补贴，综上，基于谨慎性原则，暂定本项目社会职业技能培训收费标准为初级工 1,200.00 元/人、中级工 1,600.00 元/人、高级工 2,000.00 元/人补贴，价格不再增长。

（3）住宿费收入

①数量：

项目建成后可为在校生提供宿舍，按照 6 人间标准建设，住宿人数按当年入学人数计算。

②价格：

根据官方网站信息及招生简章，同类型学校学生住宿费价格如下：

序号	学校	住宿费（元/人/年）	备注
1	信阳职业技术学院	750.00	6 人间
2	信阳艺术职业学院	1,000.00	4 人间
		800.00	6 人间
3	郑州职业技术学院	700.00	6 人间
		400.00	8-10 人间

考虑本项目为新建校区，配套设施完善，本项目学生住宿费按 750.00 元/人/年进行估算。

（4）餐厅出租收入

①数量

项目新建餐厅总建筑面积 21,180.00 ㎡，为学校学生及培训人员提供餐饮服务。

②价格

结合项目周边同等类型项目出租价格，调查情况如下：

序号	地点	价格（元/㎡/天）
1	信阳市浉河区信阳学院南湖校区	1.32
2	信阳市浉河区信阳师范大学谭山校区	1.00
3	信阳市潢川县信阳艺术职业学院（潢川南校区）	1.14
平均值		1.15

参考调研的租金价格水平，考虑项目所在区域，餐厅出租收入按 30.00 元/月/㎡计算。同时考虑价格上涨因素，租金价格每三年增长 1.80%。

③负荷率

运营期负荷率根据在校生人数谨慎考虑，按照第一年 30.00%、第二年 60.00%、第三年及以后 90.00%计算。

（5）财政补贴收入

根据豫东南高新技术产业开发区管理委员会计划财务部出具的补贴文件，在项目运营期第一年补贴 4,000.00 万元，运营期第二年及以后每年补贴 1,500.00 万元，29 年共计补贴 46,000.00 万元。

主营业务收入预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
1、学费收入	141,120.00	1,680.00	3,360.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
学生人数（人）		4,000	8,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）		4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2、培训补贴收入	97,843.20	1,164.80	2,329.60	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40
初级工人数（人）		3,840	7,680	11,520	11,520	11,520	11,520
补贴标准（元/人）		1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工人数（人）		3,200	6,400	9,600	9,600	9,600	9,600
补贴标准（元/人）		1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工人数（人）		960	1,920	2,880	2,880	2,880	2,880
补贴标准（元/人）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3、住宿费收入	25,200.00	300.00	600.00	900.00	900.00	900.00	900.00
学生人数（人）		4,000	8,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）		750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
4、餐厅出租收入	20,844.96	228.74	457.49	686.23	698.58	698.58	698.58
出租面积（㎡）		21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00
出租价格（元/㎡/月）		30.00	30.00	30.00	30.54	30.54	30.54
负荷率		30.00%	60.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
5、财政补贴收入	46,000.00	4,000.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
收入合计	**331,008.16**	**7,373.54**	**8,247.09**	**11,620.63**	**11,632.98**	**11,632.98**	**11,632.98**

（续上表）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1、学费收入	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2、培训补贴收入	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40
初级工人数（人）	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520
补贴标准（元/人）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工人数（人）	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600
补贴标准（元/人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工人数（人）	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880
补贴标准（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3、住宿费收入	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
4、餐厅出租收入	711.17	711.17	711.17	723.97	723.97	723.97	737.01	737.01
出租面积（㎡）	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
出租价格（元/㎡/月）	31.09	31.09	31.09	31.65	31.65	31.65	32.22	32.22
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、财政补贴收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
收入合计	**11,645.57**	**11,645.57**	**11,645.57**	**11,658.37**	**11,658.37**	**11,658.37**	**11,671.41**	**11,671.41**

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
1、学费收入	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2、培训补贴收入	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40
初级工人数（人）	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520
补贴标准（元/人）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工人数（人）	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600
补贴标准（元/人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工人数（人）	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880
补贴标准（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3、住宿费收入	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
4、餐厅出租收入	737.01	750.28	750.28	750.28	763.78	763.78	763.78	777.50
出租面积（㎡）	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00
出租价格（元/㎡/月）	32.22	32.80	32.80	32.80	33.39	33.39	33.39	33.99
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、财政补贴收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
收入合计	**11,671.41**	**11,684.68**	**11,684.68**	**11,684.68**	**11,698.18**	**11,698.18**	**11,698.18**	**11,711.90**

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
1、学费收入	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00	5,040.00
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
2、培训补贴收入	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40	3,494.40
初级工人数（人）	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520	11,520
补贴标准（元/人）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中级工人数（人）	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600	9,600
补贴标准（元/人）	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00	1,600.00
高级工人数（人）	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880	2,880
补贴标准（元/人）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
3、住宿费收入	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
学生人数（人）	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000
收费标准（元/人/年）	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00	750.00
4、餐厅出租收入	777.50	777.50	791.45	791.45	791.45	805.64	805.64
出租面积（㎡）	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00	21,180.00
出租价格（元/㎡/月）	33.99	33.99	34.60	34.60	34.60	35.22	35.22
负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
5、财政补贴收入	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
收入合计	**11,711.90**	**11,711.90**	**11,725.85**	**11,725.85**	**11,725.85**	**11,740.04**	**11,740.04**

2、运营成本预测

本项目建成后主要支出包括工资及福利费、动力费、原辅材料费、其他费用、修理费、设备重置费、税费等。

（1）工资及福利费

本项目建成后拟招聘教职工人员和后勤服务人员，学校编制教师工资及福利费用支出由地方财政部门支付，不计入项目运营成本，聘请后勤人员 35 人，人均工资及福利费按 5.00 万元/人/年计算，考虑物价上涨因素，工资每三年增长 1.80%。

项目社会职业技能培训课时安排主要集中于学生寒暑假后及周六周日，每年按 100 天估算，培训拟分为 10 期，每期 80 个课时（每天 8 课时），每期培训周期 10 天，学校现有场地、设施能够满足培训需求。培训教师数量参考《关于印发河南省技工学校设置标准（试行）的通知》（豫人社职业（2011）12 号）规定，本项目按照 1:20 配备培训教师，第一年每期培训人数为 800 人，需培训教师 40 人，第二年每期培训人数 1,600 人，需培训教师 80 人，第三年及以后每期培训人数 2,400 人，需培训教师 120 人，教师培训工资标准暂定为 300.00 元/人/天；考虑物价上涨因素，工资每三年增长 1.80%。

（2）动力费

本项目仅计算学校建筑及院区配套设施的运营水电费用，根据国家发展改革委、教育部《关于学校水电气价格有关问题的通知》对学校教学和学生生活用电、用水、用气价格分别按居民用电、用水、用气价格执行。经估算，满负荷运营下本项目年耗电量 813.62 万度，电价参考《河南省发展和改革委员会关于 2018 年电价调整有关事项的通知》（豫发改价管〔2018〕306 号）中的电价为 0.56 元/度；项目年耗水量约 42.82 万吨，水价参考信阳市自来水价格按 4.30 元/吨，考虑物价上涨因素，水电费单价每三年增长 1.80%。

项目年用电量计算如下：

序号	项目	数量（㎡）	用电定额（w/㎡）	日运行时间（h）	天数（天）	取电系数	用电负荷（万 kwh）
1	教学楼及实验楼	122,530.00	12.00	8.00	365	0.80	343.48
2	图文信息中心	29,100.00	12.00	8.00	365	0.80	81.57

序号	项目	数量（㎡）	用电定额（w/㎡）	日运行时间（h）	天数（天）	取电系数	用电负荷（万 kwh）
3	学生公寓	101,465.10	12.00	8.00	280	0.80	218.19
4	道路、景观绿化照明	137,569.93	3.00	8.00	365	0.80	96.41
5	未预见电量	以上几项的 10.00%					73.97
合计							813.62

项目年用水量计算如下：

序号	用水类别	单位	数量	用水指标（L/人/天）	日用水量（吨）	天数	年用水量（万吨）
1	学生用水	人	13,000	100.00	1,300.00	280	36.40
2	培训人员用水	人	2,000	100.00	200.00	120	2.40
3	工作人员用水	人	35	100.00	3.50	365	0.13
4	未预见电量	以上几项的 10.00%					3.89
合计							42.82

（3）原辅材料费

在校生的教材费由学生个人承担，项目原辅材料费主要为社会职业技能培训的教材费，基于谨慎性原则，该项费用按照每年培训补贴收入的 10.00%计算。

（4）其他费用

项目他费用是组织营运活动产生的其他费用，按当年收入的 4.00%计入成本。

（5）修理费

本项目修理费是指为保持固定资产的正常运转和使用，充分发挥其使用效能，在运营期内对其进行必要修理所发生的费用，设备运营期每年的修理费用按折旧的 10.00%计算。

（6）设备重置费用

考虑电梯、充电桩的设备使用寿命问题，计划在运营期第 15 年进行设备重置，重置金额按投资估算表中设备购置金额 3,960.00 万元计算。

（7）税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、

《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，增值税进项税水费按 9.00%，电费、原辅材料费、修理费、设备重置费按 13.00%测算，管理费用按 6.00%测算；建设工程投资进项税按 9.00%测算，其他工程费按 6.00%测算；增值税销项税餐厅出租收入按 9.00%测算；城建税按 5.00%测算，教育费附加按 3.00%测算，地方教育附加按 2.00%测算；房产税按 12.00%测算；所得税税率按 25.00%测算，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目教育类收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目教育类收入属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目教育类收入免征所得税。

运营成本预测

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
1、工资及福利费	16,421.55	295.00	415.00	535.00	544.63
培训老师人数（人）		40	80	120	120
工资标准（元/人/天）		300.00	300.00	300.00	305.40
工作天数（天）		100	100	100	100
后勤服务人数（人）		35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）		5.00	5.00	5.00	5.09
2、动力费	20,016.02	639.75	639.75	639.75	651.32
年用电量（万度）		813.62	813.62	813.62	813.62
收费标准（元/度）		0.56	0.56	0.56	0.57
年用水量（万吨）		42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）		4.30	4.30	4.30	4.38
3、原辅材料费	9,784.32	116.48	232.96	349.44	349.44

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
4、其他费用	13,240.33	294.94	329.88	464.83	465.32
5、修理费	20,031.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费	3,960.00				
7、税费	2,501.38	27.45	54.90	82.35	83.83
增值税					
附加税					
房产税	2,501.38	27.45	54.90	82.35	83.83
所得税					
合计	**85,955.35**	**2,064.37**	**2,363.24**	**2,762.12**	**2,785.29**

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
1、工资及福利费	544.63	544.63	554.38	554.38	554.38
培训老师人数（人）	120	120	120	120	120
工资标准（元/人/天）	305.40	305.40	310.90	310.90	310.90
工作天数（天）	100	100	100	100	100
后勤服务人数（人）	35	35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）	5.09	5.09	5.18	5.18	5.18
2、动力费	651.32	651.32	662.88	662.88	662.88
年用电量（万度）	813.62	813.62	813.62	813.62	813.62
收费标准（元/度）	0.57	0.57	0.58	0.58	0.58
年用水量（万吨）	42.82	42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）	4.38	4.38	4.46	4.46	4.46
3、原辅材料费	349.44	349.44	349.44	349.44	349.44
4、其他费用	465.32	465.32	465.82	465.82	465.82
5、修理费	690.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费					
7、税费	83.83	83.83	85.34	85.34	85.34
增值税					
附加税					
房产税	83.83	83.83	85.34	85.34	85.34
所得税					
合计	**2,785.29**	**2,785.29**	**2,808.61**	**2,808.61**	**2,808.61**

（续上表）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
1、工资及福利费	564.25	564.25	564.25	574.24	574.24
培训老师人数（人）	120	120	120	120	120
工资标准（元/人/天）	316.50	316.50	316.50	322.20	322.20
工作天数（天）	100	100	100	100	100
后勤服务人数（人）	35	35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）	5.27	5.27	5.27	5.36	5.36
2、动力费	674.44	674.44	674.44	686.00	686.00
年用电量（万度）	813.62	813.62	813.62	813.62	813.62
收费标准（元/度）	0.59	0.59	0.59	0.60	0.60
年用水量（万吨）	42.82	42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）	4.54	4.54	4.54	4.62	4.62
3、原辅材料费	349.44	349.44	349.44	349.44	349.44
4、其他费用	466.33	466.33	466.33	466.86	466.86
5、修理费	690.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费					
7、税费	86.88	86.88	86.88	88.44	88.44
增值税					
附加税					
房产税	86.88	86.88	86.88	88.44	88.44
所得税					
合计	**2,832.09**	**2,832.09**	**2,832.09**	**2,855.73**	**2,855.73**

（续上表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1、工资及福利费	574.24	584.70	584.70	584.70	595.28
培训老师人数（人）	120	120	120	120	120
工资标准（元/人/天）	322.20	328.00	328.00	328.00	333.90
工作天数（天）	100	100	100	100	100
后勤服务人数（人）	35	35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）	5.36	5.46	5.46	5.46	5.56
2、动力费	686.00	697.56	697.56	697.56	709.12
年用电量（万度）	813.62	813.62	813.62	813.62	813.62

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
收费标准（元/度）	0.60	0.61	0.61	0.61	0.62
年用水量（万吨）	42.82	42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）	4.62	4.70	4.70	4.70	4.78
3、原辅材料费	349.44	349.44	349.44	349.44	349.44
4、其他费用	466.86	467.39	467.39	467.39	467.93
5、修理费	690.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费	3,960.00				
7、税费	88.44	90.03	90.03	90.03	91.65
增值税					
附加税					
房产税	88.44	90.03	90.03	90.03	91.65
所得税					
合计	**6,815.73**	**2,879.87**	**2,879.87**	**2,879.87**	**2,904.17**

（续上表）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年
1、工资及福利费	595.28	595.28	605.99	605.99	605.99
培训老师人数（人）	120	120	120	120	120
工资标准（元/人/天）	333.90	333.90	339.91	339.91	339.91
工作天数（天）	100	100	100	100	100
后勤服务人数（人）	35	35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）	5.56	5.56	5.66	5.66	5.66
2、动力费	709.12	709.12	721.11	721.11	721.11
年用电量（万度）	813.62	813.62	813.62	813.62	813.62
收费标准（元/度）	0.62	0.62	0.63	0.63	0.63
年用水量（万吨）	42.82	42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）	4.78	4.78	4.87	4.87	4.87
3、原辅材料费	349.44	349.44	349.44	349.44	349.44
4、其他费用	467.93	467.93	468.48	468.48	468.48
5、修理费	690.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费					
7、税费	91.65	91.65	93.30	93.30	93.30
增值税					

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年
附加税					
房产税	91.65	91.65	93.30	93.30	93.30
所得税					
合计	**2,904.17**	**2,904.17**	**2,929.07**	**2,929.07**	**2,929.07**

（续上表）

项目	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
1、工资及福利费	616.84	616.84	616.84	627.81	627.81
培训老师人数（人）	120	120	120	120	120
工资标准（元/人/天）	346.03	346.03	346.03	352.26	352.26
工作天数（天）	100	100	100	100	100
后勤服务人数（人）	35	35	35	35	35
工资标准（万元/人/年）	5.76	5.76	5.76	5.86	5.86
2、动力费	733.10	733.10	733.10	745.09	745.09
年用电量（万度）	813.62	813.62	813.62	813.62	813.62
收费标准（元/度）	0.64	0.64	0.64	0.65	0.65
年用水量（万吨）	42.82	42.82	42.82	42.82	42.82
收费标准（元/吨）	4.96	4.96	4.96	5.05	5.05
3、原辅材料费	349.44	349.44	349.44	349.44	349.44
4、其他费用	469.03	469.03	469.03	469.60	469.60
5、修理费	690.75	690.75	690.75	690.75	690.75
6、设备重置费					
7、税费	94.97	94.97	94.97	96.68	96.68
增值税					
附加税					
房产税	94.97	94.97	94.97	96.68	96.68
所得税					
合计	**2,954.13**	**2,954.13**	**2,954.13**	**2,979.37**	**2,979.37**

3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第四年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 245,052.81 万元。

金额单位：人民币万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第 4 年	7,373.54	2,064.37	5,309.17
第 5 年	8,247.09	2,363.24	5,883.85
第 6 年	11,620.63	2,762.12	8,858.51
第 7 年	11,632.98	2,785.29	8,847.69
第 8 年	11,632.98	2,785.29	8,847.69
第 9 年	11,632.98	2,785.29	8,847.69
第 10 年	11,645.57	2,808.61	8,836.96
第 11 年	11,645.57	2,808.61	8,836.96
第 12 年	11,645.57	2,808.61	8,836.96
第 13 年	11,658.37	2,832.09	8,826.28
第 14 年	11,658.37	2,832.09	8,826.28
第 15 年	11,658.37	2,832.09	8,826.28
第 16 年	11,671.41	2,855.73	8,815.68
第 17 年	11,671.41	2,855.73	8,815.68
第 18 年	11,671.41	6,815.73	4,855.68
第 19 年	11,684.68	2,879.87	8,804.81
第 20 年	11,684.68	2,879.87	8,804.81
第 21 年	11,684.68	2,879.87	8,804.81
第 22 年	11,698.18	2,904.17	8,794.01
第 23 年	11,698.18	2,904.17	8,794.01
第 24 年	11,698.18	2,904.17	8,794.01
第 25 年	11,711.90	2,929.07	8,782.83
第 26 年	11,711.90	2,929.07	8,782.83
第 27 年	11,711.90	2,929.07	8,782.83
第 28 年	11,725.85	2,954.13	8,771.72
第 29 年	11,725.85	2,954.13	8,771.72
第 30 年	11,725.85	2,954.13	8,771.72
第 31 年	11,740.04	2,979.37	8,760.67
第 32 年	11,740.04	2,979.37	8,760.67
合计	**331,008.16**	**85,955.35**	**245,052.81**

4、现金流量分析

债券存续期现金流量如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	331,008.16				7,373.54	8,247.09	11,620.63	11,632.98
经营活动支出	85,955.35				2,064.37	2,363.24	2,762.12	2,785.29
经营活动产生的现金净额	245,052.81				5,309.17	5,883.85	8,858.51	8,847.69
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	218,131.31	83,000.00	75,000.00	60,131.31				
投资活动产生的现金净额	-218,131.31	-83,000.00	-75,000.00	-60,131.31				
三、筹资活动产生的现金								
财政资金	120,131.31	30,000.00	50,000.00	40,131.31				
债券资金	98,000.00	53,000.00	25,000.00	20,000.00				
财政垫资								
归还财政垫资								
偿还债券本金	98,000.00						530.00	780.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	92,227.50				4,410.00	4,410.00	4,410.00	4,386.15
支付银行借款利息								

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
筹资活动产生的现金净额	27,903.81	83,000.00	75,000.00	60,131.31	-4,410.00	-4,410.00	-4,940.00	-5,166.15
四、净现金流量	54,825.31				899.17	1,473.85	3,918.51	3,681.54
五、累计现金流量	54,825.31				899.17	2,373.02	6,291.53	9,973.07

（续上表）

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	11,632.98	11,632.98	11,645.57	11,645.57	11,645.57	11,658.37	11,658.37	11,658.37
经营活动支出	2,785.29	2,785.29	2,808.61	2,808.61	2,808.61	2,832.09	2,832.09	2,832.09
经营活动产生的现金净额	8,847.69	8,847.69	8,836.96	8,836.96	8,836.96	8,826.28	8,826.28	8,826.28
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
财政垫资								
归还财政垫资								
偿还债券本金	980.00	980.00	980.00	1,510.00	1,760.00	1,960.00	1,960.00	1,960.00
偿还银行借款本金								

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
支付债券利息	4,351.05	4,306.95	4,262.85	4,218.75	4,150.80	4,071.60	3,983.40	3,895.20
支付银行借款利息								
筹资活动产生的现金净额	-5,331.05	-5,286.95	-5,242.85	-5,728.75	-5,910.80	-6,031.60	-5,943.40	-5,855.20
四、净现金流量	3,516.64	3,560.74	3,594.11	3,108.21	2,926.16	2,794.68	2,882.88	2,971.08
五、累计现金流量	13,489.71	17,050.45	20,644.56	23,752.77	26,678.93	29,473.61	32,356.49	35,327.57

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	11,671.41	11,671.41	11,671.41	11,684.68	11,684.68	11,684.68	11,698.18	11,698.18
经营活动支出	2,855.73	2,855.73	6,815.73	2,879.87	2,879.87	2,879.87	2,904.17	2,904.17
经营活动产生的现金净额	8,815.68	8,815.68	4,855.68	8,804.81	8,804.81	8,804.81	8,794.01	8,794.01
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
财政垫资								
归还财政垫资								

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
偿还债券本金	1,960.00	1,960.00	1,960.00	1,960.00	1,960.00	3,550.00	4,300.00	4,900.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	3,807.00	3,718.80	3,630.60	3,542.40	3,454.20	3,366.00	3,206.25	3,012.75
支付银行借款利息								
筹资活动产生的现金净额	-5,767.00	-5,678.80	-5,590.60	-5,502.40	-5,414.20	-6,916.00	-7,506.25	-7,912.75
四、净现金流量	3,048.68	3,136.88	-734.92	3,302.41	3,390.61	1,888.81	1,287.76	881.26
五、累计现金流量	38,376.25	41,513.13	40,778.21	44,080.62	47,471.23	49,360.04	50,647.80	51,529.06

（续上表）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	11,698.18	11,711.90	11,711.90	11,711.90	11,725.85	11,725.85	11,725.85	11,740.04	11,740.04
经营活动支出	2,904.17	2,929.07	2,929.07	2,929.07	2,954.13	2,954.13	2,954.13	2,979.37	2,979.37
经营活动产生的现金净额	8,794.01	8,782.83	8,782.83	8,782.83	8,771.72	8,771.72	8,771.72	8,760.67	8,760.67
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、筹资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
财政垫资									
归还财政垫资									
偿还债券本金	4,900.00	4,900.00	7,550.00	8,800.00	9,800.00	9,800.00	9,800.00	4,500.00	2,000.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	2,792.25	2,571.75	2,351.25	2,011.50	1,615.50	1,174.50	733.50	292.50	90.00
支付银行借款利息									
筹资活动产生的现金净额	-7,692.25	-7,471.75	-9,901.25	-10,811.50	-11,415.50	-10,974.50	-10,533.50	-4,792.50	-2,090.00
四、净现金流量	1,101.76	1,311.08	-1,118.42	-2,028.67	-2,643.78	-2,202.78	-1,761.78	3,968.17	6,670.67
五、累计现金流量	52,630.82	53,941.90	52,823.48	50,794.81	48,151.03	45,948.25	44,186.47	48,154.64	54,825.31

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 98,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 53,000.00 万元，2025 年计划使用 25,000.00 万元，2026 年计划使用 20,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第 1 年		2,385.00	2,385.00	
第 2 年		3,510.00	3,510.00	
第 3 年		4,410.00	4,410.00	
第 4 年		4,410.00	4,410.00	5,309.17
第 5 年		4,410.00	4,410.00	5,883.85
第 6 年	530.00	4,410.00	4,940.00	8,858.51
第 7 年	780.00	4,386.15	5,166.15	8,847.69
第 8 年	980.00	4,351.05	5,331.05	8,847.69
第 9 年	980.00	4,306.95	5,286.95	8,847.69
第 10 年	980.00	4,262.85	5,242.85	8,836.96
第 11 年	1,510.00	4,218.75	5,728.75	8,836.96
第 12 年	1,760.00	4,150.80	5,910.80	8,836.96
第 13 年	1,960.00	4,071.60	6,031.60	8,826.28
第 14 年	1,960.00	3,983.40	5,943.40	8,826.28
第 15 年	1,960.00	3,895.20	5,855.20	8,826.28
第 16 年	1,960.00	3,807.00	5,767.00	8,815.68
第 17 年	1,960.00	3,718.80	5,678.80	8,815.68
第 18 年	1,960.00	3,630.60	5,590.60	4,855.68
第 19 年	1,960.00	3,542.40	5,502.40	8,804.81
第 20 年	1,960.00	3,454.20	5,414.20	8,804.81
第 21 年	3,550.00	3,366.00	6,916.00	8,804.81
第 22 年	4,300.00	3,206.25	7,506.25	8,794.01

年度	本金	利息	本息合计	项目收益
第 23 年	4,900.00	3,012.75	7,912.75	8,794.01
第 24 年	4,900.00	2,792.25	7,692.25	8,794.01
第 25 年	4,900.00	2,571.75	7,471.75	8,782.83
第 26 年	7,550.00	2,351.25	9,901.25	8,782.83
第 27 年	8,800.00	2,011.50	10,811.50	8,782.83
第 28 年	9,800.00	1,615.50	11,415.50	8,771.72
第 29 年	9,800.00	1,174.50	10,974.50	8,771.72
第 30 年	9,800.00	733.50	10,533.50	8,771.72
第 31 年	4,500.00	292.50	4,792.50	8,760.67
第 32 年	2,000.00	90.00	2,090.00	8,760.67
合计	98,000.00	102,532.50	200,532.50	245,052.81
本息覆盖倍数	1.22			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 **1.22**，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410106921924283

营业执照

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

（副 本）1-1

名　　称　河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　李彦

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2009年07月28日

合伙期限　2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所　郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

登记机关

2019 年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李彦

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010070

批准执业文号：豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期：2009年06月22日

证书序号：0009995

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二〇年　一月七日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证号 110001620116

年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

王庆慧 110100750189

年 月 日
y m d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

与原件一致，禁止再次使用

年 月 日
y m d

信阳市第六职业高级中学分校建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 092219 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十二月九日

目录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....1
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....5
（三）投资估算与资金筹措.....5
（四）债券资金使用合规性.....8
（五）项目主体及运作模式.....8
四、应付债券本息情况.....9
五、经营现金流分析.....11
（一）基本假设条件及依据.....11
（二）项目运营收入分析.....11
（三）项目运营成本分析.....17
（四）净收益分析.....24
（五）现金流分析.....38
（六）本息覆盖倍数.....43
六、总体评价结果.....44
七、使用限制.....44

信阳市第六职业高级中学分校建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 092219 号

我们接受委托，对信阳市第六职业高级中学分校建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解信阳市第六职业高级中学分校建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。信阳市平桥区教育体育局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据信阳市平桥区教育体育局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对信阳市第六职业高级中学分校建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 12 月出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从信阳市平桥区教育体育局或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指信阳市第六职业高级中学分校建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于信阳市平桥区雷山匠谷中职片区。

2.项目参与主体

本项目主管部门为信阳市平桥区教育体育局。

本项目专项债券申请单位为信阳市平桥区教育体育局。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	信阳市平桥区教育体育局
统一社会信用代码	11411503006077084Y
机构性质	政府机关
法定代表人	刘浩
机构地址	河南省信阳市平桥区平西路教育信息中心
赋码机关	中共信阳市平桥区委机构编制委员会办公室

信阳市平桥区教育体育局系具备独立法人资格的政府机关，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目总用地面积 233,330.00 ㎡（约 350 亩），总建筑面积 170,840.00 ㎡，学生规模 7,000 人，教职工规模 410 人。本次建设内容如下：

1.行政办公楼，5 层，框架结构，建筑面积 15,000.00 ㎡；

2.职业技能实训楼，3 层，框架结构，建筑面积 47,400.00 ㎡；

3.教学楼，5 层，框架结构，建筑面积 18,000.00 ㎡；

4.图书馆，5 层，框架结构，建筑面积 12,000.00 ㎡；

5.学生公寓，5 层，框架结构，建筑面积 48,000.00 ㎡；

6.青年教师公寓，5 层，框架结构，建筑面积 8,000.00 ㎡；

7.风雨操场，1层，框架结构，建筑面积8,000.00㎡；

8.食堂，2层，框架结构，建筑面积7,200.00㎡；

9.超市，2层，框架结构，建筑面积3,600.00㎡；

10.浴室，2层，框架结构，建筑面积2,400.00㎡；

11.变电所，1层，框架结构，建筑面积1,200.00㎡；

12.大门，1层，框架结构，建筑面积40.00㎡；

13.配套设施工程：主要包括道路、绿化、围墙以及给排水、电力、暖通、消防管网工程。

项目建成后，学校总体指标如下：

表1-2项目主要建设技术指标一览表

序号	项目	单位	数量	备注
1	总用地面积	㎡	233,330.00	350.00亩
2	总建筑面积	㎡	170,840.00	
2.1	地上建筑面积		170,840.00	
	行政办公楼	㎡	15,000.00	5F
	实训楼2栋	㎡	47,400.00	3F
	教学楼6栋	㎡	18,000.00	5F
	图书馆	㎡	12,000.00	5F
	学生公寓	㎡	48,000.00	5F
	青年教师公寓	㎡	8,000.00	5F
	风雨操场	㎡	8,000.00	1F
	食堂	㎡	7,200.00	2F
	超市	㎡	3,600.00	2F
	浴室	㎡	2,400.00	2F
	变电所	㎡	1,200.00	1F
	大门	㎡	40.00	1F
3	建筑物占地面积	㎡	51,840.00	
4	运动场面积	㎡	45,000.00	
5	道路广场面积	㎡	54,801.17	
6	绿地面积	㎡	81,688.83	
7	建筑密度	%	22.22%	
8	绿地率	%	35.01%	
9	容积率	-	0.732	
10	学生人数	人	7000	
11	教职工人数	人	410	

12	机动车停车位	个	375	5 车位/百师生 配备机动车停车位
	地上停车位		375	
	其中充电车位	个	75	
13	非机动车位	个	5,928	80 车位/百师生
	地下停车位		5,928	
	其中充电车位	个	600	

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2024 年 1 月，预计完工时间 2025 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目总投资估算为 67,845.26 万元，其中工程费用 47,027.07 万元，工程建设其他费用 15,868.42 万元，预备费 2,654.77 万元，建设期利息 2,295.00 元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值				
		建筑工程费	安装工程费	设备工程费	其他费用	合计
一	工程费用	35,897.95	8,329.12	2,800.00		47,027.07
1	建筑工程	31,972.48	7,993.12			39,965.60
1.1	行政办公楼	2,880.00	720.00			3,600.00
1.2	实训楼 2 栋	9,100.80	2,275.20			11,376.00
1.3	教学楼 6 栋	4,032.00	1,008.00			5,040.00
1.4	图书馆	2,304.00	576.00			2,880.00
1.5	学生公寓	7,680.00	1,920.00			9,600.00
1.6	青年教师公寓	1,280.00	320.00			1,600.00
1.7	风雨操场	1,792.00	448.00			2,240.00
1.8	食堂	1,612.80	403.20			2,016.00
1.9	超市	691.20	172.80			864.00
1.10	浴室	460.80	115.20			576.00

序号	工程或费用名称	估算价值				
		建筑工程费	安装工程费	设备工程费	其他费用	合计
1.11	变电所	134.40	33.60			168.00
1.12	大门	4.48	1.12			5.60
2	室外公用工程	3,925.47	336.00			4,261.47
2.1	运动场	1,350.00				1,350.00
2.2	道路硬化	986.42				986.42
2.3	地面绿化	898.58				898.58
2.4	海绵城市增加费用	544.47				544.47
2.5	室外管网		336.00			336.00
其中	给水管网（含消防、检查井等）		55.80			55.80
	污水管网（含检查井等）		50.40			50.40
	雨水管网（含检查井、雨水口等)		72.00			72.00
	空气能室外管网		114.00			114.00
	室外电力		30.80			30.80
	室外燃气		6.60			6.60
	室外通信		6.40			6.40
2.6	围墙	100.00				100.00
2.7	大门	40.00				40.00
2.8	升旗台	6.00				6.00
3	设施设备			2,800.00		2,800.00
3.1	变配电设备			300.00		300.00
3.2	给水设备			50.00		50.00
3.3	油烟净化设备			100.00		100.00
3.4	引入高压电缆费用			300.00		300.00
3.5	消防设备			200.00		200.00
3.6	太阳能热水器			300.00		300.00
3.7	空气能机组			700.00		700.00
3.8	多媒体教学设备			700.00		700.00
3.9	报告厅多媒体设备			150.00		150.00
二	工程建设其他费用				15,862.71	15,862.71
1	建设单位管理费				566.17	566.17

序号	工程或费用名称	估算价值				
		建筑工程费	安装工程费	设备工程费	其他费用	合计
2	前期工作咨询费				23.00	23.00
	项目建议书编制费				5.00	5.00
	可行性研究报告编制费				15.00	15.00
	可行性研究报告评审费				3.00	3.00
3	工程勘察费				233.24	233.24
4	工程设计费				1,207.28	1,207.28
5	工程监理费				1,085.52	1,085.52
6	工程造价咨询服务费				233.24	233.24
7	施工图审查费				60.36	60.36
8	招标代理服务费				48.87	48.87
9	工程保险费				139.94	139.94
10	场地准备及临时设施费				139.94	139.94
11	人防易地建设费				1,016.50	1,016.50
12	地震安全评价费				46.65	46.65
13	水土保持补偿费				28.00	28.00
14	文物勘探费				58.33	58.33
15	地质灾害评价费				10.00	10.00
16	特殊设备检测费				54.17	54.17
	电梯设备检测				10.00	10.00
	防雷装置安全性能检测				10.00	10.00
	建筑工程消防设施安全监测				34.17	34.17
17	开办费				1,111.50	1,111.50
18	土地费用				9,800.00	9,800.00
三	预备费				2,654.77	2,654.77
四	建设期利息				2,295.00	2,295.00
五	建设投资	35,897.95	8,329.12	2,800.00	20,818.19	67,845.26

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	合计	占比
财政预算资金	14,000.00	19,845.26	33,845.26	49.89%
专项债券资金	21,500.00	12,500.00	34,000.00	50.11%
合计	**35,500.00**	**32,345.26**	**67,845.26**	**100.00%**
占比	**52.32%**	**47.68%**	**100.00%**	

除专项债券资金及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为信阳市平桥区教育体育局，主管部门为信阳市平桥区教育体育局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为信阳市第六职业高级中学，项目建设单位为信阳市平桥区教育体育局，运营单位为信阳市第六职业高级中学。

关于项目债券资金使用，由信阳市第六职业高级中学按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由信阳市平桥区教育体育局负责将项目产生

的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由运营单位根据运营情况及时向信阳市平桥区教育体育局上缴项目运营收益，信阳市平桥区教育体育局再向信阳市平桥区财政局上缴项目运营收益，由信阳市平桥区教育体育局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 34,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 21,500.00 万元，2025 年计划使用 12,500.00 万元，本次申请使用 12,900.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年偿还 5.00%，第 26-30 年每年偿还 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		21,500.00		21,500.00	4.50%	967.50	967.50
第 2 年	21,500.00	12,500.00		34,000.00	4.50%	1,530.00	1,530.00
第 3 年	34,000.00			34,000.00	4.50%	1,530.00	1,530.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 4 年	34,000.00			34,000.00	4.50%	1,530.00	1,530.00
第 5 年	34,000.00			34,000.00	4.50%	1,530.00	1,530.00
第 6 年	34,000.00		215.00	33,785.00	4.50%	1,530.00	1,745.00
第 7 年	33,785.00		340.00	33,445.00	4.50%	1,520.33	1,860.33
第 8 年	33,445.00		340.00	33,105.00	4.50%	1,505.03	1,845.03
第 9 年	33,105.00		340.00	32,765.00	4.50%	1,489.73	1,829.73
第 10 年	32,765.00		340.00	32,425.00	4.50%	1,474.43	1,814.43
第 11 年	32,425.00		555.00	31,870.00	4.50%	1,459.13	2,014.13
第 12 年	31,870.00		680.00	31,190.00	4.50%	1,434.15	2,114.15
第 13 年	31,190.00		680.00	30,510.00	4.50%	1,403.55	2,083.55
第 14 年	30,510.00		680.00	29,830.00	4.50%	1,372.95	2,052.95
第 15 年	29,830.00		680.00	29,150.00	4.50%	1,342.35	2,022.35
第 16 年	29,150.00		680.00	28,470.00	4.50%	1,311.75	1,991.75
第 17 年	28,470.00		680.00	27,790.00	4.50%	1,281.15	1,961.15
第 18 年	27,790.00		680.00	27,110.00	4.50%	1,250.55	1,930.55
第 19 年	27,110.00		680.00	26,430.00	4.50%	1,219.95	1,899.95
第 20 年	26,430.00		680.00	25,750.00	4.50%	1,189.35	1,869.35
第 21 年	25,750.00		1,325.00	24,425.00	4.50%	1,158.75	2,483.75
第 22 年	24,425.00		1,700.00	22,725.00	4.50%	1,099.13	2,799.13
第 23 年	22,725.00		1,700.00	21,025.00	4.50%	1,022.63	2,722.63
第 24 年	21,025.00		1,700.00	19,325.00	4.50%	946.13	2,646.13
第 25 年	19,325.00		1,700.00	17,625.00	4.50%	869.63	2,569.63
第 26 年	17,625.00		2,775.00	14,850.00	4.50%	793.13	3,568.13
第 27 年	14,850.00		3,400.00	11,450.00	4.50%	668.25	4,068.25
第 28 年	11,450.00		3,400.00	8,050.00	4.50%	515.25	3,915.25
第 29 年	8,050.00		3,400.00	4,650.00	4.50%	362.25	3,762.25
第 30 年	4,650.00		3,400.00	1,250.00	4.50%	209.25	3,609.25
第 31 年	1,250.00		1,250.00		4.50%	56.25	1,306.25
合计		**34,000.00**	**34,000.00**			**35,572.50**	**69,572.50**

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入及支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率每三年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目运营期第 1 年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第 3 年为项目运营期第 1 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	行政办公楼建筑面积 15,000.00 平方米；职业技能实训楼建筑面积 47,400.00 平方米；教学楼建筑面积 18,000.00 平方米	学费收入	42,495.74	34.56%
2		校企合作收入	34,800.00	28.30%
3		教师培训收入	13,909.92	11.31%
4		技能培训收入	7,630.55	6.21%

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
5	食堂建筑面积 7,200.00 平方米、建筑面积 3,600.00 平方米	食堂、超市出租收入	10,091.34	8.21%
6	学生公寓建筑面积 48,000.00 平方米，青年教师公寓建筑面积 8,000.00 平方米	住宿费收入	14,023.61	11.41%
合计			**122,951.16**	**100.00%**

（1）学费收入

① 数量：

根据《2021 年信阳市国民经济和社会发展统计公报》，2021 年全市共有初中 333 所，招生 11.59 万人，在校学生 33.42 万人，毕业学生 11.97 万人；中等职业技术教育学校 26 所，招生 2.29 万人，在校学生 6.45 万人，毕业学生 2.28 万人；普通高中 71 所，招生 6.96 万人，在校学生 20.18 万人，毕业生 6.40 万人。根据信阳市 2021 年初中毕业生数量，信阳市可招收生源约有 2.72 万人。结合当地教育部门意见，本项目按 7,000 名学生设置，每年可招生 2,300 名，生源有保障，考虑到分校建成后，基础设施齐全，可容纳人数增多，本项目年均招生按 2,300 人计算，运营期第 1 年 2,300 名学生，第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，之后均按 6,900 名学生测算。

② 价格：

按照《中等职业学校免学费补助资金管理办法》，中央财政统一按每生每年平均 2,000.00 元测算标准和一定比例与地方财政分担，本项目的学费按 2,000.00 元/生/年计算，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（2）校企合作收入

本项目建成后将本着“优势互补、资源共享、互惠双赢、共同发展”的原则，从三个方面进行校企合作：

一是校企共建高端装备制造专业群。以企业需求和社会需求为导

向，学校与企业共同研究制定完善“人才培养方案”和教学计划，在学校完成基础理论教学的基础上，在企业建立“工学结合实践教学、实习就业基地”。

二是校企共建实验室和技术研发中心。在企业建立“教师企业实践工作站”，有计划地组织部分教师在完成学校教学任务的基础上，使教师与企业的产品开发、生产管理、技术攻关、产品营销、售后服务等环节深度融合，与企业的设计人员、管理人员、技术人员、技术工人、营销人员等密切合作，与企业技术人员一起共同进行产品研发、技术攻关。

三是探索校企共建混合所有制产业学院。积极探索校企共建混合所有制产业学院、共同培养高质量的高端装备制造技术技能人才和产品营销人才的新模式。

本项目单位已与 20 余家社会企业初步达成校企合作意向，合作费用按 60.00 万元/年计算，项目项目已于各企业之间签订合作协议，协议上的价格为 60.00 万元/年，该价格由双方根据市场经济情况协商而定。

（3）教师培训收入

依据《河南省人民政府关于全面加强教师队伍建设的意见》（豫政〔2013〕59 号），实行五年一周期不少于 360 学时的教师全员培训制度，全面贯彻中小学和幼儿园教师继续教育政策。根据平桥区教育局调研数据，平桥区现有教师人数为 7,000 人，根据教育局出具的培训说明《关于平桥区教师继续教育工作情况的说明》文件，平桥区每年度各类教师继续教育工作均由信阳市第六职业高级中学分校和另一家人才培训基地机构承担，不再委托其他社会培训机构，故本项目运营期间教师培训人数暂按 3,500 人计算。

本项目聘请副高级技术职称专业人员对教师进行培训，培训费的收费标准根据《河南省人民政府关于全面加强教师队伍建设的意见》（豫政〔2013〕59 号），市、县两级要不低于教职工工资总额的1.50%，有条件的地方可达到 2.50%，幼儿园、中小学和中等职业学校按照年度公用经费总额的5.00%安排教师培训经费。

本项目谨慎性原则，每名教师每年平均工资为 5 万元左右，教师培训经费按教职工工资总额的 2.50%进行估算，则每年培训经费为每个教师 1,250.00 元，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（4）技能培训收入

根据教育部、河南省人民政府《关于深化职业教育改革推进技能社会建设的意见》（豫政〔2021〕2 号）文件精神，要求“大力实施职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划，鼓励技工院校和其他职业院校积极参与全民技能振兴工程、职业技能提升行动。重点面向离校未就业高等学校毕业生、退役军人、农民工、高素质农民、残疾人、去产能分流职工、企业职工等群体的职业技能培训，年培训人次不低于在校生数的 2 倍，本项目通过组织学校老师对这类学生进行技能培训。

A：数量

根据信阳市全民技能振兴工程领导小组关于印发《2020 年全民技能振兴工程暨职业技能提升行动工作方案》的通知（信技领〔2020〕1 号）和《2021 年平桥区全民技能振兴工程暨职业技能提升行动工作方案》，平桥区技能培训目标为 6,200 人次，2021 年平桥区开展各类补贴性职业技能提升培训 6,000 人、就业创业培训 800 人，本项目结合人社局出具的《关于平桥区各类补贴性职业技能提升培训情况的说

明》文件，保守估计，技能培训按 3,000 人次计算。

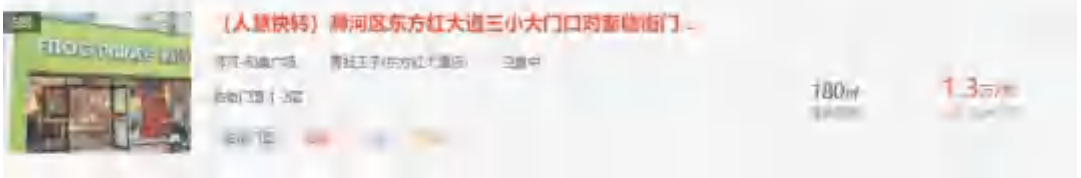
B：收费标准

根据河南省人力资源和社会保障厅、河南省财政厅《关于转发人社厅发〔2019〕117 号文件做好我省职业技能提升行动专账资金使用管理工作的通知》（豫人社办〔2020〕10 号），对参加培训不低于 40 个学时且取得专项职业能力证书的，给予 800.00 元/人次培训补贴。出于谨慎性原则考虑，并结合相关培训补贴文件，技能培训费按 800.00 元/人次计算。考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

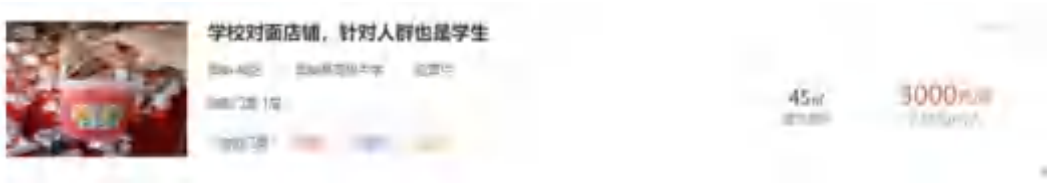
（5）食堂、超市出租收入

本项目建设食堂 7,200.00 ㎡、超市 3,600.00 ㎡，均用于出租，出租面积 10,800.00 ㎡，由于食堂和超市是整体出租，，则出租天数按 275 天计算。参考学校周边地区的租赁价格（如下表），收费标准为 1.20 元/㎡/天，考虑到未来物价上涨，租赁价格按每 3 年增长 2.10%，运营期内负荷率第一年按 70.00%测算，第二年按 80.00%测算，第三年按 90.00%测算。

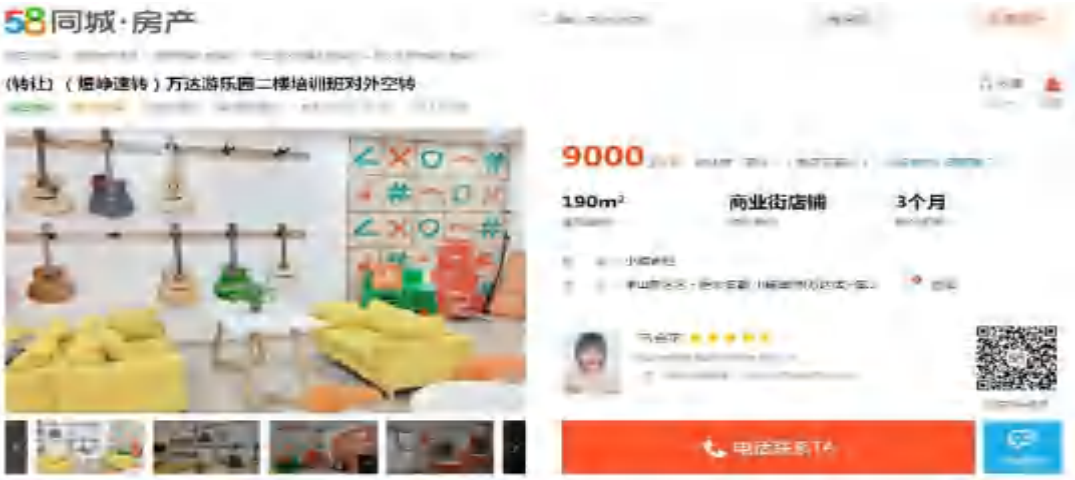
序号	地址	租金（元/㎡/天）
1	浉河区东方红大道三小对面临街商铺	2.41
2	固始县高级中学对面商铺	2.22
3	羊山新区万达二楼培训班	1.57
4	浉河区三小九中信高旁商铺	1.60
5	平均	1.95



浉河区东方红大道三小对面临街商铺



固始县高级中学对面商铺



羊山新区万达二楼培训班

浉河区三小九中信高旁商铺

（6）住宿费收入

按照《关于进一步规范公办高中自筹资金或利用社会资金所建宿舍楼住宿费管理的通知》（信价费〔2011〕70 号），城镇高中公寓式管理带独立卫生间，每间住宿不超过 8 人，住宿费标准为每生每年 660.00 元，只具备其中一个条件的，在上述标准基础上降低 10.00%收费。

首页 > 政府信息公开 > 法定主动公开内容 > 政策解读

各级各类教育收费标准

发布时间：2015-01-04　浏览次数：1565　字体：[大 中 小]

			号、豫财预外字〔1998〕23号）		
	县城和农村地区	100-150元/生/期			
2	住宿费	城镇高中：330元/生/期；农村高中：280元/生/期	关于进一步规范公办高中自筹资金或利用社会资金所建宿舍楼住宿费管理的通知（信价费〔2011〕第	信阳市物价管理办公室 信阳市财政局 信阳市教育局	

本项目运营期第 1 年 2,300 名学生，第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，学校宿舍为 6 人间，设独立卫生间，基于谨慎性原则，本项目住宿费按 660.00 元/人/年计算，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

（1）专家培训费

本项目聘请副高级技术职称专业人员对教师进行培训，根据培训安排，教师培训每年共分为 10 期（每期 9 天，72 学时），每期培训 700 人，分 4 班进行教学，年总教学学时为 72 学时*4 班*10 期=2,880 学时，则每名副高级技术职称专业人员年负责学时为 480 学时，每期聘请副高级技术职称专业人员 6 人。需支付给每位专家的培训费用按河南省财政厅中共河南省委组织部河南省公务员局印发《关于河南省省直机关培训费管理办法》的通知（豫财行〔2017〕46 号），副高级技术职称专业人员不超过 500.00 元/人/学时，本项目基于谨慎性原则，本项目按 500.00 元/人/学时计算，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（2）技能培训教师补助费

本项目按每期 5 天（一天 8 学时，每期培训 40 课时）计算，共分为 30 期，每期最大培训人数 200 人，每期安排教职工 10 人，年工作天数 150 天，补助费用为 200.00 元/人/天，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（3）材料成本

本项目的材料成本费按 150.00 元/人估算，培训人员共 6,500 人（技能培训 3,000 人，教师培训 3,500 人），则运营期第一年材料成本共 97.50 万元，考虑到未来物价上涨，价格每三年按 2.10%的增长率递增。

（4）燃料及动力费

本项目所需的燃料及动力费主要为电费、水费以及燃气费。预计学生人数 7,000 人，年均招生 2,300 人计算，运营期第 1 年 2,300 名学生，第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，因此燃料及动力费第 1 年按年用量的 33.00%计算、第 2 年按年用量的 66.00%计算、第 3 年及以后年度按 100.00%计算，考虑到未来物价上涨，燃料及动力费每三年按 2.10%的增长率递增。

① 电费

用电类别	估算负荷（kw）	需要系数	日使用时间（h）	日使用天数（d）	年用电量（万kWh）
行政办公楼	750.00	0.25	6	250	28.13
实训楼2栋	2,844.00	0.25	6	250	106.65
教学楼6栋	1,440.00	0.25	6	250	54.00
图书馆	960.00	0.25	6	250	36.00
学生公寓	1,920.00	0.25	6	250	72.00
青年教师公寓	320.00	0.25	6	250	12.00
风雨操场	800.00	0.25	6	250	30.00
食堂	720.00	0.25	6	250	27.00
超市	360.00	0.25	8	250	18.00

浴室	144.00	0.25	8	250	7.20
变电所	120.00	0.25	12	250	9.00
大门	2.40	0.25	12	250	0.18
室外照明	24.66	0.25	12	250	1.85
合计					**402.00**

本项目年用电量 402.00 万 kWh，由于运营期第 1 年 2,300 名学生，第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，因此保守估计，电费第 1 年按 402.00 万 kWh 的 33.00%计算，则第 1 年用电量 132.66 万 kWh，第二年按年用电量的 66.00%测算，则用电量 265.32 万 kWh，以后年度按 100.00%计算。根据《河南省发展和改革委员会关于 2019 年第二次降低工商业及其他用户单一制电价的通知》（豫发改价管〔2019〕315 号）为 0.58 元/度。

国家电网
STATE GRID

河南省电网目录销售电价表

② 水费

序号	用水类型	用水定额（L/人•d）	数量	用水时数（h）	最高时（m³/h）	年用水天数	年用水量（万m³）
1	学生用水	120.00	7,000	8	84.00	250	21.00
2	教师用水	150.00	410	8	4.92	250	1.54

3	道路广场浇撒用水（㎡）	2.00	54,801.20	3	164.4	60	0.66
4	绿化用水（㎡）	2.00	81,688.80	3	245.07	60	0.98
5	未预见用水上述用水量的10%				49.84		2.42
6	合计				548.23		26.59

本项目年用水 26.59 万 m³，由于运营期第 1 年 2,300 名学生，第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，因此保守估计，水费第 1 年按 26.59 万 m³的 33.00%计算，则第 1 年用水量 8.77 万 m³，第 2 年按 26.59 万 m³的 66.00%计算，则第 2 年用水量 17.55 万 m³，以后年度按 100.00%计算。根据信阳市物价管理办公室信价工〔2019〕78 号文件《关于调整信阳市供水集团有限公司自来水销售价格的通知》为 4.30 元/m³（居民生活水价的执行范围是：居民、儿童福利院、敬老院、幼儿园、小学、中等教育学校，以及高等教育学校的教学及学生生活用水）。

标准 用水性质		自来水费（元/m³）		代收费用（元/m³）		合计（元/m³）
				污水处理费	水资源自来水	
居民生活用水	第一阶梯	每户每年不超过[illegible]m³	2.00	0.95	0.35	3.30
	第二阶梯	每户每年[illegible]m³-[illegible]m³（含）	3.00	0.95	0.35	4.30
	第三阶梯	每户每年[illegible]m³以上	6.00	0.95	0.35	7.30
非居民用水		3.50		1.40	0.40	5.30
特殊行业用水		9.00		1.40	2.00	12.40

③ 燃气费

项目	数量（人）	用气指标	年使用天数（d）	年用气量（万 m³）
食堂用气	7,410.00	0.11m³/人/d	250.00	20.38
未预见用气			10.00%	2.04
合计				22.42

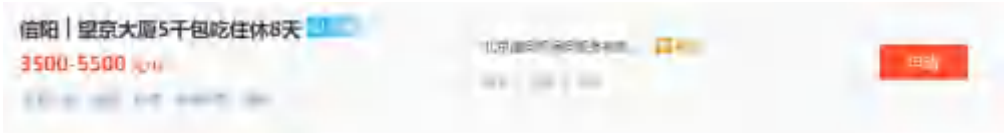
本项目年用天然气 22.42 万 m³，由于运营期第 1 年 2,300 名学生，

第 2 年 4,600 名学生，第 3 年 6,900 名学生，因此保守估计，燃气费第 1 年按 22.42 万 m³的 33.00%计算，则第 1 年用气量 7.40 万 m³，第 2 年按 22.42 万 m³的 66.00%计算，则第 2 年用气量 14.80 万 m³，以后年度按 100.00%计算。根据信阳市发展和改革委员会《关于进一步理顺我市中心城区管道天然气销售价格的通知》（信发改价管〔2020〕186 号），信阳市非居民天然气价格为 2.78 元/m³。

（5）工资及福利费

本项目劳动定员 60 人，教师工资由财政支付，仅计算宿管、浴室后勤、维修安保人员工资，具体如下：

劳动定员	人数	工资标准（万元/人/年）
宿管人员	12	4.50
浴室后勤人员	32	4.50
维修安保人员	16	4.50
合计	60	



根据信阳市人力资源保障局 2021 年发布的《信阳市最低工资标准上调》文件，市区月最低工资由 1,700.00 元调整为 1,800.00 元，固始县、罗山县、商城县、淮滨县、光山县、息县、新县、潢川县月最低工资由 1,500.00 元调整为 1,600.00 元，宿管、后勤人员、维修安保人员平均年工资在 4.50 万元左右。基于谨慎性原则，计算期内工资及福利费每三年增长 2.10%。

（6）校企合作成本

本项目初步计划安排 40 名教师进行校企合作计划，按每名教师 200.00 元/天，每年按 300 天测算，则运营期第一年的校企合作成本费用为 240.00 万元。

（7）修理费

本项目修理费按每年固定资产折旧的 5.00%测算。

（8）其他费用

其他费用按每年工资及福利费的 3.00%进行测算。

（9）税费

本项目不交增值税和企业所得税，需要缴纳的税费有房产税和附加税，销项税按食堂、超市出租收入的 9.00%、培训收入和校企合作收入的 6.00%计算；房产税的按食堂、超市出租收入的 12.00%计算，增值税进项税水费按 9.00%测算，修理费用、电费按 13.00%测算，其他费用按 6.00%测算，城市维护建设税按 7.00%测算，教育费附加按 3.00%测算，地方教育费附加按 2.00%测算。

1.增值税

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）中的附件 3《营业税改征增值税试

点过渡政策的规定》规定，从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税。提供教育服务免征增值税的收入，是指对列入规定招生计划的在籍学生提供学历教育服务取得的收入，具体包括：经有关部门审核批准并按规定标准收取的学费、住宿费、课本费、作业本费、考试报名费收入、以及学校食堂提供餐饮服务取得的伙食费收入。

2.所得税

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）第一条：对从事学历教育的学校提供教育劳务取得的收入，免征营业税；第五条：对政府举办的高等、中等和初等学校举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征营业税和企业所得税。

表 5-3 项目税费测算表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
销项税	2,200.62	63.10	66.31	69.52	70.98	70.98	70.98	72.47
进项税-项目投资	259.20	259.20						
进项税-运营成本	1,450.32	16.15	31.42	47.15	48.14	48.14	48.14	49.15
待抵扣税金		212.25	177.36	154.99	132.15	109.31	86.47	63.15
增值税应纳税额	491.10							
附加税	58.95							
房产税	1,210.96	29.94	34.21	38.49	39.30	39.30	39.30	40.12
折旧	2,644.80	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20
债券利息	33,277.50	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,522.35	1,507.05	1,491.75
利润总额	-48,647.53	-1,818.16	-1,922.19	-2,030.33	-2,038.64	-2,030.99	-2,015.69	-2,009.38
所得税								
税费合计	1,761.01	29.94	34.21	38.49	39.30	39.30	39.30	40.12

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
销项税	72.47	72.47	73.99	73.99	73.99	75.54	75.54	75.54
进项税-项目投资								

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
进项税-运营成本	49.15	49.15	50.18	50.18	50.18	51.24	51.24	51.24
待抵扣税金	39.83	16.51						
增值税应纳税额			7.30	23.81	23.81	24.30	24.30	24.30
附加税			0.88	2.86	2.86	2.92	2.92	2.92
房产税	40.12	40.12	40.97	40.97	40.97	41.83	41.83	41.83
折旧	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20
债券利息	1,476.45	1,461.15	1,438.20	1,407.60	1,377.00	1,346.40	1,315.80	1,285.20
利润总额	-1,994.08	-1,978.78	-1,965.76	-1,937.14	-1,906.54	-1,885.12	-1,854.52	-1,823.92
所得税	-	-	-	-	-	-	-	-
税费合计	40.12	40.12	49.15	67.64	67.64	69.05	69.05	69.05

（续）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
销项税	77.13	77.13	77.13	78.75	78.75	78.75	80.40
进项税-项目投资							
进项税-运营成本	52.30	52.30	52.30	53.39	53.39	53.39	54.51
待抵扣税金							
增值税应纳税额	24.83	24.83	24.83	25.36	25.36	25.36	25.89
附加税	2.98	2.98	2.98	3.04	3.04	3.04	3.11
房产税	42.71	42.71	42.71	43.60	43.60	43.60	44.52

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
折旧	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20
债券利息	1,254.60	1,224.00	1,193.40	1,162.80	1,109.25	1,032.75	956.25
利润总额	-1,802.43	-1,771.83	-1,741.23	-1,719.80	-1,666.25	-1,589.75	-1,523.26
所得税	-	-	-	-	-	-	-
税费合计	70.52	70.52	70.52	72.00	72.00	72.00	73.52

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
销项税	80.40	80.40	82.09	82.09	82.09	83.82	83.82
进项税-项目投资							
进项税-运营成本	54.51	54.51	55.39	55.39	55.39	56.35	56.35
待抵扣税金							
增值税应纳税额	25.89	25.89	26.70	26.70	26.70	27.47	27.47
附加税	3.11	3.11	3.20	3.20	3.20	3.30	3.30
房产税	44.52	44.52	45.45	45.45	45.45	46.41	46.41
折旧	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20
债券利息	879.75	803.25	688.50	535.50	382.50	229.50	76.50
利润总额	-1,446.76	-1,370.26	-1,263.54	-1,110.54	-957.54	-813.05	-660.05
所得税							
税费合计	73.52	73.52	75.35	75.35	75.35	77.18	77.18

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	**收入合计**	**122,951.16**	**2,738.78**	**3,386.22**	**4,033.66**	**4,093.17**	**4,093.17**	**4,093.17**	**4,153.93**
1	**学费收入**	**42,495.74**	**460.00**	**920.00**	**1,380.00**	**1,408.98**	**1,408.98**	**1,408.98**	**1,438.57**
	学生数量（人）		2,300	4,600	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	学费标准（元/人/年）		2,000	2,000	2,000	2,042	2,042	2,042	2,085
2	**住宿费收入**	**14,023.61**	**151.80**	**303.60**	**455.40**	**464.96**	**464.96**	**464.96**	**474.73**
	学生数量（人）		2,300	4,600	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	学费标准（元/人/年）		660.00	660.00	660.00	673.86	673.86	673.86	688.01
3	**食堂、超市出租收入**	**10,091.34**	**249.48**	**285.12**	**320.76**	**327.50**	**327.50**	**327.50**	**334.37**
	出租面积（㎡）		10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00
	单价（元/㎡/天）		1.20	1.20	1.20	1.23	1.23	1.23	1.25
	年使用天数（天）		275	275	275	275	275	275	275
	负荷率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	**技能培训收入**	**7,630.55**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**245.04**	**245.04**	**245.04**	**250.19**
	培训人次（人）		3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
	收费标准（元/人）		800.00	800.00	800.00	816.80	816.80	816.80	833.95
5	**教师培训收入**	**13,909.92**	**437.50**	**437.50**	**437.50**	**446.69**	**446.69**	**446.69**	**456.07**
	培训人次（人）		3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	收费标准（元/人）		1,250.00	1,250.00	1,250.00	1,276.25	1,276.25	1,276.25	1,303.05
6	**校企合作收入**	**34,800.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	企业数量（个）		20	20	20	20	20	20	20
	合作费用（万元/年）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
二	**支出合计**	**38,815.85**	**957.94**	**1,097.61**	**1,241.39**	**1,261.51**	**1,261.51**	**1,261.51**	**1,282.55**
1	**专家培训费**	**4,578.35**	**144.00**	**144.00**	**144.00**	**147.02**	**147.02**	**147.02**	**150.11**
	人数（人）		6	6	6	6	6	6	6
	培训费（元/人）		500.00	500.00	500.00	510.50	510.50	510.50	521.22
	学时（个）		480	480	480	480	480	480	480
2	**技能培训教师补助费**	**870.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**
	人数（人）		10	10	10	10	10	10	10
	培训天数（天）		150	150	150	150	150	150	150
	收费标准（元/人/天）		200.00	200.00	200.00	204.20	204.20	204.20	208.49
3	**材料成本**	**3,099.83**	**97.50**	**97.50**	**97.50**	**99.55**	**99.55**	**99.55**	**101.64**
	人数（人）		6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500
	收费标准（元/人）		150.00	150.00	150.00	153.15	153.15	153.15	156.37

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
4	**燃料及动力费**	**12,599.85**	**135.24**	**270.48**	**409.82**	**418.43**	**418.43**	**418.43**	**427.22**
①	年用电量（万 kWh）		132.66	265.32	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00
	收费标准（元/kWh）		0.58	0.58	0.58	0.59	0.59	0.59	0.60
②	年用水量（万 m³）		8.77	17.55	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59
	收费标准（元/m³）		4.30	4.30	4.30	4.39	4.39	4.39	4.48
③	年用天然气（万 m³）		7.40	14.80	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42
	收费标准（元/m³）		2.78	2.78	2.78	2.84	2.84	2.84	2.90
5	**工资及福利费**	**8,579.40**	**270.00**	**270.00**	**270.00**	**275.40**	**275.40**	**275.40**	**281.40**
①	宿管		12	12	12	12	12	12	12
	工资标准（万元/人/年）		4.50	4.50	4.50	4.59	4.59	4.59	4.69
②	后勤人员		32	32	32	32	32	32	32
	工资标准（万元/人/年）		4.50	4.50	4.50	4.59	4.59	4.59	4.69
③	维修安保		16	16	16	16	16	16	16
	工资标准（万元/人/年）		4.50	4.50	4.50	4.59	4.59	4.59	4.69
6	**校企合作成本**	**6,960.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
7	**修理费**	**110.05**	**3.16**	**3.32**	**3.48**	**3.55**	**3.55**	**3.55**	**3.62**
8	**其他费用**	**257.36**	**8.10**	**8.10**	**8.10**	**8.26**	**8.26**	**8.26**	**8.44**
9	**税费**	**1,761.01**	**29.94**	**34.21**	**38.49**	**39.30**	**39.30**	**39.30**	**40.12**
三	**净收益**	**84,135.31**	**1,780.84**	**2,288.61**	**2,792.27**	**2,831.66**	**2,831.66**	**2,831.66**	**2,871.38**

（续）

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一	**收入合计**	**4,153.93**	**4,153.93**	**4,215.96**	**4,215.96**	**4,215.96**	**4,279.27**	**4,279.27**	**4,279.27**
1	**学费收入**	**1,438.57**	**1,438.57**	**1,468.78**	**1,468.78**	**1,468.78**	**1,499.62**	**1,499.62**	**1,499.62**
	学生数量（人）	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	学费标准（元/人/年）	2,085	2,085	2,129	2,129	2,129	2,173	2,173	2,173
2	**住宿费收入**	**474.73**	**474.73**	**484.70**	**484.70**	**484.70**	**494.87**	**494.87**	**494.87**
	学生数量（人）	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900.00
	学费标准（元/人/年）	688.01	688.01	702.46	702.46	702.46	717.21	717.21	717.21
3	**食堂、超市出租收入**	**334.37**	**334.37**	**341.40**	**341.40**	**341.40**	**348.56**	**348.56**	**348.56**
	出租面积（㎡）	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00
	单价（元/㎡/天）	1.25	1.25	1.28	1.28	1.28	1.30	1.30	1.30
	年使用天数（天）	275	275	275	275	275	275	275	275
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	**技能培训收入**	**250.19**	**250.19**	**255.44**	**255.44**	**255.44**	**260.80**	**260.80**	**260.80**
	培训人次（人）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	收费标准（元/人）	833.95	833.95	851.46	851.46	851.46	869.34	869.34	869.34
5	**教师培训收入**	**456.07**	**456.07**	**465.64**	**465.64**	**465.64**	**475.42**	**475.42**	**475.42**
	培训人次（人）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	收费标准（元/人）	1,303.05	1,303.05	1,330.41	1,330.41	1,330.41	1,358.35	1,358.35	1,358.35

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
6	**校企合作收入**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	企业数量（个）	20	20	20	20	20	20	20	20
	合作费用（万元/年）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
二	**支出合计**	**1,282.55**	**1,282.55**	**1,312.09**	**1,330.58**	**1,330.58**	**1,352.81**	**1,352.81**	**1,352.81**
1	**专家培训费**	**150.11**	**150.11**	**153.26**	**153.26**	**153.26**	**156.48**	**156.48**	**156.48**
	人数（人）	6	6	6	6	6	6	6	6
	培训费（元/人）	521.22	521.22	532.17	532.17	532.17	543.35	543.35	543.35
	学时（个）	480	480	480	480	480	480	480	480
2	**技能培训教师补助费**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**
	人数（人）	10	10	10	10	10	10	10	10
	培训天数（天）	150	150	150	150	150	150	150	150
	收费标准（元/人/天）	208.49	208.49	212.87	212.87	212.87	217.34	217.34	217.34
3	**材料成本**	**101.64**	**101.64**	**103.77**	**103.77**	**103.77**	**105.95**	**105.95**	**105.95**
	人数（人）	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500
	收费标准（元/人）	156.37	156.37	159.65	159.65	159.65	163.00	163.00	163.00
4	**燃料及动力费**	**427.22**	**427.22**	**436.19**	**436.19**	**436.19**	**445.35**	**445.35**	**445.35**
①	年用电量（万 kWh）	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00
	收费标准（元/kWh）	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.63	0.63	0.63
②	年用水量（万 m^3）	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
	收费标准（元/m³）	4.48	4.48	4.58	4.58	4.58	4.67	4.67	4.67
③	年用天然气（万 m³）	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42
	收费标准（元/m³）	2.90	2.90	2.96	2.96	2.96	3.02	3.02	3.02
5	**工资及福利费**	**281.40**	**281.40**	**287.40**	**287.40**	**287.40**	**293.40**	**293.40**	**293.40**
①	宿管	12	12	12	12	12	12	12	12
	工资标准（万元/人/年）	4.69	4.69	4.79	4.79	4.79	4.89	4.89	4.89
②	后勤人员	32	32	32	32	32	32	32	32
	工资标准（万元/人/年）	4.69	4.69	4.79	4.79	4.79	4.89	4.89	4.89
③	维修安保	16	16	16	16	16	16	16	16
	工资标准（万元/人/年）	4.69	4.69	4.79	4.79	4.79	4.89	4.89	4.89
6	**校企合作成本**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
7	**修理费**	**3.62**	**3.62**	**3.70**	**3.70**	**3.70**	**3.78**	**3.78**	**3.78**
8	**其他费用**	**8.44**	**8.44**	**8.62**	**8.62**	**8.62**	**8.80**	**8.80**	**8.80**
9	**税费**	**40.12**	**40.12**	**49.15**	**67.64**	**67.64**	**69.05**	**69.05**	**69.05**
三	**净收益**	**2,871.38**	**2,871.38**	**2,903.87**	**2,885.38**	**2,885.38**	**2,926.46**	**2,926.46**	**2,926.46**

（续）

序号	项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一	**收入合计**	**4,343.95**	**4,343.95**	**4,343.95**	**4,409.97**	**4,409.97**	**4,409.97**	**4,477.38**
1	**学费收入**	**1,531.11**	**1,531.11**	**1,531.11**	**1,563.26**	**1,563.26**	**1,563.26**	**1,596.09**

序号	项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
	学生数量（人）	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	学费标准（元/人/年）	2,219	2,219	2,219	2,266	2,266	2,266	2,313
2	**住宿费收入**	**505.27**	**505.27**	**505.27**	**515.88**	**515.88**	**515.88**	**526.71**
	学生数量（人）	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00
	学费标准（元/人/年）	732.27	732.27	732.27	747.65	747.65	747.65	763.35
3	**食堂、超市出租收入**	**355.88**	**355.88**	**355.88**	**363.36**	**363.36**	**363.36**	**370.99**
	出租面积（㎡）	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00
	单价（元/㎡/天）	1.33	1.33	1.33	1.36	1.36	1.36	1.39
	年使用天数（天）	275	275	275	275	275	275	275
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	**技能培训收入**	**266.28**	**266.28**	**266.28**	**271.87**	**271.87**	**271.87**	**277.58**
	培训人次（人）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	收费标准（元/人）	887.60	887.60	887.60	906.24	906.24	906.24	925.27
5	**教师培训收入**	**485.41**	**485.41**	**485.41**	**495.60**	**495.60**	**495.60**	**506.01**
	培训人次（人）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	收费标准（元/人）	1,386.88	1,386.88	1,386.88	1,416.00	1,416.00	1,416.00	1,445.74
6	**校企合作收入**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	企业数量（个）	20	20	20	20	20	20	20
	合作费用（万元/年）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00

序号	项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
二	支出合计	**1,375.28**	**1,375.28**	**1,375.28**	**1,398.09**	**1,398.09**	**1,398.09**	**1,422.00**
1	**专家培训费**	**159.77**	**159.77**	**159.77**	**163.13**	**163.13**	**163.13**	**166.55**
	人数（人）	6	6	6	6	6	6	6
	培训费（元/人）	554.76	554.76	554.76	566.41	566.41	566.41	578.30
	学时（个）	480	480	480	480	480	480	480
2	**技能培训教师补助费**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**
	人数（人）	10	10	10	10	10	10	10
	培训天数（天）	150	150	150	150	150	150	150
	收费标准（元/人/天）	221.90	221.90	221.90	226.56	226.56	226.56	231.32
3	**材料成本**	**108.17**	**108.17**	**108.17**	**110.44**	**110.44**	**110.44**	**112.76**
	人数（人）	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500
	收费标准（元/人）	166.42	166.42	166.42	169.91	169.91	169.91	173.48
4	**燃料及动力费**	**454.58**	**454.58**	**454.58**	**464.02**	**464.02**	**464.02**	**473.79**
①	年用电量（万 kWh）	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00
	收费标准（元/kWh）	0.64	0.64	0.64	0.66	0.66	0.66	0.67
②	年用水量（万 m^3）	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59
	收费标准（元/m^3）	4.77	4.77	4.77	4.87	4.87	4.87	4.97
③	年用天然气（万 m^3）	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42
	收费标准（元/m^3）	3.08	3.08	3.08	3.14	3.14	3.14	3.21

序号	项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
5	**工资及福利费**	**299.40**	**299.40**	**299.40**	**305.40**	**305.40**	**305.40**	**312.00**
①	宿管	12	12	12	12	12	12	12
	工资标准（万元/人/年）	4.99	4.99	4.99	5.09	5.09	5.09	5.20
②	后勤人员	32	32	32	32	32	32	32
	工资标准（万元/人/年）	4.99	4.99	4.99	5.09	5.09	5.09	5.20
③	维修安保	16	16	16	16	16	16	16
	工资标准（万元/人/年）	4.99	4.99	4.99	5.09	5.09	5.09	5.20
6	**校企合作成本**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
7	**修理费**	**3.86**	**3.86**	**3.86**	**3.94**	**3.94**	**3.94**	**4.02**
8	**其他费用**	**8.98**	**8.98**	**8.98**	**9.16**	**9.16**	**9.16**	**9.36**
9	**税费**	**70.52**	**70.52**	**70.52**	**72.00**	**72.00**	**72.00**	**73.52**
三	**净收益**	**2,968.67**	**2,968.67**	**2,968.67**	**3,011.88**	**3,011.88**	**3,011.88**	**3,055.38**

（续）

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**收入合计**	**4,477.38**	**4,477.38**	**4,546.21**	**4,546.21**	**4,546.21**	**4,616.49**	**4,616.49**
1	**学费收入**	**1,596.09**	**1,596.09**	**1,629.61**	**1,629.61**	**1,629.61**	**1,663.84**	**1,663.84**
	学生数量（人）	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900	6,900
	学费标准（元/人/年）	2,313	2,313	2,362	2,362	2,362	2,411	2,411
2	**住宿费收入**	**526.71**	**526.71**	**537.77**	**537.77**	**537.77**	**549.07**	**549.07**

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	学生数量（人）	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00	6,900.00
	学费标准（元/人/年）	763.35	763.35	779.38	779.38	779.38	795.75	795.75
3	**食堂、超市出租收入**	**370.99**	**370.99**	**378.78**	**378.78**	**378.78**	**386.73**	**386.73**
	出租面积（㎡）	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00	10,800.00
	单价（元/㎡/天）	1.39	1.39	1.42	1.42	1.42	1.45	1.45
	年使用天数（天）	275	275	275	275	275	275	275
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4	**技能培训收入**	**277.58**	**277.58**	**283.41**	**283.41**	**283.41**	**289.36**	**289.36**
	培训人次（人）	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
	收费标准（元/人）	925.27	925.27	944.70	944.70	944.70	964.54	964.54
5	**教师培训收入**	**506.01**	**506.01**	**516.64**	**516.64**	**516.64**	**527.49**	**527.49**
	培训人次（人）	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00	3,500.00
	收费标准（元/人）	1,445.74	1,445.74	1,476.10	1,476.10	1,476.10	1,507.10	1,507.10
6	**校企合作收入**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**	**1,200.00**
	企业数量（个）	20	20	20	20	20	20	20
	合作费用（万元/年）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
二	**支出合计**	**1,422.00**	**1,422.00**	**1,444.50**	**1,444.50**	**1,444.50**	**1,467.72**	**1,467.72**
1	**专家培训费**	**166.55**	**166.55**	**170.05**	**170.05**	**170.05**	**173.62**	**173.62**
	人数（人）	6	6	6	6	6	6	6

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
	培训费（元/人）	578.30	578.30	590.44	590.44	590.44	602.84	602.84
	学时（个）	480	480	480	480	480	480	480
2	**技能培训教师补助费**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**	**30.00**
	人数（人）	10	10	10	10	10	10	10
	培训天数（天）	150	150	150	150	150	150	150
	收费标准（元/人/天）	231.32	231.32	236.18	236.18	236.18	241.14	241.14
3	**材料成本**	**112.76**	**112.76**	**115.13**	**115.13**	**115.13**	**117.55**	**117.55**
	人数（人）	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500	6,500
	收费标准（元/人）	173.48	173.48	177.12	177.12	177.12	180.84	180.84
4	**燃料及动力费**	**473.79**	**473.79**	**481.71**	**481.71**	**481.71**	**490.22**	**490.22**
①	年用电量（万 kWh）	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00	402.00
	收费标准（元/kWh）	0.67	0.67	0.68	0.68	0.68	0.69	0.69
②	年用水量（万 m^3）	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59	26.59
	收费标准（元/m^3）	4.97	4.97	5.07	5.07	5.07	5.18	5.18
③	年用天然气（万 m^3）	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42	22.42
	收费标准（元/m^3）	3.21	3.21	3.28	3.28	3.28	3.35	3.35
5	**工资及福利费**	**312.00**	**312.00**	**318.60**	**318.60**	**318.60**	**325.20**	**325.20**
①	宿管	12	12	12	12	12	12	12
	工资标准（万元/人/年）	5.20	5.20	5.31	5.31	5.31	5.42	5.42

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
②	后勤人员	32	32	32	32	32	32	32
	工资标准（万元/人/年）	5.20	5.20	5.31	5.31	5.31	5.42	5.42
③	维修安保	16	16	16	16	16	16	16
	工资标准（万元/人/年）	5.20	5.20	5.31	5.31	5.31	5.42	5.42
6	**校企合作成本**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**	**240.00**
7	**修理费**	**4.02**	**4.02**	**4.10**	**4.10**	**4.10**	**4.19**	**4.19**
8	**其他费用**	**9.36**	**9.36**	**9.56**	**9.56**	**9.56**	**9.76**	**9.76**
9	**税费**	**73.52**	**73.52**	**75.35**	**75.35**	**75.35**	**77.18**	**77.18**
三	**净收益**	**3,055.38**	**3,055.38**	**3,101.71**	**3,101.71**	**3,101.71**	**3,148.77**	**3,148.77**

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	122,951.16			2,738.78	3,386.22	4,033.66	4,093.17	4,093.17	4,093.17
经营活动支出（含税费）	38,815.85			957.94	1,097.61	1,241.39	1,261.51	1,261.51	1,261.51

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
经营活动产生的现金净额	84,135.31			1,780.84	2,288.61	2,792.27	2,831.66	2,831.66	2,831.66
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）	67,845.26	31,000.00	36,845.26						
投资活动产生的现金净额	-67,845.26	-31,000.00	-36,845.26						
三、融资活动产生的现金									
财政资金	33,845.26	14,000.00	19,845.26						
债券资金	34,000.00	17,000.00	17,000.00						
银行借款									
偿还债券本金	34,000.00						170.00	340.00	340.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	33,277.50			1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,530.00	1,522.35	1,507.05
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	567.76	31,000.00	36,845.26	-1,530.00	-1,530.00	-1,530.00	-1,700.00	-1,862.35	-1,847.05
四、净现金流量	16,857.81	-	-	250.84	758.61	1,262.27	1,131.66	969.31	984.61
五、累计现金流量	16,857.81			250.84	1,009.45	2,271.72	3,403.38	4,372.69	5,357.30

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,153.93	4,153.93	4,153.93	4,215.96	4,215.96	4,215.96	4,279.27	4,279.27	4,279.27

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
经营活动支出（含税费）	1,282.55	1,282.55	1,282.55	1,312.09	1,330.58	1,330.58	1,352.81	1,352.81	1,352.81
经营活动产生的现金净额	2,871.38	2,871.38	2,871.38	2,903.87	2,885.38	2,885.38	2,926.46	2,926.46	2,926.46
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出（含建设期利息）									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
财政资金									
债券资金									
银行借款									
偿还债券本金	340.00	340.00	510.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00	680.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	1,491.75	1,476.45	1,461.15	1,438.20	1,407.60	1,377.00	1,346.40	1,315.80	1,285.20
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-1,831.75	-1,816.45	-1,971.15	-2,118.20	-2,087.60	-2,057.00	-2,026.40	-1,995.80	-1,965.20
四、净现金流量	1,039.63	1,054.93	900.23	785.67	797.78	828.38	900.06	930.66	961.26
五、累计现金流量	6,396.93	7,451.86	8,352.09	9,137.76	9,935.54	10,763.92	11,663.98	12,594.64	13,555.90

（续）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金							

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
经营活动收入	4,343.95	4,343.95	4,343.95	4,409.97	4,409.97	4,409.97	4,477.38
经营活动支出（含税费）	1,375.28	1,375.28	1,375.28	1,398.09	1,398.09	1,398.09	1,422.00
经营活动产生的现金净额	2,968.67	2,968.67	2,968.67	3,011.88	3,011.88	3,011.88	3,055.38
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	680.00	680.00	680.00	1,190.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	1,254.60	1,224.00	1,193.40	1,162.80	1,109.25	1,032.75	956.25
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-1,934.60	-1,904.00	-1,873.40	-2,352.80	-2,809.25	-2,732.75	-2,656.25
四、净现金流量	1,034.07	1,064.67	1,095.27	659.08	202.63	279.13	399.13
五、累计现金流量	14,589.97	15,654.64	16,749.91	17,408.99	17,611.62	17,890.75	18,289.88

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	4,477.38	4,477.38	4,546.21	4,546.21	4,546.21	4,616.49	4,616.49
经营活动支出（含税费）	1,422.00	1,422.00	1,444.50	1,444.50	1,444.50	1,467.72	1,467.72
经营活动产生的现金净额	3,055.38	3,055.38	3,101.71	3,101.71	3,101.71	3,148.77	3,148.77
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、融资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							
偿还债券本金	1,700.00	2,550.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	3,400.00	1,700.00
偿还银行借款本金							
支付债券利息	879.75	803.25	688.50	535.50	382.50	229.50	76.50
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-2,579.75	-3,353.25	-4,088.50	-3,935.50	-3,782.50	-3,629.50	-1,776.50
四、净现金流量	475.63	-297.87	-986.79	-833.79	-680.79	-480.73	1,372.27
五、累计现金流量	18,765.51	18,467.64	17,480.85	16,647.06	15,966.27	15,485.54	16,857.81

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	本金	利息	本息支出	
第 1 年		967.50	967.50	
第 2 年		1,530.00	1,530.00	
第 3 年		1,530.00	1,530.00	1,780.84
第 4 年		1,530.00	1,530.00	2,288.61
第 5 年		1,530.00	1,530.00	2,792.27
第 6 年	215.00	1,530.00	1,745.00	2,831.66
第 7 年	340.00	1,520.33	1,860.33	2,831.66
第 8 年	340.00	1,505.03	1,845.03	2,831.66
第 9 年	340.00	1,489.73	1,829.73	2,871.38
第 10 年	340.00	1,474.43	1,814.43	2,871.38
第 11 年	555.00	1,459.13	2,014.13	2,871.38
第 12 年	680.00	1,434.15	2,114.15	2,903.87
第 13 年	680.00	1,403.55	2,083.55	2,885.38
第 14 年	680.00	1,372.95	2,052.95	2,885.38
第 15 年	680.00	1,342.35	2,022.35	2,926.46
第 16 年	680.00	1,311.75	1,991.75	2,926.46
第 17 年	680.00	1,281.15	1,961.15	2,926.46
第 18 年	680.00	1,250.55	1,930.55	2,968.67
第 19 年	680.00	1,219.95	1,899.95	2,968.67
第 20 年	680.00	1,189.35	1,869.35	2,968.67
第 21 年	1,325.00	1,158.75	2,483.75	3,011.88
第 22 年	1,700.00	1,099.13	2,799.13	3,011.88
第 23 年	1,700.00	1,022.63	2,722.63	3,011.88

年度	本息支付			项目收益
	本金	利息	本息支出	
第 24 年	1,700.00	946.13	2,646.13	3,055.38
第 25 年	1,700.00	869.63	2,569.63	3,055.38
第 26 年	2,775.00	793.13	3,568.13	3,055.38
第 27 年	3,400.00	668.25	4,068.25	3,101.71
第 28 年	3,400.00	515.25	3,915.25	3,101.71
第 29 年	3,400.00	362.25	3,762.25	3,101.71
第 30 年	3,400.00	209.25	3,609.25	3,148.77
第 31 年	1,250.00	56.25	1,306.25	3,148.77
合计	**34,000.00**	**35,572.50**	**69,572.50**	**84,135.31**
本息覆盖倍数	**1.21**			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政预算资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为信阳市第六职业高级中学分校建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十二月九日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　李雪丽

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1993-01-05

工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　410881199301058548

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4100000593

证书编号：370100010222
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021年07月16日
Date of Issuance　/y /m /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y　月 /m　日 /d

5

此件与原件一致
再次复印无效

罗山县灵山旅游景区提升改造工程

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫永舜评字[2023]第125号

河南永舜会计师事务所(普通合伙)

2023年5月

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 3
二、方法与限制 3
三、项目概况 4
四、应付债券本息情况 8
五、项目收益情况 8
六、债券资金使用合规性 30
七、项目主体及运作模式 31
八、总体评价结果 33
九、敏感性分析 33
十、使用限制 34

罗山县灵山旅游景区提升改造工程
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫永舜评字[2023]第125号

我们接受委托，对罗山县灵山旅游景区提升改造工程（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解罗山县灵山旅游景区提升改造工程收益与融资自求平衡情况后而实施的。罗山县文化广电和旅游局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据罗山县文化广电和旅游局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对罗山县灵山旅游景区提升改造工程偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发

行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由河南永舜会计师事务所(普通合伙)于2023年5月4日出具咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指河南永舜会计师事务所(普通合伙)进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从罗山县文化广电和旅游局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料
“本次发债项目”或“本项目”	指罗山县灵山旅游景区提升改造工程

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目建设单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

根据信阳市恒诚工程咨询有限公司2022年11月出具的《罗山县灵山旅游景区提升改造工程可行性研究报告》和罗山县发展和改革委员会2022年11月8日出具的《关于罗山县灵山旅游景区提升改造工程可行性研究报告的批复》（罗发改服务业〔2022〕208号），本项目主要建设内容和规模：骑行道

新建部分约12公里，宽3米；人行道修建约5.5公里，宽2米；骑行道及人行道均采用彩色EAU喷涂；游客服务中心提升改造4000.00平方米；游客集散中心9000.00平方米；建设生态停车场1处，约12600.00平方米；游客驿站提升改造1200.00平方米；旅游公厕600.00平方米；智慧旅游监控系统1项；建设摄鸟平台80处及购置帐篷；配套建设太阳能路灯照明设施、标识指示牌、给排水工程、供电工程等基础设施。

主要经济技术指标

序号	项目	单位	数量
1	新建骑行道	㎡	36000.00
2	人行道修建	㎡	11000.00
3	太阳能照明设施	个	600.00
4	游客服务中心提升改造	㎡	4000.00
5	游客集散中心	㎡	19000.00
6	游客驿站提升改造	㎡	1200.00
7	旅游公厕	㎡	600.00
8	智慧旅游监控系统	项	1
9	摄鸟平台	处	80
10	野外摄鸟帐篷购置	顶	300
11	标识指示牌	个	180
12	停车场建设	㎡	12600.00（包含294个停车位，126个电动车充电桩停车位）

（二）项目建设周期

本项目建设期12个月，预计开工日期2024年8月，于2025年7月完工。

（三）投资估算与资金筹措方式

本项目估算总投资为10552.09万元,其中工程费8658.00万元（其中：建筑工程费7170.00万元，设备购置费1488.00万元），工程建设其他费用862.45万元，预备费用761.64万元，建设期利息270.00万元。

表1：项目投资估算表

序号	工程名称	估算价值					技术经济指标			
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	备注
一	**工程费用**	**7170.00**		**1488.00**		**8658.00**				
1	游客服务中心提升改造	680.00				680.00	㎡	4000.00	1700.00	
2	人行道修建	550.00				550.00	㎡	11000.00	500.00	
3	骑行道新建部分	1980.00				1980.00	㎡	36000.00	550.00	
4	游客集散中心	2520.00				2520.00	㎡	9000.00	2800.00	
5	太阳能路灯照明设施			144.00		144.00	个	600.00	2400.00	
6	标识指示牌			54.00		54.00	个	180.00	3000.00	
7	停车场	630.00				630.00	㎡	12600.00	500.00	
8	摄鸟平台	480.00				480.00	处	80.00	60000.00	
9	充电桩			700.00		700.00	套	140.00	50000.00	
10	野外摄鸟帐篷购置			90.00		90.00	顶	300.00	3000.00	
11	智慧旅游监控系统			500.00		500.00	项	1.00	5000000.00	
12	旅游公厕	126.00				126.00	座	600.00	2100.00	3座
13	游客驿站提升改造	204.00				204.00	座	1200.00	1700.00	3座
（二）	**工程建设其他费用**				**862.45**	**862.45**				
1	建设单位管理费				129.87	129.87				
2	监理费				127.67	127.67				
3	勘察设计费				303.03	303.03				
4	环境影响咨询服务费				51.95	51.95				
5	施工图审查费				51.95	51.95				

6	工程造价咨询费				34.63	34.63				
7	前期咨询费				24.93	24.93				
8	招标代理服务费				69.26	69.26				
9	工程保险费				25.86	25.86				
10	临时设施费				43.29	43.29				
(三)	**预备费用**					**761.64**				
（四）	**利息费用**					**270.00**				
工程项目总投资						**10552.09**				

2.资金筹措方式

本项目所需资金由财政投入及申请地方政府专项债相结合的方式筹措,其中财政资金安排4552.09万元,占比43.14%,拟申请专项债券资金6000.00万元，占比56.86%。

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及PPP及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金,本项目资本金占比43.14%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

具体筹措方式如下表：

表 2：项目资金筹措计划表

单位：万元

序号	项目	2024 年度	2025 年度 1 月-7 月	合计
1	财政投入	552.09	4000.00	4552.09
2	专项债券资金	6000.00	-	6000.00
合计		6552.09	4000.00	10552.09

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 6000.00 万元，其中：2024 年拟申请专项债券资金 6000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年偿还本金的 10.00%。

债券存续期内各年度应还本付息金额如下：

表 3：债券还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		6000.00		6000.00	4.50%	270.00	270.00
第 2 年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00
第 3 年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00
第 4 年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00
第 6 年	6000.00		60.00	5940.00	4.50%	270.00	330.00
第 7 年	5940.00		60.00	5880.00	4.50%	267.30	327.30

第 8 年	5880.00		60.00	5820.00	4.50%	264.60	324.60
第 9 年	5820.00		60.00	5760.00	4.50%	261.90	321.90
第 10 年	5760.00		60.00	5700.00	4.50%	259.20	319.20
第 11 年	5700.00		120.00	5580.00	4.50%	256.50	376.50
第 12 年	5580.00		120.00	5460.00	4.50%	251.10	371.10
第 13 年	5460.00		120.00	5340.00	4.50%	245.70	365.70
第 14 年	5340.00		120.00	5220.00	4.50%	240.30	360.30
第 15 年	5220.00		120.00	5100.00	4.50%	234.90	354.90
第 16 年	5100.00		120.00	4980.00	4.50%	229.50	349.50
第 17 年	4980.00		120.00	4860.00	4.50%	224.10	344.10
第 18 年	4860.00		120.00	4740.00	4.50%	218.70	338.70
第 19 年	4740.00		120.00	4620.00	4.50%	213.30	333.30
第 20 年	4620.00		120.00	4500.00	4.50%	207.90	327.90
第 21 年	4500.00		300.00	4200.00	4.50%	202.50	502.50
第 22 年	4200.00		300.00	3900.00	4.50%	189.00	489.00
第 23 年	3900.00		300.00	3600.00	4.50%	175.50	475.50
第 24 年	3600.00		300.00	3300.00	4.50%	162.00	462.00
第 25 年	3300.00		300.00	3000.00	4.50%	148.50	448.50
第 26 年	3000.00		600.00	2400.00	4.50%	135.00	735.00
第 27 年	2400.00		600.00	1800.00	4.50%	108.00	708.00
第 28 年	1800.00		600.00	1200.00	4.50%	81.00	681.00
第 29 年	1200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
第 30 年	600.00		600.00	0.00	4.50%	27.00	627.00
合计		6000.00	6000.00			6277.50	12277.50

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7．根据国家年度统计公报，2020年、2021年、2022年居民消费价格上涨幅度分别为2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为1.80%。基于谨慎性原则，考虑到物价上涨等因素，部分收入及支出项目价格增长标准按照2.50%的平均增长率逐年递增；

8．建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设期为12个月。为便于测算，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第1年（即债券存续的第2年）。

（二）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的停车位收入、充电桩收入、观鸟摄影平台收入及出租收入作为债券还款资金来源。

（1）停车位收入

根据根据《河南省定价目录》(豫发改价调(2018)530 号)、《河南省发展改革委员会关于印发河南省政府制定价格行为实施细则的通知》（豫发改价调（2018）540 号）、省发改委、省住建厅、省交通厅《关于进一步完善机动车停放服务收费政策的实施意见》（豫发改收费〔2016〕1661 号）精神，信阳市机动车停车服务收费实行市场调节价和政府指导价两种管理形式。根据规划，收费标准实行市场调节价。由经营者根据市场供求和竞争状况自主制定收费标准,并严格落实明码标价制度，由车主自愿选择停放。

据项目单位提供的游客人数，2020 年罗山县灵山风景名胜区共接待游客约 38 万人次，2021 年罗山县灵山风景名胜区共接待游客约 41 万人次，2022 年罗山县灵山风景名胜区共接待游客约 45 万人次，历史平均增长率 8.83%。

目前景区共有车位数 352.00 个，调研周边旅游景点收费情况，基于谨慎性原则，暂定按照每个停车位综合收费单价为 5 元/次，运营期第 1 年至第 5 年停车费单价为 5 元/次，考虑到物价上涨因素,运营期每 5 年在上年停车费单价基础上增加

2 元,每日周转率为 2 次/天，以后每 10 年在上年周转率基础上增加 1 次，停车位使用率运营期第一年按照 50.00%测算，以后每年在上年基础上增长 5.00%，增长至 80.00%后不在增长，考虑到旅游淡季、旺季及其他不确定因素每年运营天数按 330 天测算。

省内周边景区车辆收费标准

序号	景区	收费标准	地区
1	大苏山国家森林公园	景区停车费 10 元/车次	信阳
2	信阳鸡公山风景区	景区停车费 20 元/车次(不限时间)	信阳
3	信阳桃花寨景区	景区停车费 20 元/车次	信阳
4	龙门石窟景区	景区停车小型汽车每次 10 元、中型汽车每次 15 元、大型汽车每次 20 元	洛阳
5	八里沟景区	景区停车小车 10 元/辆，大车 20 元/辆	新乡

（2）充电桩收入

根据项目建设内容，本项目新建充电桩 152.00 个。充电桩充电服务费标准参照市场调研数据：

①新乡：电动汽车充电服务费按充电的计量单位(千瓦时)收取，纯电动公交车最高标准为 0.50 元/千瓦时，社会车辆最高标准为 0.60 元/千瓦时。充电经营企业可在上述最高限价内下浮，下浮幅度不限。

②焦作：电动汽车充电服务费按充电的计量单位数（千瓦时）收取，社会车辆充电服务费最高标准暂定为0.70元/千瓦时（上述两项收费均不包含电费）。充电经营企业可在最高限价内下浮，下浮幅度不限，我市鼓励充电设施建设运营单位对充电服务费给予优惠。

③濮阳市：电动汽车充电服务费按充电的计量单位数（千瓦时） 收取，社会车辆充电服务费最高标准暂定为交流慢充0.70元/千瓦时、直流快充0.75元/千瓦时（上述两项收费均不包含电费）。充电经营企业可在最高限价内下浮，下浮幅度不限。

④罗山县及周边

经查询，罗山县及周边充电桩收费情况（查询网站：车主指南；查询网址：https://www.icauto.com.cn/cdz/411523/）如下：

充电站		地址	快充数量	慢充数量	充电费	服务费
站点1	河南省信阳市浉河区合惠园小区公共充电站	河南省信阳市浉河区正商大道合惠园小区内	0个	14个	按峰谷电价执行	0.80元/度
站点2	河南省郑州市中原区嵩山路大商公共充电站	河南省郑州市中原区嵩山南路大商附近	0个	8个	按峰谷电价执行	0.80元/度

站点 3	河南省洛阳市环城供电局营业厅公共充电站	河南省洛阳市开元大道中段（车管所旁）	0 个	4 个	按峰谷电价执行	0.80 元/度
站点 4	中国铁塔汽车充电站信阳罗山西外环站	河南省信阳市罗山县外环路 312 国道与尤高路交汇处	0 个	2 个	按峰谷电价执行	0.68 元/度
站点 5	铁搭能源充电站	淮滨县人民法院南 100 米铁搭公司院内	2 个	0 个	按峰谷电价执行	0.68 元/度

经查询，目前市面上常见的电动车车型及电池容量如下：

车型	电池容量（KW.h）
比亚迪秦 PRO 新能源	53.10
北汽新能源 EX5	61.80
蔚来 ES8 基础版	70.00
平均容量	61.63

假设本项目运营期间充电桩定功率为 60KW，根据《关于电动汽车用电价格策有关问题的通知》，充电桩收入主要由电费和服务费组成，本项目在计算时不考虑电费成本和电费收入，只计算服务费（每充一度电终端收费扣除每度电费差额）。基于谨慎性原则，本项目充电桩充电服务费收费标准拟定为 0.60 元/ kW·h，同时考虑到物价上涨等因素，假设未来每五年服务费收费价格按照 3.00%的比例增长,充电桩同时率按 25.00%、每日工作时长按 6 小时、考虑到旅游淡季、旺季及其他不确定因素每年运营天数按 330 天测算。

（3）出租收入

本项目建设完成后游客服务中心、游客集散中心和游客驿

站建筑面积为14200.00平方米，自用部分占30.00%，即4260.00平方米，可出租面积占70.00%,即9940.00平方米。由于项目新建，第一年出租率不会太高，因此运营期第一年按照70.00%出租率计算，以后每年在上年基础上按照5.00%增长，增长至90.00%后不在增长。

根据市场调查，获取的淮罗山县商铺房租赁信息如下所示：

序号	信息来源	地点	类型	面积（平方米）	月租金（元/平方米/月）
1	58同城	罗山县铁铺镇何家冲学院旁	商铺	54.72	31.50
2	58同城	罗山县罗山县涩港镇东大街	商铺	90.50	30.00
3	58同城	罗山县灵山镇嘉和超市旁	商铺	83.60	29.40

上述市场调查价格的平均值为30.30 元/平方米/月，考虑项目所在地，并结合当地经济发展情况进行适当调整，项目建成后租赁价格按 24.00元/平方米/月计算。基于谨慎性原则，综合考虑通货膨胀、居民消费价格指数上涨等因素，出租单价增长率按每五年3.00%增长。

（4）观鸟摄影平台收入

根据2000年至2008年统计，观鸟活动在中国进入培育

期；2008 年以后，随着经济增长、节假日增多、数码相机普及，拍鸟人群迅速超过观鸟人群。目前，全国有观鸟社团组织 35 至 50 个，每年 10 至 15 万人参加观鸟活动，拍鸟人群更庞大，初步估计每年会有 600 至 1000 万人。同时，观鸟人群呈现了年轻、新人多、学历高、国际视野等特点，观鸟人群在开始观鸟后对鸟类与生态保护的认识变化明显，推广观鸟，参加鸟类调查，参加鸟类保护行动都比观鸟前大为增加。

根据《世界鸟类分类分布名录》（郑光美等，2021），目前全球有 10634 种鸟类，分属 36 目 142 科；中国有 1470 种鸟类，其中特有 101 种。据罗山县委宣传部公布的数据，每年观鸟期去董寨国家级鸟类自然保护区观鸟的游客日均超过 300 人，本工程人工湿地位于董寨国家级鸟类自然保护区缓冲地带，随着生态环境的改善，保护区内朱鹮、白冠长尾雉等珍稀鸟类已在水库周边栖息、繁殖，湿地建成后将有更多的珍稀鸟类在湿地内“安家落户”，必将成为更多鸟类摄影爱好者的理想场所。目前周边已有部分摄影爱好者自搭简易遮阳网在保护区内进行拍摄，项目建成后湿地为封闭运营，保护区外无法进行摄影活动，本次工程拟建观鸟摄影平台 80 个。

通过查询周边类似观鸟拍鸟地区收费标准如下：

序号	景区名称	观鸟平台（元/人·天）
1	罗山县石山口水库观鸟平台	120
2	罗山县董寨国家级鸟类自然保护区	100
3	商丘市黄河故道国家湿地公园	130
4	三门峡王官湿地观鸟平台	110
5	平均价格	115
6	本项目	100

基于谨慎原则，考虑项目所在区域，观鸟平台收费为100元/人·天，每三年价格增长5.00%，观鸟摄影平台使用率第一年按照50.00%测算，以后每年在上年基础上增长5.00%，增长至75.00%后不在增长，观鸟平台平均使用时间每年按照150天计算。

3.项目运营成本分析

项目运营成本主要包括职工工资及福利费用、燃料及动力费、固定资产修理费、管理及其他费用、充电桩更新成本、税费等，具体测算如下所示：

（1）职工薪酬及福利费

本项目建成后，项目运营人数为30人，其中管理人员3

人，财务人员 2 人，工程技术、停车收费、维修人员及其他人员 25 人。根据罗山县何家冲景区员工工资等同行业人均平均工资每人每年按 4.0 万元测算，福利按照工资总额的 14.00%进行测算，即员工工资及福利均按 4.56 万元/年/人。基于谨慎性原则，考虑到物价上涨等因素，职工薪酬及福利费按照每年上涨 2.50%进行预测。

（2）燃料及动力费

燃料及动力费主要为电费、水费，本项目年用电量 30.48 万 kWh，年用水量 1.77 万吨，依据河南省发展和改革委员会《关于 2018 年电价调整有关事项的通知》(豫发改价管〔2018〕306 号）文件，电价取值 0.75 元/度。（1、高峰时段用电：每千瓦时=1.025 元；2、平时段用电：每千瓦时=0.725 元；3、低谷时段用电：每千瓦时=0.425 元。）。依据罗山县发展和改革委员会《关于调整罗山县自来水有限责任公司自来水销售价格的通知》罗发改〔2019〕12 号，本项目综合水价暂按 4.30 元/吨计算。

（3）固定资产修理费

运营期每年需要多设备进行维修维护，本项目固定资产修

理费按固定资产折旧费的5.00%测算，本项目固定资产投资为10552.09万元，预留5.00%净残值后，按照30年折旧年限，使用平均年限法计提折旧,本项目固定资产年折旧额为334.15万元,故维修费为16.71万元。基于谨慎性原则，运营维修费每年按照2.50%的增长率进行预测。

（4）管理及其他费用

考虑运营期需支出办公费、培训费、职工出差费等费用，根据项目运营以及周边同类型景区的基本情况,管理及其他费用按每年项目收入的5.00%进行测算。

（5）充电桩更新成本

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条规定，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，固定资产计算折旧的最低年限如下：房屋、建筑物，为20年；飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备，为10年；与生产经营活动有关的器具、工具、家具等，为5年；飞机、火车、轮船以外的运输工具，为4年；电子设备，为3年。

参考上述规定，目前机动车充电桩使用寿命一般为7-15年，普遍使用8年后进行更换，本项目机动车充电桩使用年限

按 8 年考虑，充电桩每 8 年更换一半，根据投资估算明细，以现行市场价计算平均每套充电桩需花费 5.00 万元，考虑到物价上涨等因素，增长率按照每三年增长 5.00%计算，到第一次更换充电桩时每套充电桩需 5.51 万元成本，76.00 套充电桩需要 418.95 万元，到第二次更换充电桩时每套充电桩需 6.38 万元成本，76.00 套充电桩需要 484.99 万元，到第三次更换充电桩时每套充电桩需 7.04 万元成本，76.00 套充电桩需要 534.70 万元。

（6）税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》、《河南省地方教育费附加征收使用管理办法》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，其中停车费、出租费增值税税率按照 9%估算销项税额，按照房屋出租费用的 12%计算房产税，充电桩及观鸟摄影平台增值税税率按照 6%估算销项税额，城市维护建设税 5%、教育费附加 3%、地方教

育费附加 2%。经计算，根据项目投资额估算，工程类费用按照增值税税率 9%估算进行税额，燃料动力费用按照增值税 13%估算进项税额，运营维修费用和其他费用按照增值税 9%估算进项税额，增值税应纳税额计算考虑建设期投资的增值税进项税抵扣和项目运营成本中的进项税抵扣，当期销项税额小于进项税额不足抵扣时，可以结转下一年继续抵扣；项目折旧费为按照项目总投资年折旧的 5.00%计提，折旧期 30 年，企业所得税税率 25%，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
销项税		40.67	42.59	44.52	46.97	48.89	54.11	54.11
进项税-项目投资		949.69						
进项税-运营成本		6.61	6.70	6.79	6.90	7.00	7.21	7.24
待抵扣税金		915.63	879.74	842.01	801.95	760.05	713.15	666.27
增值税应纳税额								
附加税								
应纳税额合计		24.05	25.76	27.48	29.20	30.92	31.84	31.84
折旧		24.05	25.76	27.48	29.20	30.92	31.84	31.84
利息		334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15
息税前利润		540.00	270.00	270.00	270.00	270.00	267.30	264.60
所得税应纳税额								
税费合计								

(续)

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
销项税	54.11	54.11	54.11	66.26	66.26	66.26	66.26	66.26
进项税-项目投资								

进项税-运营成本	7.27	7.30	7.33	7.77	7.80	7.84	7.87	7.90
待抵扣税金	619.43	572.61	525.82	467.34	408.88	350.46	292.08	233.72
增值税应纳税额								
附加税								
应纳税额合计	31.84	31.84	31.84	32.80	32.80	32.80	32.80	32.80
折旧	31.84	31.84	31.84	32.80	32.80	32.80	32.80	32.80
利息	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15
息税前利润	261.90	259.20	256.50	251.10	245.70	240.30	234.90	229.50
所得税应纳税额								
税费合计								

(续)

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
销项税	72.58	72.58	72.58	72.58	72.58	89.83	89.83	89.83
进项税-项目投资								
进项税-运营成本	8.16	8.20	8.23	8.27	8.31	8.94	8.98	9.02
待抵扣税金								
增值税应纳税额	-169.30	64.39	64.35	64.31	64.27	80.89	80.85	80.81
附加税	-16.93	6.44	6.44	6.43	6.43	8.09	8.08	8.08
应纳税额合计	33.78	33.78	33.78	33.78	33.78	34.80	34.80	34.80
折旧	-152.45	104.61	104.57	104.53	104.49	123.78	123.73	123.68
利息	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15
息税前利润	224.10	218.70	213.30	207.90	202.50	189.00	175.50	162.00
所得税应纳税额						125.99	133.26	140.36
税费合计						31.50	33.31	35.09

(续)

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
销项税	89.83	89.83	97.91	97.91	97.91	97.91
进项税-项目投资						
进项税-运营成本	9.06	9.11	9.43	9.48	9.53	9.57
待抵扣税金						
增值税应纳税额	80.76	80.72	88.47	88.43	88.38	88.33
附加税	8.08	8.07	8.85	8.84	8.84	8.83
应纳税额合计	34.80	34.80	35.84	35.84	35.84	35.84

折旧	123.64	123.59	133.16	133.11	133.06	133.01
利息	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15	334.15
息税前利润	148.50	135.00	108.00	81.00	54.00	27.00
所得税应纳税额		154.07	253.05	272.99	292.75	312.33
税费合计		38.52	63.26	68.25	73.19	78.08

（四）净收益预测

基于以上基础数据假设依据，测算债券存续期本项目可实现的预期收益为15199.48万元，详见下表：

单位：万元

罗山县灵山旅游景区提升改造工程 资金平衡收益测算表															
	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
一、收入合计		548.53	570.57	592.62	620.46	642.50	704.12	704.12	704.12	704.12	704.12	842.16	842.16	842.16	842.16
1、停车位收入（万元）		58.08	63.89	69.70	81.31	87.12	130.10	130.10	130.10	130.10	130.10	250.91	250.91	250.91	250.91
①车位数（个）		352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00
②单价（元/次）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	9.00	9.00	9.00	9.00
③每年天数（天）		330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
④每日周转率（次/天）		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	3.00	3.00	3.00	3.00
⑤停车位使用率		50.00%	55.00%	60.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
2、充电桩收入（万元）		270.86	270.86	270.86	270.86	270.86	278.99	278.99	278.99	278.99	278.99	287.36	287.36	287.36	287.36
①数量（个）		152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00
②额定功率（KW）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
③日工作时间（h）		6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

④同时率（%）		25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
⑤充电服务费（元 /kw.h）		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.62	0.62	0.62	0.62	0.62	0.64	0.64	0.64	0.64
⑥年运营天数（天）		330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00
3、出租收入（万元）		**200.39**	**214.70**	**229.02**	**243.33**	**257.64**	**265.37**	**265.37**	**265.37**	**265.37**	**265.37**	**273.34**	**273.34**	**273.34**	**273.34**
①面积（平方米）		9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00
②单价（元/㎡/月）		24.00	24.00	24.00	24.00	24.00	24.72	24.72	24.72	24.72	24.72	25.46	25.46	25.46	25.46
③运营负荷		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
4、观鸟摄影平台收入（万元）		**19.20**	**21.12**	**23.04**	**24.96**	**26.88**	**29.66**	**29.66**	**29.66**	**29.66**	**29.66**	**30.55**	**30.55**	**30.55**	**30.55**
①摄影平台（个）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
②价格（元/个.天）		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	82.40	82.40	82.40	82.40	82.40	84.87	84.87	84.87	84.87
③使用率		50.00%	55.00%	60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%
④观鸟平台平均每年使用时间（天）		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
二、支出合计		**211.41**	**216.35**	**221.39**	**226.81**	**232.05**	**239.37**	**243.71**	**667.11**	**252.73**	**257.41**	**269.10**	**274.01**	**279.05**	**284.21**
1、职工工资及福利费用		136.80	140.22	143.73	147.32	151.00	154.78	158.65	162.62	166.69	170.86	175.13	179.51	184.00	188.60
2、燃料及动力费		30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47
①电费		22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86
单价（元/度）		0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75
数量（万度）		30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48
②水费		7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61
单价（元/吨）		4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30

数量（万吨）		1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77
3、固定资产修理费		16.71	17.13	17.56	18.00	18.45	18.91	19.38	19.86	20.36	20.87	21.39	21.92	22.47	23.03
4、管理及其他费用		27.43	28.53	29.63	31.02	32.13	35.21	35.21	35.21	35.21	35.21	42.11	42.11	42.11	42.11
5、充电桩更新成本									418.95						
6、税费		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、收支结余（一 - 二）		**337.12**	**354.22**	**371.23**	**393.65**	**410.45**	**464.75**	**460.41**	**37.01**	**451.39**	**446.71**	**573.06**	**568.15**	**563.11**	**557.95**

(续)

罗山县灵山旅游景区提升改造工程 资金平衡收益测算表															
	第 16 年	**第 17 年**	**第 18 年**	**第 19 年**	**第 20 年**	**第 21 年**	**第 22 年**	**第 23 年**	**第 24 年**	**第 25 年**	**第 26 年**	**第 27 年**	**第 28 年**	**第 29 年**	**第 30 年**	合计
一、收入合计	**842.16**	**915.65**	**915.65**	**915.65**	**915.65**	**915.65**	**1110.48**	**1110.48**	**1110.48**	**1110.48**	**1110.48**	**1203.65**	**1203.65**	**1203.65**	**1203.65**	**25651.33**
1、停车位收入（万元）	**250.91**	**306.66**	**306.66**	**306.66**	**306.66**	**306.66**	**483.23**	**483.23**	**483.23**	**483.23**	**483.23**	**557.57**	**557.57**	**557.57**	**557.57**	**8444.88**
①车位数（个）	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	
②单价（元/次）	9.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
③每年天数（天）	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	
④每日周转率（次/天）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	
⑤停车位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	
2、充电桩收入（万元）	**287.36**	**295.98**	**295.98**	**295.98**	**295.98**	**295.98**	**304.86**	**304.86**	**304.86**	**304.86**	**304.86**	**314.01**	**314.01**	**314.01**	**314.01**	**8446.29**
①数量（个）	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	152.00	
②额定功率（KW）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
③日工作时间（h）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	

④同时率（%）	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	
⑤充电服务费（元 /kw.h）	0.64	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.70	0.70	0.70	0.70	
⑥年运营天数（天）	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	330.00	
3、出租收入（万元）	**273.34**	**281.54**	**281.54**	**281.54**	**281.54**	**281.54**	**289.98**	**289.98**	**289.98**	**289.98**	**289.98**	**298.68**	**298.68**	**298.68**	**298.68**	**7890.95**
①面积（平方米）	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	9940.00	
②单价（元/㎡/月）	25.46	26.23	26.23	26.23	26.23	26.23	27.01	27.01	27.01	27.01	27.01	27.82	27.82	27.82	27.82	
③运营负荷	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
4、观鸟摄影平台收入（万元）	**30.55**	**31.47**	**31.47**	**31.47**	**31.47**	**31.47**	**32.41**	**32.41**	**32.41**	**32.41**	**32.41**	**33.39**	**33.39**	**33.39**	**33.39**	**869.21**
①摄影平台（个）	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	
②价格（元/个.天）	84.87	87.42	87.42	87.42	87.42	87.42	90.04	90.04	90.04	90.04	90.04	92.74	92.74	92.74	92.74	
③使用率	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	75.00%	
④观鸟平台平均每年使用时间（天）	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	
二、支出合计	**289.51**	**783.59**	**304.16**	**309.86**	**315.70**	**321.68**	**369.06**	**377.15**	**385.37**	**891.59**	**402.19**	**438.54**	**450.64**	**462.87**	**475.23**	**10451.85**
1、职工工资及福利费用	193.32	198.15	203.10	208.18	213.38	218.71	224.18	229.78	235.52	241.41	247.45	253.64	259.98	266.48	273.14	
2、燃料及动力费	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	30.47	
①电费	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	22.86	
单价（元/度）	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	
数量（万度）	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	30.48	
②水费	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	7.61	
单价（元/吨）	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	

数量（万吨）	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	1.77	
3、固定资产修理费	23.61	24.20	24.81	25.43	26.07	26.72	27.39	28.07	28.77	29.49	30.23	30.99	31.76	32.55	33.36	
4、管理及其他费用	42.11	45.78	45.78	45.78	45.78	45.78	55.52	55.52	55.52	55.52	55.52	60.18	60.18	60.18	60.18	
5、充电桩更新成本		484.99								534.70						
6、税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31.50	33.31	35.09	0.00	38.52	63.26	68.25	73.19	78.08	
三、收支结余（一 - 二）	**552.65**	**132.06**	**611.49**	**605.79**	**599.95**	**593.97**	**741.42**	**733.33**	**725.11**	**218.89**	**708.29**	**765.11**	**753.01**	**740.78**	**728.42**	**15199.48**

（五）本息覆盖倍数

经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益15199.48万元，本着谨慎性原则，假设项目全部债券资金于申请第一年一次性全部到位开始计息，计算的本息覆盖倍数为1.24倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表。

表4：项目收益与融资平衡表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计	项目净收益
第1年		6000.00		6000.00	4.50%	270.00	270.00	
第2年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00	337.12
第3年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00	354.22
第4年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00	371.23
第5年	6000.00			6000.00	4.50%	270.00	270.00	393.65
第6年	6000.00		60.00	5940.00	4.50%	270.00	330.00	410.45
第7年	5940.00		60.00	5880.00	4.50%	267.30	327.30	464.75
第8年	5880.00		60.00	5820.00	4.50%	264.60	324.60	460.41
第9年	5820.00		60.00	5760.00	4.50%	261.90	321.90	37.01
第10年	5760.00		60.00	5700.00	4.50%	259.20	319.20	451.39
第11年	5700.00		120.00	5580.00	4.50%	256.50	376.50	446.71
第12年	5580.00		120.00	5460.00	4.50%	251.10	371.10	573.06
第13年	5460.00		120.00	5340.00	4.50%	245.70	365.70	568.15
第14年	5340.00		120.00	5220.00	4.50%	240.30	360.30	563.11
第15年	5220.00		120.00	5100.00	4.50%	234.90	354.90	557.95
第16年	5100.00		120.00	4980.00	4.50%	229.50	349.50	552.65
第17年	4980.00		120.00	4860.00	4.50%	224.10	344.10	132.06
第18年	4860.00		120.00	4740.00	4.50%	218.70	338.70	611.49
第19年	4740.00		120.00	4620.00	4.50%	213.30	333.30	605.79
第20年	4620.00		120.00	4500.00	4.50%	207.90	327.90	599.95
第21年	4500.00		300.00	4200.00	4.50%	202.50	502.50	593.97
第22年	4200.00		300.00	3900.00	4.50%	189.00	489.00	741.42
第23年	3900.00		300.00	3600.00	4.50%	175.50	475.50	733.33

第 24 年	3600.00		300.00	3300.00	4.50%	162.00	462.00	725.11
第 25 年	3300.00		300.00	3000.00	4.50%	148.50	448.50	218.89
第 26 年	3000.00		600.00	2400.00	4.50%	135.00	735.00	708.29
第 27 年	2400.00		600.00	1800.00	4.50%	108.00	708.00	765.11
第 28 年	1800.00		600.00	1200.00	4.50%	81.00	681.00	753.01
第 29 年	1200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00	740.78
第 30 年	600.00		600.00	0.00	4.50%	27.00	627.00	728.42
合计		6000.00	6000.00			6277.50	12277.50	15199.48

注：假设第 1 年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

六、债券资金使用合规性

根据财政部办公厅、国家发展改革委办公厅《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号），2022 年新增专项债券重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、社会事业、城乡冷链等物流基础设施（含粮食仓储物流设施）、市政和产业园区基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。本项目属于社会事业项目。

本项目的建设，符合当地自然条件、人文环境和国民经济发展的要求；属于《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）支持范围。项目建成后能够产生收入，属于有一定收益的公益性项目，且债券资金未用于置换存量债务，未用于企业补贴及偿债，未用于支付利息，未用于 PPP 项目。未用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，未用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，未用于房地产开发项目，未用

于一般性企业生产线或生产设备，未用于租赁住房建设以外的土地储备，未用于主题公园等商业设施。

七、项目主体及运作模式

1.项目主体

本项目主体和主管部门均为罗山县文化广电和旅游局。项目主管部门负有指导、监督债券债务单位申报项目、使用规范和按时偿还债券资金的责任。主管部门将在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门会将专项债券项目对应的专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目业主未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

本项目债券资金申请单位为罗山县文化广电和旅游局，资金使用单位负有按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息的责任。在例行审计之外，资金使用单位不定期对专项债券资金使用情况进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

本项目资产登记单位为罗山县文化广电和旅游局，为政府机关。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检

查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

2.项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。

3.项目运作模式及资金拨付

本项目作为政府投资新建项目，由罗山县文化广电和旅游局作为建设单位负责项目建设，通过罗山县县属国有企业负责后续运营工作，罗山县文化广电和旅游局应根据项目建设进度向县财政局申请拨付项目建设资金。在收到县财政局拨付的建设资金后，罗山县文化广电和旅游局应专款专用，不得截留、挪用，并接受县财政局、审计局等部门的审计和监督，项目业主要严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目产生的专项收入上缴至项目主管部门，项目主管部门在规定时间将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

4.资金管理方案

（1）资金流入管理项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。

本项目资本金来源于财政预算安排资金。每年及时按要求申报财政预算，使本项目资本金需求纳入财政预算安排。对于审批通过项目资本金，严格按资金需求进度进行支付。本项目专项债券资金由本级财政局统一管理。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

（2）资金流出管理本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。

关于项目建设投资支出，负责项目建设的单位按照进度提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。关于债券本息偿付，由项目单位、财政局组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。运营成本严格计划支出，预算外支出及时上报审批。

八、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

九、敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与

风险抵抗能力。

具体如下：

表 5：敏感性分析表

单位：万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	6000.00	6000.00	6000.00	6000.00
债券本息合计	12277.50	12277.50	12277.50	12577.50
项目收益	15199.48	13916.91	14676.89	15199.48
覆盖倍数	1.24	1.13	1.20	1.21

十、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（此页无正文，为罗山县灵山旅游景区提升改造工程收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

河南永舜会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

河南·郑州　　中国注册会计师：张东堂

二〇二三年五月四日

营业执照

（副 本）

统一社会信用代码

名　　称

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　石海军

经营范围　许可项目：从事会计师事务所业务；代理记账（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：财务咨询；税务服务；企业管理咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

成立日期

合伙期限　长期

主要经营场所　河南省郑州市金水区农科路38号5号楼东2单元1309号

登记机关

2022　01　04
年　月　日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0014856

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南永舜会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：石海军

主任会计师：

经营场所：郑州市金水区农科路38号5号楼2单元1309号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010208

批准执业文号：豫财会〔2022〕5号

批准执业日期：2022年01月25日

说　明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二二年一月二十五日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 石海军

性别 Sex 男

出生日期 Date of Birth 1970-06-30

工作单位 Working unit 河南永诺会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 410205197006301519

河南永诺会计师事务所（普通合伙）

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

姓名 Full name 张东宾

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1988-08-17

工作单位 Working unit 河南永诺会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 411327198808140644

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

410100380012

证书编号：
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2020 年 08 月 13 日
Date of Issuance

光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目专项评价报告

和信咨字（2022）第091855号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十二月五日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....4
（四）债券资金使用合规性.....7
（五）项目主体及运作模式.....8
四、应付债券本息情况.....8
五、经营现金流分析.....11
（一）基本假设条件及依据.....11
（二）项目运营收入分析.....11
（三）项目运营成本分析.....17
（四）净收益分析.....24
（五）现金流分析.....28
（六）本息覆盖倍数.....32
六、总体评价结果.....33
七、使用限制.....33

光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第 091855 号

我们接受委托，对光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。光山县气象局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据光山县气象局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年12月5日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从光山县气象局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目拟建于光山县弦山街道办事处光山县商务中心区上官岗社区刘湾村民组。

2.项目参与主体

光山县气象局为本项目主管部门，光山县气象局为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	光山县气象局
统一社会信用代码	12411500419425032C
机构性质	机关单位
法定代表人	王作相
机构地址	河南省光山县城关镇农业路五号
赋码机关	光山县事业单位登记管理局

3.建设规模及内容

项目主要建设内容包括：对防灾减灾气象服务联合实验及研学中心进行提升改造、设备购置及室外配套基础设施等。其中：防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造面积2,420.00平方米。

设备购置：大屏幕显示系统、智能化系统、等级保护系统、网络设备、多要素自动气象站、人工影响天气作业能力提升系统、智慧型公共气象服务系统、气象防灾减灾监测预警系统。

室外配套基础设施：院内景观建设、室外综合管线、道路及部分土方工程、室外拓展场地建设等。

升级改造后满足气象防灾减灾科普（馆）研学教育及防灾减灾气象服务联合实验需求并能为研学人员提供活动场所。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2024 年 1 月，预计完工时间 2024 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 5,793.37 万元，其中：工程费用为 4,964.39 万元，工程建设其他费用 403.11 万元，预备费 268.37 万元，建设期利息 157.50 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费	1,830.88	3,133.51			4,964.39	㎡	2,420.00	20,514.03
1	装饰装修工程	363.00				363.00	㎡	2,420.00	1,500.00
2	室外工程	1,467.88				1,467.88	㎡	20,000.00	733.94
2.1	景观工程	477.90				477.90	㎡	8,100.00	590.00
2.2	道路工程	118.08				118.08	㎡	3,373.71	350.00
2.3	室外综合管线	400.00				400.00	㎡	20,000.00	200.00
2.4	应急培训场地	63.45				63.45	㎡	2,115.00	300.00
2.5	气象观测实践场地	42.00				42.00	㎡	700.00	600.00
2.6	避灾实践场地	66.45				66.45	㎡	2,215.00	300.00
2.7	部分土方工程	300.00				300.00	m³	100,000.00	30.00
3	设备购置工程		3,133.51			3,133.51	项	9	3,481,683.33
3.1	大屏幕显示系统		117.30			117.30	项	1	1,173,000.00
3.2	智能化系统		118.90			118.90	项	1	1,189,000.00
3.3	等级保护系统		112.10			112.10	项	1	1,121,000.00
3.4	网络设备		89.43			89.43	项	1	894,350.00
3.5	多要素自动气象站		285.00			285.00	项	1	2,850,000.00
3.6	人工影响天气作业能力提升系统		739.95			739.95	项	1	7,399,500.00

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）
3.7	智慧型公共气象服务系统		924.00			924.00	项	1	9,240,000.00
3.8	气象防灾减灾监测预警系统		211.00			211.00	项	1	2,110,000.00
3.9	研学基地展馆工程		535.83			535.83	项	1	5,358,300.00
二	工程建设其他费用				403.11	403.11	㎡	2,420.00	1,665.74
1	场地准备及临时设施费				24.82	24.82	依据建标〔2007〕164 号文，按工程费用的 0.50%计算		
2	建设单位管理费				79.47	79.47	按照财政部财建〔2016〕504 号		
3	招标代理费				50.15	50.15			
4	工程建设监理费				60.02	60.02	发改价格〔2007〕670 号、建标〔2007〕164 号、发改价格〔2015〕299 号文件		
5	前期咨询费				16.49	16.49	按原国家计委计价〔1999〕1283 号及市场价计取及发改价格〔2015〕299 号文件		
6	工程设计费				97.70	97.70	按计价格〔2002〕10 号、发改价格〔2011〕534 号、豫发改价格〔2011〕627 号及市场价计算		
7	工程保险费				14.89	14.89	按总投资的 0.30%		
8	全过程造价咨询费				59.57	59.57	参考豫价协〔2022〕6 号规定计取		
三	工程预备费				268.37	268.37	第一、二部分费用之和的 5.00%		
四	建设期利息				157.50	157.50			
五	总投资	1,830.88	3,133.51		828.98	5,793.37			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	2024 年度	合计	占比
财政预算资金	2,293.37	2,293.37	39.59%
专项债券资金	3,500.00	3,500.00	60.41%
合计	**5,793.37**	**5,793.37**	**100.00%**
占比	**100.00%**	**100.00%**	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 39.59%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为光山县气象局单位，主管部门为光山县气象局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为光山县气象局，项目建设及运营单位均为光山县气象局。

关于项目债券资金使用，由光山县气象局按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由光山县气象局负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由光山县气象局根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 3,500.00 万元。其中：2024年计划使用 3,500.00 万元，本次申请使用 1,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计
第 1 年		3,500.00		3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 2 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 3 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 4 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 5 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 6 年	3,500.00		35.00	3,465.00	4.50%	157.50	192.50
第 7 年	3,465.00		35.00	3,430.00	4.50%	155.93	190.93
第 8 年	3,430.00		35.00	3,395.00	4.50%	154.35	189.35
第 9 年	3,395.00		35.00	3,360.00	4.50%	152.78	187.78
第 10 年	3,360.00		35.00	3,325.00	4.50%	151.20	186.20
第 11 年	3,325.00		70.00	3,255.00	4.50%	149.63	219.63
第 12 年	3,255.00		70.00	3,185.00	4.50%	146.48	216.48
第 13 年	3,185.00		70.00	3,115.00	4.50%	143.33	213.33
第 14 年	3,115.00		70.00	3,045.00	4.50%	140.18	210.18
第 15 年	3,045.00		70.00	2,975.00	4.50%	137.03	207.03
第 16 年	2,975.00		70.00	2,905.00	4.50%	133.88	203.88
第 17 年	2,905.00		70.00	2,835.00	4.50%	130.73	200.73
第 18 年	2,835.00		70.00	2,765.00	4.50%	127.58	197.58
第 19 年	2,765.00		70.00	2,695.00	4.50%	124.43	194.43
第 20 年	2,695.00		70.00	2,625.00	4.50%	121.28	191.28
第 21 年	2,625.00		175.00	2,450.00	4.50%	118.13	293.13
第 22 年	2,450.00		175.00	2,275.00	4.50%	110.25	285.25
第 23 年	2,275.00		175.00	2,100.00	4.50%	102.38	277.38
第 24 年	2,100.00		175.00	1,925.00	4.50%	94.50	269.50
第 25 年	1,925.00		175.00	1,750.00	4.50%	86.63	261.63
第 26 年	1,750.00		350.00	1,400.00	4.50%	78.75	428.75
第 27 年	1,400.00		350.00	1,050.00	4.50%	63.00	413.00
第 28 年	1,050.00		350.00	700.00	4.50%	47.25	397.25
第 29 年	700.00		350.00	350.00	4.50%	31.50	381.50
第 30 年	350.00		350.00		4.50%	15.75	365.75
合计		**3,500.00**	**3,500.00**			**3,661.95**	**7,161.95**

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格标准按照每三年 2.10%的比率率增长；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 1 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 2 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	防灾减灾气象服务联合实验项目建设	研学收入	9,146.38	61.93%
2	防灾减灾气象服务联合实验项目建设	预报服务收入	5,623.38	38.07%
合计			**14,769.76**	**100.00%**

1.研学收入

《国务院关于印发全民科学素质行动规划纲要（2021—2035 年）的通知》（国发〔2021〕9 号）：实施馆校合作行动，引导中小学充分利用科技馆、博物馆、科普教育基地等科普场所广泛开展各类学习实践活动，组织高校、科研机构、医疗卫生机构、企业等开发开放优质科学教育活动和资源，鼓励科学家、工程师、医疗卫生人员等科技工作者走进校园，开展科学教育和生理卫生、自我保护等安全健康教育活动。广泛开展科技节、科学营、科技小论文（发明、制作）等科学教育活动。加强对家庭科学教育的指导，提高家长科学教育意识和能力，加强学龄前儿童科学启蒙教育，推动学校、社会和家庭协同育人。

（1）数量

项目建成后研学服务重要面向全县中小学，光山县气象局与光山县教育体育局经过严谨、系统的课程设计，开设研学课程主要包括：

①认识气象万千科学研学课程

孩子们将系统地了解天气相关的基础科普知识，在互动游戏中掌握气象防灾减灾知识，增强安全意识与安全能力，在专业老师指导下开展气象科学小实验，成为气象小达人。

②气象趣味小实验研学课程

利用塑料瓶、水，制造云，专业老师将带领孩子们，学习云的不同形态的变化，通过简单的小实验，更好吸收其中的科学奥妙，并通过学习光的色散，自制属于自己的独一无二的彩虹。

③避险自救课程

将通过多媒体互动的形式，体验观看火山，地震，泥石流等自然灾害的危害，并在老师的指导下，了解遇到类似的极端灾害，该如何避险自救，提升自己的安全意识，并且作为小小安全员，向小伙伴们

进行科普宣传。

④益智手工制作课程

通过对气象站的了解，自己动手制作自己心中的气象站，提高学生动手能力。

通过研学课程使小学生以大自然为课本，在行走的课堂中丰富气象知识，零距离感受“风云变幻”，探究“观云测雨”的秘密，开展气象科普研学活动，同时提高学生避险能力，实现实践教育的目标，培养学生解决问题的能力，让学生不仅懂知识，更懂方法、懂运用。整个实践课程设计周期为 1 天，本项目为光山县唯一一个气象研学基地。

本项目仅考虑中小学生研学产生的研学费，根据项目单位与光山县教育体育局签署的意向合作协议，由对方负责组织中小学生，全县共有中小学生 12.50 万人，贫困生按 10.00%进行计入，不收取研学费用，则年度研学服务收费群体规模为 11.25 万人次。

（2）价格

光山没有关于研学收费的定价文件，参考周边地区新县的收费标准，新县教育局关于印发《2022 年新县研学实践活动实施方案》的通知。

新县教育局文件

新教字〔2022〕59号　　签发人：李建幸

新县教育局
关于印发《2022年新县研学实践活动实施方案》的通知

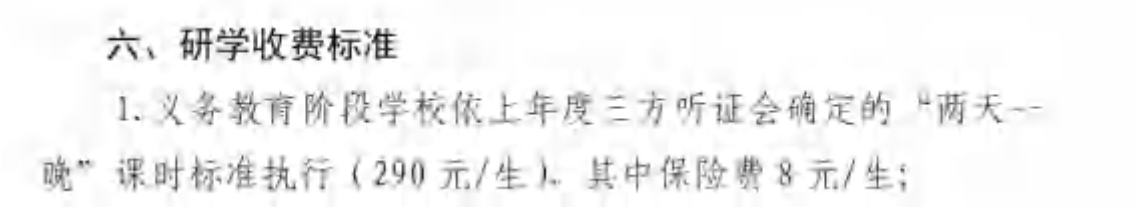
各中小学，各研学基地：

现将《2022年新县研学实践活动实施方案》印发给你们，请各学校、各基地结合实际，认真抓好落实。

2022年3月25日

五、研学课时安排

1. 全县义务教育阶段的学校参与研学的学生执行“两天一晚”的课时标准；


六、研学收费标准

1.义务教育阶段学校依上年度三方听证会确定的“两天一晚”课时标准执行（290元/生），其中保险费8元/生；

综上，鉴于项目的公益性属性，同时考虑到每个县区的情况不同，本项目研学收费价格统一执行30.00元/人次。

（3）负荷率

考虑到项目建成到发展成熟需要一定时间，基于谨慎性原则，第一年至第三年负荷率分别按照70.00%、80.00%、90.00%计算，第四年及以后年度均按95.00%计算。

2.预报服务收入

气象防灾减灾是党和国家综合防灾减灾体系的重要组成。2016年7月28日，习近平总书记在唐山考察时强调：“我国是世界上自然灾害最为严重的国家之一，灾害种类多，分布地域广，发生频率高，造成损失重，这是一个基本国情。”也正是在这次考察中，习近平总书记作出综合防灾减灾救灾工作“两个坚持”、“三个转变”的重要论述。处于灾害防治链第一环的气象工作，被摆在了更加突出的位置。

2021年11月12日信阳市人民政府发布了《信阳市人民政府关于加快推进气象强市建设的实施意见》（信政〔2021〕16号），文件指出对气象精密监测能力进一步提升，灾害性天气监测率达到95.00%以上；无缝隙智能化的精准气象预报预警重点区域全覆盖，暴雨等预报准确率比“十三五”时期提高5.00%;高质量智慧型的精细气象服务重点领域全覆盖，预警信息发布至村、户、人；多渠道、多功能立体化人工增雨（雪）作业影响面积全覆盖；应用型开放式科技创新对气象现代化贡献率明显提升，气象装备和人才队伍建设达到全省先进水平。到2035年，全面建成乡村振兴、生态环境气象保障示范市，基本建成

气象强市。

（1）数量

光山县气象局围绕提升监测预报能力，更加精准预报降雨区域、时间、降雨强度等重点难点和短板弱项等，开展科学研究和靶向攻关，建成后强化应对恶劣天气和不利气象条件的应急联动，开展针对保险行业的手机短信预警服务，气象预警信息对接银行保险行业平台，充分发挥保险网点和客户优势，通过保险机构向可能涉险客户提供灾害预警信息，提高全县气象灾害响应速度。因地制宜共同探索气象指数保险，在产品设计、风险评估、费率厘定、赔偿处理等方面加强合作，完善农业保险产品供给体系。联合开展巨灾保险模式研究。建立气象与保险数据交换与信息共享机制，气象信息、灾情信息等实现双方资源共享，共同推动气象灾害监测数据、保险基础信息数据共享，共同探索降低气象灾害损失的协调机制和有效措施。将农业气象灾害风险区划、监测、预警等气象防灾减灾最新成果、最新技术充分运用到保险理赔工作中，提升保险理赔科学化水平。同时建立灾害会商机制，联合开展灾害分析和损失评估，为保险行业快速、合理理赔提供参考依据。

本项收益暂仅考虑水稻保险收益，根据光山县农业农村局提供的资料显示，全县水稻种植面积共 85.00 万亩，随着农民对农险的认识，越来越多的人愿意购买农险。2019 年购买水稻农业保险的数量为 40.00 万亩，2020 年购买水稻保险的数量为 40.50 万亩，2021 年购买水稻农业保险的数量为 41.50 万亩，本项目预报服务收费面积按照 41.5 万亩计算。

光山县气象局与中国太平洋财产保险股份有限公司信阳中心支公司签订合作协议，保险公司与气象局建立“气象+保险”的防灾减灾合

作模式，合作期间每年为 41.50 万水稻向光山县气象局支付专业预报服务费用。

（2）价格

根据合作双方签订的战略合作协议，中国太平洋财产保险股份有限公司信阳中心支公司每年按 5.00 元/亩，向光山县气象局支付专业预报服务费。

（3）负荷率

考虑到项目虽具备合作协议，但发展到成熟仍需一定时间，基于谨慎性原则，第一年至第三年负荷率分别按照 70.00%、80.00%、90.00%计算，第四年及以后年度均按 95.00%计算。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

1.外购燃料及动力费

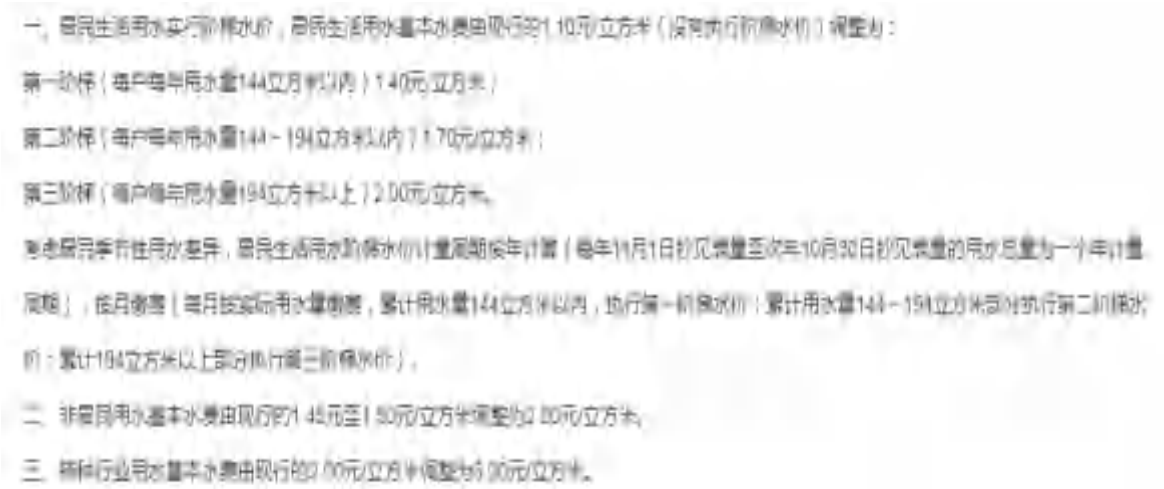
本项目外购燃料及动力费主要包括水电费。通过测算，项目电力耗用为 13.09 万千瓦时/年；水耗用量为 0.43 万 m³/年。水电消耗量见下图：

序号	类别	取值标准 W/台，W/㎡	计算单位 ㎡，台	工作装机容量（kW）	需用系数 k	年最大负荷利用小时 h	电力消耗（万 kW.h）
1	业务综合楼	40	2420	96.80	0.40	2920	11.31
2	室外	1	14605.08	14.61	0.45	2160	1.42
3	其他	20000	1	20.00	0.30	600	0.36
合计				131.41			13.09

序号	项目	基数		标准指标		年用水量 万 m³	备注
		数量	单位	数量	单位		
1	员工生活用水	15	人	120	L/人.d	0.07	365 天
2	道路、地面停车场	3000	㎡	0.2	L/㎡.次	0.01	120 天，每天 2 次
3	绿化用水	10980	㎡	0.28	m³/㎡.a	0.31	冷季型草坪
4	不可预见用水	按上述用水量的 10%估算				0.04	
合计						0.43	

根据河南省电网销售电价表，1-10.00kV 变压器容量 315kVA 以上电费标准为 0.61 元/千瓦时。

根据光山县人民政府《关于调整光山县自来水总公司自来水销售价格》的公告，非居民用水水费为 2.00 元/m^3。



综上，本项目电费单价按照 0.61 元/千瓦时，水费单价按照 2.00 元/m^3计算。考虑物价格上涨因素，以后年度每三年按照 2.10%的比率增长。

2.工资及福利费

本项目建成后工作人员为 15 人，其中：管理人员 2 人，维修人员 3 人，讲解人员 10 人。

根据河南省人民政府《关于调整河南省最低工资标准的通知》（豫政〔2021〕33 号）的文件，一类行政区域月最低工资标准 2,000.00 元，二类行政区域月最低工资标准 1,800.00 元，三类行政区域月最低工资标准 1,600.00 元。

各省辖市市区、济源示范区、各县（市）行政区域类别

	一类行政区域	二类行政区域	三类行政区域
郑州市	市区，巩义市、新郑市、荥阳市、新密市、登封市、中牟县		
开封市		市区（不含祥符区）	祥符区、兰考县、杞县、尉氏县、通许县
洛阳市	市区、新安县、栾川县	伊川县、宜阳县、洛宁县、嵩县、汝阳县	
信阳市		市区	固始县、罗山县、商城县、淮滨县、光山县、息县、新县、潢川县
周口市		市区、项城市	鹿邑县、西华县、扶沟县、沈丘县、郸城县、商水县、太康县

综上所述，信阳市光山县月最低工资标准为 1,600.00 元，本项目运营期首年人均工资及福利费按 5.00 万元计算；考虑到物价上涨原因，以后年度每三年按照 2.10%的比率增长。

3.维修费

项目运营期第一年维修费按总投资额的 0.20%计算，考虑物价上涨因素，以后年度每三年按照 2.10%的比率增长。

针对设备类投资 15 年的工作寿命，第 16 年增加相关资产重置成本共计 1,130.73 万元。

4.其他费用

本项目其他费用是指企业行政管理部门为管理和组织营运生产活动的各项费用，包括办公费、电话费、职工教育费、业务招待费、低

值易耗品购置费、研学课程耗材及其他管理费用等，按当年营业收入的5.00%计入成本。

5.税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，增值税进项税水费按9.00%，电费、维修费按13.00%测算，其他费用按6.00%测算；销项税研学服务和预报服务按现代服务业6.00%测算；城建税、教育费附加、地方教育费附加分别按5.00%、3.00%、2.00%测算；所得税税率按25.00%测算，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。

表 5-2　项目税费测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	增值税	140.79									
	销项税	886.30	22.89	26.16	29.43	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）	-470.99	-470.99								
	运营期进项（按负数填列）	-274.52	-3.76	-3.93	-4.09	-4.23	-4.23	-4.23	-4.28	-4.28	-4.28
	待抵扣进项税		-451.86	-429.63	-404.29	-377.45	-350.61	-323.77	-296.98	-270.19	-243.40
2	附加税	14.08									
3	房产税										
	折旧	5,320.34	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	3,504.45	157.50	157.50	157.50	157.50	157.50	155.93	154.35	152.78	151.20
	利润总额	1,027.39	-73.97	-22.19	29.58	53.47	53.47	55.04	54.57	56.14	57.72
4	所得税	425.31					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43
5	税费合计	580.18					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43

续

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	增值税										

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	销项税	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）										
	运营期进项（按负数填列）	-4.34	-4.34	-4.34	-4.39	-4.39	-151.39	-4.46	-4.46	-4.46	-4.52
	待抵扣进项税	-216.67	-189.94	-163.21	-136.53	-109.85	-230.17	-203.56	-176.95	-150.34	-123.79
2	附加税										
3	房产税										
	折旧	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	149.63	146.48	143.33	140.18	137.03	133.88	130.73	127.58	124.43	121.28
	利润总额	57.21	60.36	63.51	64.52	67.67	-1,059.91	71.80	74.95	78.10	79.02
4	所得税	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					
5	税费合计	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					

续

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	增值税					8.78	26.43	26.43	26.43	26.36	26.36
	销项税	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）										
	运营期进项（按负数填列）	-4.52	-4.52	-4.58	-4.58	-4.58	-4.64	-4.64	-4.64	-4.71	-4.71
	待抵扣进项税	-97.24	-70.69	-44.20	-17.71						

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2	附加税					0.88	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
3	房产税										
	折旧	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	118.13	110.25	102.38	94.50	86.63	78.75	63.00	47.25	31.50	15.75
	利润总额	82.17	90.05	95.65	103.53	110.52	114.33	130.08	145.83	159.21	174.96
4	所得税		22.51	23.91	25.88	27.63	28.58	32.52	36.46	39.80	43.74
5	税费合计		22.51	23.91	25.88	37.29	57.65	61.59	65.53	68.80	72.74

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	**营业收入**	**14,769.76**	**381.50**	**436.00**	**490.50**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**
1	研学收入	9,146.38	236.25	270.00	303.75	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模（万人次/年）		11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格（元/人次）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率（%）		70.00	80.00	90.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	5,623.38	145.25	166.00	186.75	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模（万亩）		41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格（元/亩）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率（%）		70.00	80.00	90.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	**成本支出**	**5,483.68**	**114.51**	**117.23**	**119.96**	**123.33**	**133.42**	**137.09**	**139.02**	**139.42**	**139.81**
1	外购燃料及动力费	281.15	8.84	8.84	8.84	9.03	9.03	9.03	9.22	9.22	9.22
	电费	253.69	7.98	7.98	7.98	8.15	8.15	8.15	8.32	8.32	8.32
	水费	27.46	0.86	0.86	0.86	0.88	0.88	0.88	0.90	0.90	0.90

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
2	工资及福利费	2,384.72	75.00	75.00	75.00	76.58	76.58	76.58	78.19	78.19	78.19
3	维修费	1,499.08	11.59	11.59	11.59	11.83	11.83	11.83	12.08	12.08	12.08
4	其他费用	738.55	19.08	21.80	24.53	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费	580.18					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43
三	**净收益**	**9,286.08**	**266.99**	**318.77**	**370.54**	**394.43**	**384.34**	**380.67**	**378.74**	**378.34**	**377.95**

续

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	**营业收入**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**
1	研学收入	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模（万人次/年）	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格（元/人次）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率（%）	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模（万亩）	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格（元/亩）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率（%）	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	**成本支出**	**141.76**	**142.55**	**143.34**	**145.73**	**146.52**	**1,260.33**	**131.77**	**131.77**	**131.77**	**134.00**
1	外购燃料及动力费	9.41	9.41	9.41	9.61	9.61	9.61	9.81	9.81	9.81	10.02
	电费	8.49	8.49	8.49	8.67	8.67	8.67	8.85	8.85	8.85	9.04

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	水费	0.92	0.92	0.92	0.94	0.94	0.94	0.96	0.96	0.96	0.98
2	工资及福利费	79.83	79.83	79.83	81.51	81.51	81.51	83.22	83.22	83.22	84.97
3	维修费	12.33	12.33	12.33	12.59	12.59	1,143.32	12.85	12.85	12.85	13.12
4	其他费用	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					
三	**净收益**	**376.00**	**375.21**	**374.42**	**372.03**	**371.24**	**-742.57**	**385.99**	**385.99**	**385.99**	**383.76**

续

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**营业收入**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**	**517.76**
1	研学收入	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模（万人次/年）	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格（元/人次）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率（%）	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模（万亩）	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格（元/亩）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率（%）	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	**成本支出**	**134.00**	**156.51**	**160.18**	**162.15**	**173.56**	**196.23**	**200.17**	**204.11**	**209.75**	**213.69**
1	外购燃料及动力费	10.02	10.02	10.23	10.23	10.23	10.44	10.44	10.44	10.66	10.66

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	电费	9.04	9.04	9.23	9.23	9.23	9.42	9.42	9.42	9.62	9.62
	水费	0.98	0.98	1.00	1.00	1.00	1.02	1.02	1.02	1.04	1.04
2	工资及福利费	84.97	84.97	86.75	86.75	86.75	88.57	88.57	88.57	90.43	90.43
3	维修费	13.12	13.12	13.40	13.40	13.40	13.68	13.68	13.68	13.97	13.97
4	其他费用	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费		22.51	23.91	25.88	37.29	57.65	61.59	65.53	68.80	72.74
三	**净收益**	**383.76**	**361.25**	**357.58**	**355.61**	**344.20**	**321.53**	**317.59**	**313.65**	**308.01**	**304.07**

（五）现金流分析

债券存续期现金流量如下：

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动现金流入	14,769.76		381.50	436.00	490.50	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	5,483.68		114.51	117.23	119.96	123.33	133.42	137.09	139.02	139.42
	经营活动产生的现金净额	**9,286.08**		**266.99**	**318.77**	**370.54**	**394.43**	**384.34**	**380.67**	**378.74**	**378.34**
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出	5,793.37	5,793.37								
	投资活动产生的现金净额	**-5,793.37**	**-5,793.37**								
三	**筹资活动产生的现金**										
1	财政预算资金	2,293.37	2,293.37								
2	债券资金	3,500.00	3,500.00								
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	3,500.00						35.00	35.00	35.00	35.00

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	3,504.45		157.50	157.50	157.50	157.50	157.50	155.93	154.35	152.78
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	**-1,211.08**	**5,793.37**	**-157.50**	**-157.50**	**-157.50**	**-157.50**	**-192.50**	**-190.93**	**-189.35**	**-187.78**
四	**净现金流量**	**2,281.63**		**109.49**	**161.27**	**213.04**	**236.93**	**191.84**	**189.74**	**189.39**	**190.56**
五	**累计现金流量**	**2,281.63**		**109.49**	**270.76**	**483.80**	**720.73**	**912.57**	**1,102.31**	**1,291.70**	**1,482.26**

续

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动现金流入	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	139.81	141.76	142.55	143.34	145.73	146.52	1,260.33	131.77	131.77	131.77
	经营活动产生的现金净额	**377.95**	**376.00**	**375.21**	**374.42**	**372.03**	**371.24**	**-742.57**	**385.99**	**385.99**	**385.99**
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出										
	投资活动产生的现金净额										
三	**筹资活动产生的现金**										
1	财政预算资金										
2	债券资金										
3	财政垫资										

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	35.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	151.20	149.63	146.48	143.33	140.18	137.03	133.88	130.73	127.58	124.43
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	**-186.20**	**-219.63**	**-216.48**	**-213.33**	**-210.18**	**-207.03**	**-203.88**	**-200.73**	**-197.58**	**-194.43**
四	**净现金流量**	**191.75**	**156.37**	**158.73**	**161.09**	**161.85**	**164.21**	**-946.45**	**185.26**	**188.41**	**191.56**
五	**累计现金流量**	**1,674.01**	**1,830.38**	**1,989.11**	**2,150.20**	**2,312.05**	**2,476.26**	**1,529.81**	**1,715.07**	**1,903.48**	**2,095.04**

续

序号	项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	**经营活动产生的现金**											
1	经营活动现金流入	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	134.00	134.00	156.51	160.18	162.15	173.56	196.23	200.17	204.11	209.75	213.69
	经营活动产生的现金净额	**383.76**	**383.76**	**361.25**	**357.58**	**355.61**	**344.20**	**321.53**	**317.59**	**313.65**	**308.01**	**304.07**
二	**投资活动产生的现金**											
1	建设成本支出											
	投资活动产生的现金净额											
三	**筹资活动产生的现金**											
1	财政预算资金											

序号	项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2	债券资金											
3	财政垫资											
4	归还财政垫资											
5	偿还债券本金	70.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
6	偿还银行借款本金											
7	支付债券利息	121.28	118.13	110.25	102.38	94.50	86.63	78.75	63.00	47.25	31.50	15.75
8	支付银行借款利息											
	融资活动产生的现金净额	**-191.28**	**-293.13**	**-285.25**	**-277.38**	**-269.50**	**-261.63**	**-428.75**	**-413.00**	**-397.25**	**-381.50**	**-365.75**
四	**净现金流量**	**192.48**	**90.63**	**76.00**	**80.20**	**86.11**	**82.57**	**-107.22**	**-95.41**	**-83.60**	**-73.49**	**-61.68**
五	**累计现金流量**	**2,287.52**	**2,378.15**	**2,454.15**	**2,534.35**	**2,620.46**	**2,703.03**	**2,595.81**	**2,500.40**	**2,416.80**	**2,343.31**	**2,281.63**

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		157.50	157.50	
第 2 年		157.50	157.50	266.99
第 3 年		157.50	157.50	318.77
第 4 年		157.50	157.50	370.54
第 5 年		157.50	157.50	394.43
第 6 年	35.00	157.50	192.50	384.34
第 7 年	35.00	155.93	190.93	380.67
第 8 年	35.00	154.35	189.35	378.74
第 9 年	35.00	152.78	187.78	378.34
第 10 年	35.00	151.20	186.20	377.95
第 11 年	70.00	149.63	219.63	376.00
第 12 年	70.00	146.48	216.48	375.21
第 13 年	70.00	143.33	213.33	374.42
第 14 年	70.00	140.18	210.18	372.03
第 15 年	70.00	137.03	207.03	371.24
第 16 年	70.00	133.88	203.88	-742.57
第 17 年	70.00	130.73	200.73	385.99
第 18 年	70.00	127.58	197.58	385.99
第 19 年	70.00	124.43	194.43	385.99
第 20 年	70.00	121.28	191.28	383.76
第 21 年	175.00	118.13	293.13	383.76
第 22 年	175.00	110.25	285.25	361.25
第 23 年	175.00	102.38	277.38	357.58

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	175.00	94.50	269.50	355.61
第 25 年	175.00	86.63	261.63	344.20
第 26 年	350.00	78.75	428.75	321.53
第 27 年	350.00	63.00	413.00	317.59
第 28 年	350.00	47.25	397.25	313.65
第 29 年	350.00	31.50	381.50	308.01
第 30 年	350.00	15.75	365.75	304.07
合计	**3,500.00**	**3,661.95**	**7,161.95**	**9,286.08**
本息覆盖倍数				**1.30**

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政预算资金进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十二月五日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　李雪丽

性　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1993-01-05

工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　410881199301058548

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

4100000593

证书编号：370100010222
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2021年07月16日
Date of Issuance　/y /m /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 /y　月 /m　日 /d

5

此件与原件一致
再次复印无效

鹿邑精神病医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091474 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年九月二十六日

目 录

专项评价报告 2
一、简称与定义 2
二、方法与限制 3
三、项目概况 4
（一）项目情况 4
（二）项目建设周期 5
（三）投资估算与资金筹措方式 5
四、应付债券本息情况 12
五、经营现金流分析 13
（一）基本假设条件及依据 13
（二）项目运营模式 14
（三）项目运营收入分析 14
（四）项目运营成本分析 17
（五）净收益分析 19
（六）现金流量分析 19
（七）本息覆盖倍数 28
六、总体评价结果 29
七、使用限制 29

息县精神病医院建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091474 号

我们接受委托，对息县精神病医院建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解息县精神病医院建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。息县卫生健康委员会的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据息县卫生健康委员会提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对息县精神病医院建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 9 月 26 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从息县卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指息县精神病医院建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于息县千佛庵路北侧，文博路东侧。

2.项目参与主体

息县卫生健康委员会为本项目主管部门，息县卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

单位名称	息县卫生健康委员会
统一社会信用代码	11411528MB0N84428X
机构性质	机关单位
法定代表人	夏明程
机构地址	河南省信阳市息县五一中路
赋码机关	中共息县县委办公室息县人民政府办公室

息县卫生健康委员会系具备独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模及内容

根据浙江经纬工程项目管理有限公司出具的《息县精神病医院建设目可行性研究报告》和息县发展和改革委员会出具的《关于调整息县精神病医院建设目可行性研究报告的批复》（息发改审批〔2022〕24号），本项目建设内容和规模如下：

本项目用地面积30,965.16平方米，建筑面积19,421.54平方米，其中：地上建筑面积16,647.92平方米，包括门诊楼建筑面积2,262.52平方米、医技部建筑面积2,540.60平方米、普通病房楼建筑面积8,743.80平方米、食堂及办公楼建筑面积1,872.00平方米、氧气站建筑

面积 50.00 平方米，污水处理站建筑面积 30.00 平方米、垃圾站建筑面积 150.00 平方米、柴油发电机房建筑面积 350.00 平方米、锅炉房建筑面积 150.00 平方米、门卫室建筑面积 105.00 平方米、连廊建筑面积 394.00 平方米，地下建筑面积 2,773.62 平方米，设置床位 199 张，主要建设急诊、门诊、精神病病区、康复治疗病区、精神病重症病区、隔离观察区。

（二）项目建设周期

本项目计划建设期 24 个月。预计 2023 年 1 月开工，预计完工时间 2024 年 12 月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 9,955.37 万元，其中：第一部分工程费用 8,895.48 万元，工程建设其他费用 475.03 万元，基本预备费 134.86 万元，建设期利息 450.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
一	工程费用	6,136.45	1,490.49	1,335.30		8,895.48				
(一)	建筑安装工程	5,466.94	1,366.73			6,833.67				
1	地上部分	4,756.89	1,189.22			5,946.11				
1）	门诊楼	687.81	171.95			859.76	㎡	2,262.52	3,800.00	2 层
2）	医技楼	772.34	193.09			965.43	㎡	2,540.60	3,800.00	2 层
3）	普通住院部	2,658.12	664.53			3,322.64	㎡	8,743.80	3,800.00	6 层
4）	办公楼，食堂	419.33	104.83			524.16	㎡	1,872.00	2,800.00	4 层
5）	门卫室	18.90	4.73			23.63	㎡	105.00	2,250.00	3 个
6）	污水处理站	10.32	2.58			12.90	㎡	30.00	4,300.00	
7）	垃圾站	30.60	7.65			38.25	㎡	150.00	2,550.00	
8）	柴油发电机房	71.40	17.85			89.25	㎡	350.00	2,550.00	
9）	氧气站	10.20	2.55			12.75	㎡	50.00	2,550.00	
10）	锅炉房	30.60	7.65			38.25	㎡	150.00	2,550.00	
11）	连廊	47.28	11.82			59.10	㎡	394.00	1,500.00	
2	地下部分	710.05	177.51			887.56	㎡	2,773.62	3,200.00	
（二）	室外工程	669.51	56.99			726.50				

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
1	围墙大门	80.00				80.00	项	1	800,000.00	
2	绿化景观	52.27				52.27	㎡	8,711.91	60.00	
3	道路硬化及广场	154.28				154.28	㎡	10,285.53	150.00	
4	给排水管网	145.33	25.65			170.98	㎡	18,997.44	90.00	
5	电气管网	96.89	17.10			113.98	㎡	18,997.44	60.00	
6	弱电管网	80.74	14.25			94.99	㎡	18,997.44	50.00	
7	消防设施	60.00				60.00	项	1	600,000.00	
（三）	设备、器械采购费		66.77	1,335.30		1,335.30				
1	电梯			352.00		352.00	部	16	220,000.00	
2	制氧设备系统			185.00		185.00	项	1	1,850,000.00	
3	污水处理系统			60.00		60.00	套	1	600,000.00	
4	锅炉房设备			120.00		120.00	套	1	1,200,000.00	
5	空调设备			158.30		158.30	项	1	1,583,000.00	
6	办公设备			60.00		60.00	项	1	600,000.00	
7	隔离观察探视			80.00		80.00	项	1	800,000.00	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
	系统									
8	电疗康复治疗设备			100.00		100.00	项	1	1000000	
9	智慧物联网及运营管理系统			220.00		220.00	项	1	2200000	
二	其他费用				475.03	475.03				
1	建设单位管理费				111.28	111.28	项目总投资（不含建设单位管理费本身）	9,785.02	1.14%	
2	工程设计费				82.20	82.20	第一部分工程费用	8,895.48	0.92%	
3	工程监理费				131.03	131.03	第一部分工程费用	8,895.48	1.47%	
4	工程勘察费				24.66	24.66	设计费	82.2	30.00%	
5	地震安全性评价				8.90	8.90	第一部分工程费用	8,895.48	0.10%	
6	造价咨询费				13.34	13.34	第一部分工程费用	8,895.48	0.15%	

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
7	招投标费				24.00	24.00	第一部分工程费用	8,895.48	0.27%	
8	项目前期咨询费用				25.48	25.48	第一部分工程费用	8,895.48	0.29%	
9	工程保险费				26.69	26.69	第一部分工程费用	8,895.48	0.30%	
10	环境影响咨询服务费				14.23	14.23	第一部分工程费用	8,895.48	0.16%	
11	劳动安全卫生评审费				13.24	13.24	第一部分工程费用	8,895.48	0.15%	
三	预备费					134.86				
四	建设期利息					450.00				
五	项目总投资					9,955.37				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
财政资金	4,955.37	49.78%
专项债券资金	5,000.00	50.22%
合计	9,955.37	100.00%

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	资金来源	第 1 年	第 2 年	合计
1	财政资金	955.00	4,000.37	4,955.37
2	专项债券资金	2,000.00	3,000.00	5,000.00
合计		2,955.00	7,000.37	9,955.37
占比		29.68%	70.32%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用情况不存在上述清单情形。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额5,000.00万元，其中：2023年计划发行2,000.00万元；2024年计划发行3,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

债券还本付息表

单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第1年		2,000.00		2,000.00	4.50%	90.00	90.00
第2年	2,000.00	3,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第3年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第4年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第5年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第6年	5,000.00		20.00	4,980.00	4.50%	225.00	245.00
第7年	4,980.00		50.00	4,930.00	4.50%	224.10	274.10
第8年	4,930.00		50.00	4,880.00	4.50%	221.85	271.85
第9年	4,880.00		50.00	4,830.00	4.50%	219.60	269.60
第10年	4,830.00		50.00	4,780.00	4.50%	217.35	267.35
第11年	4,780.00		70.00	4,710.00	4.50%	215.10	285.10
第12年	4,710.00		100.00	4,610.00	4.50%	211.95	311.95
第13年	4,610.00		100.00	4,510.00	4.50%	207.45	307.45
第14年	4,510.00		100.00	4,410.00	4.50%	202.95	302.95
第15年	4,410.00		100.00	4,310.00	4.50%	198.45	298.45
第16年	4,310.00		100.00	4,210.00	4.50%	193.95	293.95
第17年	4,210.00		100.00	4,110.00	4.50%	189.45	289.45
第18年	4,110.00		100.00	4,010.00	4.50%	184.95	284.95
第19年	4,010.00		100.00	3,910.00	4.50%	180.45	280.45
第20年	3,910.00		100.00	3,810.00	4.50%	175.95	275.95

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 21 年	3,810.00		160.00	3,650.00	4.50%	171.45	331.45
第 22 年	3,650.00		250.00	3,400.00	4.50%	164.25	414.25
第 23 年	3,400.00		250.00	3,150.00	4.50%	153.00	403.00
第 24 年	3,150.00		250.00	2,900.00	4.50%	141.75	391.75
第 25 年	2,900.00		250.00	2,650.00	4.50%	130.50	380.50
第 26 年	2,650.00		350.00	2,300.00	4.50%	119.25	469.25
第 27 年	2,300.00		500.00	1,800.00	4.50%	103.50	603.50
第 28 年	1,800.00		500.00	1,300.00	4.50%	81.00	581.00
第 29 年	1,300.00		500.00	800.00	4.50%	58.50	558.50
第 30 年	800.00		500.00	300.00	4.50%	36.00	536.00
第 31 年	300.00		300.00	0.00	4.50%	13.50	313.50
合计		**5,000.00**	**5,000.00**			**5,231.25**	**10,231.25**

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期 24 个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），债券分两年申请，本项目收益期 29 年。

（二）项目运营模式

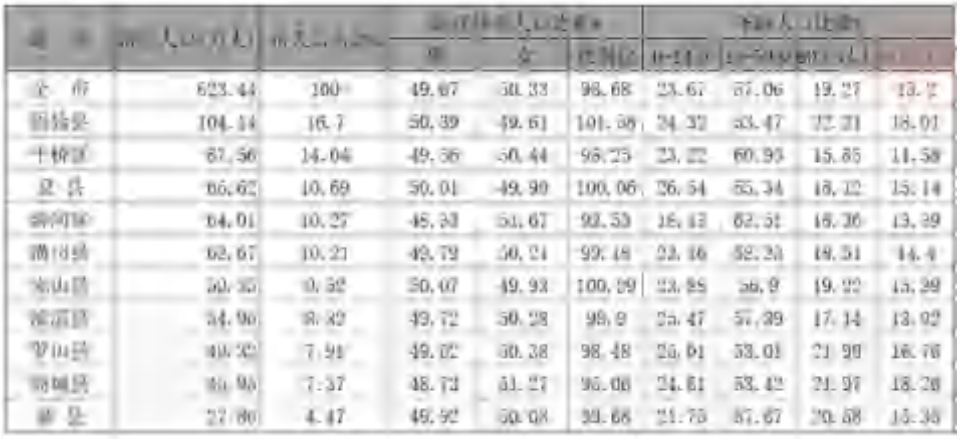
本项目债券资金申请单位为息县卫生健康委员会，项目资产登记单位为息县卫生健康委员会，项目建设单位为息县卫生健康委员会，项目运营单位为息县精神病医院。

项目债券资金到位后，息县卫生健康委员会根据项目施工进度向息县财政局申请资金使用，审批通过后，由息县财政局将对应金额的债券资金拨付至施工单位。

项目运营期内，息县精神病医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

（三）项目运营收入分析

本项目为新建项目，建成后为二级医院。因息县暂无独立的精神病医院，本项目收益参考周边罗山县 2022 年已发行“罗山县精神病医院整体改扩建工程”相关测算，根据网络查询，息县与罗山县人口和县 GDP 对比情况如下：



通过以上调查，罗山县 19-20 年县 GDP 与人口总数均不超过息县，基于谨慎性考虑，本项目测算相关收费数据均不超过罗山县。

1. 罗山县精神病医院财务报表明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三平均增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
收入合计	679.71	774.73	900.91	
1.门诊收入	282.24	324.36	407.69	
①年/天	365	365	365	
②每天门诊人次	120	125	155	14.00%
③每年门诊人次	43,800	45,625	56,575	
④人均收费	64.44	71.09	72.06	6.00%
2.住院收入	397.47	450.37	493.22	
①年/天	365	365	365	
②每天使用床位	35	38	40	7.00%
③实际占用床位日	12,775	13,870	14,600	
④每床位日收费	311.13	324.71	337.82	4.00%

2.基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

（1）人均门诊收费

根据罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年财务报表数据分析，罗山县精神病医院近三年来人均门诊费增长率为 6.00%，三年平均人均收费为 69.20 元。基于谨慎性考虑，本项目运营期人均门诊收费以 69.00

元/人次为基数测算，运营期暂不考虑增长情况。

（2）每天门诊人次

根据罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年财务报表数据分析，罗山县精神病医院近三年来每天门诊人次增长率为 14.00%。三年平均天门诊人次为 133 人。精神病已成为我国严重的公共卫生和社会问题。一旦救治不及时和看管不严，很可能给其家庭和社会带来不可预知的危害，这已是一个刻不容缓的问题。校园血案、富士康十几连跳等等，都已经暴露了严重性和危害性。目前，我国由于精神卫生知识尚未普及，宣传力度不够，大多数人对精神病认识不足，对患者缺乏应有的理解和同情，偏见与歧视现象较为严重，导致一些精神疾病患者不能得到有效的治疗，心理应激事件及精神障碍患者肇事事件时有发生，极大地影响了社会和谐。息县县域常住人口为 116 万人，其中中心城区人口规模为 26 万人。息县现有的医疗业务用房已不能满足全县城乡居民及周边各县区人民群众的精神卫生就医需要，迫切需要建设一座直接服务于社会公众，规模合理、功能齐全的综合精神卫生医院，本项目的建设，能够积极治疗精神疾病患者，引导其康复并回归社会，极大地维护了社会的和谐、稳定。因此，本项目建设将有利于提高广大人民群众在医疗诊治方面的救治能力与水平，基本满足息县人民群众就近享有高水平医疗服务。基于谨慎性考虑，因此，本项目运营期每天门诊人次以 130 为基数测算，运营期暂不考虑增长情况。

（3）每天使用床位

根据罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年财务报表数据分析，罗山县精神病医院近三年床位利用率分别为 81.40% 、88.37% 、93.02%，本项目计划床位编制数为 199 张，考虑到本项目为新建精神病医院，本项目运营期第一年床位利用率按 60%测算，之后每年增长 5%，增长

到 90%不再增长。

（4）每床位日收费

根据罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年财务报表数据分析，罗山县精神病医院近三年来每床位日收费增长率为 4.00%,三年平均每床位日收费为 324.55 元，出于谨慎性原则，本项目运营期每床位日收费以 324.00 元/张/天为基数测算，运营期暂不考虑增长情况。

（四）项目运营成本分析

本项目参考同地区罗山县精神病医院财务数据，2018 年至 2020 年运营成本数据如下表所示：

罗山县精神病医院财务报表成本明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019 年度	2020 年度	2021 年度	占收入比率	预测占收入比率
成本合计	519.37	605.84	729.28		
1.人员经费	173.60	202.36	242.25	26.25%	26.30%
2.医疗费用（药品+材料）	324.56	376.05	446.22	48.69%	48.70%
3.其他费用	21.21	27.43	40.81	3.80%	3.90%

1.人员经费

罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年的人员费用占当期医疗收入的比率为 26.25%，出于谨慎性原则，假设本项目未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 26.30%。

2.医疗费用

医疗费用主要包括药品和卫生材料费两部分，罗山县精神病医院 2018 年至 2020 年的医疗费用支出占当期医疗收入的比率为 48.69%，出于谨慎性原则，假设本项目未来运营期间医疗费用支出占当期医疗收入的比重为 48.70%。

3.其他费用

根据罗山县精神病医院的历史报表数据分析，罗山县精神病医院2018年至2020年的其他费用占当期医疗收入的比率为3.80%，假设本项目未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为3.90%。

4.设备重置费

本项目设备购置费用为1,335.30万元，设备使用寿命15年，项目建设期两年，于债券存续期18年重置一次。

5.税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（五）净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、收入合计	68,400.08	1,734.70	1,852.96	1,971.22	2,089.48	2,207.74	2,326.00	2,444.26
1.门诊收入	9,494.89	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		130	130	130	130	130	130	130
③每年门诊人次		47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④人均收费		69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
2.住院收入	58,905.19	1,407.29	1,525.55	1,643.81	1,762.07	1,880.33	1,998.59	2,116.85
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		119	129	139	149	159	169	179
③实际占用床位日		43,435	47,085	50,735	54,385	58,035	61,685	65,335
④每床位日收费		324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
二、支出合计	55,302.94	1,368.68	1,461.99	1,555.29	1,648.60	1,741.91	1,835.21	1,928.52
1.人员费用	17,989.22	456.23	487.33	518.43	549.53	580.64	611.74	642.84
2.医疗费用（药品+材料）	33,310.73	844.8	902.39	959.98	1,017.58	1,075.17	1,132.76	1,190.35
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	2,667.69	67.65	72.27	76.88	81.49	86.1	90.71	95.33

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
4.设备重置费	1,335.30							
三、收支结余	13,097.14	366.02	390.97	415.93	440.88	465.83	490.79	515.74

（续）

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、收入合计	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
1.门诊收入	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	130	130	130	130	130	130	130
③每年门诊人次	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④人均收费	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
2.住院收入	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	179	179	179	179	179	179	179
③实际占用床位日	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335
④每床位日收费	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
二、支出合计	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52
1.人员费用	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84
2.医疗费用（药品+材料）	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
4.设备重置费							
三、收支结余	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、收入合计	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
1.门诊收入	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	130	130	130	130	130	130	130
③每年门诊人次	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④人均收费	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
2.住院收入	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	179	179	179	179	179	179	179
③实际占用床位日	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335
④每床位日收费	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
二、支出合计	1,928.52	3,263.82	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52
1.人员费用	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84
2.医疗费用（药品+材料）	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
4.设备重置费		1,335.30					
三、收支结余	515.74	-819.56	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、收入合计	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
1.门诊收入	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41	327.41
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	130	130	130	130	130	130	130	130
③每年门诊人次	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450	47,450
④人均收费	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00	69.00
2.住院收入	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85	2,116.85
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	179	179	179	179	179	179	179	179
③实际占用床位日	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335	65,335
④每床位日收费	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00	324.00
二、支出合计	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52
1.人员费用	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84	642.84
2.医疗费用（药品+材料）	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35	1,190.35
3.其他费用（不含折旧摊销基金）	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33	95.33

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
4.设备重置费								
三、收支结余	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	68,400.08			1,734.70	1,852.96	1,971.22	2,089.48
经营活动支出（含税费）	55,302.94			1,368.68	1,461.99	1,555.29	1,648.60
经营活动产生的现金净额	13,097.14			366.02	390.97	415.93	440.88
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）	9,955.37	2,955.00	7,000.37				
投资活动产生的现金净额	(9,955.37)	-2,955.00	-7,000.37				
三、筹资活动产生的现金							
财政资金	4,955.37	955.00	4,000.37				
债券资金	5,000.00	2,000.00	3,000.00				
银行借款							
偿还债券本金	5,000.00						20.00

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	4,916.25			225.00	225.00	225.00	225.00
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	39.12	2,955.00	7,000.37	-225.00	-225.00	-225.00	-245.00
四、净现金流量	3,180.89			141.02	165.97	190.93	195.88
五、累计现金流量	3,180.89			141.02	306.99	497.92	693.80

（续）

年度	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动收入	2,207.74	2,326.00	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
经营活动支出（含税费）	1,741.91	1,835.21	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52
经营活动产生的现金净额	465.83	490.79	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出（含建设期利息）							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
财政资金							
债券资金							
银行借款							

年度	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
偿还债券本金	50.00	50.00	50.00	50.00	70.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	224.10	221.85	219.60	217.35	215.10	211.95	207.45
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	-274.10	-271.85	-269.60	-267.35	-285.10	-311.95	-307.45
四、净现金流量	191.73	218.94	246.14	248.39	230.64	203.79	208.29
五、累计现金流量	885.53	1,104.47	1,350.61	1,599.00	1,829.64	2,033.43	2,241.72

（续）

年度	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
经营活动支出（含税费）	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	3,263.82	1,928.52	1,928.52	1,928.52
经营活动产生的现金净额	515.74	515.74	515.74	515.74	-819.56	515.74	515.74	515.74
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								

年度	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
银行借款								
偿还债券本金	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	160.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	202.95	198.45	193.95	189.45	184.95	180.45	175.95	171.45
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-302.95	-298.45	-293.95	-289.45	-284.95	-280.45	-275.95	-331.45
四、净现金流量	212.79	217.29	221.79	226.29	-1,104.51	235.29	239.79	184.29
五、累计现金流量	2,454.51	2,671.80	2,893.59	3,119.88	2,015.37	2,250.66	2,490.45	2,674.74

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26	2,444.26
经营活动支出（含税费）	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52	1,928.52
经营活动产生的现金净额	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74	515.74
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
财政资金										
债券资金										
银行借款										
偿还债券本金	250.00	250.00	250.00	250.00	350.00	500.00	500.00	500.00	500.00	300.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	164.25	153.00	141.75	130.50	119.25	103.50	81.00	58.50	36.00	13.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-414.25	-403.00	-391.75	-380.50	-469.25	-603.50	-581.00	-558.50	-536.00	-313.50
四、净现金流量	101.49	112.74	123.99	135.24	46.49	-87.76	-65.26	-42.76	-20.26	202.24
五、累计现金流量	2,776.23	2,888.97	3,012.96	3,148.20	3,194.69	3,106.93	3,041.67	2,998.91	2,978.65	3,180.89

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 13,097.14 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.28 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		90.00	90.00	
第 2 年		225.00	225.00	
第 3 年		225.00	225.00	366.02
第 4 年		225.00	225.00	390.97
第 5 年		225.00	225.00	415.93
第 6 年	20.00	225.00	245.00	440.88
第 7 年	50.00	224.10	274.10	465.83
第 8 年	50.00	221.85	271.85	490.79
第 9 年	50.00	219.60	269.60	515.74
第 10 年	50.00	217.35	267.35	515.74
第 11 年	70.00	215.10	285.10	515.74
第 12 年	100.00	211.95	311.95	515.74
第 13 年	100.00	207.45	307.45	515.74
第 14 年	100.00	202.95	302.95	515.74
第 15 年	100.00	198.45	298.45	515.74
第 16 年	100.00	193.95	293.95	515.74
第 17 年	100.00	189.45	289.45	515.74
第 18 年	100.00	184.95	284.95	-819.56
第 19 年	100.00	180.45	280.45	515.74
第 20 年	100.00	175.95	275.95	515.74
第 21 年	160.00	171.45	331.45	515.74
第 22 年	250.00	164.25	414.25	515.74
第 23 年	250.00	153.00	403.00	515.74

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	250.00	141.75	391.75	515.74
第 25 年	250.00	130.50	380.50	515.74
第 26 年	350.00	119.25	469.25	515.74
第 27 年	500.00	103.50	603.50	515.74
第 28 年	500.00	81.00	581.00	515.74
第 29 年	500.00	58.50	558.50	515.74
第 30 年	500.00	36.00	536.00	515.74
第 31 年	300.00	13.50	313.50	515.74
合计	5,000.00	5,231.25	10,231.25	13,097.14
本息覆盖倍数	1.28			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

六、总体评价结果

经测算，在息县精神病医院建设项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 13,097.14 万元，应付债券本金及利息合计 10,231.25 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.28 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为息县精神病医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）　　中国注册会计师：

河南分所

中国·郑州　　中国注册会计师：

二〇二二年九月二十六日

统一社会信用代码

91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号43层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经 营 场 所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

复印件与原件一致
再次复印无效

证书序号：5003333

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010175
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 罗川
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1990-11-03
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 411526199011032913

郸城县综合养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

郸城县综合养老服务中心建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2022）第 0694 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对郸城县综合养老服务中心建设项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合郸城县综合养老服务中心建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

郸城县综合养老服务中心建设项目拟申请政府专项债券资金 9,000.00 万元，期限三十年。假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	-	1,000.00	-	1,000.00	45.00	45.00
第二年	1,000.00	8,000.00	-	9,000.00	405.00	405.00
第三年	9,000.00	-	-	9,000.00	405.00	405.00
第四年	9,000.00	-	-	9,000.00	405.00	405.00
第五年	9,000.00	-	-	9,000.00	405.00	405.00
第六年	9,000.00	-	10.00	8,990.00	405.00	415.00
第七年	8,990.00	-	90.00	8,900.00	404.55	494.55
第八年	8,900.00	-	90.00	8,810.00	400.50	490.50
第九年	8,810.00	-	90.00	8,720.00	396.45	486.45
第十年	8,720.00	-	90.00	8,630.00	392.40	482.40
第十一年	8,630.00	-	100.00	8,530.00	388.35	488.35

第十二年	8,530.00	-	180.00	8,350.00	383.85	563.85
第十三年	8,350.00	-	180.00	8,170.00	375.75	555.75
第十四年	8,170.00	-	180.00	7,990.00	367.65	547.65
第十五年	7,990.00	-	180.00	7,810.00	359.55	539.55
第十六年	7,810.00	-	180.00	7,630.00	351.45	531.45
第十七年	7,630.00	-	180.00	7,450.00	343.35	523.35
第十八年	7,450.00	-	180.00	7,270.00	335.25	515.25
第十九年	7,270.00	-	180.00	7,090.00	327.15	507.15
第二十年	7,090.00	-	180.00	6,910.00	319.05	499.05
第二十一年	6,910.00	-	210.00	6,700.00	310.95	520.95
第二十二年	6,700.00	-	450.00	6,250.00	301.50	751.50
第二十三年	6,250.00	-	450.00	5,800.00	281.25	731.25
第二十四年	5,800.00	-	450.00	5,350.00	261.00	711.00
第二十五年	5,350.00	-	450.00	4,900.00	240.75	690.75
第二十六年	4,900.00	-	500.00	4,400.00	220.50	720.50
第二十七年	4,400.00	-	900.00	3,500.00	198.00	1,098.00
第二十八年	3,500.00	-	900.00	2,600.00	157.50	1,057.50
第二十九年	2,600.00	-	900.00	1,700.00	117.00	1,017.00
第三十年	1,700.00	-	900.00	800.00	76.50	976.50
第三十一年	800.00	-	800.00	-	36.00	836.00
合计	-	9,000.00	9,000.00	-	9,416.25	18,416.25

二、现金净流入

1、基本假设条件及依据

郸城县综合养老服务中心建设项目预计在债券存续期第三年投入使用并开始运营并实现经营收益，且能够实现现金流入。

根据项目单位提供的项目资料和调查情况，本项目收入主要为养老床位护理收入、康复期床位护理收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 79,967.44 万元，运营成本合计为 56,111.92 万元。

2、净现金流入

以郸城县综合养老服务中心建设项目建成后运营收入为基础，考虑工资及福利费、燃料费、餐费、药品耗材费、维修费、其他费用、税费，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益为 23,855.52 万元。

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

郸城县综合养老服务中心建设项目主要收益来源于养护收入，通过对项目收入的估算，偿还债券本息之后，累计现金结余金额为 5,439.27 万元，相对应的本息覆盖倍数为 1.30。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
23,855.52	18,416.25	5,439.27	1.30

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的郸城县综合养老服务中心建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供郸城县综合养老服务中心建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

（本页无正文）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国郑州

二〇二二年九月二十九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、项目建设背景

“十三五”时期是我国全面建成小康社会决胜阶段，也是我国老龄事业改革发展和养老体系建设的重要战略窗口期。随着我国社会进步、经济发展、科学医疗卫生事业、人民生活水平的不断提高、人均寿命的延长，老年人口正逐年增加，我国已正式步入老龄化社会。根据有关部门科学的预测分析，预计到 2020 年，全国 60 岁以上老年人口将增加到 2.55 亿人左右，占总人口比重提升到 17.8%左右；高龄老年人将增加到 2900 万人左右，独居和空巢老年人将增加到 1.18 亿人左右，老年抚养比将提高到 28%左右；用于老年人的社会保障支出将持续增长；农村实际居住人口老龄化程度可能进一步加深。到 2050 年，我国 60 岁以上老年人将达到 4.5 亿人。人口老龄化现象是社会经济不断发展，医疗卫生事业不断改善，科学和文明程度不断提高，出生水平、死亡水平不断下降，科学平均期望寿命不断延长的结果。目前我国社会正处于社会型态的转型期，老年人消费观念的升华，老年人保健、康复和养老越来越多的受到党和政府的密切关注，也成为社会议论的主题。

2019 年，国务院办公厅印发《关于推进养老服务发展的意见》指出，党中央、国务院高度重视养老服务，按照 2019 年政府工作报告对养老服务工作的部署，为打通“堵点”，消除“痛点”，破除发展障碍，健全市场机制，持续完善居家为基础、社区为依托、机构为补充、医养相结合的养老服务体系，确保到 2022 年在保障人人享有基本养老服务的基础上，有效满足老年人多样化、多层次养老服务需求，老年人及其子女获得感、幸福感、安全感显著提高。同年，民政部、发展改革委、财政部关于实施特困人员供养服务设施（敬老院）改造提升工程的意见指出：自 2019 年起，针对特困人员供养服务设施（敬老院）的设施条件、设备配置和安全管理，实施为期三年的改造提升工程。到 2020 年底前，重点提升现有县级供养服务设施的照护能力，强化失能、部分失能特困人员的兜底保障；确保全国养老院服务质量建设专项行动排查出的特困人员供养服务设施（敬老院）的重大安全隐患全部整改到位。到 2022 年底前，按照填平补齐的原

则，确保每个县（市、区）至少建有 1 所以失能、部分失能特困人员专业照护为主的县级供养服务设施（敬老院），优先满足辖区内所有生活不能自理特困人员专业照护需求，可根据服务需求和自身能力，按相关规定采取开办医疗机构或内设医务室等形式提升医养结合服务能力；特困人员供养服务设施（敬老院）的安全隐患全部清除，改造提升任务全部完成，特困人员兜底保障能力大幅提升；基本形成县、乡供养服务设施相衔接，布局科学、配置均衡、服务完善的农村养老服务兜底保障网络。

本项目的建设，一是解除子女外出务工的后顾之忧，为经济发展注入新活力；二是为社会爱心人士提供服务老人、回报家乡的平台，传递了社会正能量；三是引领了孝亲敬老新风尚，践行了社会主义核心价值观，助推了城市精神文明建设的新发展。因此本项目的建设实施对推动完善郸城县养老服务体系，满足城市和农村养老需求，提高基础群众对党和政府的满意度，巩固基础执政具有重要意义。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为郸城县民政局。郸城县民政局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关，具备以郸城县综合养老服务中心建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	1141172600592486X1	**名称**	郸城县民政局
机构地址	河南省郸城县福厚街 366 号		
类型	机关	**负责人**	胡晓兰
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

三、项目概况

（一）项目建设地点

项目位于郸城县北环路北侧、刘双庙村南侧。

（二）建设规模及内容

项目用地面积约 29059.00 ㎡，设置床位 700 张，其中养老床位 630 张，康复床位 70 张。总建筑面积 29750.00 ㎡，主要建设内容包括新建老年生活用房建筑面积 19740.00 ㎡、老年活动中心建筑面积 880.00 ㎡、医疗康复中心建筑面积 3770.00 ㎡、综合楼建筑面积 5360.00 ㎡，配套建设室外活动场地、道路、

绿化、给排水、电力、消防等附属设施。

（三）项目建设期

本项目建设期为 24 个月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、资金估算

项目总投资 14,100.00 万元，其中：工程费用 10,876.64 万元、工程建设其他费用 1,780.50 万元、预备费 632.86 万元、建设期利息 810.00 万元。投资估算明细如下表所示：

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	**工程费用**	**7832.30**	**3202.26**			**11034.56**			
1	**老年生活用房**	**3948.00**	**1993.74**			**5941.74**	**㎡**	**19740.00**	**3010.00**
1.1	土建工程	3948.00				3948.00	㎡	19740.00	2000.00
1.2	装饰工程		789.60			789.60	㎡	19740.00	400.00
1.3	给排水		217.14			217.14	㎡	19740.00	110.00
1.4	消防		157.92			157.92	㎡	19740.00	80.00
1.5	电气		256.62			256.62	㎡	19740.00	130.00
1.6	弱电		197.40			197.40	㎡	19740.00	100.00
1.7	通风、空调		217.14			217.14	㎡	19740.00	110.00
1.8	电梯		157.92			157.92	㎡	19740.00	80.00
2	**老年活动中心**	**211.20**	**87.12**			**298.32**	**㎡**	**880.00**	**3390.00**
2.1	土建工程	211.20				211.20	㎡	880.00	2400.00
2.2	装饰工程		39.60			39.60	㎡	880.00	450.00
2.3	给排水		9.68			9.68	㎡	880.00	110.00
2.4	消防		8.80			8.80	㎡	880.00	100.00

2.5	电气		10.56			10.56	㎡	880.00	120.00
2.6	弱电		9.68			9.68	㎡	880.00	110.00
2.7	通风、空调		8.80			8.80	㎡	880.00	100.00
3	**医疗康复中心**	**904.80**	**467.48**			**1372.28**	**㎡**	**3770.00**	**3640.00**
3.1	土建工程	904.80				904.80	㎡	3770.00	2400.00
3.2	装饰工程		226.20			226.20	㎡	3770.00	600.00
3.3	给排水		45.24			45.24	㎡	3770.00	120.00
3.4	消防		41.47			41.47	㎡	3770.00	110.00
3.5	电气		49.01			49.01	㎡	3770.00	130.00
3.6	弱电		45.24			45.24	㎡	3770.00	120.00
3.7	通风、空调		41.47			41.47	㎡	3770.00	110.00
3.8	电梯		18.85			18.85	㎡	3770.00	50.00
4	**综合楼**	**1179.20**	**653.92**			**1833.12**	**㎡**	**5360.00**	**3420.00**
4.1	土建工程	1179.20				1179.20	㎡	5360.00	2200.00
4.2	装饰工程		321.60			321.60	㎡	5360.00	600.00
4.3	给排水		69.68			69.68	㎡	5360.00	130.00
4.4	消防		64.32			64.32	㎡	5360.00	120.00

4.5	电气		75.04			75.04	㎡	5360.00	140.00
4.6	弱电		64.32			64.32	㎡	5360.00	120.00
4.7	通风、空调		58.96			58.96	㎡	5360.00	110.00
5	**室外配套工程费用**	**1589.10**				**1589.10**			
二	**工程建设其他费用**				**1794.01**	**1794.01**			
三	**预备费**					**641.43**			
四	**建设投资**					**13470.00**			
五	**建设期利息**					**630.00**			
六	**估算总投资**					**14100.00**			

2、资金筹措和使用计划

(1)项目资金来源

项目总投资为 14,100.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 9,000.00 万元，项目资本金 5,100.00 万元，由财政资金安排，占项目总投资的 36.17%。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	5,100.00	36.71%
债券资金	9,000.00	63.29%
其它资金		
合计	14,100.00	100.00%

(2)项目资金使用计划

本项目总投资 14,100.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 9,000.00 万元，剩余资金 5,100.00 万元由财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	14,100.00	3,100.00	11,000.00
二	资金筹措	14,100.00	3,100.00	11,000.00
1	债券资金	9,000.00	1,000.00	8,000.00
2	财政配套	5,100.00	2,100.00	3,000.00

（五）债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等

商业设施。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期收益主要为养老床位护理收入、康复期床位护理收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为郸城县民政局，项目建成后，项目资产也将登记到郸城县民政局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目建设后由郸城县民政局委托郸城县人民医院负责运营、管理，郸城县人民医院应严格执行行业服务标准，确保服务质量，并接受郸城县民政局日常安全、经营等监督指导；郸城县人民医院在银行开设专户，专门核算郸城县综合养老服务中心建设项目产生的养护收入，并接受郸城县民政局监管，没有郸城县民政局同意，不得支取专户资金。项目运营期产生的养护收入由郸城县人民医院收取并存入专户，并定期向郸城县民政局报告各项收入收取情况。支付项目运营期内收入对应成本时，郸城县人民医院应向郸城县民政局提出申请，郸城县民政局同意后方可支出，支出金额不得超过郸城县民政局批复的金额。剩余部分收益每月由郸城县人民医院付给郸城县民政局，郸城县民政局对项目收益实行“专人管理、专户储存、专账核算”，并对项目收益实行财政监管制，以确保及时、足额偿还债券本息。

郸城县民政局与郸城县财政局将当年到期专项债券本金、利息、项目收益列入年度政府性基金预算统筹安排，建立还本付息台账，健全偿债保障机制。

3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障资金安全、高效运行，郸城县民政局和郸城县财政局对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

根据“医养结合模式”，建立养老院与医疗机构的服务信息对接平台，及时为老人提供治疗期住院，康复期护理，稳定期生活照料一体化的健康医疗和养老服务。本项目共建设床位 700 张，其中养老护理床位 630 张、康复床位 70 张。

本项目改建完成后按照床位计算收入具体包括：养老床位护理收入、康复期床位护理收入。

1、运营收入预测

（1）养老床位护理收入

①床位数

根据《河南省人民政府关于加快发展养老服务业的意见》（豫政〔2014〕24号）文件指出：“到 2020 年，全省养老机构实现平均每千名老年人不少于 35 张床位”。根据第七次全国人口普查公报显示郸城县人口为 1057093 人，60 岁以上占比 19.69%，共 208142 人，按照文件要求郸城县需配备养老床位 7285 张。经查询郸城县目前已有养老院规模如下表所示：

服务机构	机构性质	机构规模
尚德养老院	民办	50张
温馨养老院	民办	100张
老来乐养老院	民办	120张
宏斌医养院	公办	145张
巴集乡敬老院	民办	50张
合计		465张

如上表所示，郸城县目前养老院机构床位不足，且已不能满足养老事业发展规划内容，随着老龄化的日益加速，郸城县越来越多的患病老年人需要得到专业的医疗护理服务，这无疑给郸城县医疗卫生服务体系带来一定压力。而“医养结合”的医院能够为居家和社区养老的老年人提供健康管理、慢性病管理以及其他公共健康服务。郸城县现有的养老机构以小型为主，多属传统的养老机构，整体规划设计落后，生活设施不完善，健身、休闲、娱乐设施单一，医疗护理，保健不配套，服务水平低，缺乏人性化。目前郸城县人口老龄化日益严重，养老观念逐步转移，加之现代人消费观念的不断提升，现有的养老机构已不能满足老年人特别是新一代老年人的心理和生理需求，也不能满足养老事业发展规划内容。本项目建成后可为郸城县老年人提供设施齐全、功能完善、环境优美的养老服务中心，符合郸城县国民经济和社会发展规划、郸城县总体规划。本项目养老护理床位 630 张，收住对象分为自理老人、介助老人、介护老人。

本项目通过对尚德养老院、温馨养老院、老来乐养老院进行调研，自理、介助、介护老人的入住率如下图所示:

养老机构名称	入住比率			
	自理老人	介助老人	介护老人	合计
尚德养老院	17%	25%	58%	100%
温馨养老院	23%	30%	47%	100%
老来乐养老院	14%	29%	57%	100%
平均	18%	28%	54%	100%

本项目参考上述养老机构自理、介助、介护老人入住比率，自理、介助、介护老人的入住率分别按 20%、30%、50%设置：

入住老人类别比例

入住老人类型	自理老人	介助老人	介护老人	合计
入住比例	20%	30%	50%	100%

经调研，尚德养老院、温馨养老院、老来乐养老院的入住率分别为 95%、91%、90%，本项目基于谨慎性考虑，运营期第一年床位入住率按照 70%，第二年床位入住率按照 80%，第三年及以后年度床位入住率按照 90%计算。

②收费单价

经查询郸城县类似标准养老机构收费价格如下：

序	机构	地址	护理费用	床位费用	餐费等其

号	名称		项目	收费	规格	收费	他费用
1	尚德养老院	郸城县钱店镇蔡河桥北100米	自理老人	900	单人间	800	800
			需半照顾护理的老人	1200-1500	双人间	600	
			需全照顾护理的老人	1500-2200	多人间	500	
2	温馨养老院	郸城县虎岗乡梁老家行政村梁老家开发区西	自理老人	600	单人	1000	700
			需半照顾护理的老人	1400	双人	700	
			需全照顾护理的老人	2100	多人间	600	
3	老来乐养老院	郸城县人民路南段路西	自理老人	800	单人	900	800
			需半照顾护理的老人	1200-1800	双人	700	
			需全照顾护理的老人	1500-2000	多人间	500	

本项目参考上述收费标准，结合项目实际情况，本项目自理老人收费按照2100元/人/ 月计算；介助老人收费2500元/人/月计算；介护老人收费按照3100元/人/月计算。考虑通货膨胀，以后每 5 年按照 5%的比例递增。具体收费标准按照下述表格计算：

收费类别及标准

序号	项目类别	护理费用（元/月/人）
1	自理老人	2,100.00
2	介助老人	2,500.00
3	介护老人	3,100.00

（2）康复期床位护理收入

①床位数量

本项目康复期床位设置 70 张，主要功能为治疗期后的康复观察阶段包括，身体功能训练、身体状况评估分析、日常活动、心理语言指导等服务。

运营期第一年床位入住率按照 70%，第二年床位入住率按照 80%，第三年及以后年度床位入住率按照90%计算。

考虑谨慎原则，本项目运营期年康复期床位年占用天数第一年按照全年天数的70%，第二年按照80%，第三年及以后年度按照90%计算。

②康复期床位收费单价

经查询，康复治疗收费一般是按照康复的项目来收费，主要根据患者身体的功能障碍程度，一般一个患者的康复治疗需要有多个项目的配合来进行，康复医院一天的住院费用不是一个定值，平均一天在 300 元-1000 元不等，本项目参考郸城县人民医院康复项目收费标准，如下表所示：

康复项目收费表

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
311503010	脑电生物反馈治疗		次		35
311503015	感觉综合治疗		次		36
311503018	音乐治疗		次		11
311503022	听力整合及言语训练		次		113
340100005	激光疗法	包括原光束、散焦、激光疗法	每个照射区		30
340100018	电子生物反馈法	包括肌电、皮温、皮电、脑电、心率各种生物反馈	次		30
340100019	磁疗	包括脉冲式、交变等不同机型又分低频磁疗、高频磁及热点磁、强磁场刺激、热磁振	每 20 分钟		6
340100020	水疗	包括药物浸浴、气泡浴、哈勃特槽浴等	每 20 分钟		32
340100021	蜡疗	浸蜡、刷蜡、蜡敷	每部位		12
340100022	泥疗	包括电泥疗、泥敷	每部位	全身泥疗加收 200%	6
340100024	气压治疗	包括肢体气压治疗、肢体正负压治疗	每部位		20
340100026	电按摩	包括电动按摩、电热按摩、局部电按摩	次		10
340200001	徒手平衡功能检查		次		20
340200002	仪器平衡功能检查		次		54
340200003	日常生活能力评定		次		30
340200004	等速肌力测定		每关节		18
340200005	徒手功能评定	包括徒手和仪器	次		18

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
340200006	疲劳度测定		次		53
340200007	步态分析检查		次		23
340200008	言语能力评定	包括一般失语症检查、构音障碍检查、言语失用检查	次		45
340200009	失语症检查		次		72
340200010	口吃检查		次		45
340200011	吞咽功能障碍评定		次		45
340200012	认知知觉障碍检查	包括就算定向思维推理检查	次		41
340200013	记忆力评定	包括成人记忆成套测试	次		45
340200014	失认失用评定		次		41
340200015	职业能力评定		次		45
340200016	记忆广度检查		次		9
340200017	心功能康复评定		次		45
340200018	肺功能康复评定		次		45
340200019	人体残伤测定		次		72
340200020	运动疗法		45 分钟/次		16
340200021	减重支持训练		45 分钟/次		28
340200022	轮椅功能训练		45 分钟/次		18
340200023	电动起立床训练		45 分钟/次		26
340200024	平衡功能训练		次		13
340200025	手功能训练	支具	次		18
340200026	关节松动训练		次		25
340200027	有氧训练	氧气	次		18
340200028	文体训练		45 分钟/次		5
340200029	引导式教育训练		次		30
340200030	等速肌力训练		次		20
340200040	偏瘫肢体综合训练		45 分钟/次		54
340200041	脑瘫肢体综合训练		45 分钟/次		54

编码	项目名称	项目内容	计价单位	说明	价格（元）
340200042	截瘫肢体综合训练		45 分钟/次		55
430000013	中医定向透药治疗	含仪器使用	部位		30
430000025	经络穴位测评治疗	包括体穴、耳穴、经络测评、经络导评	次		14

本项目康复期床位按照 310 元/床日（包含床位费、康复过程中的药品费等）计算，项目运营期内每五年收费价格递增 5%，增长到 350 元/床日后不再增加，债券存续期运营收入预测如下表所示：

运营收入预测表

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
1、养老床位护理收入（万元）	1,439.88	1,644.96	1,851.24	1,851.24	1,851.24	1,943.80	1,943.80	1,943.80	1,943.80	1,943.80	2,040.99
护理床位数（张）	630	630	630	630	630	630	630	630	630	630	630
入住比例	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（名）	441	504	567	567	567	567	567	567	567	567	567
其中：自理老人	88	101	113	113	113	113	113	113	113	113	113
介助老人	132	151	170	170	170	170	170	170	170	170	170
介护老人	221	252	284	284	284	284	284	284	284	284	284
收费标准：自理老人（元/人/月)	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,205.00	2,315.00
介助老人（元/人/月)	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,500.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,625.00	2,756.00
介护老人（元/人/月)	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,100.00	3,255.00	3,255.00	3,255.00	3,255.00	3,255.00	3,418.00
2、康复床位收入（万元）	388.86	506.91	642.54	642.54	642.54	674.66	674.66	674.66	674.66	674.66	708.41
康复床位（张）	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
床位入住比例	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住病人（名）	49	56	63	63	63	63	63	63	63	63	63
年床位使用天数（天）	256	292	329	329	329	329	329	329	329	329	329
收费单价（元/床日）	310.00	310.00	310.00	310.00	310.00	325.50	325.50	325.50	325.50	325.50	341.78
收入合计	1,828.74	2,151.87	2,493.78	2,493.78	2,493.78	2,618.46	2,618.46	2,618.46	2,618.46	2,618.46	2,749.40

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、养老床位护理收入（万元）	2,040.99	2,040.99	2,040.99	2,040.99	2,143.15	2,143.15	2,143.15	2,143.15	2,143.15	2,250.28
护理床位数（张）	630	630	630	630	630	630	630	630	630	630
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住人数（名）	567	567	567	567	567	567	567	567	567	567
其中：自理老人	113	113	113	113	113	113	113	113	113	113
介助老人	170	170	170	170	170	170	170	170	170	170
介护老人	284	284	284	284	284	284	284	284	284	284
收费标准：自理老人（元/人/月)	2,315.00	2,315.00	2,315.00	2,315.00	2,431.00	2,431.00	2,431.00	2,431.00	2,431.00	2,553.00
介助老人（元/人/月)	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,756.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	2,894.00	3,039.00
介护老人（元/人/月)	3,418.00	3,418.00	3,418.00	3,418.00	3,589.00	3,589.00	3,589.00	3,589.00	3,589.00	3,768.00
2、康复床位收入（万元）	708.41	708.41	708.41	708.41	743.83	743.83	743.83	743.83	743.83	725.45
康复床位（张）	70	70	70	70	70	70	70	70	70	70
床位入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
收住病人（名）	63	63	63	63	63	63	63	63	63	63
年床位使用天数（天）	329	329	329	329	329	329	329	329	329	329
收费单价（元/床日）	341.78	341.78	341.78	341.78	358.87	358.87	358.87	358.87	358.87	350.00
收入合计	2,749.40	2,749.40	2,749.40	2,749.40	2,886.98	2,886.98	2,886.98	2,886.98	2,886.98	2,975.73

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、养老床位护理收入（万元）	2,250.28	2,250.28	2,250.28	2,250.28	2,362.71	2,362.71	2,362.71	2,362.71	59,980.50
护理床位数（张）	630	630	630	630	630	630	630	630	
入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
收住人数（名）	567	567	567	567	567	567	567	567	
其中：自理老人	113	113	113	113	113	113	113	113	
介助老人	170	170	170	170	170	170	170	170	
介护老人	284	284	284	284	284	284	284	284	
收费标准：自理老人（元/人/月)	2,553.00	2,553.00	2,553.00	2,553.00	2,681.00	2,681.00	2,681.00	2,681.00	
介助老人（元/人/月)	3,039.00	3,039.00	3,039.00	3,039.00	3,191.00	3,191.00	3,191.00	3,191.00	
介护老人（元/人/月)	3,768.00	3,768.00	3,768.00	3,768.00	3,956.00	3,956.00	3,956.00	3,956.00	
2、康复床位收入（万元）	725.45	725.45	725.45	725.45	725.45	725.45	725.45	725.45	19,986.94
康复床位（张）	70	70	70	70	70	70	70	70	
床位入住比例	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
收住病人（名）	63	63	63	63	63	63	63	63	
年床位使用天数（天）	329	329	329	329	329	329	329	329	
收费单价（元/床日）	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	
收入合计	2,975.73	2,975.73	2,975.73	2,975.73	3,088.16	3,088.16	3,088.16	3,088.16	79,967.44

2、运营成本

本项目运营成本主要为工资及福利费、燃料费、餐费、维修费、其他费用、税费。

（1）工资及福利费

本项目新增人员分为养老护理人员、医师、护士、康复理疗师、管理人员、后勤人员。根据河南省民政厅关于印发《河南省社会办养老服务机构管理暂行办法》的通知，护理人员分类别设置，其中自理老人按照每 10 张床位新增 1 名护理人员，介助老人按照每 5 张床位新增 1 名护理人员，介护老人按照每 3 张床位新增 1 名护理人员；

按照卫生部要求，病房床位与病房护士比至少不得低于 1：0.4，护士与医师的比例不得低于 1：2，本项目满负荷运营时需配备康复师 43 人，另配备 5 名管理人员、20 名后勤人员。

①护理人员年工资标准按照护理级别分类设置，其中护理自理老人按照 4.1 万元/人/年，护理介助老人按照 4.3 万元/人/年，护理介护老人按照 4.5 万元/人/年，工资标准每 5 年递增 5%；

②康复师年平均工资按照 4.8 万元/年计算，工资标准每 5 年递增 5%；

③后勤及管理人员平均工资按照后勤人员 3.0 万元/年、管理人员按照 5.0 万元/年计算，工资标准每 5 年递增 5%。

（2）燃料费

本项目燃料费包括水费、电费、天然气费。水电费主要为日常人员及医疗康复设备耗用，天然气主要为食堂耗用。根据新增收住老人及新增护理人员为基数测算。

①用水量正常年份按照每年 20.87 万 m^3计算，根据郸城县物价局（郸价字【2005】20 号）文件《关于调整自来水价格的通知》，项目经营性服务用水价格 4.20 元/立方米计算（基本水费 2.4 元/立方米、水资源税 0.4 元/立方米、污水处理费 1.4 元/立方米），考虑物价上涨因素，运营期水费单价每五年递增 5%；

②用电量主要为日常照明及其他医疗设备耗电正常年份按照 163.31 万 kwh/年计算，电费单价按照 0.61 元/kwh 测算，考虑物价上涨因素，运营期电费单价每五年递增 5%；

③天然气主要为食堂耗用，天然气耗用量正常年份按照 3.33 万 m³/年，天然气价格按照 3.35 元/方测算，考虑物价上涨因素，运营期天然气单价每五年递增 5%。

（3）餐费

本项目餐费主要为养护老人餐费，根据年收住的养护老人，养护老人按 600 元/人/月（不含水、电天然气、人工成本）的餐费标准计算。

（4）维修费

本项目总投资 14,100.00 万元，考虑 5%的净残值，折旧年限按照 30 年，维修费按照年折旧额的 5%测算，每年按照 2.5%的比例递增。

（5）药品耗材费

本项目药品耗材主要为康复床位的药品耗材，按照康复床位年收入的 30.00%计算药品耗材费用。

（6）其他费用：按照年收入总额的 1.00%计算。

（7）税费

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税”，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第一十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第一十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入”，因此本项目免征所得税。

债券存续期内运营成本预测如下表所示：

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
1、养老护工职工薪酬	481.70	548.00	618.80	618.80	618.80	650.44	650.44	650.44	650.44	650.44	683.48
职工人数其中：自理（人）	9	10	11	11	11	11	11	11	11	11	11
介助（人）	26	30	34	34	34	34	34	34	34	34	34
介护（人）	74	84	95	95	95	95	95	95	95	95	95
工资标准：自理（万元/年）	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.31	4.31	4.31	4.31	4.31	4.53
介助（万元/年）	4.30	4.30	4.30	4.30	4.30	4.52	4.52	4.52	4.52	4.52	4.75
介护（万元/年）	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	4.73	4.73	4.73	4.73	4.73	4.97
2、康复师职工薪酬	139.20	163.20	182.40	182.40	182.40	191.52	191.52	191.52	191.52	191.52	201.02
康复师数量（人）	29	34	38	38	38	38	38	38	38	38	38
工资标准（万元/年）	4.8	4.80	4.80	4.80	4.80	5.04	5.04	5.04	5.04	5.04	5.29
3、后勤人员职工薪酬	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	66.20
后勤人员（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资标准（万元/年）	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.31
4、管理人员职工薪酬	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	26.25	26.25	26.25	26.25	26.25	27.55
管理人员数量（人）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
工资标准（万元/年）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.51
5、水费	61.36	70.14	87.65	87.65	87.65	92.04	92.04	92.04	92.04	92.04	96.63
年用水量 （立方米）	14.61	16.70	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87
水价（元/m^3）	4.20	4.20	4.20	4.20	4.20	4.41	4.41	4.41	4.41	4.41	4.63
6、电费	69.74	79.7	99.62	99.62	99.62	104.52	104.52	104.52	104.52	104.52	109.42
年用电量（万 kwh）	114.32	130.65	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31
电价（元/kwh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64	0.64	0.64	0.64	0.67
7、天燃气费	7.81	8.91	11.16	11.16	11.16	11.72	11.72	11.72	11.72	11.72	12.32
天燃气用量（万方）	2.33	2.66	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年	第十三年
天燃气价格 （元/方）	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.52	3.52	3.52	3.52	3.52	3.7
8、餐费	317.52	362.88	408.24	408.24	408.24	428.65	428.65	428.65	428.65	428.65	450.08
9、药品耗材	116.66	152.07	192.76	192.76	192.76	202.4	202.4	202.4	202.4	202.4	212.52
10、维修费	22.33	22.89	23.46	24.05	24.65	25.27	25.90	26.55	27.21	27.89	28.59
11、其他费用	18.29	21.52	24.94	24.94	24.94	26.18	26.18	26.18	26.18	26.18	27.49
合计（万元）	1,319.61	1,514.31	1,734.03	1,734.62	1,735.22	1,821.99	1,822.62	1,823.27	1,823.93	1,824.61	1,915.30

（续上表）

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
1、养老护工职工薪酬	683.48	683.48	683.48	683.48	717.92	717.92	717.92	717.92	717.92	753.76
职工人数其中：自理（人）	11	11	11	11	11	11	11	11	11	11
介助（人）	34	34	34	34	34	34	34	34	34	34
介护（人）	95	95	95	95	95	95	95	95	95	95
工资标准：自理（万元/年）	4.53	4.53	4.53	4.53	4.76	4.76	4.76	4.76	4.76	5.00
介助（万元/年）	4.75	4.75	4.75	4.75	4.99	4.99	4.99	4.99	4.99	5.24
介护（万元/年）	4.97	4.97	4.97	4.97	5.22	5.22	5.22	5.22	5.22	5.48
2、康复师职工薪酬	201.02	201.02	201.02	201.02	210.90	210.90	210.90	210.90	210.90	221.54
康复师数量（人）	38	38	38	38	38	38	38	38	38	38
工资标准（万元/年）	5.29	5.29	5.29	5.29	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.83
3、后勤人员职工薪酬	66.20	66.20	66.20	66.20	69.60	69.60	69.60	69.60	69.60	73.00
后勤人员（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20
工资标准（万元/年）	3.31	3.31	3.31	3.31	3.48	3.48	3.48	3.48	3.48	3.65
4、管理人员职工薪酬	27.55	27.55	27.55	27.55	28.95	28.95	28.95	28.95	28.95	30.40
管理人员数量（人）	5	5	5	5	5	5	5	5	5	5
工资标准（万元/年）	5.51	5.51	5.51	5.51	5.79	5.79	5.79	5.79	5.79	6.08

项目	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年	第二十三年
5、水费	96.63	96.63	96.63	96.63	101.43	101.43	101.43	101.43	101.43	106.44
年用水量 （立方米）	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87
水价（元/m³）	4.63	4.63	4.63	4.63	4.86	4.86	4.86	4.86	4.86	5.10
6、电费	109.42	109.42	109.42	109.42	114.32	114.32	114.32	114.32	114.32	120.85
年用电量（万 kwh）	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31
电价（元/kwh）	0.67	0.67	0.67	0.67	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.74
7、天燃气费	12.32	12.32	12.32	12.32	12.95	12.95	12.95	12.95	12.95	13.59
天燃气用量（万方）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33
天燃气价格 （元/方）	3.7	3.7	3.7	3.7	3.89	3.89	3.89	3.89	3.89	4.08
8、餐费	450.08	450.08	450.08	450.08	472.58	472.58	472.58	472.58	472.58	496.21
9、药品耗材	212.52	212.52	212.52	212.52	223.15	223.15	223.15	223.15	223.15	217.64
10、维修费	29.30	30.03	30.78	31.55	32.34	33.15	33.98	34.83	35.70	36.59
11、其他费用	27.49	27.49	27.49	27.49	28.87	28.87	28.87	28.87	28.87	29.76
合计（万元）	1,916.01	1,916.74	1,917.49	1,918.26	2,013.01	2,013.82	2,014.65	2,015.50	2,016.37	2,099.78

（续上表）

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
1、养老护工职工薪酬	753.76	753.76	753.76	753.76	791.00	791.00	791.00	791.00	20,078.10
职工人数其中：自理（人）	11	11	11	11	11	11	11	11	
介助（人）	34	34	34	34	34	34	34	34	
介护（人）	95	95	95	95	95	95	95	95	
工资标准：自理（万元/年）	5.00	5.00	5.00	5.00	5.25	5.25	5.25	5.25	
介助（万元/年）	5.24	5.24	5.24	5.24	5.50	5.50	5.50	5.50	
介护（万元/年）	5.48	5.48	5.48	5.48	5.75	5.75	5.75	5.75	
2、康复师职工薪酬	221.54	221.54	221.54	221.54	232.56	232.56	232.56	232.56	5,904.74

项目	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	第三十一年	合计
康复师数量（人）	38	38	38	38	38	38	38	38	
工资标准（万元/年）	5.83	5.83	5.83	5.83	6.12	6.12	6.12	6.12	
3、后勤人员职工薪酬	73.00	73.00	73.00	73.00	76.60	76.60	76.60	76.60	1,965.40
后勤人员（人）	20	20	20	20	20	20	20	20	
工资标准（万元/年）	3.65	3.65	3.65	3.65	3.83	3.83	3.83	3.83	
4、管理人员职工薪酬	30.40	30.40	30.40	30.40	31.90	31.90	31.90	31.90	818.35
管理人员数量（人）	5	5	5	5	5	5	5	5	
工资标准（万元/年）	6.08	6.08	6.08	6.08	6.38	6.38	6.38	6.38	
5、水费	106.44	106.44	106.44	106.44	111.86	111.86	111.86	111.86	2,824.59
年用水量 （立方米）	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	20.87	
水价（元/m^3）	5.10	5.10	5.10	5.10	5.36	5.36	5.36	5.36	
6、电费	120.85	120.85	120.85	120.85	127.38	127.38	127.38	127.38	3,203.37
年用电量（万 kwh）	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	163.31	
电价（元/kwh）	0.74	0.74	0.74	0.74	0.78	0.78	0.78	0.78	
7、天燃气费	13.59	13.59	13.59	13.59	14.25	14.25	14.25	14.25	360.10
天燃气用量（万方）	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	3.33	
天燃气价格 （元/方）	4.08	4.08	4.08	4.08	4.28	4.28	4.28	4.28	
8、餐费	496.21	496.21	496.21	496.21	521.02	521.02	521.02	521.02	13,226.80
9、药品耗材	217.64	217.64	217.64	217.64	217.64	217.64	217.64	217.64	5,996.12
10、维修费	37.50	38.44	39.40	40.39	41.40	42.44	43.50	44.59	934.70
11、其他费用	29.76	29.76	29.76	29.76	30.88	30.88	30.88	30.88	799.65
合计（万元）	2,100.69	2,101.63	2,102.59	2,103.58	2,196.49	2,197.53	2,198.59	2,199.68	56,111.92

3、项目现金净流入

根据以上对运营收入、运营成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

现金净流入预测

单位：万元

年度	运营收入	运营成本	现金净流入
第三年	1,828.74	1,319.61	509.13
第四年	2,151.87	1,514.31	637.56
第五年	2,493.78	1,734.03	759.75
第六年	2,493.78	1,734.62	759.16
第七年	2,493.78	1,735.22	758.56
第八年	2,618.46	1,821.99	796.47
第九年	2,618.46	1,822.62	795.84
第十年	2,618.46	1,823.27	795.19
第十一年	2,618.46	1,823.93	794.53
第十二年	2,618.46	1,824.61	793.85
第十三年	2,749.40	1,915.30	834.10
第十四年	2,749.40	1,916.01	833.39
第十五年	2,749.40	1,916.74	832.66
第十六年	2,749.40	1,917.49	831.91
第十七年	2,749.40	1,918.26	831.14
第十八年	2,886.98	2,013.01	873.97
第十九年	2,886.98	2,013.82	873.16
第二十年	2,886.98	2,014.65	872.33
第二十一年	2,886.98	2,015.50	871.48
第二十二年	2,886.98	2,016.37	870.61
第二十三年	2,975.73	2,099.78	875.95
第二十四年	2,975.73	2,100.69	875.04
第二十五年	2,975.73	2,101.63	874.10
第二十六年	2,975.73	2,102.59	873.14
第二十七年	2,975.73	2,103.58	872.15
第二十八年	3,088.16	2,196.49	891.67
第二十九年	3,088.16	2,197.53	890.63
第三十年	3,088.16	2,198.59	889.57

第三十一年	3,088.16	2,199.68	888.48
合计	79,967.44	56,111.92	23,855.52

（五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 9,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期每半年支付一次利息，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		45.00	45.00	
第二年		405.00	405.00	
第三年		405.00	405.00	509.13
第四年		405.00	405.00	637.56
第五年		405.00	405.00	759.75
第六年	10.00	405.00	415.00	759.16
第七年	90.00	404.55	494.55	758.56
第八年	90.00	400.50	490.50	796.47
第九年	90.00	396.45	486.45	795.84
第十年	90.00	392.40	482.40	795.19
第十一年	100.00	388.35	488.35	794.53
第十二年	180.00	383.85	563.85	793.85
第十三年	180.00	375.75	555.75	834.10
第十四年	180.00	367.65	547.65	833.39
第十五年	180.00	359.55	539.55	832.66
第十六年	180.00	351.45	531.45	831.91
第十七年	180.00	343.35	523.35	831.14
第十八年	180.00	335.25	515.25	873.97
第十九年	180.00	327.15	507.15	873.16
第二十年	180.00	319.05	499.05	872.33
第二十一年	210.00	310.95	520.95	871.48
第二十二年	450.00	301.50	751.50	870.61
第二十三年	450.00	281.25	731.25	875.95

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二十四年	450.00	261.00	711.00	875.04
第二十五年	450.00	240.75	690.75	874.10
第二十六年	500.00	220.50	720.50	873.14
第二十七年	900.00	198.00	1,098.00	872.15
第二十八年	900.00	157.50	1,057.50	891.67
第二十九年	900.00	117.00	1,017.00	890.63
第三十年	900.00	76.50	976.50	889.57
第三十一年	800.00	36.00	836.00	888.48
合计	9,000.00	9,416.25	18,416.25	23,855.52
本息覆盖倍数	1.30			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.30，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓　名 Full name　卞永军

性　别 Sex　男

出生日期 Date of birth　1974-04-20

工作单位 Working unit　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

身份证号码 Identity card No.　412924197404204754

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所 4101080151779

证书编号：No. of Certificate　410000130010

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs　河南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance　1998 年 /y　03 月 /m　24 日 /d

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章 4101080543370

2021年6月30日
年 /y　月 /m　日 /d

6

证书编号:
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2001 年 03 月 30 日

姓名 Full name 魏永广

性别 Sex 男

出生日期 Date of birth 1973-08-16

工作单位 Working unit 河南中正会计师事务所(普通合伙)

身份证号码 Identity card No. 410782197308181590

http://acc.mof.gov.cn/cpaAcc/cpaAccPrint?id=5988143886801134271641

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南中正 会计师事务所
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
河南省注册会计师协会 转所专用章

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018 年 4 月 16 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会事务所(特殊普通合伙)河南分所
CPA
河南省注册会计师协会 转所专用章

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018 年 4 月 16 日

12

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

7

正阳县人民医院分院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

天圆全豫专审字[2021]00001 号

天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

TIANYUANQUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSLLPHenanBranc

TYQCPA

天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

TIANYUANQUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTSLLPHenanBranch

郑州市高新技术产业开发区西三环 279 号
No.279XisanhuanZhengzhouhitechIndustrialDevelopmentZone
电话（Tel）：(0371)63682063
传真（Fax）：(0371)69509112
邮政编码(PostalCode)：450003

正阳县人民医院分院建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

天圆全豫专审字[2021]00001 号

天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对正阳县人民医院分院建设项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号一预测性财务信息的审核》，正阳县人民政府对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

一、财务评估声明

本次评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

二、财务评估使用

本总体评价仅供申请正阳县人民医院分院建设项目专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价作为申请使用正阳县人民医

院分院建设项目专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

三、财务评估结论

根据所提供的相关数据，经测算后我们认为本项目专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理，专项债券还本付息内未出现资金短缺。项目计算期内除建设资金支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后仍有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险。

综上所述，通过申报正阳县人民医院分院建设项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足该项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所　　中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二一年二月九日

正阳县人民医院分院建设项目

评价说明

一、项目概况

（一）项目名称

正阳县人民医院分院建设项目

（二）项目位置

该项目位于正阳县产业南路北侧，花生大道南段西侧，

（三）建设规模及内容

项目规划总建筑面积 210000 ㎡，其中地上建筑面积 200000 ㎡，全部为框剪结构，包括：门诊综合楼 1 栋 6 层 30000 ㎡，病房综合楼 1 栋 16 层 90000 ㎡，感染疾病楼 1 栋 6 层 20000 ㎡，医技综合楼 1 栋 6 层 10000 ㎡，急救中心 1 栋 6 层 10000 ㎡，康复中心 1 栋 9 层 20000 ㎡，宣教及培训中心 1 栋 6 层 10000 ㎡，信息中心 1 栋 6 层 10000 ㎡。地下人防及车库 10000 ㎡。道路及停车场面积 40000 ㎡，绿化及景观面积 80000 ㎡。建筑密度为 12.45%，容积率为 1.0，绿地率为 40.0%，

（四）建设期

项目建设期 5 年。预计开工日期 2021 年 6 月，预计完工日期 2026 年 5 月。

（五）项目总投资及资金筹措方式

本项目总投资 100,000.00 万元，资金来源为专项债券资金和财政资金。其中：申请使用债券资金总额 60,000.00 万元，已于 2021 年使用债券资金 13,300.00 万元，2022 年使用债券资金 20,000.00 万元，本次申请使用5,000.00 万元，2025年申请使用21,700.00 万元。通过财政资金方式安排 40,000.00 万元，

二、项目还本付息测算

正阳县人民医院分院建设项目拟申请专项债券资金 60,000.00 万元，已于 2021 年使用债券资金 13,300.00 万元，2022 年使用债券资金20,000.00 万元，2024年计划申请使用5,000.00 万元，2025年计划申请使用21,700.00 万元。期限为 30 年期，利率按 4.50%计取，每半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；本次申请使用 5,000.00 万元，期限为 30 年期，利率按 4.50%计取，每半年付息一次，债券从第 6年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年5%，第 26-30 年每年 10%。债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

期间	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	应付利息	当期还本付息合计
第1年		13,300.00		13,300.00	4.50%	598.50	598.50
第2年	13,300.00	20,000.00		33,300.00	4.50%	1,498.50	1,498.50
第3年	33,300.00			33,300.00	4.50%	1,498.50	1,498.50
第4年	33,300.00	5,000.00		38,300.00	4.50%	1,723.50	1,723.50
第5年	38,300.00	21,700.00		60,000.00	4.50%	2,211.75	2,211.75
第6年	60,000.00			60,000.00	4.50%	2,700.00	2,700.00
第7年	60,000.00		200.00	59,800.00	4.50%	2,700.00	2,900.00
第8年	59,800.00		300.00	59,600.00	4.50%	2,691.00	2,991.00
第9年	59,600.00		250.00	59,350.00	4.50%	2,682.00	2,932.00
第10年	59,350.00		467.00	58,883.00	4.50%	2,670.75	3,137.75
第11年	58,883.00		467.00	58,416.00	4.50%	2,649.74	3,116.74
第12年	58,416.00		667.00	57,749.00	4.50%	2,628.72	3,295.72
第13年	57,749.00		667.00	57,082.00	4.50%	2,598.71	3,265.71
第14年	57,082.00		717.00	56,365.00	4.50%	2,568.69	3,285.69
第15年	56,365.00		934.00	55,431.00	4.50%	2,536.43	3,470.43
第16年	55,431.00		934.00	54,497.00	4.50%	2,494.40	3,428.40
第17年	54,497.00		934.00	53,563.00	4.50%	2,452.37	3,386.37
第18年	53,563.00		934.00	52,629.00	4.50%	2,410.34	3,344.34
第19年	52,629.00		934.00	51,695.00	4.50%	2,368.31	3,302.31
第20年	51,695.00		934.00	50,761.00	4.50%	2,326.28	3,260.28
第21年	50,761.00		934.00	49,827.00	4.50%	2,284.25	3,218.25
第22年	49,827.00		1,534.00	48,293.00	4.50%	2,242.22	3,776.22
第23年	48,293.00		1,534.00	46,759.00	4.50%	2,173.19	3,707.19
第24年	46,759.00		1,684.00	45,075.00	4.50%	2,104.16	3,788.16

第25年	45,075.00		2,335.00	42,740.00	4.50%	2,028.38	4,363.38
第26年	42,740.00		2,335.00	40,405.00	4.50%	1,923.30	4,258.30
第27年	40,405.00		3,335.00	37,070.00	4.50%	1,818.23	5,153.23
第28年	37,070.00		3,335.00	33,735.00	4.50%	1,668.15	5,003.15
第29年	33,735.00		3,585.00	30,150.00	4.50%	1,518.08	5,103.08
第30年	30,150.00		17,970.00	12,180.00	4.50%	1,356.75	19,326.75
第31年	12,180.00		4,670.00	7,510.00	4.50%	548.10	5,218.10
第32年	7,510.00		2,670.00	4,840.00	4.50%	337.95	3,007.95
第33年	4,840.00		2,670.00	2,170.00	4.50%	217.80	2,887.80
第34年	2,170.00		2,170.00	0.00	4.50%	97.65	2,267.65
合计		60,000.00	60,000.00			66,926.63	126,926.63

三、项目收益及现金流预测编制说明

（一）项目收益及现金流预测编制基础

根据正阳县人民医院 2017 年-2020 年财务数据，本项目收入主要来源于门诊收入和住院收入。

（二）项目收益及现金流预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 对申请人有影响的法律法规无重大变化；

4. 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5. 医疗收费、医药价格、人工成本等在正常范围内变动；

6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响。

（三）项目收益及现金流预测

1.医疗收入预测

根据正阳县人民医院近3年运营情况，本项目运营后医疗收入为门诊收入和住院收入。正阳县人民医院近3年门诊收入、门诊量、住院收入、床位数和床位使用率等数据如下：

正阳县人民医院2018年-2020年收入数据表

项目	2018年	2019年	2020年
1.门诊收入（万元）	7,261.48	8,458.99	7,890.65
门诊总人次（人/年）	424705	450147	406024
次均费用（元/人）	170.98	187.92	194.34
2.住院收入（万元）	16,414.06	19,674.21	17,614.12
实际开放床位数（天）	956	956	1200
实际占用床日数（天）	311826	347688	291188
床位使用率	97.51%	99.64%	78.09%
住院床日单价（元/天）	526.39	565.86	604.91

综上数据分析：受疫情影响，2020年门诊和住院人次大幅度下降，且因防疫原因运营成本增加，收益明显低于以往年度，故年门诊人次和年床位利用增长率以2018和2019年增长率的平均值作为参考，以下为详细测算过程：

门诊收入：正阳县人民医院2018年-2019年门诊人次平均增长率为5.18%，2018年-2020年次均费用平均增长率为7.07%，2018年-2020年门诊收入平均增长率为7.46%。

年门诊人次预测：根据正阳县人民医院平均日门诊量与设置的床位数配比，以2020年406024人为基数，2018年-2019年门诊人次平均增长率5.18%为增幅，则至2026年日门诊量与设计床位数配比将达到近些年平均水平，视为本项目满负荷运营，以后年度保持不变；

次均费用预测：以2020年门诊次均费用194.34元为基数，基于谨慎性原则，以2018年-2020年次均费用平均增长率7.07%为增幅测算未来5年的门诊次均费用，以后年度保持不变。

则债券存续期内门诊收入合计466,757.18万元。

住院收入：正阳县人民医院 2018 年-2019 年实际占用床日数平均增长率 17.56%，2018 年-2020 年住院床日单价平均增长率 5.88%，2018 年-2020 年住院收入平均增长率 12.34%。

实际占用床日数预测：正阳县人民医院目前在用床位 1200 张，根据本项目图纸设计规划床位数 1200 张，以 2020 年实际占用床日数 291188 天为基数，2018 年-2019 年实际占用床日数平均增长率 17.56%为增幅，则 2022 年床位利用率即可达到 91.88%，基本实现满负荷运营，以后年度保持不变；

住院床日单价预测：以 2020 年住院床日单价 604.91 元为基数，基于谨慎性原则，以 2018 年-2020 年住院床日单价平均增长率 5.88%为增幅测算未来 5 年的门诊次均费用，以后年度保持不变。

则债券存续期内住院收入合计 1,122,426.08 万元。

则债券存续期内医疗收入合计 1,589,183.26 万元，具体测算如下：

正阳县人民医院医疗收入测算表

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
	医疗收入	1,589,183.26	40,308.01	43,352.22	46,660.48	50,259.04	54,177.06
1	门诊收入	466,757.18	10,007.26	11,269.79	12,691.60	14,292.79	16,095.99
	人次		449177	472444	496916	522656	549729
	人均收费		222.79	238.54	255.41	273.46	292.80
2	住院收入	1,122,426.08	30,300.75	32,082.43	33,968.88	35,966.25	38,081.07
	占用床日数		402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价		752.94	797.21	844.09	893.72	946.27

（续上表）

序号	项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
1	门诊收入	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99
	人次	549729	549729	549729	549729	549729
	人均收费	292.80	292.80	292.80	292.80	292.80
2	住院收入	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07
	占用床日数	402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价	946.27	946.27	946.27	946.27	946.27

（续上表）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年

	医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
1	门诊收入	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99
	人次	549729	549729	549729	549729	549729
	人均收费	292.80	292.80	292.80	292.80	292.80
2	住院收入	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07
	占用床日数	402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价	946.27	946.27	946.27	946.27	946.27

（续上表）

序号	项目	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年
	医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
1	门诊收入	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99
	人次	549729	549729	549729	549729	549729
	人均收费	292.80	292.80	292.80	292.80	292.80
2	住院收入	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07
	占用床日数	402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价	946.27	946.27	946.27	946.27	946.27

（续上表）

序号	项目	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年
	医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
1	门诊收入	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99
	人次	549729	549729	549729	549729	549729
	人均收费	292.80	292.80	292.80	292.80	292.80
2	住院收入	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07
	占用床日数	402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价	946.27	946.27	946.27	946.27	946.27

（续上表）

序号	项目	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年
	医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
1	门诊收入	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99	16,095.99
	人次	549729	549729	549729	549729	549729
	人均收费	292.80	292.80	292.80	292.80	292.80
2	住院收入	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07	38,081.07
	占用床日数	402432	402432	402432	402432	402432
	床日单价	946.27	946.27	946.27	946.27	946.27

2.医疗成本预测

根据正阳县人民医院近3年财务数据，本项目运营成本包括人员经费、卫生

材料费、药品费和其他费用支出。各项成本在年度医疗收入中占比情况如下表：

正阳县人民医院 2018-2020 年成本结构表

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	平均占比
医疗成本合计	20,515.34	24,234.92	23,511.24	
人员经费	7,130.72	8,228.32	7,641.79	
占医疗收入比例	30.12%	29.25%	29.96%	29.78%
卫生材料费	2,933.21	3,351.48	4,068.80	
占医疗收入比例	12.39%	11.91%	15.95%	13.42%
药品费	7,892.21	9,415.16	7,966.04	
占医疗收入比例	33.33%	33.47%	31.23%	32.68%
其他费用	2,559.21	3,239.97	3,834.60	
占医疗收入比例	10.81%	11.52%	15.03%	12.45%

本次测算按照 2018-2020 年各项成本在年度医疗收入中的平均占比测算。

则债券存续期内医疗成本测算如下表：

正阳县人民医院医疗成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
	医疗成本	1,403,725.41	35,604.08	38,293.02	41,215.21	44,393.81	47,854.59
1	人员经费	473,258.83	12,003.73	12,910.29	13,895.49	14,967.14	16,133.93
2	卫生材料费	213,268.32	5,409.34	5,817.87	6,261.84	6,744.76	7,270.56
3	药品费	519,345.04	13,172.66	14,167.51	15,248.65	16,424.66	17,705.06
4	其他费用	197,853.22	5,018.35	5,397.35	5,809.23	6,257.25	6,745.04

（续上表）

序号	项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
	医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
1	人员经费	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93
2	卫生材料费	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56
3	药品费	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06
4	其他费用	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04

（续上表）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
	医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
1	人员经费	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93
2	卫生材料费	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56
3	药品费	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06
4	其他费用	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04

（续上表）

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
1	人员经费	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93
2	卫生材料费	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56
3	药品费	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06
4	其他费用	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04

（续上表）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
	医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
1	人员经费	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93
2	卫生材料费	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56
3	药品费	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06
4	其他费用	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04

（续上表）

序号	项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
1	人员经费	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93	16,133.93
2	卫生材料费	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56	7,270.56
3	药品费	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06	17,705.06
4	其他费用	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04	6,745.04

3.税金及附加

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免职增值税范围”，因此本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下

列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4.现金净流入

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
医疗收入	1,589,183.26	40,308.01	43,352.22	46,660.48	50,259.04	54,177.06
医疗成本	1,403,725.41	35,604.08	38,293.02	41,215.21	44,393.81	47,854.59
现金净流入	185,457.85	4,703.93	5,059.20	5,445.27	5,865.23	6,322.47

（续上表）

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
现金净流入	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47

（续上表）

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
现金净流入	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47

（续上表）

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
现金净流入	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47

（续上表）

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
现金净流入	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47

（续上表）

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
医疗收入	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06	54,177.06
医疗成本	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59	47,854.59
现金净流入	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47	6,322.47

四、现金流覆盖融资本息情况

单位：万元

年份	当年应付本金	当年应付利息	当年还本付息合计	项目收益
第1年	0.00	598.50	598.50	4,703.93
第2年	0.00	1,498.50	1,498.50	5,069.20
第3年	0.00	1,498.50	1,498.50	5,445.27
第4年	0.00	1,723.50	1,723.50	5,865.23
第5年	0.00	2,211.75	2,211.75	6,322.47
第6年	0.00	2,700.00	2,700.00	6,322.47
第7年	200.00	2,700.00	2,900.00	6,322.47
第8年	200.00	2,691.00	2,891.00	6,322.47
第9年	250.00	2,682.00	2,932.00	6,322.47
第10年	467.00	2,670.75	3,137.75	6,322.47
第11年	467.00	2,649.74	3,116.74	6,322.47
第12年	667.00	2,628.72	3,295.72	6,322.47
第13年	667.00	2,598.71	3,265.71	6,322.47
第14年	717.00	2,568.69	3,285.69	6,322.47
第15年	934.00	2,536.43	3,470.43	6,322.47
第16年	934.00	2,494.40	3,428.40	6,322.47
第17年	934.00	2,452.37	3,386.37	6,322.47
第18年	934.00	2,410.34	3,344.34	6,322.47
第19年	934.00	2,368.31	3,302.31	6,322.47
第20年	934.00	2,326.28	3,260.28	6,322.47
第21年	934.00	2,284.25	3,218.25	6,322.47
第22年	1,534.00	2,242.22	3,776.22	6,322.47
第23年	1,534.00	2,173.19	3,707.19	6,322.47
第24年	1,684.00	2,104.16	3,788.16	6,322.47
第25年	2,335.00	2,028.38	4,363.38	6,322.47
第26年	2,335.00	1,923.30	4,258.30	6,322.47
第27年	3,335.00	1,818.23	5,153.23	6,322.47
第28年	3,335.00	1,668.15	5,003.15	6,322.47
第29年	3,585.00	1,518.08	5,103.08	6,322.47
第30年	17,970.00	1,356.75	19,326.75	6,322.47
第31年	4,670.00	548.10	5,218.10	
第32年	2,670.00	337.95	3,007.95	
第33年	2,670.00	217.80	2,887.80	
第34年	2,170.00	97.65	2,267.65	
合计	60,000.00	66,326.63	126,326.63	186,457.85
本息覆盖倍数	1:47			

经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，本次评价的正阳县人民医院分院建设项目在本期债券存续期内的预期收益对融资本息覆

盖倍数为1.47倍，项目收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

统一社会信用代码

91410100MA44B3EX5M

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　合伙企业分支机构

负 责 人　杨英

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2017年08月22日

营业期限　长期

营业场所　郑州高新技术产业开发区西三环279号14幢15层62号

登记机关　郑州市市场监督管理局

2019 年10 月28 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003340

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：天圆全会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：杨英

经营场所：郑州高新技术产业开发区西三环279号14幢15层62号

分所执业证书编号：110003744101

批准执业文号：豫财会〔2018〕20号

批准执业日期：2018年08月10日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十二月四日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2018年3月30日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南明泰

事务所
CPAs

2018 年 3 月 28 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

北京天圆全河南分

事务所
CPAs

2018 年 3 月 28 日

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

协会代管

事务所
CPAs

2018 年 3 月 28 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

协会代管

事务所
CPAs

2018 年 3 月 28 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2019年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

410107010361

汝南县新区四所幼儿园建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

汝南县新区四所幼儿园建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2023）第 0052 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对汝南县新区四所幼儿园建设项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合汝南县新区四所幼儿园建设项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

汝南县新区四所幼儿园建设项目拟申请使用专项债券资金 5,000.00 万元，期限三十年期。假设债券票面利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	-	5,000.00	-	5,000.00	225.00	225.00
第二年	5,000.00		-	5,000.00	225.00	225.00
第三年	5,000.00	-	-	5,000.00	225.00	225.00
第四年	5,000.00	-	-	5,000.00	225.00	225.00
第五年	5,000.00	-	-	5,000.00	225.00	225.00
第六年	5,000.00	-	50.00	4,950.00	225.00	275.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第七年	4,950.00	-	50.00	4,900.00	222.75	272.75
第八年	4,900.00	-	50.00	4,850.00	220.50	270.50
第九年	4,850.00	-	50.00	4,800.00	218.25	268.25
第十年	4,800.00	-	50.00	4,750.00	216.00	266.00
第十一年	4,750.00	-	100.00	4,650.00	213.75	313.75
第十二年	4,650.00	-	100.00	4,550.00	209.25	309.25
第十二年	4,550.00	-	100.00	4,450.00	204.75	304.75
第十三年	4,450.00	-	100.00	4,350.00	200.25	300.25
第十五年	4,350.00	-	100.00	4,250.00	195.75	295.75
第十六年	4,250.00		100.00	4,150.00	191.25	291.25
第十七年	4,150.00		100.00	4,050.00	186.75	286.75
第十八年	4,050.00		100.00	3,950.00	182.25	282.25
第十九年	3,950.00		100.00	3,850.00	177.75	277.75
第二十年	3,850.00		100.00	3,750.00	173.25	273.25
第二十一年	3,750.00		250.00	3,500.00	168.75	418.75
第二十二年	3,500.00		250.00	3,250.00	157.50	407.50
第二十三年	3,250.00		250.00	3,000.00	146.25	396.25
第二十四年	3,000.00		250.00	2,750.00	135.00	385.00
第二十五年	2,750.00		250.00	2,500.00	123.75	373.75
第二十六年	2,500.00		500.00	2,000.00	112.50	612.50
第二十七年	2,000.00		500.00	1,500.00	90.00	590.00
第二十八年	1,500.00		500.00	1,000.00	67.50	567.50
第二十九年	1,000.00		500.00	500.00	45.00	545.00
第三十年	500.00		500.00	-	22.50	522.50
合计	-	5,000.00	5,000.00		5,231.25	10,231.25

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

本项目建设期 12 个月，假设汝南县新区四所幼儿园建设项目预计在债券存续期第二年开始运营并能够实现现金流入。

根据汝南县同类型幼儿园运营情况，本项目收入主要为幼儿保教费收入；在 30 年期债券存续期间营业收入合计为 22,044.96 万元，运营成本合计为 9,460.26

万元。

2、净现金流入

以汝南县新区四所幼儿园建设项目投入运营后的幼儿保教费收入为基础，考虑项目运营后的经营成本及成本冲减项（生均财政拨款、财政拨入运营经费）等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
项目净收益	107.54	325.44	544.25	541.22	535.07

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
项目净收益	528.76	522.29	515.66	508.87	501.91

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
项目净收益	494.77	487.45	479.95	472.27	464.39

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
项目净收益	456.32	448.04	439.56	430.87	421.96

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
项目净收益	412.83	403.48	393.89	384.05	373.97

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	363.63	353.03	342.18	331.05	12,584.70

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为汝南县新区四所幼儿园建设项目在使用债券资金存续期间的产生的净现金流入。在具体预测说明披露的各项假设前提下，汝南县新区四所幼儿园建设项目本息覆盖倍数为 1.23。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
12,584.70	10,231.25	2,353.45	1.23

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的汝南县新区四所幼儿园建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供汝南县新区四所幼儿园建设项目申报专项债券本次及后续批次之用途使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

（本页无正文仅为《汝南县新区四所幼儿园建设项目专项评价报告》之签字盖章页）

中国注册会计师：

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国郑州

中国注册会计师：

二〇二三年二月九日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、 项目建设的背景

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，牢牢把握走在前列的目标定位， 坚持统筹规划、公益普惠、机制创新、以人为本的原则，努力解决“入公办园难”“入民办园贵”问题，在“幼有所育”上不断取得新进展。到 2020 年，全省学前三年毛入园率达到 90%，普惠性幼儿园覆盖率(公办幼儿园和普惠性民办幼儿园在园幼儿数占在园幼儿总数的比例)达到 80%，尽力而为、量力而行，基本建成广覆盖、保基本、促公平、有质量的学前教育公共服务体系。

教育部等四部门关于实施第三期学前教育行动计划的意见指出： 到 2020 年，基本建成广覆盖、保基本、有质量的学前教育公共服务体系。全国学前三年毛入园率达到 85%，普惠性幼儿园覆盖率（公办幼儿园和普惠性民办幼儿园在园幼儿数占在园幼儿总数的比例）达到 80%左右。管理体制和办园体制逐步理顺，发展学前教育的责任进一步落实。学前教育成本分担机制普遍建立，运行保障能力显著增强。幼儿园教师配备和工资待遇保障机制初步建立，师资力量进一步加强。幼儿园保教质量评估监管体系基本形成，办园行为普遍规范，“小学化”现象基本消除。

深化幼儿园教育改革，坚持正确的办园方向，尊重幼儿身心发展规律和学习特点，坚持以游戏为基本活动，保教并重，养成良好的品德与行为习惯，锻炼幼儿健康的体魄，激发幼儿探究兴趣，培养积极的交往与合作能力，促进幼儿身心全面和谐发展。建立健全幼儿园保教质量评估体系，推进幼儿园质量评估工作。加强学前教育教研力量， 健全教研指导网络。

发展普惠性幼儿园。逐年安排新建、改扩建一批幼儿园，支持企事业单位和集体办园，扩大公办资源。老旧城区、棚户区改造和新城区、城镇小区建设要按需要配建幼儿园。开展城镇小区配套幼儿园专项整治，对未按规定建设或移交、没有办成公办园或普惠性民办幼儿园的要全面整改，2018 年底前整改到位。继续办好公办乡镇中心幼儿园，充分发挥辐射指导作用，大村独立建园，小村联合办园，优先利用中小学闲置校舍进行改建。加快集中连片贫困地区乡村幼儿园建

设。各省（区、市）制定普惠性民办幼儿园认定标准，逐年确定一批普惠性民办幼儿园。通过购买服务、综合奖补、减免租金、派驻公办教师、培训教师、教研指导等方式，支持普惠性民办幼儿园发展。将提供普惠性学位数量和办园质量作为奖励和支持的依据，对达不到要求的要限期整改。

河南省人民政府办公厅关于完善学前教育经费投入机制的通知： 学前教育作为国民教育体系的重要组成部分,对人的终身发展具有重要意义。办好学前教育,关系儿童的健康成长,关系千家万户的切身利益,关系国家和民族的未来。近年来,各地积极实施学前教育行动计划, 财政投入持续增加,2016 年学前三年毛入园率达到 85.14%,“入园难” 明显缓解,学前教育事业迈上新台阶。但总体上看,学前教育仍是公共财政投入的薄弱环节,普惠性资源总量不足、办园体制不顺、公办幼儿园运转困难、教师队伍不稳等问题还普遍存在,“上公办园难、上优质民办园贵”的矛盾日益突出。随着“全面两孩”政策实施,以上问题和矛盾将进一步凸显,学前教育经费投入机制亟需完善。

驻马店市教育事业发展“十三五”规划及驻马店市中长期教育改革和发展规划（2010-2020）指出：到 2020 年，全市在园幼儿达到 45 万人， 学前三年毛入园率达到 90%，全市基本解决“入园难”问题，基本形成“广覆盖、保基本、有质量”的学前教育公共服务体系。

当前，学前教育是我市基础教育的薄弱环节。要大力实施学前教育三年攻坚计划，尽快制订全市学前教育发展规划，以基本普及学前三年教育为目标，努力改善农村学前教育滞后，乡镇学前教育基础设施差、教学质量低，城市优质公办幼儿园数量不足、教师结构不合理的现状。把学前教育纳入城镇和新农村建设发展规划，建立政府主导、社会参与、公办民办并举的办学体制。要大力发展公办幼儿园，积极扶持民办幼儿园，重点发展农村学前教育。要充分利用农村中小学布局调整富余的校舍和教师资源创办幼儿园。到 2020 年，全市普及学前一年教育，基本普及学前两年教育，有条件的地方普及学前三年教育。要加强学前教育管理，建立幼儿园办园准入和督导制度。要注重提高幼儿园办园质量，为儿童健康幸福成长实施快乐的启蒙教育。要依法落实幼儿园教师的地位和待遇，解除广大幼儿教师的后顾之忧。

从总体上看，该项目不仅有利于优化教育资源，而且符合教育部关于大力发

展幼儿阶段教育的精神，项目建设十分必要。。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为汝南县教育局。汝南县教育局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关单位，具备以汝南县新区四所幼儿园建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	114128260059774195	名称	汝南县教育局
类型	机关单位	法定代表人	贺继超
开办资金	-	成立日期	-
住所	河南省汝南县汝宁街道古城大道 73 号		
登记管理机关	汝南县机构编制委员会		
组织状态	正常		

三、项目概况

（一）项目建设概况

1．项目位置

汝南县新区四所幼儿园建设项目建设地点分别如下：

1、汝南县第十一幼儿园位于李憩路南侧西城大道西侧。

2、汝南县第十二幼儿园位于西园路与重阳路交汇处西北侧。

3、汝南县第十三幼儿园位于梁祝大道与汝河东路交叉口西北侧。

4、汝南县第十四幼儿园位于豫州大道、白马路、信义路、裴度路合围区域东侧。

（二）项目建设内容

汝南县新区四所幼儿园建设项目主要内容分别如下：

一、汝南县第十一幼儿园

1、设置了 21 个教学班，每班 30 人，可容纳 630 名幼儿。占地面积 12133.34 平方米（约 18.2 亩）、建筑面积 7,605 平方米、基底面积 4,255 平方米、容积率 0.63、建筑密度 35%、绿化面积 3,648.34 平方米、绿化率 30.07%。

2、其中，活动用房及辅助用房建筑面积 5,500 平方米；生活用房建筑面积

650 平方米；综合楼建筑面积 1,200 平方米；混凝土道路 1,800 平方米；塑胶游乐场 1,800 平方米；门卫室及大门 75 平方米；机动车位 450 平方米(30 个,植草砖地面)；非机动车位 180 平方米（60 个，植草砖地面）；卫生间 180 平方米；围墙 440 米。

3、还包括雨水工程、污水工程、室外给水工程、消防工程、室外供电照明(配电箱、电缆、路灯、室外监控等)、幼儿园游乐设备(体操器械、组合玩具、滑梯等)、幼儿园办公设备(桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等)。

二、汝南县第十二幼儿园

1、设置了 24 个教学班，每班 30 人，可容纳 720 名幼儿。占地面积 19,933.34 平方米（约 29.9 亩）、建筑面积 10,280 平方米、基底面积 6,130 平方米、容积率 0.52、建筑密度 31%、绿化面积 7,553.34 平方米、绿化率 38%。

2、其中，活动用房及辅助用房建筑面积 6,300 平方米；生活用房建筑面积 1,600 平方米；综合楼建筑面积 2,000 平方米；混凝土道路 3,100 平方米；塑胶游乐场 2,100 平方米；门卫室及大门 140 平方米；机动车位 750 平方米(50 个,植草砖地面)；非机动车位 300 平方米（100 个，植草砖地面）；卫生间 240 平方米；围墙 565 米。

3、还包括雨水工程、污水工程、室外给水工程、消防工程、室外供电照明(配电箱、电缆、路灯、室外监控等)、幼儿园游乐设备(体操器械、组合玩具、滑梯等)、幼儿园办公设备(桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等)。

三、汝南县第十三幼儿园

1、设置了 21 个教学班，每班 30 人，可容纳 630 名幼儿。占地面积 13,933.34 平方米（约 20.9 亩）、建筑面积 8,160 平方米、基底面积 4,560 平方米、容积率 0.59、建筑密度 33%、绿化面积 4,433.34 平方米、绿化率 32%。

2、其中，活动用房及辅助用房建筑面积 5,800 平方米；生活用房建筑面积 700 平方米；综合楼建筑面积 1,400 平方米；混凝土道路 2,100 平方米；塑胶游乐场 2,000 平方米；门卫室及大门 80 平方米；机动车位 600 平方米(40 个,植草砖地面)；非机动车位 240 平方米（80 个，植草砖地面）；卫生间 180 平方米；围墙 472 米。

3、还包括雨水工程、污水工程、室外给水工程、消防工程、室外供电照明(配

电箱、电缆、路灯、室外监控等)、幼儿园游乐设备(体操器械、组合玩具、滑梯等)、幼儿园办公设备(桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等)。

四、汝南县第十四幼儿园

1、设置了 24 个教学班，每班 30 人，可容纳 720 名幼儿。占地面积 28,933.35 平方米（约 43.4 亩）、建筑面积 12,640 平方米、基底面积 10,640 平方米、容积率 0.44、建筑密度 37%、绿化面积 10,093.35 平方米、绿化率 35%。

2、其中，活动用房及辅助用房建筑面积 7,200 平方米；生活用房建筑面积 2,000 平方米；综合楼建筑面积 3,000 平方米；混凝土道路 3,600 平方米；塑胶游乐场 2,800 平方米；门卫室及大门 200 平方米；机动车位 1200 平方米(80 个,植草砖地面)；非机动车位 600 平方米（200 个，植草砖地面）；卫生间 240 平方米；围墙 680 米。

3、还包括雨水工程、污水工程、室外给水工程、消防工程、室外供电照明(配电箱、电缆、路灯、室外监控等)、幼儿园游乐设备(体操器械、组合玩具、滑梯等)、幼儿园办公设备(桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等)。

（三）项目建设期

项目建设期为 12 个月，预计项目开工时间为 2024年 8 月，项目竣工时间为 2025 年 7 月。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

本项目总投资 12,310.83 万元，其中：建筑工程费用 10,114.73 万元，工程建设其他费用 872.39 万元，基本预备费 1,098.71 万元，建设期利息 225.00 万元。

总投资估算表

序号	工程名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
A	汝南县第十一幼儿园				1,943.17	（占地 18.2 亩，设 21 个教学班）
（一）	工程直接费				1,828.17	
1	活动用房及辅助用房	㎡	5500	2100	1155	框架结构 2 层，3 栋
2	生活用房	㎡	650	2100	136.5	框架结构 1 层,1 栋
3	综合楼	㎡	1200	2100	252	框架结构 2 层，1 栋
4	混凝土道路	㎡	1800	236	42.48	
5	塑胶游乐场	㎡	1800	250	45	
6	门卫室及大门	㎡	75	2100	15.75	框架 1 层，（包括门卫，不锈钢伸缩门）
7	机动车位	㎡	450	230	10.35	30 个（植草砖地面）
8	非机动车位	㎡	180	230	4.14	60 个（植草砖地面）
9	卫生间	㎡	180	1200	21.6	砖混 1 层
10	绿化	㎡	3648.34	150	54.73	
11	围墙	m	440	790	34.76	
12	DN400 波纹管(雨水)	m	480	420	20.16	
13	DN500 波纹管(污水)	m	450	420	18.9	
14	DN100PPR 室外给水	m	420	200	8.4	
15	消防工程	m	420	200	8.4	
（二）	设备购置费				115	
1	室外供电照明	项	1	250000	25	配电箱、电缆、路灯、室外监控等。

序号	工程名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
2	幼儿园游乐设施	项	1	750000	75	体操器械、组合玩具、滑梯等。
3	幼儿园办公设备	项	1	150000	15	桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等
B	汝南县第十二幼儿园				2,685.21	（占地 29.9 亩，设 24 个教学班）
（一）	工程直接费				2,513.21	
1	活动用房及辅助用房	㎡	6300	2100	1323	框架结构 2 层，3 栋
2	生活用房	㎡	1600	2100	336	框架结构 1 层,3 栋
3	综合楼	㎡	2000	2100	420	框架结构 2 层，1 栋
4	混凝土道路	㎡	3100	236	73.16	
5	塑胶游乐场	㎡	2100	250	52.5	
6	机动车位	㎡	750	230	17.25	50 个（植草砖地面）
7	非机动车位	㎡	300	230	6.9	100 个（植草砖地面）
8	门卫室及大门	㎡	140	2100	29.4	框架 1 层（包括门卫，不锈钢伸缩门）
9	卫生间	㎡	240	1200	28.8	砖混 1 层
10	绿化	㎡	7553.34	150	113.3	
11	围墙	m	565	790	44.64	
12	DN400 波纹管(雨水)	m	580	420	24.36	
13	DN500 波纹管(污水)	m	550	420	23.1	
14	DN100PPR 室外给水	m	520	200	10.4	
15	消防工程	m	520	200	10.4	
（二）	设备购置费				172	
1	室外供电照明	项	1	400000	40	配电箱、电缆、路灯、室外监控等。

序号	工程名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
2	幼儿园游乐设施	项	1	1100000	110	体操器械、组合玩具、滑梯等。
3	幼儿园办公设备	项	1	220000	22	桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等
C	汝南县第十三幼儿园				2,108.93	（占地 20.9 亩，设 21 个教学班）
（一）	工程直接费				1,975.93	
1	活动用房及辅助用房	㎡	5800	2100	1218	框架结构 2 层，3 栋
2	生活用房	㎡	700	2100	147	框架结构 1 层,1 栋
3	综合楼	㎡	1400	2100	294	框架结构 2 层，1 栋
4	混凝土道路	㎡	2100	236	49.56	
5	塑胶游乐场	㎡	2000	250	50	
6	机动车位	㎡	600	230	13.8	40 个（植草砖地面）
7	非机动车位	㎡	240	230	5.52	80 个（植草砖地面）
8	门卫室及大门	㎡	80	2100	16.8	框架 1 层（包括门卫，不锈钢伸缩门）
9	卫生间	㎡	180	1200	21.6	砖混 1 层
10	绿化	㎡	4433.34	150	66.5	
11	围墙	m	472	790	37.29	
12	DN400 波纹管(雨水)	m	480	420	20.16	
13	DN500 波纹管(污水)	m	450	420	18.9	
14	DN100PPR 室外给水	m	420	200	8.4	
15	消防工程	m	420	200	8.4	
（二）	设备购置费				133	
1	室外供电照明	项	1	300000	30	配电箱、电缆、路灯、室外监控等。

序号	工程名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
2	幼儿园游乐设施	项	1	850000	85	体操器械、组合玩具、滑梯等。
3	幼儿园办公设备	项	1	180000	18	桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等
D	汝南县第十四幼儿园				3,377.42	（占地 43.4 亩，设 24 个教学班）
（一）	工程直接费				3,117.42	
1	活动用房及辅助用房	㎡	7200	2100	1512	框架结构 1 层，6 栋
2	生活用房	㎡	2000	2100	420	框架结构 1 层,4 栋
3	综合楼	㎡	3000	2100	630	框架结构 3 层，2 栋
4	混凝土道路	㎡	3600	236	84.96	
5	塑胶游乐场	㎡	2800	250	70	
6	机动车位	㎡	1200	230	27.6	80 个（植草砖地面）
7	非机动车位	㎡	600	230	13.8	200 个（植草砖地面）
8	门卫室及大门	㎡	200	2100	42	框架 1 层（包括门卫，不锈钢伸缩门）
9	卫生间	㎡	240	1200	28.8	砖混 1 层
10	绿化	㎡	10093.35	150	151.4	
11	围墙	m	680	790	53.72	
12	DN400 波纹管(雨水)	m	700	420	29.4	
13	DN500 波纹管(污水)	m	670	420	28.14	
14	DN100PPR 室外给水	m	640	200	12.8	
15	消防工程	m	640	200	12.8	
（二）	设备购置费				260	
1	室外供电照明	项	1	600000	60	配电箱、电缆、路灯、室外监控等。

序号	工程名称	单位	数量	单价（元）	合计（万元）	备注
2	幼儿园游乐设施	项	1	1750000	175	体操器械、组合玩具、滑梯等。
3	幼儿园办公设备	项	1	250000	25	桌椅、床、玩具柜、书架、书柜等
一、	四所幼儿园工程直接费				1,0114.73	
（一）	工程费				9,434.73	
（二）	设备购置费				680	
二、	工程其他费用				872.39	
1	建设单位管理费	10114.73		1.00%	141.15	财建［2016]504号文
2	勘察设计费	10114.73			307.81	计价格［2002]10号文
3	施工图审查费	307.81		5%	15.39	豫发改收费〔2011〕627 号文
4	工程监理费	10114.73			220.61	发改价格［2007]670号文
5	招投标代理服务费	10114.73		0.05%	30.61	豫发改收费〔2011〕627 号文
6	工程保险费	10114.73		0.30%	30.34	建标［2011]1号文
7	工程造价咨询服务费	10114.73		0.32%	39.97	豫价协【2022】6号文
8	环境影响服务费	10114.73			7.81	豫发改收费〔2011〕627 号文
9	临时场地准备费	10114.73		0.50%	50.57	计表［85]352号
10	可研报告编制费	10114.73			28.13	计价格[1999] 1283 号文
三、	基本预备费	10987.12		10%	1,098.71	
四、	建设期利息			4.50%	225.00	建设期1年
五、	工程投资	一 + 二 + 三 + 四			12,310.83	

2、资金筹措和使用计划

（1）项目资金来源

本项目总投资 12,310.83 万元，其中：拟申请专项债券资金 5,000.00 万元，项目资本金 7,310.83 万元，汝南县财政安排，占项目总投资的 59.39%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	7,310.83	59.39%
债券资金	5,000.00	40.61%
其它资金	-	-
合计	12,310.83	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 12,310.83 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 5,000.00 万元，剩余资金 7,310.83 万元由县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	12,310.83	12,310.83	
二	资金筹措	12,310.83	12,310.83	
1	发行债券	5,000.00	5,000.00	
2	配套资金	7,310.83	7,310.83	

（五）专项债券使用方向合规性

项目建设属于社会事业项目范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业

补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

汝南县新区四所幼儿园建设项目预期收益主要幼儿保教费收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为汝南县教育局，项目建成后，项目资产也将登记到汝南县教育局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

本项目新建教学楼、生活用房、运动场地、塑胶游乐场地及配套室外娱乐活动场地、道路、绿化、给排水、供配电等配套设施，可产生幼儿保教费收入。项目建成后，汝南县教育体育局通过招聘专业人员组成运营团队（初步确定招聘 154 人）来运行该项目。

3、资金的管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，汝南县教育局与汝南县财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算、专项使用”并对项目收入和支出实行财政监管制，不得擅自挪用、挤占，

项目支出手续必须报财政审批后方可支出，加强审计监督，对项目预期收入资金定期与不定期进行督查，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入的预测

汝南县新区四所幼儿园建设项目预期收益主要为幼儿保教费收入。

本项目建成后可容纳 2700 名幼儿，根据汝南县发展和改革委员会、汝南县教育局《关于对汝南县第三幼儿园保教费收费标准的批复》（汝发改收费〔2022〕3 号），本项目保教费收费标准为定为 360 元/月•生收取，幼儿园每年暑假 55-60 天（按 2 月计），寒假 25-30 天（按 1 月计），则幼儿园正常每年运营 9 个月。假设本项目所属幼儿园于债券存续期第二年起开始投入运营并实现经营收益，考虑到幼儿园一般分为小班、中班、大班，本次预测建成后第一年招生率为 30%，第二年招生率为 60%，第三年及以后招生率为 90%，在债券存续期内主营业务收入测算详见下表。

在债券存续期内主营业务收入测算详见下表：

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
招生率	30%	60%	90%	90%	90%
收入合计	262.44	524.88	787.32	787.32	787.32

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
招生率	90%	90%	90%	90%	90%
收入合计	787.32	787.32	787.32	787.32	787.32

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
招生率	90%	90%	90%	90%	90%
收入合计	787.32	787.32	787.32	787.32	787.32

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
招生率	90%	90%	90%	90%	90%
收入合计	787.32	787.32	787.32	787.32	787.32

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
招生率	90%	90%	90%	90%	90%
收入合计	787.32	787.32	787.32	787.32	787.32

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
幼儿人数	2,700.00	2,700.00	2,700.00	2,700.00	-
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	-
收费标准	360.00	360.00	360.00	360.00	-
招生率	90%	90%	90%	90%	-
收入合计	787.32	787.32	787.32	787.32	22,044.96

2、运营成本的预测

本项目运营成本主要为工资及福利支出、税金（免税）、教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用等。

（1）工资及福利支出：依据河南省人民政府办公厅《关于完善学前教育经费投入机制的通知》（豫政办〔2017〕143 号）第三条之规定，确定公办幼儿园生均财政拨款基准定额为：县（市、区，含乡镇及以下）独立设置幼儿园财政拨款经费补贴 3,000.00 元/生/年。生均财政拨款主要用于学前教育人员经费、保育教育业务和后勤服务等运转支出，具体包括：人员工资、社保缴费、住房公积金、保育教育业务、教师培训、印刷费、水电费、取暖费、差旅费、邮电费、教玩具购置、房屋建筑物及设施设备日常维护等。生均财政拨款不得用于发放超出基本水平的绩效工资，不得用于基本建设、对外投资、偿还债务、对外捐赠等。

本项目为公立幼儿园，所需工作人员主要是园长、幼教、保育员等，在编员工工资福利由财政承担。因幼儿园发展需要，每家幼儿园另需投入非在编人员 6 人，其中：后勤人员 4 人，保安人员 2 人，共 24 人。年均每人薪酬按照 4.8 万元，非在编人员工资福利费计入运营成本，考虑通货膨胀因素，每年上浮 2.5%。

（2）教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用

以上各项日常费用支出参考汝南县梁祝镇中心幼儿园 2019-2021 年三年幼儿人数及支出情况，教学教材费生均约 54.73 元/年/人，水电费生均约 49.86 元/年/人，学校日常维护维修费用生均约 258.79 元/年/人，其他费用（含办公费、其他商品支出等）生均约 148.35 元/年/人，具体情况详见下表：

汝南县县直幼儿园 2017-2019 年幼儿人数及支出情况一览表

当期幼儿人数	780 人	795 人	840 人	2415 人	
费用名称	2017 年	2018 年	2019 年	合计	生均费用（元）
教学教材费	33112	35027	38585	106724	54.73
水电费	30165	31910	35151	97226	49.86
维护维修费	156568	165626	182447	504641	258.79
其他费用	89752	94944	54145	238841	122.48

基于谨慎性原则，教学教材费按照 55.00 元/年/人、水电费按 50.00 元/年/人、

维护维修费按照 260.00 元/年/人、其他费用按照 125.00 元/年/人测试，考虑到通货膨胀，费用以每年 2.5%的增幅递增。

各项成本预测如下表。

运营成本预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
工资及福利费	115.20	118.08	121.03	124.06	127.16
教学教材费	4.46	9.13	13.70	13.70	14.04
水电费	4.05	8.30	12.45	12.45	12.76
维护维修费	21.06	43.17	64.76	64.76	66.38
其他费用	10.13	20.76	31.13	31.13	31.91
经营成本	154.90	199.44	243.07	246.10	252.25

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
工资及福利费	115.20	118.08	121.03	124.06	127.16
教学教材费	4.46	9.13	13.70	13.70	14.04
水电费	4.05	8.30	12.45	12.45	12.76
维护维修费	21.06	43.17	64.76	64.76	66.38
其他费用	10.13	20.76	31.13	31.13	31.91
经营成本	154.90	199.44	243.07	246.10	252.25

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
工资及福利费	147.47	151.16	154.94	158.81	162.78
教学教材费	16.29	16.70	17.12	17.55	17.99
水电费	14.80	15.17	15.55	15.94	16.34
维护维修费	76.98	78.90	80.87	82.89	84.96
其他费用	37.01	37.94	38.89	39.86	40.86
经营成本	292.55	299.87	307.37	315.05	322.93

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
工资及福利费	166.85	171.02	175.30	179.68	184.17
教学教材费	18.44	18.90	19.37	19.85	20.35

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
水电费	16.75	17.17	17.60	18.04	18.49
维护维修费	87.08	89.26	91.49	93.78	96.12
其他费用	41.88	42.93	44.00	45.10	46.23
经营成本	331.00	339.28	347.76	356.45	365.36

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
工资及福利费	188.77	193.49	198.33	203.29	208.37
教学教材费	20.86	21.38	21.91	22.46	23.02
水电费	18.95	19.42	19.91	20.41	20.92
维护维修费	98.52	100.98	103.50	106.09	108.74
其他费用	47.39	48.57	49.78	51.02	52.30
经营成本	374.49	383.84	393.43	403.27	413.35

续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
工资及福利费	213.58	218.92	224.39	230.00	4,821.96
教学教材费	23.60	24.19	24.79	25.41	520.86
水电费	21.44	21.98	22.53	23.09	473.28
维护维修费	111.46	114.25	117.11	120.04	2,460.78
其他费用	53.61	54.95	56.32	57.73	1,183.38
经营成本	423.69	434.29	445.14	456.27	9,460.26

3、税金

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定：“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）规定：“对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地、免征房产税、城镇土地使用税。”并且国发〔2016〕81 号也明确规定：“对企业办的各类学校、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土

地使用税。”

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织，因此本项目免征所得税。

4、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二年	262.44	154.90	107.54
第三年	524.88	199.44	325.44
第四年	787.32	243.07	544.25
第五年	787.32	246.10	541.22
第六年	787.32	252.25	535.07
第七年	787.32	258.56	528.76
第八年	787.32	265.03	522.29
第九年	787.32	271.66	515.66
第十年	787.32	278.45	508.87
第十一年	787.32	285.41	501.91
第十二年	787.32	292.55	494.77
第十三年	787.32	299.87	487.45
第十四年	787.32	307.37	479.95
第十五年	787.32	315.05	472.27
第十六年	787.32	322.93	464.39
第十七年	787.32	331.00	456.32
第十八年	787.32	339.28	448.04
第十九年	787.32	347.76	439.56
第二十年	787.32	356.45	430.87

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二十一年	787.32	365.36	421.96
第二十二年	787.32	374.49	412.83
第二十三年	787.32	383.84	403.48
第二十四年	787.32	393.43	393.89
第二十五年	787.32	403.27	384.05
第二十六年	787.32	413.35	373.97
第二十七年	787.32	423.69	363.63
第二十八年	787.32	434.29	353.03
第二十九年	787.32	445.14	342.18
第三十年	787.32	456.27	331.05
合计	22,044.96	9,460.26	12,584.70

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 5,000.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年	-	225.00	225.00	-
第二年	-	225.00	225.00	107.54
第三年	-	225.00	225.00	325.44
第四年	-	225.00	225.00	544.25
第五年	-	225.00	225.00	541.22
第六年	50.00	225.00	275.00	535.07
第七年	50.00	222.75	272.75	528.76
第八年	50.00	220.50	270.50	522.29
第九年	50.00	218.25	268.25	515.66
第十年	50.00	216.00	266.00	508.87
第十一年	100.00	213.75	313.75	501.91
第十二年	100.00	209.25	309.25	494.77
第十三年	100.00	204.75	304.75	487.45
第十四年	100.00	200.25	300.25	479.95
第十五年	100.00	195.75	295.75	472.27
第十六年	100.00	191.25	291.25	464.39

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第十七年	100.00	186.75	286.75	456.32
第十八年	100.00	182.25	282.25	448.04
第十九年	100.00	177.75	277.75	439.56
第二十年	100.00	173.25	273.25	430.87
第二十一年	250.00	168.75	418.75	421.96
第二十二年	250.00	157.50	407.50	412.83
第二十三年	250.00	146.25	396.25	403.48
第二十四年	250.00	135.00	385.00	393.89
第二十五年	250.00	123.75	373.75	384.05
第二十六年	500.00	112.50	612.50	373.97
第二十七年	500.00	90.00	590.00	363.63
第二十八年	500.00	67.50	567.50	353.03
第二十九年	500.00	45.00	545.00	342.18
第三十年	500.00	22.50	522.50	331.05
合计	5,000.00	5,231.25	10,231.25	12,584.70
本息覆盖倍数	1.23			

综上所述，本项目预期收入对应的收益对拟申请的专项债券本息覆盖倍数为1.23，能够合理保障偿还拟申请的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1974-04-20

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 410000130010

No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995 年 03 月 24 日

Date of Issuance

4

7

证书编号：
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2001 年 08 月 30 日

姓名
Full name

性别
Sex

出生日期
Date of Birth

工作单位
Working unit

身份证号码
Identity card No.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南省注册会计师协会 2013 年 4 月 16 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
河南省注册会计师协会 2013 年 4 月 16 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经过检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

遂平县吴房幼儿园建设项目
项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

遂平县吴房幼儿园建设项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

上会豫报字（2023）第 0874 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对遂平县吴房幼儿园建设项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合遂平县吴房幼儿园建设项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

一、应付本息情况

遂平县吴房幼儿园建设项目拟申请使用专项债券资金 7,200.00 万元，期限三十年期。假设债券票面利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次利息，债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	7,200.00	-	7,200.00	324.00	324.00	7,200.00
第二年		-	7,200.00	324.00	324.00	
第三年	-	-	7,200.00	324.00	324.00	-
第四年	-	-	7,200.00	324.00	324.00	-
第五年	-	-	7,200.00	324.00	324.00	-
第六年	-	72.00	7,128.00	324.00	396.00	-

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第七年	-	72.00	7,056.00	320.76	392.76	-
第八年	-	72.00	6,984.00	317.52	389.52	-
第九年	-	72.00	6,912.00	314.28	386.28	-
第十年	-	72.00	6,840.00	311.04	383.04	-
第十一年	-	144.00	6,696.00	307.80	451.80	-
第十二年	-	144.00	6,552.00	301.32	445.32	-
第十三年	-	144.00	6,408.00	294.84	438.84	-
第十四年	-	144.00	6,264.00	288.36	432.36	-
第十五年	-	144.00	6,120.00	281.88	425.88	-
第十六年		144.00	5,976.00	275.40	419.40	
第十七年		144.00	5,832.00	268.92	412.92	
第十八年		144.00	5,688.00	262.44	406.44	
第十九年		144.00	5,544.00	255.96	399.96	
第二十年		144.00	5,400.00	249.48	393.48	
第二十一年		360.00	5,040.00	243.00	603.00	
第二十二年		360.00	4,680.00	226.80	586.80	
第二十三年		360.00	4,320.00	210.60	570.60	
第二十四年		360.00	3,960.00	194.40	554.40	
第二十五年		360.00	3,600.00	178.20	538.20	
第二十六年		720.00	2,880.00	162.00	882.00	
第二十七年		720.00	2,160.00	129.60	849.60	
第二十八年		720.00	1,440.00	97.20	817.20	
第二十九年		720.00	720.00	64.80	784.80	
第三十年		720.00	-	32.40	752.40	
合计	7,200.00	7,200.00		7,533.00	14,733.00	7,200.00

二、净现金流入

1、基本假设条件及依据

本项目建设期 12 个月，假设遂平县吴房幼儿园建设项目预计在债券存续期第二年开始运营并能够实现现金流入。

根据遂平县同类型幼儿园运营情况，本项目收入主要为幼儿保教费收入、财政补贴收入；在 30 年期债券存续期间营业收入合计为 21,417.12 万元，运营成本

合计为 3,484.50 万元。

2、净现金流入

以遂平县吴房幼儿园建设项目投入运营后的幼儿保教费收入为基础，考虑项目运营后的经营成本等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益为 17,932.62 万元：

三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为遂平县吴房幼儿园建设项目在使用债券资金存续期间的产生的净现金流入。在具体预测说明披露的各项假设前提下，遂平县吴房幼儿园建设项目本息覆盖倍数为 1.22。

单位：万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
17,932.62	14,733.00	3,199.62	1.22

四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的遂平县吴房幼儿园建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供遂平县吴房幼儿园建设项目申报专项债券本次及后续批次之用途使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

（本页无正文仅为《遂平县吴房幼儿园建设项目专项评价报告》之签字盖章页）

中国注册会计师：

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

二〇二三年八月二十五日

附件：

项目收益及现金流入预测说明

一、 项目建设的背景

党的十九大报告提出：优先发展教育事业，建设教育强国是中华民族伟大复兴的基础工程，必须把教育事业放在优先位置， 加快教育现代化，办好人民满意的教育。要全面贯彻党的教育方针，落实立德树人根本任务，发展素质教育，推进教育公平，培养德智体美全面发展的社会主义建设者和接班人。高度重视义务教育，办好学前教育、特殊教育和网络教育，普及小学阶段教育， 努力让每个孩子都能享有公平而有质量的教育。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划 和 2035 年远景目标纲要》中明确，要全面贯彻党的教育方针，坚持优先发展教育事业，完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到 90%以上。普惠性幼儿园教育提质扩容工程要以人口集中流入地、农村地区和“三区三州” 为重点，新建、改扩建 2 万所幼儿园，增加普惠学位 400 万个以上。

《中国教育现代化 2035》明确 2035 年主要发展目标：建成服务全民终身学习的现代教育体系、普及有质量的学前教育、实现优质均衡的义务教育、全面普及高中阶段教育、职业教育服务能力显著提升、高等教育竞争力明显提升、残疾儿童少年享有适合的教育、形成全社会共同参与的教育治理新格局。要推动各级教育高水平高质量普及，以农村为重点提升学前教育普及水平，建立更为完善的学前教育管理体制、办园体制和投入体制，大力发展公办园，加快发展普惠性民办幼儿园。

《河南省人民政府关于学前教育深化改革规划发展的实施意见》明确：扩充学前教育普惠资源，以县为单位制定完善幼儿园布局规划，把普惠园建设列入本地控制性详细规划和土地招拍挂建设项目成本，确保优先建设。到 2020 年，每个乡镇至少办好 1 所公办中心园，到 2022 年，3 万人口以上的乡镇至少办好 2 所公办中心园，大村独立建园或设分园，小村联合办园。每个县（市、区）城区至少举办 3 所标准化公办园。

近年来，遂平县各级党委政府和社会各界对学前教育发展日益重视，围绕“高标准、高质量普及 3-6 岁幼儿教育的目标”， 做了大量卓有成效的工作，学前

教育资源不断扩大，财政投入机制不断完善，教师队伍建设不断加强，保育教育质量不断提高，“入园难、入园贵”等问题基本缓解，学前教育整体水平不断提高。但是，学前教育仍是教育体系中的薄弱环节，区域、城乡和幼儿教育还存在一定差异，公办和普惠性民办学前教育资源不能满足群众需求，发展机制和保障机制还不够完善，师资队伍整体素质还不够理想，保育教育还有待进一步提高。项目的实施是继续深化改革、促进学前教育可持续发展、实现学前教育现代化的迫切需求，是推进教育公平、保障和改善民生、办好人民满意教育的重大举措。

聚焦城镇小区配套幼儿园规划、建设、移交、办园等环节存在的突出问题，以及无证幼儿园大量存在、安全隐患较多等问题， 分类开展专项治理，各地要有针对性地完善学前教育资源建设规划，做到科学布局、有序建设、按需配置学前教育资源。要在开展专项治理工作的同时，通过实施薄弱幼儿园达标升级工程、公办幼儿园建设项目和扶持普惠性民办幼儿园发展项目等，着力增加普惠性资源，改善办园条件。要落实家庭经济困难儿童入园资助政策，不断提高学前教育公共服务水平。

二、项目单位情况

本项目的申报单位为遂平县教育局。遂平县教育局系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的机关单位，具备以遂平县吴房幼儿园建设项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	1141282300596241XU	名称	遂平县教育局
类型	机关单位	法定代表人	王鑫
开办资金	-	成立日期	-
住所	河南省遂平县勤政路中段		
登记管理机关	遂平县事业单位登记管理局		
组织状态	正常		

三、项目概况

（一）项目建设概况

1．项目位置及内容

项目位于遂平县汝河南堤南，富强南路东侧。

本项目建设全日制幼儿园，建设规模为 60 个班，规划总用地面积为 33333.00 ㎡（合 50.00 亩），规划总建筑面积：24534.00 ㎡，其中： 幼儿活动用房建筑面积 18306.00 ㎡、服务用房建筑面积 2700.00 ㎡、附属用房建筑面积 3528.00 ㎡；配套建设室外地面游戏场地、道路工程、给水工程、雨水工程、污水工程、电力工程、消防工程及围墙等基础配套设施。

（三）项目建设期

本项目建设期为 1 年，根据项目实际情况及现阶段进度，开工日期为 2024 年 12 月，预计 2025 年 11 月建设完成。

（四）投资估算与资金筹措方式

1、投资估算

项目估算总投资为 11,237.08 万元，其中：工程费用 8,475.08 万元，工程建设其他费用 1,875.47 万元，预备费 517.53 万元，建设期利息 369.00 万元。

序号	费用名称	估算金额（万元）				合计金额（万元）	主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备工程费	安装工程费	其他费用		单位	数量	指标（元）	
1	工程费用									
1.1	建筑工程									
1.1.1	幼儿活动用房	5491.80				5491.80	m^2	18306.00	3000	3F
1.1.2	服务用房	702.00				702.00	m^2	2700.00	2600	3F
1.1.3	附属用房	917.28				917.28	m^2	3528.00	2600	3F
	小计	7111.08				7111.08		24534.00		
1.2	配套设施									
1.2.1	室外地面游戏场地	480.00				480.00	m^2	8000.00	600	
1.2.2	集中绿地	120.00				120.00	m^2	4000.00	300	
1.2.3	道路工程	140.00				140.00	m^2	3500.00	400	
1.2.4	硬化工程	75.00				75.00	m^2	2500.00	300	
1.2.5	绿化工程	210.00				210.00	m^2	7000.00	300	
1.2.6	给水工程			48.00		48.00	m	800.00	600	
1.2.7	雨水工程			180.00		180.00	m	1500.00	1200	
1.2.8	污水工程			180.00		180.00	m	1500.00	1200	
1.2.9	强电工程			72.00		72.00	m	1000.00	720	
1.2.10	弱电工程			96.00		96.00	m	800.00	1200	
1.2.11	消防工程			24.00		24.00	m	800.00	300	
1.2.12	围墙	144.00				144.00	m	800.00	1800	
1.2.13	大门	15.00				15.00	座	2	75000	
1.2.14	保教设备	180.00				180.00	套	1800	1000	
	小计	1364.00		600.00		1964.00				
	工程费用合计	8475.08				8475.08				

序号	费用名称	估算金额（万元）				合计金额（万元）	主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	设备工程费	安装工程费	其他费用		单位	数量	指标（元）	
2	工程建设其他费用									
2.1	土地费用				1500.00	1500.00	亩	50.00	300000	
2.2	建设单位管理费				93.23	93.23	工程费用	8475.08	1.10%	
2.3	建设工程监理费				84.75	84.75	工程费用	8475.08	1.00%	
2.4	建设项目前期工作咨询费				25.43	25.43	工程费用	8475.08	0.30%	
2.5	节能评估费				1.70	1.70	工程费用	8475.08	0.02%	
2.6	工程勘察费				25.43	25.43	工程费用	8475.08	0.30%	
2.7	工程设计费				110.18	110.18	工程费用	8475.08	1.30%	
2.8	环境影响评价费				0.85	0.85	工程费用	8475.08	0.01%	
2.9	招标代理服务费				12.71	12.71	工程费用	8475.08	0.15%	
2.10	工程造价咨询服务费				21.19	21.19	工程费用	8475.08	0.25%	
	工程建设其他费用合计					1875.47				
3	基本预备费					517.53	1+2	10350.55	5.00%	
4	建设期利息					369.00		8200.00	4.50%	
5	项目建设总投资					11237.08	1+2+3+4			

2、资金筹措和使用计划

（1）项目资金来源

本项目总投资 11,237.08 万元，其中：拟申请专项债券资金 7,200.00 万元，项目资本金 4,037.08 万元, 由遂平县财政安排，占项目总投资的 35.93%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	4,037.08	35.93%
债券资金	7,200.00	64.07%
其它资金	-	-
合计	11,237.08	100.00%

（2）项目资金使用计划

本项目总投资 11,237.08 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 7,200.00 万元，剩余资金 4,037.08 万元，由县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	11,237.08	11,237.08	
二	资金筹措	11,237.08	11,237.08	
1	发行债券	7,200.00	7,200.00	
2	配套资金	4,037.08	4,037.08	

（五）专项债券使用方向合规性

项目建设属于社会事业项目范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目， 不得用于置换存量债务，不得用于

企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

四、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

遂平县吴房幼儿园建设项目预期收益主要幼儿保教费收入、财政补贴收入。

（二）项目收益及现金流入预测假设

1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；

2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；

3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；

4、预测项目能够按计划建成并投入运营；

5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

（三）项目主体及运作模式

1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为遂平县教育局，项目建成后，项目资产也将登记到遂平县教育局名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

2、项目运营模式

项目债券资金到位后，遂平县教育局根据项目施工进度向遂平县财政申请资金使用，审批通过后，由遂平县财政局将对应金额的债券资金拨付至施工单位。项目运营期内，遂平县教育局将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

3、资金的管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，遂平县教育局与遂平县财政局将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专

账核算、专项使用”并对项目收入和支出实行财政监管制，不得擅自挪用、挤占，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，加强审计监督，对项目预期收入资金定期与不定期进行督查，确保债券到期能够及时还本付息。

（四）项目收益及现金流入预测

1、运营收入的预测

吴房街道实为遂平县城新城区，目前该区域由于县城实际需求，县城主要办公区已使用多年，随着办公区域重点由老城区转移到了新城区，当下即未来学龄前儿童多随其父母居住在遂平县新城区，所以在吴房街道实施建设该学校是有实际必要需求。

遂平县吴房幼儿园建设项目预期收益主要为幼儿保教费收入、财政补贴收入

（1）幼儿保教费收入

本项目建设完成后，将形成 60 个班，1800 人的幼儿园办学规模。依据 2020 年 5 月 25 日遂平县发展和改革委员会印发《关于调整遂平县幼儿园保教费、延时托管费等收费标准》的通知，本项目属于市一级幼儿园，收费按照每个幼儿 280 元/月计算，幼儿园每年暑假 55-60 天（按 2 月计），寒假 25-30 天（按 1 月计），则幼儿园正常每年运营 9 个月。

公办幼儿园属于稀缺教育资源，学位供不应求，因收费低、老师流动性小，伙食比较安全等优点，同等情况下幼儿家长一般会优先选择公办幼儿园，在公办幼儿园没有学位的情况下才会选择私立幼儿园，在当前，随着国家对计划生育二胎、三胎政策的放开、社会的发展、人民生活富裕成度的提高，和受传统文化、多子多福世俗的影响，预计以后年度婴儿出生率会有明显提高，目前公办幼儿园已超负荷运营，为了给适龄幼儿提供更加充裕、普惠、优质的学前教育，项目建成后普惠、优质的公办幼儿园会逐步取代合并周边收费高的私立幼儿园及无保障的无证幼儿园，故项目生源充足。假设本项目所属幼儿园于债券存续期第三年起开始投入运营并实现经营收益，出于谨慎性考虑假设运营后第一年入园人数为可容纳人数的 60%，运营后第二年入园人数为可容纳人数的 70%，运营后第三年入园人数为可容纳人数的 80%，第四年及以后入园人数为可容纳人数 85%。

（2）政府补助收入

为整合教育资源、提升幼儿教育环境、发展幼儿教育，促进学生身心全面健

康发展，提高国民整体素质，实现全面建设小康社会的奋斗目标，经县政府同意在项目建设完成后运营期间每年给予 360 万元财政补贴。

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
1、保教费收入	272.16	317.52	362.88	408.24	430.92
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
合计	632.16	677.52	722.88	745.56	745.56

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
1、保教费收入	408.24	430.92	408.24	430.92	408.24
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
合计	745.56	745.56	745.56	745.56	745.56

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
1、保教费收入	408.24	430.92	408.24	430.92	408.24
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
合计	745.56	745.56	745.56	745.56	745.56

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
1、保教费收入	408.24	430.92	408.24	430.92	408.24
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
合计	745.56	745.56	745.56	745.56	745.56

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
1、保教费收入	408.24	430.92	408.24	430.92	408.24
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	280.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
合计	745.56	745.56	745.56	745.56	745.56

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
1、保教费收入	408.24	430.92	408.24	430.92	10,977.12
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	-
在校月数	9.00	9.00	9.00	9.00	-
收费标准	280.00	280.00	280.00	280.00	-
招生率	85%	85%	85%	85%	-

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
2、补贴收入	360.00	360.00	360.00	360.00	10,440.00
合计	745.56	745.56	745.56	745.56	21,417.12

2、运营成本的预测

本项目建成后主要成本包括为工资及福利费、幼儿园教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用等。

（1）工资及福利支出

本项目为公立幼儿园，所需工作人员主要是园长、幼教、保育员等，在编员工工资福利由财政承担。因幼儿园发展需要，另需 5 名保安、保洁等非在编人员，非在编人员工资福利费按 4.2 万元/年，考虑通货膨胀因素，每三年上浮 3%。

（2）教学教材费、水电费、维修维护费、其他费用

以上各项日常费用支出参考遂平县同类公办幼儿园2019-2021年三年幼儿人数及支出情况，教学教材费生均约 132.54 元/年/人，水电费生均约 102.83 元/年/人，学校日常维护维修费用生均约 162.45 元/年/人，其他费用生均约 135.21 元/年/人，具体情况详见下表：

当期幼儿人数	858 人	875 人	924 人	2657 人	
费用名称	2019年	2020年	2021年	合计	生均费用（元）
教学教材费	111,861.00	116,838.00	123,453.00	352,152.00	132.54
水电费	83,916.30	89,134.40	100,158.50	273,209.20	102.83
维护维修费	135,816.61	154,731.01	141,093.33	431,640.95	162.45
其他费用	97,641.50	138,966.00	122,656.40	359,263.90	135.21

基于谨慎性原则，教学教材费按照 140.00 元/年/人；水电费按 110.00 元/年/人；维护维修费按照 170.00 元/年/人；其他费用按照 140.00 元/年/人测算，考虑到通货膨胀，费用以每三年增加 3%的增幅递增。

运营成本预测表

单位：万元

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
1、工资福利费	21.00	21.00	21.00	21.63	21.63

项目	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年
费用（元/人）	42,000.00	42,000.00	42,000.00	43,260.00	43,260.00
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2、教学教材费	15.12	17.64	20.16	22.06	22.06
生均成本（元/人）	140.00	140.00	140.00	144.20	144.20
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
3、水电费	11.88	13.86	15.84	17.33	17.33
生均成本（元/人）	110.00	110.00	110.00	113.30	113.30
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
4、维护维修费	18.36	21.42	24.48	26.79	26.79
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
生均成本（元/人）	170.00	170.00	170.00	175.10	175.10
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
5、其他费用	15.12	17.64	20.16	22.06	22.06
生均成本（元/人）	140.00	140.00	140.00	144.20	144.20
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	60%	70%	80%	85%	85%
经营成本	81.48	91.56	101.64	109.87	109.87

（续上表）

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
1、工资福利费	21.63	22.28	22.28	22.28	22.95
费用（元/人）	43,260.00	44,557.80	44,557.80	44,557.80	45,894.53
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2、教学教材费	22.06	22.73	22.73	22.73	23.41
生均成本（元/人）	144.20	148.53	148.53	148.53	152.99
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
3、水电费	17.33	17.86	17.86	17.86	18.39
生均成本（元/人）	113.30	116.70	116.70	116.70	120.20
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%

项目	第七年	第八年	第九年	第十年	第十一年
4、维护维修费	26.79	27.59	27.59	27.59	28.42
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
生均成本（元/人）	175.10	180.35	180.35	180.35	185.76
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
5、其他费用	22.06	22.73	22.73	22.73	23.41
生均成本（元/人）	144.20	148.53	148.53	148.53	152.99
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
经营成本	109.87	113.19	113.19	113.19	116.58

（续上表）

项目	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年
1、工资福利费	22.95	22.95	23.64	23.64	23.64
费用（元/人）	45,894.53	45,894.53	47,271.37	47,271.37	47,271.37
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2、教学教材费	23.41	23.41	24.11	24.11	24.11
生均成本（元/人）	152.99	152.99	157.58	157.58	157.58
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
3、水电费	18.39	18.39	18.94	18.94	18.94
生均成本（元/人）	120.20	120.20	123.81	123.81	123.81
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
4、维护维修费	28.42	28.42	29.27	29.27	29.27
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
生均成本（元/人）	185.76	185.76	191.33	191.33	191.33
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
5、其他费用	23.41	23.41	24.11	24.11	24.11
生均成本（元/人）	152.99	152.99	157.58	157.58	157.58
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
经营成本	116.58	116.58	120.07	120.07	120.07

（续上表）

项目	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年
1、工资福利费	24.34	24.34	24.34	25.08	25.08
费用（元/人）	48,689.51	48,689.51	48,689.51	50,150.20	50,150.20
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2、教学教材费	24.83	24.83	24.83	25.58	25.58
生均成本（元/人）	162.31	162.31	162.31	167.18	167.18
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
3、水电费	19.51	19.51	19.51	20.10	20.10
生均成本（元/人）	127.52	127.52	127.52	131.35	131.35
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
4、维护维修费	30.15	30.15	30.15	31.06	31.06
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
生均成本（元/人）	197.07	197.07	197.07	202.98	202.98
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
5、其他费用	24.83	24.83	24.83	25.58	25.58
生均成本（元/人）	162.31	162.31	162.31	167.18	167.18
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
经营成本	123.66	123.66	123.66	127.40	127.40

（续上表）

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
1、工资福利费	25.08	25.83	25.83	25.83	26.60
费用（元/人）	50,150.20	51,654.71	51,654.71	51,654.71	53,204.35
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
2、教学教材费	25.58	26.35	26.35	26.35	27.14
生均成本（元/人）	167.18	172.20	172.20	172.20	177.37
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
3、水电费	20.10	20.70	20.70	20.70	21.32
生均成本（元/人）	131.35	135.29	135.29	135.29	139.35

项目	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
4、维护维修费	31.06	31.99	31.99	31.99	32.95
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
生均成本（元/人）	202.98	209.07	209.07	209.07	215.34
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
5、其他费用	25.58	26.35	26.35	26.35	27.14
生均成本（元/人）	167.18	172.20	172.20	172.20	177.37
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00
招生率	85%	85%	85%	85%	85%
经营成本	127.40	131.22	131.22	131.22	135.15

（续上表）

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
1、工资福利费	26.60	26.60	27.40	27.40	694.85
费用（元/人）	53,204.35	53,204.35	54,800.48	54,800.48	
人数	5.00	5.00	5.00	5.00	
2、教学教材费	27.14	27.14	27.95	27.95	697.45
生均成本（元/人）	177.37	177.37	182.69	182.69	
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	
招生率	85%	85%	85%	85%	
3、水电费	21.32	21.32	21.96	21.96	547.95
生均成本（元/人）	139.35	139.35	143.53	143.53	
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	
招生率	85%	85%	85%	85%	
4、维护维修费	32.95	32.95	33.94	33.94	846.80
招生率	85%	85%	85%	85%	
生均成本（元/人）	215.34	215.34	221.80	221.80	
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	
招生率	85%	85%	85%	85%	
5、其他费用	27.14	27.14	27.95	27.95	697.45
生均成本（元/人）	177.37	177.37	182.69	182.69	
幼儿人数	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	

项目	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
招生率	85%	85%	85%	85%	
经营成本	135.15	135.15	139.20	139.20	3,484.50

3、税金

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第一项规定：“托儿所、幼儿园提供的保育和教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《财政部国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号）规定：“对国家拨付事业经费和企业办的各类学校、托儿所、幼儿园自用的房产、土地、免征房产税、城镇土地使用税。”并且国发〔2016〕81 号也明确规定：“对企业办的各类学校、幼儿园自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税。”

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织，因此本项目免征所得税。

4、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第二年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二年	632.16	81.48	550.68
第三年	677.52	91.56	585.96
第四年	722.88	101.64	621.24
第五年	745.56	109.87	635.69
第六年	745.56	109.87	635.69

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第七年	745.56	109.87	635.69
第八年	745.56	113.19	632.37
第九年	745.56	113.19	632.37
第十年	745.56	113.19	632.37
第十一年	745.56	116.58	628.98
第十二年	745.56	116.58	628.98
第十三年	745.56	116.58	628.98
第十四年	745.56	120.07	625.49
第十五年	745.56	120.07	625.49
第十六年	745.56	120.07	625.49
第十七年	745.56	123.66	621.90
第十八年	745.56	123.66	621.90
第十九年	745.56	123.66	621.90
第二十年	745.56	127.40	618.16
第二十一年	745.56	127.40	618.16
第二十二年	745.56	127.40	618.16
第二十三年	745.56	131.22	614.34
第二十四年	745.56	131.22	614.34
第二十五年	745.56	131.22	614.34
第二十六年	745.56	135.15	610.41
第二十七年	745.56	135.15	610.41
第二十八年	745.56	135.15	610.41
第二十九年	745.56	139.20	606.36
第三十年	745.56	139.20	606.36
合计	21,417.12	3,484.50	17,932.62

（四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目拟申请政府专项债券 7,200.00 万元，期限三十年，假设债券票面利率 4.50%，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年	-	324.00	324.00	-
第二年	-	324.00	324.00	550.68

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第三年	-	324.00	324.00	585.96
第四年	-	324.00	324.00	621.24
第五年	-	324.00	324.00	635.69
第六年	72.00	324.00	396.00	635.69
第七年	72.00	320.76	392.76	635.69
第八年	72.00	317.52	389.52	632.37
第九年	72.00	314.28	386.28	632.37
第十年	72.00	311.04	383.04	632.37
第十一年	144.00	307.80	451.80	628.98
第十二年	144.00	301.32	445.32	628.98
第十三年	144.00	294.84	438.84	628.98
第十四年	144.00	288.36	432.36	625.49
第十五年	144.00	281.88	425.88	625.49
第十六年	144.00	275.40	419.40	625.49
第十七年	144.00	268.92	412.92	621.90
第十八年	144.00	262.44	406.44	621.90
第十九年	144.00	255.96	399.96	621.90
第二十年	144.00	249.48	393.48	618.16
第二十一年	360.00	243.00	603.00	618.16
第二十二年	360.00	226.80	586.80	618.16
第二十三年	360.00	210.60	570.60	614.34
第二十四年	360.00	194.40	554.40	614.34
第二十五年	360.00	178.20	538.20	614.34
第二十六年	720.00	162.00	882.00	610.41
第二十七年	720.00	129.60	849.60	610.41
第二十八年	720.00	97.20	817.20	610.41
第二十九年	720.00	64.80	784.80	606.36
第三十年	720.00	32.40	752.40	606.36
合计	7,200.00	7,533.00	14,733.00	17,932.62
本息覆盖倍数	1.22			

综上所述，本项目预期收入对应的收益对拟申请的专项债券本息覆盖倍数为1.22，能够合理保障偿还拟申请的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融

资自求平衡。

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91410103979364397

(1—1)

名　　称　上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

营业场所　郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

负 责 人　胡卫升

成立日期　2014年06月06日

营业期限　2014年06月06日至2033年06月05日

经营范围　审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告。
（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2014 年 06 月 06 日

证书序号：5003296

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：胡卫升

经营场所：河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号：310000084101

批准执业文号：豫财会[2013]5号

批准执业日期：2013年01月21日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一年　八月　二十日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth 1974-04-20

工作单位 Working unit

身份证号码 Identity card No.

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 410000130010

No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995 年 03 月 24 日

Date of Issuance

4

7

证书编号：
No. of Certificate 410000130020

批准注册协会：
Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期：
Date of Issuance 2001 年 08 月 30 日

姓名
Full name

性别
Sex

出生日期
Date of Birth

工作单位
Working unit

身份证号码
Identity card No.

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

河南省注册会计师协会 2013 年 4 月 16 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
河南省注册会计师协会 2013 年 4 月 16 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经过检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第090093号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年二月十五日

目　录

专项评价报告 2
一、简称与定义 2
二、方法与限制 3
三、项目概况 4
（一）项目情况 4
（二）项目建设周期 7
（三）投资估算与资金筹措方式 7
四、应付债券本息情况 9
五、经营现金流分析 11
（一）基本假设条件及依据 13
（二）项目运营收入分析 13
（三）项目运营成本分析 31
（四）净收益分析 34
（五）现金流量分析 36
（六）本息覆盖倍数 47
（七）敏感性分析 48
六、总体评价结果 48
七、使用限制 49

济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）收益与融资自求平衡专项评价报告

和信咨字（2022）第090093号

我们接受委托，对济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）收益与融资自求平衡情况后而实施的。济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 2 月 15 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于济源市小浪底北岸新区，包括黄河研学基地和休闲生态游憩带两部分，其中黄河研学基地位于留庄村以东、S245以南区域，占地面积37,586.00㎡（约56.38亩）；休闲生态游憩带西起留庄村、东至东寨村，长度约4,300.00m。

2. 项目参与主体

济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司
成立日期	2018-03-30
注册资本	1000万人民币
统一社会信用代码	91419001MA4520WK71
注册地址	济源市坡头镇旅专路8号
法定代表人	王东升
登记机关	济源市市场监督管理局
经营范围	旅游项目开发；旅游和文化产品的开发；旅游服务设施的开发与经营。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）。

济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司无存量无隐性债务，系依法设立并有效存续的国有企业，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

3.建设规模与内容

根据北京国金管理咨询有限公司2021年7月出具的《济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）可行性研究报告》和济源市发展改革

和统计局《关于济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）可行性研究报告的批复》（济发统审批〔2021〕144号），本项目建设内容包括：本项目包括黄河研学基地和休闲生态游憩带两部分，其中黄河研学基地总占地面积约37,586.00㎡（约合56.38亩），总建筑面积约19,866.00㎡。建设内容主要包括游客服务中心、研学体验中心、研学住宿中心，配套商业服务设施、保护监测设施、公共服务等配套设施的建设，基地内的观景平台、道路及硬化、绿化工程，路灯，红线内室外给水、雨水、污水、电力等基础设施工程，红线外给水管网、电力管网的接入等，变压器、给水设施、污水处理设施、机动车充电桩、游船等设施设备的配置；休闲生态游憩带总长度约4,300.00m，建设内容主要包括堤防防护、现有道路路面改造，以及木栈道、铺装道路、观景平台（含打卡节点）、木屋商店建设、种植土换填、绿化工程、照明工程，以及儿童游客及健身器材、电动观光车、自行车、机动车充电桩等的配置。

具体建设规模及内容详见下表：

序号	名称	单位	数量	备注
1	黄河研学基地			
1.1	建筑工程			
1.1.1	游客服务中心及研学体验中心	㎡	7,380.00	1栋，4F，框架结构，主要包括游客服务中心、黄河文化展示馆、黄河农耕文化馆、宣教中心、自然生态教育中心等
1.1.2	研学住宿	㎡	4,033.00	1栋，2F/4F，框架结构
1.1.3	配套商业服务设施	㎡	7,053.00	2栋，3F/4F，框架结构（2#、4#楼）
1.1.4	保护监测设施	㎡	1,400.00	1栋，3F，框架结构，主要包括野生动物救护站、保护监测点、病虫害生态防治检疫站、科研监测中心、生态定位监测站、水文水质监测站、气象观测站等。

1.2	室外工程			
1.2.1	观景平台	㎡	1,751.00	
1.2.2	道路及硬化	㎡	16,675.90	含 199 个地面停车位，及室外拓展基地
1.2.3	绿化工程	㎡	13,155.10	
1.2.4	路灯	套	228	含基础
1.2.5	红线内室外配套管网	项	1	含给水、污水、雨水、供配电等管网
1.2.6	红线外给水管网接入	m	2,400	
1.2.7	红线外电力管网接入	km	2	
1.3	配套设施设备			
1.3.1	变压器	台	2	500kVA
1.3.2	给水设施	项	1	
1.3.3	污水处理设施	项	1	
1.3.4	机动车充电桩	套	60	按 30%的比例配建机动车充电桩
1.3.5	游艇	条	4	长度 20m，宽度 4.5m，75（游客）+5（工作人员）人座位
1.3.6	快艇	条	3	长度 7.3m，宽度 2.2m，12（游客）+2（工作人员）人座位
2	休闲生态游憩带长度约 4300m			
2.1	堤岸防护	m	2600	
2.2	木栈道	m	2157	宽 2 米，材质拟采用防腐木
2.3	铺装道路	m	1673	宽 3 米，拟采用灰色透水砖铺装
2.4	现有道路改造	m	689	宽 5 米，拟对其采用混凝土砌块铺装进行改造
2.5	观景平台	㎡	5878	共包含平台 11 个(其中打卡节点 5 处)，拟采用防腐木
2.6	木屋商店	㎡	165	每处平台布置 1 处，每处建筑面积约 15 ㎡
2.7	种植土换填	m³	15480	厚度 60cm
2.8	绿化工程	㎡	25800.00	
2.9	路灯	套	430	含基础
2.10	儿童游乐及健身器材	套	8	
2.11	电动观光车	辆	55	平均每处平台布置约 5 辆
2.12	自行车	辆	110	平均每处平台布置约 10 辆
2.13	机动车充电桩	个	20	结合平台具体情况点状布置

（二）项目建设周期

本项目建设期为 24 个月，2022 年 4 月开工，由于极端天气影响，完工日期延长至2024 年 12月。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 18,033.65 万元，其中工程建设费用 12,103.91 万元，工程建设其他费用 3,968.91 万元（含土地费用 2,978.22 万元），基本预备费 1,285.83 万元，建设期利息 675.00 万元。

项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计
一	第一部分工程费用	8,672.69	1,899.82	1,531.40		12,103.91
1	研学基地	6,267.47	1,835.87	1,177.80		9,281.14
1.1	建筑工程	5,216.43	743.58			5,960.01
1.1.1	游客服务中心及研学体验中心	2,066.40	369.00			2,435.40
	土建	1,476.00				1,476.00
	安装		369.00			369.00
	装饰	590.40				590.40
1.1.2	研学住宿	1,008.25	120.99			1,129.24
	土建	806.60				806.60
	安装		120.99			120.99
	装饰	201.65				201.65
1.1.3	配套商业服务设施	1,833.78	211.59			2,045.37
	土建	1,410.60				1,410.60
	安装		211.59			211.59
	装饰	423.18				423.18
1.1.4	保护监测设施	308.00	42.00			350.00
	土建	280.00				280.00

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计
	安装		42.00			42.00
	装饰	28.00				28.00
1.2	设备购置			1,155.00		1,155.00
1.2.1	变压器			50.00		50.00
1.2.2	给水设备			40.00		40.00
1.2.3	污水处理设施			200.00		200.00
1.2.4	机动车充电桩			180.00		180.00
1.2.5	游艇			640.00		640.00
1.2.6	快艇			45.00		45.00
1.3	室外工程	1,051.04	1,092.29	22.80		2,166.13
1.3.1	观景平台	87.55				87.55
1.3.2	道路及硬化	700.39				700.39
1.3.3	绿化工程	263.10				263.10
1.3.4	路灯		22.80	22.80		45.60
1.3.5	红线内室外配套管网		189.49			189.49
1.3.6	红线外给水管网接入		840.00			840.00
1.3.7	红线外电力管网接入		40.00			40.00
2	休闲生态游憩带	2,405.23	63.95	353.60		2,822.78
2.1	堤岸防护	780.00				780.00
2.2	木栈道	345.12				345.12
2.3	铺装道路	150.57				150.57
2.4	现有道路改造	51.68				51.68
2.5	平台	470.24				470.24
2.6	木屋商店	29.70	4.95			34.65
	土建	24.75				24.75
	安装		4.95			4.95
	装饰	4.95				4.95
2.7	种植土换填	61.92				61.92
2.8	绿化工程	516.00				516.00
2.9	路灯		43.00	43.00		86.00
2.1	儿童游乐及健身器材		16.00	24.00		40.00

序号	项目名称	估算金额（万元）				
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计
2.11	电动观光车			220.00		220.00
2.12	自行车			6.60		6.60
2.13	机动车充电桩			60.00		60.00
二	第二部分其他费用				3,968.91	3,968.91
1	土地费用				2,978.22	2,978.22
1.1	土地出让金				2,818.95	2,818.95
1.2	土地契税				112.76	112.76
1.3	印花税				1.41	1.41
1.4	城镇土地使用税				45.10	45.10
2	建设项目前期工作咨询费				30.47	30.47
3	项目建设管理费				186.16	186.16
4	工程勘察费				36.31	36.31
5	工程设计费				300.72	300.72
6	工程监理费				244.98	244.98
7	招标代理服务费				31.60	31.60
8	工程造价咨询服务费				79.16	79.16
9	环境影响咨询服务费				8.66	8.66
10	工程保险费				24.21	24.21
11	场地准备及临时设施费				48.42	48.42
三	基本预备费				1,285.83	1,285.83
四	建设投资（一+二+三）	8,672.69	1,899.82	1,531.40	5,254.74	17,358.65
	其中：可抵扣固定资产进项税额	716.09	156.87	176.18	167.58	1,216.72
五	建设期利息					675.00
六	项目总投资（四+五）					18,033.65

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金筹措	资金来源	金额	占比
1.资本金	自有资金	6,033.65	33.46%
	财政预算资金	2,000.00	11.09%
	专项债券资金	-	-
	小计	8,033.65	44.55%
2.债务资金	专项债券资金	10,000.00	55.45%
	银行贷款	-	-
	小计	10,000.00	55.45%
3.其他资金	中央预算内投资	-	-
	小计	-	-
合计		18,033.65	100.00%

除专项债券外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 44.55%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

3. 项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

单位：人民币万元

资金筹措	**资金来源**	**2022 年 4-12 月**	**2023 年**	**2024 年**	**金额**
1.资本金	自有资金	1,800.00	3,800.00	433.65	6,033.65
	财政预算资金	2,000.00	-	-	2,000.00
	专项债券资金	-	-	-	-
	小计	3,800.00	3,800.00	433.65	8,033.65
2.债务资金	专项债券资金	3,500.00	2,000.00	4,500.00	10,000.00
	银行贷款	-	-	-	-
	小计	3,500.00	2,000.00	4,500.00	10,000.00

资金筹措	资金来源	2022 年 4-12 月	2023 年	2024 年	金额
3.其他资金	中央预算内投资	-	-	-	-
	小计	-	-	-	-
合计		8,800.00	5,800.00	4933.65	18,033.65
占比		40.48%	57.12%	2.40%	100.00%

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 10,000.00万元，已于2022 年度使用3,500.00万元，2023年度已使用2,000.00万元，2024年计划使用4,500.00万元，2024年度已使用2,500.00万元；本次申请使用500.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期增加本金	本期偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	还本付息合计

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00	5,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 3 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 4 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 5 年	10,000.00			10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第 6 年	10,000.00		50.00	9,950.00	4.50%	450.00	500.00
第 7 年	9,950.00		100.00	9,850.00	4.50%	447.75	547.75
第 8 年	9,850.00		100.00	9,750.00	4.50%	443.25	543.25
第 9 年	9,750.00		100.00	9,650.00	4.50%	438.75	538.75
第 10 年	9,650.00		100.00	9,550.00	4.50%	434.25	534.25
第 11 年	9,550.00		150.00	9,400.00	4.50%	429.75	579.75
第 12 年	9,400.00		200.00	9,200.00	4.50%	423.00	623.00
第 13 年	9,200.00		200.00	9,000.00	4.50%	414.00	614.00
第 14 年	9,000.00		200.00	8,800.00	4.50%	405.00	605.00
第 15 年	8,800.00		200.00	8,600.00	4.50%	396.00	596.00
第 16 年	8,600.00		200.00	8,400.00	4.50%	387.00	587.00
第 17 年	8,400.00		200.00	8,200.00	4.50%	378.00	578.00
第 18 年	8,200.00		200.00	8,000.00	4.50%	369.00	569.00
第 19 年	8,000.00		200.00	7,800.00	4.50%	360.00	560.00
第 20 年	7,800.00		200.00	7,600.00	4.50%	351.00	551.00
第 21 年	7,600.00		350.00	7,250.00	4.50%	342.00	692.00
第 22 年	7,250.00		500.00	6,750.00	4.50%	326.25	826.25
第 23 年	6,750.00		500.00	6,250.00	4.50%	303.75	803.75
第 24 年	6,250.00		500.00	5,750.00	4.50%	281.25	781.25
第 25 年	5,750.00		500.00	5,250.00	4.50%	258.75	758.75
第 26 年	5,250.00		750.00	4,500.00	4.50%	236.25	986.25
第 27 年	4,500.00		1,000.00	3,500.00	4.50%	202.50	1,202.50
第 28 年	3,500.00		1,000.00	2,500.00	4.50%	157.50	1,157.50
第 29 年	2,500.00		1,000.00	1,500.00	4.50%	112.50	1,112.50
第 30 年	1,500.00		1,000.00	500.00	4.50%	67.50	1,067.50
第 31 年	500.00		500.00	0.00	4.50%	22.50	522.50
合计		**10,000.00**	**10,000.00**			**10,462.50**	**20,462.50**

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7. 根据国家年度统计公报， 2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考虑物价上涨因素,部分支出项目价格增长标准按照 2.10%的平均增长率逐年递增；

8.本项目债券存续期 31 年，建设期为 24 个月，预计于 2022 年 4 月开工，完工日期为 2024 年 1 2 月。为便于测算，项目运营期为债券存续期第 3 年至第 31 年。

（二）项目运营模式

文化旅游产业是旅游产业的重要组成部分，当今时代作为文化旅游更受广大民众欢迎，其根本在于文化旅游在旅游观光的同时更能感受到浓厚的文化底蕴，让人在游玩时了解到更多的知识。为了完善项目区配套设施、降低成本，实现项目文化定位目标，济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司负责实施本项目，项目建成后统一租赁、统

一管理。

本项目由济源市河清集团河之洲旅游开发有限公司根据项目设计方案，进行施工，建成后负责对外宣传、招商、文化运营，确保出租物业达到既定的出租率目标。项目建设投资、质量、安全、进度以及融资、固定资产运营维护等风险均由运营公司承担。项目以全面展示黄河文化为核心，深入挖掘黄河文化蕴含的时代价值，在黄河文化的保护、传承和弘扬上体现济源元素、唱响济源声音，融入湿地文化、济源民俗文化等，成为服务于济源市民集旅游、观光、休闲、研学于一体的大型旅游体验地。经过调研，济源市愚公移山红色教育基地、济源市示范综合实践基地、郑州行知塾综合实践基地等研学示范基地，除了研学产品外，其余配套设施多采用租赁的模式来运营。结合本项目的文化定位及建设内容，本项目拟通过研学课程及研学线路获取研学收入，配套服务设施、停车位、充电桩等设施的出租获得租赁收入等。

（三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的研学收入、配套商业服务设施租金收入、停车收入、充电桩服务费收入、游艇、快艇承租收入、电动观光车、自行车等代步工具的租赁收入作为债券还款资金来源。

1.研学收入

本项目位于北岸旅游度假区核心节点，研学运营围绕“特色、创新”四字方针，建设黄河文化展示馆、黄河农耕文化馆、手工体验功能区、室内科技乐园、自然生态宣教中心、研学住宿中心、拓展训练区等内容。可开展黄河文化、生态科普、水利文化、科技创新、爱国奉献、红色教育、军事拓展、生活技能、手工技艺等全方位的综合实

践活动，同时可接待 600 余名研学人员开展综合性实践活动并满足食宿需求。

同时，项目依托小浪底北岸旅游度假区内留庄英雄民兵营（距项目 0.5 公里）、济源市黄河湿地公园（距离项目 2 公里）、西滩岛（又名：河之洲，距离项目 0.8 公里）、杜八联革命纪念馆（距离项目 5 公里）、小浪底水利枢纽工程（距离项目 7 公里）、西霞院旅游港行中心（距离项目 6 公里）、黄河西霞院风景区（距离项目 8 公里）等优质研学旅游资源，开展国防教育、湿地科普、动植物观察、劳动实践、科学探究、党史教育、农耕文化、水利文化、诗经文化、民俗风情体验、水上安全教育等研学活动。

（一）本项目新建黄河研学基地介绍

黄河研学体验区主要包括黄河文化展示馆、黄河农耕文化馆、手作体验功能区、室内科技乐园、自然生态宣教中心、室外拓展基地。

a.黄河文化展示馆

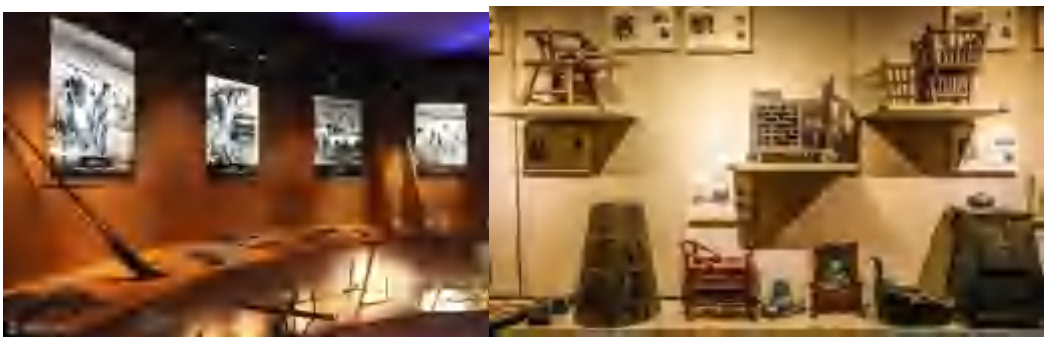
以黄河为宏大的叙事背景，将黄河文化、黄河治理、黄河风光等内容精心编排，运用高科技展览手段，生动有趣地介绍历史悠久的黄河文化，展现黄河治理取得的卓越成就，反映黄河流域的风土人情。

黄河文化展示馆示意图

b.黄河农耕文化馆

黄河流域具有悠久的农耕文明，以黄河农耕文化传承为基础，搭建黄河农耕文明的传承平台、展现黄河流域文明形态，再现农耕发展

的历史画卷，把久远的黄河农耕文化和民俗文化传承和弘扬下去，让更多的人了解、保护、传承黄河农耕文化。



农耕文化馆示意图

c.手作体验

看了“老物件”，还能亲身体验农耕之乐，结合研学寓教于乐的理念，打造手作体验空间。依据准备好的稻秆、麦秆等原料，有专人指导，可以自己动手，学生可以 DIY 草帽、风筝、花篮等。

手作体验示意图

d.室内科技乐园

互动投影体验，小朋友处于真实的沙滩中通过投影投出的虚拟黄河中，可以在沙滩上尽情的玩着细腻的沙滩，并捡起各种鱼类；沙土从河中捞出堆起，互动投影变为绿植，低洼部分聚集成清澈河水投影形成互动效果。

室内科技乐园示意图

e.自然生态宣教中心

主要由宣教中心和自然生态教育中心两大板块构成，其中宣教中心建筑面积为 2000 ㎡，自然生态教育中心面积为 500 ㎡。主要展示黄河湿地与人类文明的起源，黄河湿地城市的风采以及人类对黄河湿地的开发与保护，是集收藏、研究展示教育、宣传、科普等功能，融生态湿地、文化湿地于一体的大众化专业展示中心。

自然生态宣教中心示意图

f.室外拓展基地

室外拓展基地主要位于项目区南侧，主要包括胜利墙、模拟电网、信任背摔、盲目障碍、齐心协力等场地拓展项目；轮胎路径、穿孔障碍、高板跳台、低桩网、冲锋台等军事拓展项目；穿越时空、激流勇进、吊桩、独木桥等趣味拓展项目；团队大拼图、沙漠掘金、大河之舞、能量传输、不倒森林、击鼓颠球等团队游戏项目；更有绝壁墙、断桥、平衡桥、琴桥、攀岩、巨人梯、高空断桥、空中抓杠、泸定桥、荡木桥、空中相依、软梯、天使之手等高中低空拓展项目内容。

（二）项目研学课程设计范例

以“研有所思、学有所获、旅有所感、行有所成”为目标，以北岸旅游度假区内的留庄英雄民兵营、济源市黄河湿地公园、西滩岛、杜八联革命纪念馆、小浪底水利枢纽工程、西霞院旅游港行中心、黄河西霞院风景区等资源为依托，开展国防教育、湿地科普、黄河文化、爱国主义教育、水利文化等研学教育，让学生逐步认识黄河、了解自然，增强对黄河母亲的爱，同时激发自己的爱国情怀；尊重学生的主体地位，以人为本，以学生参观、调查、研究、体验等形式为主，组织学生走进大自然，培养其安全意识、创新精神和实践能力。

本项目研学活动内容设计如下：

1 日研学活动安排

时间		活动内容
上午	8:30-9:00	安全课程讲授，让学生掌握最基本的外出安全知识，及困境中如何求救、自救的技能
	9:30-10:50	爱国主义教育课程（地点：留庄英雄民兵营）
	11:10-12:00	农耕文化体验课程（地点：黄河农耕文化馆）
下午	13:30-14:30	自然生态教育课程（地点：济源市黄河湿地公园）
	15:00-16:00	体验诗经文化及民俗风情（地点：西滩岛）
	16:30-17:10	知识竞赛
	17:30	返程

2 日研学活动安排

时间		活动内容
第 1 天		
上午	8:30-9:00	安全课程讲授，让学生掌握最基本的外出安全知识，及困境中如

		何求救、自救的技能
	9:30-11:00	体验诗经文化及民俗风情（地点：西滩岛）
	11:20-12:10	爱国主义教育课程（地点：留庄英雄民兵营）
下午	13:30-15:30	自然生态教育课程（地点：济源市黄河湿地公园）
	16:00-18:00	室外拓展训练
第 2 天		
上午	8:30-9:00	德育教育课程讲授，培养孩子的团队协作、互帮互助，以及文明出行的能力
	9:30-10:30	爱国主义教育课程（地点：杜八联革命纪念馆）
	11:00-12:00	开展徒步活动，近观黄河，了解水文知识，揭秘黄河文化（地点：生态游憩带）
下午	13:30-15:00	水利文化课程（地点：小浪底水利枢纽工程）
	15:30-17:00	水上安全教育课程（地点：西霞院旅游港行中心）
	17:20-18:00	知识竞赛
	18:30	返程

a.爱国主义教育课程

适合学段：初中阶段

课程内容：参观杜八联革命纪念馆、留庄英雄民兵营。

课程目标：利用杜八联和留庄英雄民兵营的英雄事迹，通过参观、体验等方式，让学生接受革命传统洗礼，了解革命的艰辛，增强其责任感和使命感，激发学生的爱国热忱。

b.农耕文化体验课程

适合学段：小学 4-6 年级，初一、初二年级学生

课程内容：参观黄河农耕文化馆，走进济源市黄河湿地公园。

课程目标：黄河流域是中华农耕文明的发祥地，通过参观黄河农耕文化馆，了解农耕文化在中华民族历史发展中的重要意义；走进湿地公园，把课堂搬进田园，通过察看农情、辨花识木、农事劳动，保护和传承黄河农耕文化。

c.自然生态教育课程

适合学段：小学 4-6 年级，初中阶段学生

课程内容：探秘济源市黄河湿地公园，主要包括湿地科普、动植物观察、辨花识木、农事劳动、鸟类监测等内容。

课程目标：从卢梭“回归自然”为根基的自然教育观出发，以“环境教育”为终点，贯彻落实“把生态文明教育纳入国民教育体系”的新要求，依托济源市黄河湿地公园，开展自然教育，培养学生的生态文明意识，与自然和谐相处的观念，自觉养成健康文明、绿色低碳、垃圾分类的良好生活习惯。

d.黄河文化、水利文化课程

适合学段：初一、初二年级学生

课程内容：参观小浪底水利枢纽工程，沿生态游憩带开展徒步活动，具体课程内容包括爱国篇之“黄河的卫士”，工程篇之“现代的愚公”，敬业篇之“神秘的图案”及“设计师的纸塔”，文化篇之“行走大沙盘”，总结篇之“我与‘母亲’的对话”等。

课程目标：依托项目地紧邻黄河的区位优势，通过参观、体验、动手实践等让学生了解黄河的历史文化、地理环境，深入理解黄河精神的内涵；了解小浪底水利枢纽建设的艰辛，学习建设者克服困难、砥砺前行的拼搏精神，树立民族自豪感和自信心；赏析黄河诗句，通过诗词感受黄河的深远历史对中华文化的重要性；通过了解小浪底在建设和运行过程中始终重视对生态环境的保护，让学生理解黄河流域生态保护的重要性。

e.拓展训练课程内容

适合学段：初一、初二年级学生。

课程内容：室外拓展训练，主要内容包括胜利墙、模拟电网、信任背摔、盲目障碍、齐心协力等场地拓展项目；轮胎路径、穿孔障碍、高板跳台、低桩网、冲锋台等军事拓展项目；穿越时空、激流勇进、

吊桩、独木桥等趣味拓展项目；团队大拼图、沙漠掘金、大河之舞、能量传输、不倒森林、击鼓颠球等团队游戏项目；更有绝壁墙、断桥、平衡桥、琴桥、攀岩、巨人梯、高空断桥、空中抓杠、泸定桥、荡木桥、空中相依、软梯、天使之手等高中低空拓展项目内容。

课程目标：锻炼体能，强身健体；生存训练，培养学生的独立自救、以及帮助他人的能力；心理训练，提升学生战胜困难的信心，挖掘自我潜能，提高学生对恐惧的适应能力，克服心理惰性，培养学生积极进取的人生态度；增加团队间的沟通协调，培养学生之间相互配合，支持合作的团队意识；人格训练，锻炼学生个人意志及处事不惊的态度。

①研学人次

自 2013 年以来，我国便发布了一系列关于研学旅行的政策法规，为研学旅行行业的发展提供了政策支持。具体来看，2014 年 8 月，国务院发布《关于促进旅游业改革发展的若干意见》，首次明确了研学旅行要纳入中小学生日常教育范畴；2016 年 12 月，教育部、发改委、原国家旅游局等 11 部门联合发布《关于推进中小学生研学旅行的意见》，指出研学旅行要纳入中小学教育教学计划；2018 年 3 月，《教育部 2018 年工作要点》明确推进中小学生研学旅行的意见。近几年来随着政策利好、以及消费需求攀升，我国研学旅行市场不断增长。从参加研学旅行的意愿调查来看，表示了解研学旅行的受访者约有 75.00%左右，而对研学旅行很感兴趣的人约有 80.00%左右，但其中也有 60.00%左右的受访者参加过研学旅行。

本项目地处济源市东南区域，根据项目单位与济源产城融合示范区教育体育局签订的合作框架协议，本项目研学客源定位为济源市的中小学生，根据济源市国民经济和社会发展统计公报，其小学生人数

为 134,336 人。根据我国研学旅行的发展趋势，研学旅行适龄人口渗透度可达到 10.00%左右，对于本项目而言，大约有 13,434 名学生有研学需求。

结合本项目的研学内容设计，出于审慎考虑，本项目研学总人次按 13,434 人次考虑，本项目设计 1 日研学活动和 2 日研学活动 2 种产品，2 种产品研学人次按 0.70:0.30 的比例分配；1 日研学活动人次初始值 9,404 人次，计算期第 3 年、第 4 年、第 5 年研学人次考虑 5.00%的增长，至计算期第 6 年及以后年份研学人次维持在 10,886 人次保持不变；2 日研学活动人次初始值 4,030 人次，计算期第 3 年、第 4 年、第 5 年研学人次考虑 5.00%的增长，至计算期第 6 年及以后年份研学人次维持在 4,665 人次保持不变。

②研学收入价格

本项目研学活动价格测算拟采用成本加成定价法与市场比较法综合确定：

a.成本加成定价法测算

成本加成定价法，即产品单位成本加上一定比例的利润制定产品价格的方法。根据《河南省发展改革委员会　河南省教育厅 关于规范全省中小学服务性代收费管理有关问题的通知》（豫发改收费〔2011〕2288 号），研学旅行活动所发生的交通费、伙食费、住宿费以及门票由提供社会实践的单位及场所据实收取，由参与活动的学生承担。开展研学旅行活动，按照微利的原则认真核算公开报价，学校公开、公平选择推荐的研学活动，双方共同制定活动方案。根据《济源市人民政府办公室关于印发全国中小学研学旅行济源市实验区实施方案的通知》（济政办〔2016〕22 号），济源市景区、场馆对本市研学旅行师生给予门票减免；财政部门要加大对研学旅行活动的支持力度，逐步设立研学旅行专项经

费并纳入年度预算，切实保障研学旅行工作的正常开展。

本次依据上述研学课程的具体设置内容，本次研学活动价格测算如下：

本项目研学活动成本主要包括车费（往返）、保险费（往返）、不同研学地点之间的交通往来费用、研学手册、签字笔、早餐及午餐、住宿费、学习材料帆布袋、知识竞赛奖品等。各项费用参照实际案例及淘宝网查询结果确定，研学活动价格其测算结果如下所示：

成本加成法研学活动价格测算

序号	原辅材料	单位学生 1 日研学活动成本（元）	单位学生 2 日研学活动成本（元）	备注
1	车费（往返）	20	20	拟从济源市内固定点至项目区留庄村，距离约 23.2 公里，现状有 16 路公路公交车直达，票价为 7 元，考虑本项目的定制化需求，本项目票价往返为 20 元/位。
2	保险费（往返）	4	4	意外伤害险，参考长途汽车的保险费价格，本项目确定 4 元（往返）。
3	不同研学地点之间的交通往来费用	30	60	根据设置的研学课程安排计入，暂按一个研学地点往返车费 10 元计
4	研学手册	20	20	根据研学课程，研学手册中的主要内容包括课程设置，以及安全课程、自然生态教育、农耕文化等。
5	签字笔	0.5	0.5	
6	早餐（简餐）		8	
7	午餐（2 荤 1 素）	15	30	
8	晚餐（简餐）		8	
9	住宿费		130	参考当地民宿价格确定
10	学习材料帆布袋	20	20	
11	知识竞赛奖品	50	50	
	小计	159.5	350.5	
12	利润空间	15%	20%	
13	利润	23.93	70.10	
14	研学活动价格	183.43	420.60	

如上表所示，本项目 1 日研学活动所消耗的成本费用为 159.50 元/人次（不含利润），2 日研学活动所消耗的成本费用为 350.50 元/人次（不

含利润）；按照保本微利的原则，本项目 1 日研学活动、2 日研学活动利润约占成本的比例分别为 15.00%、20.00%。如上表所示，通过采用成本加成法测算本项目 1 日研学活动、2 日研学活动价格（含利润），分别为 183.43 元/人次、420.60 元/人次。

b. 市场比较法

市场比较法，即通过选取文旅市场上类似的研学活动案例，与本项目的进行比较，最终得出本项目的研学活动价格。本项目研学旅行客群为济源市、孟津县等的中小学生，参考济源市、郑州市本地的1 日及多日游的研学产品，收费标准参考如下案例：

研学旅行产品调研案例

序号	项目名称	收费标准	单日价格
1 日游			
1	飞行研学 1 日游（郑州出发）	208 元	208 元
2	建业电影小镇研学 1 日游（郑州出发）	168 元	168 元
3	银基动物王国研学 1 日游（郑州出发）	258 元	258 元
4	松鼠部落研学 1 日游（郑州出发）	168 元	168 元
5	济源市小浪底张岭码头拓展研学实践基地	100 元	100 元
平均值			180 元
2-7 日游			
6	郑州到上海夏令营 7 日游（郑州出发）	1750 元	250 元
7	洛阳研学 2 日游（郑州出发）	498 元	249 元
8	郑州到殷墟少林寺研学 3 日游	598 元	199 元
9	济源市示范性综合实践基地 2 日研学活动	292 元	146 元
平均值			233 元

如上表所示，研学旅行产品 1 日游产品单日价格为 180.00 元；多日研学产品价格较高，折合为单日价格其平均值约为 233.00 元。结合济源市与其他城市社会经济发展水平之间的差异，本项目 1 日研学活动、2 日研学活动采用市场比较法初步确定的研学产品价格分别为 160.00 元/人次、426.00 元/人次。

c.研学活动价格测算

经上述分析，本项目采用成本加成法、市场比较法确定的项目研学活动价格如下表所示：

研学活动价格测算

项目名称	1 日研学活动产品价格	2 日研学活动产品价格	权重
成本加成法	183 元/人次	421 元/人次	0.6
市场比较法	160 元/人次	426 元/人次	0.4
确定价格	174 元/人次	423 元/人次	

结合本项目的实际情况，成本加成法更加贴合本项目实际，对于成本加成法、市场比较法确定的研学活动产品价格，分别赋予其 0.60、0.40 的权重，将加权平衡，初步拟定本项目 1 日研学活动、2 日研学活动产品的价格取整后分别 170.00 元/人次、420.00 元/人次,定价标准按照每 3 年上浮 5.00%考虑增长。

2.配套商业服务设施租金收入

（1）可租赁面积

本项目配套商业服务设施主要包括黄河研学基地中的配套商业服务设施，建筑面积为 6,883.00 ㎡；生态游憩带内的木屋商店，建筑面积为 165.00 ㎡，游客中心中有可出租建筑面积 500.00 ㎡，可出租的配套服务设施建筑面积合计为 7,548.00 ㎡。根据项目单位与济源市沁园春乡村休闲旅游开发有限公司、济源市麦果画材点、济源市成碗热干面馆、济源市卢仝茶业有限公司、济源市老成都火锅店、济源市天坛旅游服务有限公司、糖果商务娱乐会所签订的意向协议，商铺出租率可达到 75.52%。谨慎考虑，出租率运营期第 1 年按照 75.00%计算，第 2 年按照 80.00%计算，第 3 年及以后按照 85.00%计算。

（2）出租价格

根据项目单位与济源市沁园春乡村休闲旅游开发有限公司、济源

市麦果画材点、济源市成碗热干面馆、济源市卢仝茶业有限公司、济源市老成都火锅店、济源市天坛旅游服务有限公司、糖果商务娱乐会所签订的意向协议，租金价格为不低于 30.00 元/㎡/月，每三年按照5.00%的增长率上浮。谨慎考虑，本项目配套商业服务设施的出租价格拟定为 30.00 元/㎡/月，按照每 3 年上浮 5.00%考虑租赁价格增长。

3.停车场收入

（1）停车位数量

本项目研学体验中心的主要受众主要为中小学生，研学活动多由学校组织，统一乘坐大巴车，不单独缴纳停车费用。本项目停车场主要承接的是散客及生态游憩带的游客，参照《风景名胜区总体规划标准》（GB/T50298-2018），生态游憩带内的游客容量采用线路法计算，即以每个游人所占平均游览道路面积计算，宜为 5-10 ㎡/人。本项目生态游憩带长度为 4,300.00m，平均宽度为 4.00m，其面积为 17,200.00㎡，平均游览面积取 10.00 ㎡/人；结合本项目游憩带的长度，日周转率取 2，则日空间游客量为 3440 人次。

2019 年末 2020 年初济源示范区常住人口 73.37 万，民用汽车 169,618 辆，人均民用汽车拥有率为 23.12%，满负荷日均游客汽车数量约 198 辆，本项目共设置机动车停车位 199 个，考虑研学团体活动，停车位较为紧张，出于审慎考虑，本项目机动车停车位最高运营负荷取 80.00%。

初始年份，结合新设景区游客量变化情况，本项目初始年份游客接待量按满负荷游客量的 50.00%考虑，即日空间游客量为 1,720 人次，结合人均民用汽车拥有率，初始年份机动车停车位的运营负荷可达 50.00%。

本项目周边的留庄英雄民兵营、小浪底、黄河三峡等景区建立时

间较早，停车位数量有限，一到节假日，时常出现排队、无停车位等情况，停车设施较为紧张；本项目设置的停车位在项目运营初期，可承接一部分上述景区的游客外溢，停车位在满足本项目停车需求的同时，尚可为外溢游客提供停车需求。出于审慎考虑，确定本项目运营期内停车位运营负荷如下：第 1 年停车位运营负荷为 50.00%，第 2 年为 60.00%、第 3 年为 70.00%，第 4 年及以后维持在 80.00%保持不变。

（2）停车费标准

周边景区停车场收费情况

序号	景区停车场	收费标准
1	济源市小沟背停车场	10 元/次
2	王屋山停车场	10 元/次
3	五龙口停车场	10 元/次

参考以上景区停车场收费标准，本项目每个车位按照 10.00 元/次计算，收费标准每三年增长 1.00 元/次，增长至 16.00 元/次不再增长。

4.充电桩收入

（1）充电桩数量

本项目共设置 30kW 直流充电桩 80 个，其中黄河研学基地充电桩 60 个，生态游憩带内充电桩 20 个，运营期单个充电桩每天充电时长按照 2.00 个小时计算。

目前我国大概有五十家机动车充电桩，其中特来电，国家电网，星星充电，三家的市场占有率在 80.00%左右。根据运营商反馈，目前充电设施利用率在 10.00％左右，大部分充电桩闲置。

2015 年国家出台《电动汽车充电基础设施发展指南》，将充电桩建设纳入新基建，并将车桩比 1:1 定为战略目标；《关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见》,强制充电桩匹配比例:新住宅 100.00%配备，公共停车场配比不低于 10.00%等相关政策；《节能与新能源汽车产业发展规划(2012-2020 年)》明确了电动汽车充电设施是“十四五”

期间我国电动汽车充电桩行业的重点发展方向期。关于国家补贴，也在进一步向充电基础设施倾斜，主要是由“补车”转向“补桩”，新能源补贴方面将向充电基础设施建设方面倾斜。对于补贴方向也在调整，开始向大功率直流桩倾斜，补贴并转为度电补贴。政策引导，财政补贴，国家也是下定决心坚持推动充电基础设施的建设发展。

根据公安部的统计数据：截至 2021 年底，全国新能源车保有量为 784.00 万辆。根据中国充电联盟发布的充电桩运营数据，截止 2020 年 12 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 80.70 万台；如果算上私人充电桩数量，截止 2020 年 12 月，全国充电基础设施（公共+私人）累计数量为 168.10 万台，同比增加 37.90%。也就是说，目前我国充电桩基础设施建设，远达不到之前政府规划提出的 2020 年建成 500.00 万个充电桩、车桩比 1：1 的水平。

综上，结合机动车充电桩现状利用率水平，以及我国未来对新能源汽车及车桩比的规划、本项目的客源定位，拟定本项目机动车充电桩的利用率在运营期第 1 年为 10.00%，第 2 年为 15.00%，第 3 年至第 5 年维持在 20.00%，第 6 年及以后年份维持在 25.00%保持不变。

（2）充电服务费价格

项目区周边地区充电桩充电服务价格调查表

序号	地市	充电站名称	详细地址	服务费收费标准	备注
1	焦作市	凯莱大酒店院内停车场充电站	河南省焦作市解放区建设中路凯莱大酒店院内停车场	0.80 元/度	快充 0 个，慢充 3 个
2	焦作市	普济路云达国际饭店院内停车场充电站	河南省焦作市解放区普济路云达国际饭店院内停车场	0.80 元/度	快充 0 个，慢充 3 个
4	洛阳市	洛阳德众汽车广场充电站	河南省洛阳市西工区纱厂西路 86 号	0.80 元/度	快充 2 个，慢充 5 个

序号	地市	充电站名称	详细地址	服务费收费标准	备注
5	三门峡市	河南省三门峡市黄路富达集团门口公共充电站	河南省三门峡市黄河富达集团门口	0.80 元/度	快充 0 个，慢充 6 个
6	三门峡市	河南省三门峡市崤体育馆门口公共充电站	河南省三门峡市崤山路体育馆门口	0.80 元/度	快充 0 个，慢充 4 个

参考以上充电桩收费标准，每度电收取服务费 0.80 元（不含电费，电费根据当地收费标准由使用者支付，不计入收益），本项目电动车充电服务费按 0.80 元/千瓦时计入，收费标准每 3 年按照 5.00%的比例增长。

5.游艇、快艇收入

（1）乘坐人次

本项目紧邻西滩岛，拟在黄河研学基地与西滩岛之间采用 4 条游艇、3 条快艇进行联通。游艇长 20.00m、宽 4.50m、型深 1.36m、吃水 35.00-45.00cm，座位为 75（游客）+5（工作人员）共计 80 个。快艇长 7.30m、宽度 2.20m、型深 1.00m、座位为 12（游客）+2（工作人员）共计 14 个。游艇工作 8 班次/天，快艇工作 12 班次/天，年运营天数按 110 天考虑，4 条游艇、3 条快艇的年满负荷载客量约 31.00 万人次；通过调研，其他景区内类似游艇、快艇的体验人次约占到景区接待人次的 40.00%左右。本项目运营期第一年游艇、快艇的体验人次比例取 30.00%，游艇、快艇的体验人次可达到 9.30 万人次。谨慎考虑，本项目运营期第一年游艇、快艇的乘坐人次按 9.00 万人次考虑，年乘坐人次按 10.00%的增长率考虑，运营期第 6 年及以后年份，年乘坐人次维持在 11.98 万人次。

（2）往返收费标准

依据济源市黄河三峡航运船（艇）票价执行济发改收费〔2011〕272 号文件的规定，具体收费情况如下表所示：

黄河三峡船（艇）票价表

船型	航线	票价	航程（往返）
I类客船（40-300 客位）	孤山峡码头至小浪底码头	90.00 元/人	约 80.00 公里
	孤山峡码头至龙凤峡	80.00 元/人	约 70.00 公里
I类客船（40-300 客位）	孤山峡码头至八里峡	60.00 元/人	约 50.00 公里
	孤山峡码头至清河口（含逢石湖）	40.00 元/人	约 30.00 公里
快艇（12 客位）	孤山峡码头龙凤峡	90.00 元/人	约 70.00 公里
	孤山峡码头至八里峡	80.00 元/人	约 50.00 公里
	孤山峡码头至清河口（含逢石湖）	50.00 元/人	约 30.00 公里

参考济源市黄河三峡航运船（艇）票价，以及本项目的航程，本项目生态游憩带至西滩岛的往返票价按 40.00 元/人计算，票价每三年增长 2.00 元/人，增长至 50.00 元/人后不再增长。

6.电动观光车、自行车租赁收入

本项目建设地点处于黄河小浪底山水生态文化旅游资源核心圈内，通过实际调研周边的小浪底等景区，本项目所处的 10.00km 范围内电动观光车、自行车等代步工具暂无布置及运营，本项目在生态游憩带的 11 处观景平台处共设置电动观光车 55 辆、自行车 110 辆，极大的弥补了该区域代步车辆不足的短板。

经初步沟通，小浪底大坝湿地公园、西霞湖景区等沿黄旅游资源的运营管理单位济源市小浪底风景管理局，对于本项目的代步车运营具有极大的意向和兴趣，初步签订了租赁意向协议，初步拟定年租赁费共计 350.00 万元，且后期费用按照每三年 5.00%考虑上浮。

本项目在生态游憩带的 11 处观景平台处共设置电动观光车 55 辆，每辆可乘坐 6 人，适合家庭出行。经调查，济源五龙口景区（4A 级景区）、济源九里沟景区（国家级风景名胜区）及济源小沟背风景区（4A 级景区）观光车收费标准为 20 元/次。本项目电动观光车收费标准初步拟定为 20 元/次，每次 1 小时。

结合城市内共享单车的定价、以及部分景区内自行车租赁情况，

本项目在生态游憩带结合观景平台设计布置自行车 110 辆，租赁单价初步拟定为 5 元/次，每次 2 小时。

本项目运营初期的年研学人次合计为 13,434 人次（其中 1 日研学活动人次为 9,404 人次，2 日研学活动人次为 4,030 人次）；本项目生态游憩带内初始年份日空间游客量为 1,720 人次，结合本项目的实际情况，则生态游憩带内年游客数量为 258,000 人次；本项目周边现有旅游资源包括留庄英雄民兵营、小浪底、黄河三峡等，据有关数据统计，近年来年接待游客量合计约 150.00 万人次，考虑这些景区的游客外溢，按 5.00%的比例考虑外溢游客，则外溢游客量约 75,000 人次。上述三部分游客量合计约 346,434 人次，结合类似景区内电动观光车、自行车等的使用率，结合本项目的具体情况，本项目电动观光车、自行车的游客使用情况分别按游客人次的 40.00%、50.00%考虑，结合本项目的代步工具的收费价格，本项目运营初期代步车运营可获取 364.00 万元的收入，本项目租赁协议中签署的租赁价格较为可靠。

谨慎考虑，本项目电动观光车、自行车租赁收入年租赁费按照 350.00 万元计算，按照每三年 5.00%考虑上浮。

（四）项目运营成本分析

本项目成本主要支出有燃料及动力费、工资及福利费、固定资产维护修理费、研学活动成本、游艇、快艇的运营成本、管理费及其他费用、税费等。基本数据的确定及计算方式如下：

1.燃料及动力费

本项目外购燃料动力主要为水和电，满负荷运营下本项目年耗水量为 7.94 万吨（不含配套商业服务设施年耗水量），结合济源市实际情况，需缴纳水价、污水处理费和水资源费，合计非居民生活用水收费标准为 3.25 元/吨。满负荷运营下本项目年耗电量为 25.28 万度（不

含配套商业服务设施年用电量），济源市工商业及其他用电收费标准为 0.6568 元/度，考虑项目运营负荷，则运营期第 1 年燃料及动力费为 21.20 万元，以后每年按照 2.10%比例增长。

2.工资及福利费

本项目劳动定员 40 人，其中管理人员 5 人，工资暂定 3,500.00 元/月；后勤人员 35 人，工资暂定 3,000.00 元/月，福利费按照工资的 14.00%计算，运营期第一年工资及福利费用为 167.58 万元，以后每年按照 2.10%的比例增长。

3.维护修理费

修理费主要包括工程日常维护修理费用和每年需计提的大修费基金等。本项目修理费用运营期第一年按照总投资额的 0.10%计算，基于谨慎性考虑，以后每年按 2.10%的比例增长。

4.研学活动成本

本项目研学活动成本主要包括往返车费、研学手册、住宿费、餐费等，经计算 1 日研学活动成本为 159.50 元/人次，2 日研学活动成本为 350.50 元/人次，考虑物价上涨情况，以后每年按 2.10%的比例增长。

5.游艇、快艇的运营成本

结合类似项目经验，游艇、快艇的运营成本取游艇、快艇收入的 6.00%计算。

6.管理费及其他费用

管理及其他费用主要包括水利工程管理机构的差旅费、办公费、咨询费、诉讼费、业务招待费等，管理及其他费用按营业收入的 5.00%计算。

7.部分设施重置成本

结合项目具体情况，本项目游艇、快艇、机动车充电桩、自行车、

电动观光车考虑重置成本。

根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条规定，除国务院财政、税务主管部门另有规定外，固定资产计算折旧的最低年限如下：

（一）房屋、建筑物，为 20 年；

（二）飞机、火车、轮船、机器、机械和其他生产设备，为 10 年；

（三）与生产经营活动有关的器具、工具、家具等，为 5 年；

（四）飞机、火车、轮船以外的运输工具，为 4 年；

（五）电子设备，为 3 年。参考上述规定，同时结合各类设备的使用寿命情况，本项目建设期为 2 年，游艇、快艇使用年限按 10 年考虑，在计算期第 13 年、23 年时考虑重置成本；机动车充电桩使用年限按 7 年考虑，在计算期第 10 年、第 17 年、第 24 年、第 31 年考虑重置成本；自行车、电动观光车使用年限按 4 年考虑，在计算期第 7 年、第 11 年、第 15 年、第 19 年、第 23 年、第 27 年、第 31 年考虑重置成本。经测算，本项目在计算期内部分设施设备的重置成本合计为 4,236.20 万元。

8.税费

停车收入属于不动产经营租赁服务，增值税税率为 9.00%；研学收入、充电桩服务费，游艇、快艇收入增值税税率为 6.00%；电动观光车、自行车租赁收入属于有形动产租赁服务，增值税税率为 13.00%，建设期进项税额进项税额为 1,221.61 万元，运营期进项税额按照水费和固定资产修理费的 9.00%计算、电费和研学活动成本的 13.00%计算；城建维护税按 7.00%、教育附加按 3.00%、地方教育附加按 2.00%计算；房产税按照租金收入的 12.00%计算；企业所得税按照 25%计算（扣除利息、折旧摊销）。税费测算明细如下：

税费测算表

项目	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
进项税-建设期	1,216.72									
进项-运营期	45.43	46.38	47.35	48.34	49.36	50.40	51.46	52.54	53.64	54.77
销项税	103.19	108.22	113.53	124.04	124.04	124.48	130.87	130.87	130.87	137.36
待抵扣税金	1,158.96	1,097.12	1,030.94	955.24	880.56	806.48	727.07	648.74	571.51	488.92
增值税应纳税额										
附加税										
房产税	**24.46**	**26.09**	**27.72**	**29.10**	**29.10**	**29.10**	**30.56**	**30.56**	**30.56**	**32.09**
运营收益	714.94	778.73	846.34	972.38	734.78	957.15	1,022.22	690.51	771.97	1,063.55
利息	450.00	450.00	450.00	450.00	447.75	443.25	438.75	434.25	429.75	423.00
折旧摊销	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12
利润总额	-336.18	-272.39	-204.78	-78.74	-314.09	-87.22	-17.65	-344.86	-258.90	39.43
所得税										
税费总额	**24.46**	**26.09**	**27.72**	**29.10**	**29.10**	**29.10**	**30.56**	**30.56**	**30.56**	**32.09**

（续）

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
进项税-建设期										
进项-运营期	55.92	57.09	58.29	59.51	60.76	62.04	63.34	64.67	66.03	67.42
销项税	137.36	137.36	144.08	144.08	144.08	151.03	151.03	151.03	156.80	156.80

项目	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
待抵扣税金	407.48	327.21	241.42	156.85	73.53	-15.46				
增值税应纳税额						**15.46**	**87.69**	**86.36**	**90.77**	**89.38**
附加税						**1.86**	**10.52**	**10.36**	**10.89**	**10.73**
房产税	**32.09**	**32.09**	**33.69**	**33.69**	**33.69**	**35.37**	**35.37**	**35.37**	**37.14**	**37.14**
运营收益	366.10	1,038.38	878.56	1,091.90	758.37	1,146.89	906.17	1,118.36	1,167.47	1,152.44
利息	414.00	405.00	396.00	387.00	378.00	369.00	360.00	351.00	342.00	326.25
折旧摊销	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12
利润总额	-649.02	32.26	-118.56	103.78	-220.75	176.77	-54.95	166.24	224.35	225.07
所得税										
税费总额	**32.09**	**32.09**	**33.69**	**33.69**	**33.69**	**52.69**	**133.58**	**132.09**	**138.80**	**137.25**

（续）

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
进项税-建设期										
进项-运营期	68.84	70.29	71.77	73.28	74.82	76.39	77.99	79.63	81.30	
销项税	156.80	162.31	162.31	162.31	168.09	168.09	168.09	174.17	174.17	
待抵扣税金										
增值税应纳税额	**87.96**	**92.02**	**90.54**	**89.03**	**93.27**	**91.70**	**90.10**	**94.54**	**92.87**	**1,191.69**
附加税	**10.56**	**11.04**	**10.86**	**10.68**	**11.19**	**11.00**	**10.81**	**11.34**	**11.14**	**142.98**
房产税	**37.14**	**39.00**	**39.00**	**39.00**	**40.95**	**40.95**	**40.95**	**43.00**	**43.00**	**997.97**
运营收益	225.50	862.67	1,166.69	1,150.37	971.40	1,180.98	1,163.60	1,213.42	648.71	

项目	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
利息	303.75	281.25	258.75	236.25	202.50	157.50	112.50	67.50	22.50	
折旧摊销	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	601.12	
利润总额	-679.37	-19.70	306.82	313.00	167.78	422.36	449.98	544.80	25.09	
所得税										
税费总额	**135.66**	**142.06**	**140.40**	**138.71**	**145.41**	**143.65**	**141.86**	**148.88**	**147.01**	**2,332.64**

（五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

运营收益表

金额单位：人民币万元

	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
一、项目收入										
1.一日研学活动收入	**159.87**	**167.86**	**176.26**	**194.32**	**194.32**	**194.32**	**204.04**	**204.04**	**204.04**	**214.24**
1 日研学活动人次（人次）	9,404	9,874	10,368	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886
人均收费（元/人次）	170.00	170.00	170.00	178.50	178.50	178.50	187.43	187.43	187.43	196.80
2.两日研学活动收入	**169.26**	**177.74**	**186.65**	**205.77**	**205.77**	**205.77**	**216.06**	**216.06**	**216.06**	**226.86**
2 日研学活动人次（人次）	4,030	4,232	4,444	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666
人均收费（元/人次）	420.00	420.00	420.00	441.00	441.00	441.00	463.05	463.05	463.05	486.20
3.配套商业服务设施租赁收入	**203.80**	**217.38**	**230.97**	**242.52**	**242.52**	**242.52**	**254.68**	**254.68**	**254.68**	**267.38**

	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
可租赁面积（平方米）	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00
租赁价格（元/平方米/月）	30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	34.73
出租率	75.00%	80.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
4.停车场收入	**36.32**	**43.58**	**50.84**	**63.92**	**63.92**	**63.92**	**69.73**	**69.73**	**69.73**	**75.54**
停车位数量（个）	199	199	199	199	199	199	199	199	199	199
日周转次数（次/天）	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
收费标准（元/次）	10.00	10.00	10.00	11.00	11.00	11.00	12.00	12.00	12.00	13.00
车位使用率	50.00%	60.00%	70.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5.充电桩收入	**14.02**	**21.02**	**28.03**	**29.43**	**29.43**	**36.79**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**
充电桩数量（个）	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
单个充电桩充电时间（h）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
充电桩功率（kw）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
充电桩综合有效利用率	10.00%	15.00%	20.00%	20.00%	20.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
服务费单价（元/kwh）	0.80	0.80	0.80	0.84	0.84	0.84	0.88	0.88	0.88	0.88
6.游艇、快艇收入	**360.00**	**396.00**	**435.60**	**503.16**	**503.16**	**503.16**	**527.12**	**527.12**	**527.12**	**551.08**
乘坐人次（万人次）	9.00	9.90	10.89	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98
人均收费（元/人次）	40.00	40.00	40.00	42.00	42.00	42.00	44.00	44.00	44.00	46.00
7.电动观光车、自行车租赁收入	**350.00**	**350.00**	**350.00**	**367.50**	**367.50**	**367.50**	**385.88**	**385.88**	**385.88**	**405.17**
电动观光车数量（辆）	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55

	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年
自行车数量（辆）	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110
租赁价格（万元/年）	350.00	350.00	350.00	367.50	367.50	367.50	385.88	385.88	385.88	405.17
收入小计	**1,293.27**	**1,373.58**	**1,458.35**	**1,606.62**	**1,606.62**	**1,613.98**	**1,696.05**	**1,696.05**	**1,696.05**	**1,778.81**
二、项目成本										
1.燃料及动力费用	21.20	21.65	22.10	22.56	23.03	23.51	24.00	24.50	25.01	25.54
2.职工薪酬费用	167.58	171.10	174.69	178.36	182.11	185.93	189.83	193.82	197.89	202.05
3.修理费用	12.04	12.29	12.55	12.81	13.08	13.35	13.63	13.92	14.21	14.51
4.研学活动成本	291.25	297.37	303.61	309.99	316.50	323.15	329.94	336.87	343.94	351.16
5.游艇、快艇的运营成本	21.60	23.76	26.14	30.19	30.19	30.19	31.63	31.63	31.63	33.06
6.管理及其他费用	64.66	68.68	72.92	80.33	80.33	80.70	84.80	84.80	84.80	88.94
7.部分设施重置成本	-	-	-	-	226.60	-	-	320.00	226.60	-
（1）游艇、快艇重置成本										
（2）机动车充电桩重置成本								320.00		
（3）自行车、电动观光车重置成本					226.60				226.60	
8.税费	24.46	26.09	27.72	29.10	29.10	29.10	30.56	30.56	30.56	32.09
成本小计	**578.33**	**594.85**	**612.01**	**634.24**	**871.84**	**656.83**	**673.83**	**1,005.54**	**924.08**	**715.26**
三、项目收益	**714.94**	**778.73**	**846.34**	**972.38**	**734.78**	**957.15**	**1,022.22**	**690.51**	**771.97**	**1,063.55**

（续）

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
一、项目收入										

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
1.一日研学活动收入	**214.24**	**214.24**	**224.95**	**224.95**	**224.95**	**236.19**	**236.19**	**236.19**	**248.00**	**248.00**
1 日研学活动人次（人次）	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886
人均收费（元/人次）	196.80	196.80	206.64	206.64	206.64	216.97	216.97	216.97	227.82	227.82
2.两日研学活动收入	**226.86**	**226.86**	**238.20**	**238.20**	**238.20**	**250.12**	**250.12**	**250.12**	**262.62**	**262.62**
2 日研学活动人次（人次）	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666
人均收费（元/人次）	486.20	486.20	510.51	510.51	510.51	536.04	536.04	536.04	562.84	562.84
3.配套商业服务设施租赁收入	**267.38**	**267.38**	**280.78**	**280.78**	**280.78**	**294.79**	**294.79**	**294.79**	**309.50**	**309.50**
可租赁面积（平方米）	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00
租赁价格（元/平方米/月）	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	38.29	38.29	38.29	40.20	40.20
出租率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%
4.停车场收入	**75.54**	**75.54**	**81.35**	**81.35**	**81.35**	**87.16**	**87.16**	**87.16**	**92.97**	**92.97**
停车位数量（个）	199	199	199	199	199	199	199	199	199	199
日周转次数（次/天）	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
收费标准（元/次）	13.00	13.00	14.00	14.00	14.00	15.00	15.00	15.00	16.00	16.00
车位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
5.充电桩收入	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**
充电桩数量（个）	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
单个充电桩充电时间（h）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
充电桩功率（kw）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
充电桩综合有效利用率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%
服务费单价（元/kwh）	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88
6.游艇、快艇收入	**551.08**	**551.08**	**575.04**	**575.04**	**575.04**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**
乘坐人次（万人次）	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98
人均收费（元/人次）	46.00	46.00	48.00	48.00	48.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
7.电动观光车、自行车租赁收入	**405.17**	**405.17**	**425.43**	**425.43**	**425.43**	**446.70**	**446.70**	**446.70**	**469.04**	**469.04**
电动观光车数量（辆）	55	55	55	55	55	55	55	55	55	55
自行车数量（辆）	110	110	110	110	110	110	110	110	110	110
租赁价格（万元/年）	405.17	405.17	425.43	425.43	425.43	446.70	446.70	446.70	469.04	469.04
收入小计	**1,778.81**	**1,778.81**	**1,864.29**	**1,864.29**	**1,864.29**	**1,952.50**	**1,952.50**	**1,952.50**	**2,019.67**	**2,019.67**
二、项目成本										
1.燃料及动力费用	26.08	26.63	27.19	27.76	28.34	28.94	29.55	30.17	30.80	31.45
2.职工薪酬费用	206.29	210.62	215.04	219.56	224.17	228.88	233.69	238.60	243.61	248.73
3.修理费用	14.81	15.12	15.44	15.76	16.09	16.43	16.78	17.13	17.49	17.86
4.研学活动成本	358.53	366.06	373.75	381.60	389.61	397.79	406.14	414.67	423.38	432.27
5.游艇、快艇的运营成本	33.06	33.06	34.50	34.50	34.50	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94
6.管理及其他费用	88.94	88.94	93.21	93.21	93.21	97.63	97.63	97.63	100.98	100.98
7.部分设施重置成本	685.00	-	226.60	-	320.00	-	226.60	-	-	-
（1）游艇、快艇重置成本	685.00									

	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年
（2）机动车充电桩重置成本					320.00					
（3）自行车、电动观光车重置成本			226.60				226.60			
8.税费	32.09	32.09	33.69	33.69	33.69	52.69	133.58	132.09	138.80	137.25
成本小计	**1,412.71**	**740.43**	**985.73**	**772.39**	**1,105.92**	**805.61**	**1,046.33**	**834.14**	**852.20**	**867.23**
三、项目收益	**366.10**	**1,038.38**	**878.56**	**1,091.90**	**758.37**	**1,146.89**	**906.17**	**1,118.36**	**1,167.47**	**1,152.44**

（续）

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
一、项目收入										
1.一日研学活动收入	**248.00**	**260.40**	**260.40**	**260.40**	**273.42**	**273.42**	**273.42**	**287.10**	**287.10**	**6,644.87**
1 日研学活动人次（人次）	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	10,886	
人均收费（元/人次）	227.82	239.21	239.21	239.21	251.17	251.17	251.17	263.73	263.73	
2.两日研学活动收入	**262.62**	**275.75**	**275.75**	**275.75**	**289.54**	**289.54**	**289.54**	**304.02**	**304.02**	**7,036.45**
2 日研学活动人次（人次）	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	4,666	
人均收费（元/人次）	562.84	590.98	590.98	590.98	620.53	620.53	620.53	651.56	651.56	
3.配套商业服务设施租赁收入	**309.50**	**324.97**	**324.97**	**324.97**	**341.22**	**341.22**	**341.22**	**358.31**	**358.31**	**8,316.29**
可租赁面积（平方米）	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	7,548.00	
租赁价格（元/平方米/月）	40.20	42.21	42.21	42.21	44.32	44.32	44.32	46.54	46.54	
出租率	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	85.00%	
4.停车场收入	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**92.97**	**2,286.51**
停车位数量（个）	199	199	199	199	199	199	199	199	199	
日周转次数（次/天）	1	1	1	1	1	1	1	1	1	
收费标准（元/次）	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	16.00	

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
车位使用率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	
5.充电桩收入	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**38.54**	**1,045.14**
充电桩数量（个）	80	80	80	80	80	80	80	80	80	
单个充电桩充电时间（h）	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
充电桩功率（kw）	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	
充电桩综合有效利用率	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	25.00%	
服务费单价（元/kwh）	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	
6.游艇、快艇收入	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**599.00**	**16,046.80**
乘坐人次（万人次）	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	11.98	
人均收费（元/人次）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	
7.电动观光车、自行车租赁收入	**469.04**	**492.49**	**492.49**	**492.49**	**517.11**	**517.11**	**517.11**	**542.97**	**542.97**	**12,663.90**
电动观光车数量（辆）	55	55	55	55	55	55	55	55	55	
自行车数量（辆）	110	110	110	110	110	110	110	110	110	
租赁价格（万元/年）	469.04	492.49	492.49	492.49	517.11	517.11	517.11	542.97	542.97	
收入小计	**2,019.67**	**2,084.12**	**2,084.12**	**2,084.12**	**2,151.80**	**2,151.80**	**2,151.80**	**2,222.91**	**2,222.91**	**54,039.96**
二、项目成本										
1.燃料及动力费用	32.11	32.78	33.47	34.17	34.89	35.62	36.37	37.13	37.91	**834.46**
2.职工薪酬费用	253.95	259.28	264.72	270.28	275.96	281.76	287.68	293.72	299.89	**6,599.79**
3.修理费用	18.24	18.62	19.01	19.41	19.82	20.24	20.67	21.10	21.54	**473.95**
4.研学活动成本	441.35	450.62	460.08	469.74	479.60	489.67	499.95	510.45	521.17	**11,470.21**
5.游艇、快艇的运营成本	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	35.94	**962.80**
6.管理及其他费用	100.98	104.21	104.21	104.21	107.59	107.59	107.59	111.15	111.15	**2,702.00**
7.部分设施重置成本	911.60	320.00	-	-	226.60	-	-	-	546.60	**4,236.20**
（1）游艇、快艇重置成本	685.00									**1,370.00**

	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	合计
（2）机动车充电桩重置成本		320.00							320.00	**1,280.00**
（3）自行车、电动观光车重置成本	226.60				226.60				226.60	**1,586.20**
8.税费	135.66	142.06	140.40	138.71	145.41	143.65	141.86	148.88	147.01	**2,332.64**
成本小计	**1,794.17**	**1,221.45**	**917.43**	**933.75**	**1,180.40**	**970.82**	**988.20**	**1,009.49**	**1,574.20**	**27,279.41**
三、项目收益	**225.50**	**862.67**	**1,166.69**	**1,150.37**	**971.40**	**1,180.98**	**1,163.60**	**1,213.42**	**648.71**	**26,760.55**

（六）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

项目现金流量表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	54,039.96			1,293.27	1,373.58	1,458.35	1,606.62	1,606.62	1,613.98	1,696.05	1,696.05
经营活动支出（含税费）	27,279.41			578.33	594.85	612.01	634.24	871.84	656.83	673.83	1,005.54
经营活动产生的现金净额	**26,760.55**			**714.94**	**778.73**	**846.34**	**972.38**	**734.78**	**957.15**	**1,022.22**	**690.51**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）	18,033.65	9,016.83	9,016.83								
投资活动产生的现金净额	**-18,033.65**	**-9,016.83**	**-9,016.83**								
三、筹资活动产生的现金											

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
财政资金	2,000.00	2,000.00									
债券资金	10,000.00	5,000.00	5,000.00								
自有资金结余	6,033.65	2,016.83	4,016.82								
银行借款											
偿还债券本金	10,000.00						50.00	100.00	100.00	100.00	100.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	9,787.50			450.00	450.00	450.00	450.00	447.75	443.25	438.75	434.25
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-3,753.85**	**7,016.83**	**9,016.82**	**-450.00**	**-450.00**	**-450.00**	**-500.00**	**-547.75**	**-543.25**	**-538.75**	**-534.25**
四、净现金流量	**6,973.05**			**264.94**	**328.73**	**396.34**	**472.38**	**187.03**	**413.90**	**483.47**	**156.26**
五、累计现金流量	**6,973.05**			**264.94**	**593.67**	**990.01**	**1,462.39**	**1,649.42**	**2,063.32**	**2,546.79**	**2,703.05**

（续）

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、经营活动产生的现金											
经营活动收入	1,696.05	1,778.81	1,778.81	1,778.81	1,864.29	1,864.29	1,864.29	1,952.50	1,952.50	1,952.50	2,019.67
经营活动支出（含税费）	924.08	715.26	1,412.71	740.43	985.73	772.39	1,105.92	805.61	1,046.33	834.14	852.20
经营活动产生的现金净额	**771.97**	**1,063.55**	**366.10**	**1,038.38**	**878.56**	**1,091.90**	**758.37**	**1,146.89**	**906.17**	**1,118.36**	**1,167.47**
二、投资活动产生的现金											
建设成本支出（含建设期利息）											
投资活动产生的现金净额											

年度	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
三、筹资活动产生的现金											
财政资金											
债券资金											
自有资金结余											
银行借款											
偿还债券本金	150.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	350.00
偿还银行借款本金											
支付运营期债券利息	429.75	423.00	414.00	405.00	396.00	387.00	378.00	369.00	360.00	351.00	342.00
支付银行借款利息											
融资活动产生的现金净额	**-579.75**	**-623.00**	**-614.00**	**-605.00**	**-596.00**	**-587.00**	**-578.00**	**-569.00**	**-560.00**	**-551.00**	**-692.00**
四、净现金流量	**192.22**	**440.55**	**-247.90**	**433.38**	**282.56**	**504.90**	**180.37**	**577.89**	**346.17**	**567.36**	**475.47**
五、累计现金流量	**2,895.27**	**3,335.82**	**3,087.92**	**3,521.30**	**3,803.86**	**4,308.76**	**4,489.13**	**5,067.02**	**5,413.19**	**5,980.55**	**6,456.02**

（续）

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	2,019.67	2,019.67	2,084.12	2,084.12	2,084.12	2,151.80	2,151.80	2,151.80	2,222.91	2,222.91
经营活动支出（含税费）	867.23	1,794.17	1,221.45	917.43	933.75	1,180.40	970.82	988.20	1,009.49	1,574.20
经营活动产生的现金净额	**1,152.44**	**225.50**	**862.67**	**1,166.69**	**1,150.37**	**971.40**	**1,180.98**	**1,163.60**	**1,213.42**	**648.71**
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出（含建设期利息）										

年度	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
投资活动产生的现金净额										
三、筹资活动产生的现金										
财政资金										
债券资金										
自有资金结余										
银行借款										
偿还债券本金	500.00	500.00	500.00	500.00	750.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	500.00
偿还银行借款本金										
支付运营期债券利息	326.25	303.75	281.25	258.75	236.25	202.50	157.50	112.50	67.50	22.50
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	**-826.25**	**-803.75**	**-781.25**	**-758.75**	**-986.25**	**-1,202.50**	**-1,157.50**	**-1,112.50**	**-1,067.50**	**-522.50**
四、净现金流量	**326.19**	**-578.25**	**81.42**	**407.94**	**164.12**	**-231.10**	**23.48**	**51.10**	**145.92**	**126.21**
五、累计现金流量	**6,782.21**	**6,203.96**	**6,285.38**	**6,693.32**	**6,857.44**	**6,626.34**	**6,649.82**	**6,700.92**	**6,846.84**	**6,973.05**

（七）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，债券存续期可实现的项目相关收益为 26,760.55 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.31 倍。本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		225.00	225.00	
第 2 年		450.00	450.00	
第 3 年		450.00	450.00	714.94
第 4 年		450.00	450.00	778.73
第 5 年		450.00	450.00	846.34
第 6 年	50.00	450.00	500.00	972.38
第 7 年	100.00	447.75	547.75	734.78
第 8 年	100.00	443.25	543.25	957.15
第 9 年	100.00	438.75	538.75	1,022.22
第 10 年	100.00	434.25	534.25	690.51
第 11 年	150.00	429.75	579.75	771.97
第 12 年	200.00	423.00	623.00	1,063.55
第 13 年	200.00	414.00	614.00	366.10
第 14 年	200.00	405.00	605.00	1,038.38
第 15 年	200.00	396.00	596.00	878.56
第 16 年	200.00	387.00	587.00	1,091.90
第 17 年	200.00	378.00	578.00	758.37
第 18 年	200.00	369.00	569.00	1,146.89
第 19 年	200.00	360.00	560.00	906.17
第 20 年	200.00	351.00	551.00	1,118.36
第 21 年	350.00	342.00	692.00	1,167.47
第 22 年	500.00	326.25	826.25	1,152.44
第 23 年	500.00	303.75	803.75	225.50

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	500.00	281.25	781.25	862.67
第 25 年	500.00	258.75	758.75	1,166.69
第 26 年	750.00	236.25	986.25	1,150.37
第 27 年	1,000.00	202.50	1,202.50	971.40
第 28 年	1,000.00	157.50	1,157.50	1,180.98
第 29 年	1,000.00	112.50	1,112.50	1,163.60
第 30 年	1,000.00	67.50	1,067.50	1,213.42
第 31 年	500.00	22.50	522.50	648.71
合计	10,000.00	10,462.50	20,462.50	26,760.55
本息覆盖倍数				1.31

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（八）敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：

敏感性分析表

金额单位：人民币万元

项目	不变化	收入下降 5%	成本上升 5%	利率上升 5%
债券本金	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
债券本息合计	20,462.50	20,462.50	20,462.50	20,985.63
项目收益	26,760.55	24,058.55	25,396.58	26,760.55
覆盖倍数	1.31	1.18	1.24	1.28

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为济源西霞湖生态文旅综合开发项目（一期）收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国 郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年二月十五日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

此件与原件一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 07 日
Date of Issuance

4

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name　刘方微
性　　别 Sex　女
出生日期 Date of birth　1985-11-23
工作单位 Working unit　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.　410329198511234086

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 07 08
Date of Issuance

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

中国注册会计师协会 河南分会

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 王伟
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1984-05-12
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410703198405123034

济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091948 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十一月二十四日

目 录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 5
（三）投资估算与资金筹措 5
（四）债券资金使用合规性 9
（五）项目主体及运作模式 9
四、应付债券本息情况 10
五、经营现金流分析 13
（一）基本假设条件及依据 13
（二）项目运营收入分析 14
（三）项目运营成本分析 17
（四）净收益分析 20
（五）现金流分析 26
（六）本息覆盖倍数 33
六、总体评价结果 34
七、使用限制 34

济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2022）第 091948 号

我们接受委托，对济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。济源市人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据济源市人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2022 年 11 月 24 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从济源市人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目建设地点位于济源市健康路 58 号，济源市人民医院院内。

2.项目参与主体

本项目主管部门为济源产城融合示范区卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为济源市人民医院。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	济源市人民医院
统一社会信用代码	12411600417805533F
机构性质	事业单位
法定代表人	武军
机构地址	河南省济源市健康路 58 号
赋码机关	济源产城融合示范区事业单位登记管理局

济源市人民医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

项目主要建设内容包括：医疗设备更新、数据中心升级和医院基础设施改造。具体建设内容如下：

（1）部分科室设备仪器落后，需要对其添加更换，主要涉及双能骨密度仪、医用升温毯、高清腔镜系统、尿动力学分析装置等相关设备。根据医院实际情况，参考政府采购网公示采购单位同类型设备中

标价格，各科室设备采购明细如下：

科室	设备名称	数量（台）	单价（万元）	总价（万元）
超声科	全身彩超	1	300.00	300.00
放射科	双能骨密度仪	1	100.00	100.00
	钼靶 DR	1	260.00	260.00
手术室	C 型臂	1	150.00	150.00
	对接车	4	7.00	28.00
	高频电刀	3	11.00	33.00
	医用升温毯	2	7.50	15.00
	输液输血加温仪	3	8.00	24.00
	高清腔镜系统	2	180.00	360.00
	麻醉机	5	35.00	175.00
消化科	超声内镜系统	1	530.00	530.00
神经外科	手术显微镜系统	1	600.00	600.00
肝胆外科	胆道镜	1	50.00	50.00
儿科	儿童电子支气管内窥镜	1 套	100.00	100.00
病理室	脱水机	1	50.00	50.00
	切片机	1	30.00	30.00
	显微镜	1	35.00	35.00
泌尿烧伤科	尿动力学分析装置	1	65.00	65.00
美容科	高能超声治疗仪	1	120.00	120.00
耳鼻喉科	平衡检测仪	1	25.00	25.00
	听力测试平台（宽频声导抗）	1	32.00	32.00
	临床型听力计	1	31.00	31.00
口腔科	口腔数字化口内扫描仪	2	12.00	24.00
急诊科	单臂吊塔	12	3.30	39.60
	等离子空气消毒机（吸顶）	5	2.00	10.00
	呼吸机	4	20.00	80.00
	多功能电动病床	8	2.80	22.40
眼科	后节手术显微镜	1	120.00	120.00
	玻切机	1	120.00	120.00
	广角眼底照相机	1	50.00	50.00
合计				3,579.00

（2）数据中心升级

1）网络设备升级改造：更换 2 台核心交换机、2 台汇聚交换机；购置业务负载均衡 2 台并行；购置 NTP 授时服务器 1 台；升级网络光纤模块；

2）计算和存储资源改造：购置 1 组超融合服务器；将现有刀片服务器业务运算内存从 3T 扩容至 5T，原刀箱空余槽位扩容 4 台刀片服务器；购置一组 NAS 存储或其他，用于 PACS 等存储量较大的业务；

3）机房改造：机房使用面积扩容，增加机柜；电路、UPS、空调、消防等扩容配套改造；

4）等保安全改造：根据等保测评整改意见进行安全加固，补充安全设备；现有安全设备的特征库升级和后续延保；

5）其他：机房运维管理平台 1 套；针对 oracle 的 rac 备份需要对应的备份软件 1 套；Oracle、VM、FC 网络的技术运维服务。

（3）医院基础设施改造

医技楼、办公楼、传染病房楼、住院部 等区域外墙改造、医技楼和住院部之间的连廊、肿瘤中心、卫生间提 升改造、住院部手术室提升改造、门诊楼公共区域改造、住院部公共 区域提升改造等。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 7,590.00 万元，其中：工程费用 6,357.74 万元，工程建设其他费用 473.10 万元，预备费 509.16 万元，建设期利息 250.00 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目或费用名称	估算金额（万元）				技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标（元）	
一	工程费用	2,168.74	4,189.00		6,357.74				
1	土建	2,168.74			2,168.74				
1.1	人连廊工程	168.64			168.64	平方米	527.00	3,200.00	
1.2	卫生间提升改造	154.10			154.10				
1.2.1	吊顶	18.90			18.90	平方米	2,100.00	90.00	
1.2.2	墙砖	47.50			47.50	平方米	2,500.00	190.00	
1.2.3	地砖	63.60			63.60	平方米	2,650.00	240.00	
1.2.4	防水	36.60			36.60	平方米	3,050.00	120.00	
1.2.5	洁具	35.00			35.00				
1.3	住院部手术室提升改造	650.00			650.00				
1.4	外墙改造	396.00			396.00	平方米	33,000.00	120.00	
1.5	肿瘤中心	560.00			560.00	平方米	1,513.51	3,700.00	
1.6	公共区域改造	240.00			240.00				
2	医疗设备		3,579.00		3,579.00				
3	数据中心设备提升		610.00		610.00				

序号	项目或费用名称	估算金额（万元）				技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标（元）	
二	工程建设其他费用			473.10	473.10				
1	勘察费			19.07	19.07				根据（发改价格〔2015〕299号）文件精神，参照省内市场价按工程费用的0.30%计取
2	工程设计费			190.73	190.73				计价格〔2002〕10号
3	招投标费			20.00	20.00				差额定率累进法
4	工程监理费			64.07	64.07				豫建监协〔2015〕19号
5	环境影响咨询服务费用			3.18	3.18				计价格〔2002〕125号文，参考豫发改收费〔2011〕534号文
6	建设单位管理费			95.37	95.37				财建〔2016〕504号
7	造价咨询费			28.61	28.61				建设工程费用0.45%
8	场地准备费及临时设施费			19.07	19.07				参照省内市场价按建安工程费用的0.30%计取
9	地震安全性评价费			25.00	25.00				发改办价格〔2006〕745号文
10	前期咨询费			8.00	8.00				计价格〔1999〕1283号文，根据发改价格〔2015〕299号文件精神，参照省内市场

序号	项目或费用名称	估算金额（万元）				技术经济指标			备注
		建筑工程	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	工程量	单位指标（元）	
									价
三	预备费			509.16	509.16				8.00%
四	建设期利息			250 00	250 00				
五	总投资	2,168.74	4,189.00	1,232.26	7,590.00				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	合计	占比
自筹资金	1,590.00	1,590.00	20.95%
专项债券资金	6,000.00	6,000.00	79.05%
合计	7,590.00	7,590.00	
占比	100.00%	100.00%	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券资金不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为济源市人民医院，主管部门为济源产城融合示范区卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为济源市人民医院，项目建设及运营单位均为济源市人民医院。

关于项目债券资金使用，由济源市人民医院按照建设进度，向当

地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由济源市人民医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由济源市人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

（一）本次申请项目

本项目计划申请使用债券资金总额6,000.00万元。其中：2023年已发行3,000.00万元，2024年计划使用3,000.00万元，2024年已使用500.00万元，本次申请使用1,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		6,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第2年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第3年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 4 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 6 年	6,000.00		60.00	5,940.00	4.50%	270.00	330.00
第 7 年	5,940.00		60.00	5,880.00	4.50%	267.30	327.30
第 8 年	5,880.00		60.00	5,820.00	4.50%	264.60	324.60
第 9 年	5,820.00		60.00	5,760.00	4.50%	261.90	321.90
第 10 年	5,760.00		60.00	5,700.00	4.50%	259.20	319.20
第 11 年	5,700.00		120.00	5,580.00	4.50%	256.50	376.50
第 12 年	5,580.00		120.00	5,460.00	4.50%	251.10	371.10
第 13 年	5,460.00		120.00	5,340.00	4.50%	245.70	365.70
第 14 年	5,340.00		120.00	5,220.00	4.50%	240.30	360.30
第 15 年	5,220.00		120.00	5,100.00	4.50%	234.90	354.90
第 16 年	5,100.00		120.00	4,980.00	4.50%	229.50	349.50
第 17 年	4,980.00		120.00	4,860.00	4.50%	224.10	344.10
第 18 年	4,860.00		120.00	4,740.00	4.50%	218.70	338.70
第 19 年	4,740.00		120.00	4,620.00	4.50%	213.30	333.30
第 20 年	4,620.00		120.00	4,500.00	4.50%	207.90	327.90
第 21 年	4,500.00		300.00	4,200.00	4.50%	202.50	502.50
第 22 年	4,200.00		300.00	3,900.00	4.50%	189.00	489.00
第 23 年	3,900.00		300.00	3,600.00	4.50%	175.50	475.50
第 24 年	3,600.00		300.00	3,300.00	4.50%	162.00	462.00
第 25 年	3,300.00		300.00	3,000.00	4.50%	148.50	448.50
第 26 年	3,000.00		600.00	2,400.00	4.50%	135.00	735.00
第 27 年	2,400.00		600.00	1,800.00	4.50%	108.00	708.00
第 28 年	1,800.00		600.00	1,200.00	4.50%	81.00	681.00
第 29 年	1,200.00		600.00	600.00	4.50%	54.00	654.00
第 30 年	600.00		600.00		4.50%	27.00	627.00
合计		6,000.00	6,000.00			6,277.50	12,277.50

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

（二）已发行项目

济源市人民医院东院区项目总投资 170,544.18 万元，其中，财政

资金安排 25,644.18 万元，专项债券资金 144,900.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

金额单位：人民币万元

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 1 年		50,000.00		50,000.00	4.50%	2,250.00	2,250.00
第 2 年	50,000.00	50,000.00		100,000.00	4.50%	4,500.00	4,500.00
第 3 年	100,000.00	44,900.00		144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 4 年	144,900.00			144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 5 年	144,900.00			144,900.00	4.50%	6,520.50	6,520.50
第 6 年	144,900.00		500.00	144,400.00	4.50%	6,520.50	7,020.50
第 7 年	144,400.00		1,000.00	143,400.00	4.50%	6,498.00	7,498.00
第 8 年	143,400.00		1,449.00	141,951.00	4.50%	6,453.00	7,902.00
第 9 年	141,951.00		1,449.00	140,502.00	4.50%	6,387.80	7,836.80
第 10 年	140,502.00		1,449.00	139,053.00	4.50%	6,322.59	7,771.59
第 11 年	139,053.00		1,949.00	137,104.00	4.50%	6,257.39	8,206.39
第 12 年	137,104.00		2,449.00	134,655.00	4.50%	6,169.68	8,618.68
第 13 年	134,655.00		2,898.00	131,757.00	4.50%	6,059.48	8,957.48
第 14 年	131,757.00		2,898.00	128,859.00	4.50%	5,929.07	8,827.07
第 15 年	128,859.00		2,898.00	125,961.00	4.50%	5,798.66	8,696.66
第 16 年	125,961.00		2,898.00	123,063.00	4.50%	5,668.25	8,566.25
第 17 年	123,063.00		2,898.00	120,165.00	4.50%	5,537.84	8,435.84
第 18 年	120,165.00		2,898.00	117,267.00	4.50%	5,407.43	8,305.43
第 19 年	117,267.00		2,898.00	114,369.00	4.50%	5,277.02	8,175.02
第 20 年	114,369.00		2,898.00	111,471.00	4.50%	5,146.61	8,044.61

年度	期初 本金余额	本期 增加本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 21 年	111,471.00		4,398.00	107,073.00	4.50%	5,016.20	9,414.20
第 22 年	107,073.00		5,898.00	101,175.00	4.50%	4,818.29	10,716.29
第 23 年	101,175.00		7,245.00	93,930.00	4.50%	4,552.88	11,797.88
第 24 年	93,930.00		7,245.00	86,685.00	4.50%	4,226.85	11,471.85
第 25 年	86,685.00		7,245.00	79,440.00	4.50%	3,900.83	11,145.83
第 26 年	79,440.00		9,745.00	69,695.00	4.50%	3,574.80	13,319.80
第 27 年	69,695.00		12,245.00	57,450.00	4.50%	3,136.28	15,381.28
第 28 年	57,450.00		14,490.00	42,960.00	4.50%	2,585.25	17,075.25
第 29 年	42,960.00		14,490.00	28,470.00	4.50%	1,933.20	16,423.20
第 30 年	28,470.00		14,490.00	13,980.00	4.50%	1,281.15	15,771.15
第 31 年	13,980.00		9,490.00	4,490.00	4.50%	629.10	10,119.10
第 32 年	4,490.00		4,490.00		4.50%	202.05	4,692.05
合计		144,900.00	144,900.00			151,601.70	296,501.70

注：为便于测算，济源市人民医院东院区项目统一按 4.50%利率进行测算。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为 2.10%。考

虑近三年物价上涨因素，经综合考虑，人员经费价格增长标准按照每三年度3.00%的平均增长率进行测算；

8. 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设1年，本项目测算数据基础为医院近三年度的历史财务报表数据，建设期内项目已经运营，收益期30年。

（二）项目运营收入分析

表5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	项目收入	收入金额	占比
1	门诊收入	1,786,419.39	42.13%
2	住院收入	2,397,675.11	56.54%
3	停车位收入	56,317.49	1.33%
合计		4,240,411.99	

本项目专项债券还本付息的资金来源为医院的门诊收入、住院收入及停车位收入。

济源市人民医院2022年已发行“济源市人民医院东院区项目”计划以综合三级甲等医院标准建设新院区，建设期33个月，2022年已开工，假设在本项目第四年新院区正式开始运营。新老院区收入参考济源市人民医院历史财务数据进行预测，济源市人民医院2019年—2021年的财务数据明细如下：

项目	基础数据			平均值	平均增长率
	2019年度	2020年度	2021年度		
1、门诊收入（万元）	19,478.77	17,886.28	20,852.79		
年门诊人次	745,505	644,225	734,312		
日均门诊人次	2,042	1,765	2,012	1,940	0.21%
人均收费（元/次）	261.28	277.64	283.98	274.30	4.27%
2、住院收入（万元）	32,339.67	29,667.89	30,333.05		
实际占用总床日数	319,727	265,355	303,168		
平均每天使用床位	876	727	831	811	-2.70%

项目	基础数据			平均值	平均增长率
	2019 年度	2020 年度	2021 年度		
每床位日收费（元/日）	1,011.48	1,118.05	1,000.54	1,043.35	0.01%
3、其他收入	852.37	642.54	345.07	613.33	-70.91%
收入合计	52,670.81	48,196.71	51,530.91		

根据 2019 年-2021 年济源市人民医院基础数据，按照基本假设条件及依据，最终确定本项目各院区收入的具体预测方法。

老院区如下表所示：

院区	项目	基础数据	预测增长率	满负荷
老院区	日均门诊人次	2,012	不予增长	2,012
	人均收费（元/次）	283.98	4.00%	500.00
	平均每天使用床位	831	不予增长	831
	每床位日收费（元/日）	1,000.54	不予增长	1,000.54

老院区如下表所示：

院区	项目	预测方法
新院区	日均门诊人次	以 2021 年日均门诊人次 2,012 作为基数，项目投入运营后，第一年按基数的 30.00%进行测算,以后年度每年增长 10.00%，达到 80.00%后保持不变。
	人均收费（元）	项目投入运营后，收费标准与老院区保持一致。
	平均每天使用床位	项目投入运营后，第一年床位使用率为 30.00%，以后年度每年增长 10.00%，床位使用率达到 80.00%后保持不变。
	每床位日收费（元）	项目投入运营后，收费标准与老院区保持一致。

（1）门诊收入

门诊收入的计算公式如下：

门诊收入=日均门诊人次×人均收费×365

1）老院区

门诊人次：项目单位日均门诊人次 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率为 0.21%。基于谨慎性原则，日均门诊人次以 2,012 为基数进行预测，运营期内不予增长。

门诊费用：项目单位日均门诊费用 2019 年-2021 年 3 年平均历史增长率为 4.27%。基于谨慎性原则，人均门诊费用收费标准以 283.98

为基数进行预测，预测期内，平均每年度增长率为4.00%进行测算，增长至500.00元/人次后保持不变。

2）新院区

门诊人次：新院区日均门诊人次参考老院区2019年-2021年3年历史财务数据。基于谨慎性原则，日均门诊人次以2,012作为基数，运营期第一年（即本项目第四年）按照基数的30.00%进行预测，每年按基数的10.00%增长，增长至80,00%，即运营期第六年（即本项目第九年）按照基数的80.00%进行预测，以后年度保持不变。

门诊费用：老院区日均门诊费用2019年-2021年3年平均历史增长率为4.27%，新院区日均门诊费用参考老院区历史财务数据。新院区投入运营后，人均门诊费用收费标准与老院区保持一致。

（2）住院收入

住院收入的计算公式如下：

住院收入=平均每天使用床位×每床位日收费×365

1）老院区

每天使用床位数：项目单位平均每天使用床位2019年-2021年3年平均历史增长率为-2.70%。基于谨慎性原则，平均每天使用床位以831为基数进行预测，运营期内不予增长。

床位收费：项目单位日均床位收费2019年-2021年3年平均历史增长率为0.01%。基于谨慎性原则，日均床位收费以1,000.54为基数进行预测，预测期内，不予增长。

2）新院区

每天使用床位数：老院区目前编制床位数为800张，2021年平均开放床位数905张，床位使用率为92.00%。新院区建成后，新增床位数1,800张，基于谨慎性原则，运营期第一年（即本项目第四年）床位

使用率按照30.00%进行预测，以后年度每年增长10.00%，增长至80,00%，即运营期第六年（即本项目第九年）及以后年度床位使用率按照80.00%进行预测。

床位收费：新院区日均床位收费参考老院区历史财务数据。新院区投入运营后，日均床位收费与老院区保持一致。

（3）停车位收入

济源市人民医院已发行“济源市人民医院东院区项目”建设机动车停车位数量3,461个，新医院建成后，第一年车位使用率按照50.00%计算，以后每年增长10.00%，增长至80.00%后不再增长。根据济源丹尼斯总店停车场收费标准：停车30分钟以内（含30分钟）免费，1小时以内每小时3.00元，每超过1小时加收1.00元，全天停车场收费不超过24.00元，本项目停车位收费标准按照20.00元/车位/日计算，不予增长。

（三）项目运营成本分析

项目运营成本主要包括人员经费、卫生材料费、药品费用、其他费用。

根据济源市人民医院2019-2021年财务报表，2019-2021年成本费用具体情况如下：

项目	2019年度	2020年度	2021年度	平均值	占收入比	预测比
1.人员经费	19,843.69	17,914.52	17,193.69	18,317.30	36.07%	-
2.卫生材料费	9,587.30	10,584.44	11,584.97	10,585.57	20.88%	20.88%
3.药品费	18,041.70	16,035.49	17,202.04	17,093.08	33.64%	33.64%
4.其他费用	5,054.11	3,525.01	4,272.91	4,284.01	8.40%	8.40%

（1）人员经费

老医院共有职工1,200人，2021年度人均人员经费为14.33万元，近三年人均人员经费平均值为15.26万元。本项目以2021年度人员经费为基础数据，项目运营期内，人均人员经费按照14.33万元计算，每

三年平均增长率为 3.00%。

新院区建成后，第一年增加职工 300 人，以后职工人数每年增长 100 人，职工总人数增长至 2,400 人后不再增长。项目运营期内，人均人员经费与老院区保持一致。

（2）卫生材料费

本项目卫生材料费近三年度平均值占收入的比例为 20.88%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费以占收入 20.88%的比例进行测算。

（3）药品费：

本项目药品费近三年度平均值占收入的比例为 33.64%。基于谨慎性原则，运营期药品费以占收入 33.64%的比例进行测算。

（4）其他费用

本项目其他费用近三年度平均值占收入的比例为 8.40%。基于谨慎性原则，运营期其他费用以占收入 8.40%的比例进行测算。

（5）重置成本

本项目为设备购置项目，其中建设内容中设备购置主要为医疗设备以及数据中心设备提升，合计金额为 4,189.00 万元；本项自第 16 年和第 31 年开始进行设备重置，于当年一次性投入，考虑到物价上涨因素，第 16 年设备重置成本按照 4,607.90（4,189.00*1.10） 万元进行计算，第 31 年按照 5,068.69 （ 4,607.90*1.10）万元进行计算。

（6）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、收入合计	**4,240,411.99**	**51,202.80**	**52,037.06**	**52,904.36**	**81,815.88**	**92,296.24**	**103,020.30**	**114,001.65**	**125,005.22**
1、门诊收入（新院区）	**744,500.16**				**7,042.37**	**9,761.45**	**12,686.78**	**15,830.46**	**19,205.19**
①天数					365	365	365	365	365
②每天门诊人次					604	805	1,006	1,207	1,408
③每年门诊人次					220,460	293,825	367,190	440,555	513,920
④人均收费（元）					319.44	332.22	345.51	359.33	373.70
2、住院收入（新院区）	**1,426,459.81**				**19,720.64**	**26,294.19**	**32,867.74**	**39,441.29**	**46,014.83**
①天数					365	365	365	365	365
②每天使用床位					540	720	900	1,080	1,260
③实际占用床位日					197,100	262,800	328,500	394,200	459,900
④每床位日收费（元）					1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
3、门诊收入（老院区）	**1,041,919.23**	**20,854.92**	**21,689.18**	**22,556.48**	**23,459.03**	**24,397.57**	**25,373.56**	**26,388.48**	**27,443.78**
①天数		365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
③每年门诊人次		734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380
④人均收费（元）		283.98	295.34	307.15	319.44	332.22	345.51	359.33	373.70
4、住院收入（老院区）	**971,215.30**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**
①天数		365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		831	831	831	831	831	831	831	831
③实际占用床位日		303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315
④每床位日收费（元）		1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
5、停车位收入	**56,317.49**				**1,245.96**	**1,495.15**	**1,744.34**	**1,993.54**	**1,993.54**
二、支出合计	**3,833,601.00**	**49,410.49**	**49,935.41**	**50,481.12**	**73,618.55**	**81,688.79**	**89,912.38**	**99,089.84**	**107,533.29**
人员经费	1,155,857.07	17,193.69	17,193.69	17,193.69	22,140.00	23,616.00	25,092.00	27,360.00	28,880.00
卫生材料费	885,398.08	10,691.14	10,865.34	11,046.43	17,083.16	19,271.45	21,510.64	23,803.54	26,101.09
药品费	1,426,474.63	17,224.62	17,505.27	17,797.03	27,522.86	31,048.46	34,656.03	38,350.16	42,051.76
其他费用	356,194.63	4,301.04	4,371.11	4,443.97	6,872.53	7,752.88	8,653.71	9,576.14	10,500.44
重置成本	9,676.59								
三、净收益	**406,810.99**	**1,792.31**	**2,101.65**	**2,423.24**	**8,197.33**	**10,607.45**	**13,107.92**	**14,911.81**	**17,471.93**

（续）

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、收入合计	**136,310.50**	**138,366.25**	**140,503.97**	**142,726.30**	**145,038.54**	**147,443.31**	**149,943.27**	**151,031.30**
1、门诊收入（新院区）	**22,839.02**	**23,752.81**	**24,703.04**	**25,690.88**	**26,718.68**	**27,787.62**	**28,898.86**	**29,382.50**

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
③每年门诊人次	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650
④人均收费（元）	388.65	404.20	420.37	437.18	454.67	472.86	491.77	500.00
2、住院收入（新院区）	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440
③实际占用床位日	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
3、门诊收入（老院区）	**28,541.68**	**29,683.64**	**30,871.13**	**32,105.62**	**33,390.06**	**34,725.89**	**36,114.61**	**36,719.00**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012
③每年门诊人次	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380
④人均收费（元）	388.65	404.20	420.37	437.18	454.67	472.86	491.77	500.00
4、住院收入（老院区）	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	831	831	831	831	831	831	831	831
③实际占用床位日	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
5、停车位收入	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**
二、支出合计	**116,166.56**	**119,946.05**	**122,857.10**	**125,821.39**	**129,970.25**	**131,483.33**	**133,056.30**	**139,500.80**
人员经费	30,400.00	32,886.00	34,452.00	36,018.00	38,712.00	38,712.00	38,712.00	39,864.00
卫生材料费	28,461.63	28,890.87	29,337.23	29,801.25	30,284.05	30,786.16	31,308.15	31,535.34
药品费	45,854.85	46,546.41	47,265.54	48,013.13	48,790.96	49,599.93	50,440.92	50,806.93
其他费用	11,450.08	11,622.77	11,802.33	11,989.01	12,183.24	12,385.24	12,595.23	12,686.63
重置成本								4,607.90
三、净收益	**20,143.94**	**18,420.20**	**17,646.87**	**16,904.91**	**15,068.29**	**15,959.98**	**16,886.97**	**11,530.50**

（续）

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、收入合计	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**
1、门诊收入（新院区）	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
③每年门诊人次	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650
④人均收费（元）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2、住院收入（新院区）	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
③实际占用床位日	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
3、门诊收入（老院区）	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012
③每年门诊人次	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380
④人均收费（元）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
4、住院收入（老院区）	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	831	831	831	831	831	831	831	831
③实际占用床位日	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
5、停车位收入	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**
二、支出合计	**134,892.90**	**134,892.90**	**136,092.90**	**136,092.90**	**136,092.90**	**137,316.90**	**137,316.90**	**137,316.90**
人员经费	39,864.00	39,864.00	41,064.00	41,064.00	41,064.00	42,288.00	42,288.00	42,288.00
卫生材料费	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34
药品费	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93
其他费用	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63
重置成本								

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
三、净收益	**16,138.40**	**16,138.40**	**14,938.40**	**14,938.40**	**14,938.40**	**13,714.40**	**13,714.40**	**13,714.40**

（续）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、收入合计	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,031.30**	**151,295.54**
1、门诊收入（新院区）	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,382.50**	**29,463.00**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	366
②每天门诊人次	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610	1,610
③每年门诊人次	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	587,650	589,260
④人均收费（元）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
2、住院收入（新院区）	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**	**52,588.38**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440	1,440
③实际占用床位日	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600	525,600
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
3、门诊收入（老院区）	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,719.00**	**36,819.60**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	366
②每天门诊人次	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012	2,012
③每年门诊人次	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	734,380	736,392
④人均收费（元）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
4、住院收入（老院区）	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,347.88**	**30,431.02**
①天数	365	365	365	365	365	365	365	366
②每天使用床位	831	831	831	831	831	831	831	831
③实际占用床位日	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	303,315	304,146
④每床位日收费（元）	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54	1,000.54
5、停车位收入	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**	**1,993.54**
二、支出合计	**138,588.90**	**138,588.90**	**138,588.90**	**139,884.90**	**139,884.90**	**139,884.90**	**146,297.59**	**141,395.16**
人员经费	43,560.00	43,560.00	43,560.00	44,856.00	44,856.00	44,856.00	46,200.00	46,200.00
卫生材料费	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,535.34	31,590.51
药品费	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,806.93	50,895.82
其他费用	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,686.63	12,708.83
重置成本							5,068.69	
三、净收益	**12,442.40**	**12,442.40**	**12,442.40**	**11,146.40**	**11,146.40**	**11,146.40**	**4,733.71**	**9,900.38**

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-4　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	4,240,411.99	51,202.80	52,037.06	52,904.36	81,815.88	92,296.24	103,020.30	114,001.65	125,005.22
经营活动支出（含税费）	3,833,601.00	49,410.49	49,935.41	50,481.12	73,618.55	81,688.79	89,912.38	99,089.84	107,533.29
经营活动产生的现金净额	406,810.99	1,792.31	2,101.65	2,423.24	8,197.33	10,607.45	13,107.92	14,911.81	17,471.93
二、投资活动产生的现金									
①本项目									
建设成本支出	7,590.00	7,590.00							
②已发行项目									
建设成本支出	170,544.18	58,500.00	58,500.00	53,544.18					
投资活动产生的现金净额	-178,134.18	-66,090.00	-58,500.00	-53,544.18					
三、筹资活动产生的现金									
①本项目									
自筹资金	1,590.00	1,590.00							
债券资金	6,000.00	6,000.00							
偿还债券本金	6,000.00						60.00	60.00	60.00
支付运营期债券利息	6,277.50	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	267.30	264.60
②已发行项目									
财政资金	25,644.18	8,500.00	8,500.00	8,644.18					
债券资金	144,900.00	50,000.00	50,000.00	44,900.00					

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
偿还债券本金	144,900.00						500.00	1,000.00	1,449.00
支付运营期债券利息	138,331.20				6,520.50	6,520.50	6,520.50	6,498.00	6,453.00
融资活动产生的现金净额	-117,374.52	65,820.00	58,230.00	53,274.18	-6,790.50	-6,790.50	-7,350.50	-7,825.30	-8,226.60
四、净现金流量	111,302.29	1,522.31	1,831.65	2,153.24	1,406.83	3,816.95	5,757.42	7,086.51	9,245.33
五、累计现金流量	111,302.29	1,522.31	3,353.96	5,507.20	6,914.03	10,730.98	16,488.40	23,574.91	32,820.24

（续）

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	136,310.50	138,366.25	140,503.97	142,726.30	145,038.54	147,443.31	149,943.27	151,031.30
经营活动支出（含税费）	116,166.56	119,946.05	122,857.10	125,821.39	129,970.25	131,483.33	133,056.30	139,500.80
经营活动产生的现金净额	20,143.94	18,420.20	17,646.87	16,904.91	15,068.29	15,959.98	16,886.97	11,530.50
二、投资活动产生的现金								
①本项目								
建设成本支出								
②已发行项目								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
①本项目								

年度	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
自筹资金								
债券资金								
偿还债券本金	60.00	60.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
支付运营期债券利息	261.90	259.20	256.50	251.10	245.70	240.30	234.90	229.50
②已发行项目								
财政资金								
债券资金								
偿还债券本金	1,449.00	1,449.00	1,949.00	2,449.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00
支付运营期债券利息	6,387.80	6,322.59	6,257.39	6,169.68	6,059.48	5,929.07	5,798.66	5,668.25
融资活动产生的现金净额	-8,158.70	-8,090.79	-8,582.89	-8,989.78	-9,323.18	-9,187.37	-9,051.56	-8,915.75
四、净现金流量	11,985.24	10,329.41	9,063.98	7,915.13	5,745.11	6,772.61	7,835.41	2,614.75
五、累计现金流量	44,805.48	55,134.89	64,198.87	72,114.00	77,859.11	84,631.72	92,467.13	95,081.88

（续）

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30
经营活动支出（含税费）	134,892.90	134,892.90	136,092.90	136,092.90	136,092.90	137,316.90	137,316.90	137,316.90
经营活动产生的现金净额	16,138.40	16,138.40	14,938.40	14,938.40	14,938.40	13,714.40	13,714.40	13,714.40
二、投资活动产生的现金								

年度	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
①本项目								
建设成本支出								
②已发行项目								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
①本项目								
自筹资金								
债券资金								
偿还债券本金	120.00	120.00	120.00	120.00	300.00	300.00	300.00	300.00
支付运营期债券利息	224.10	218.70	213.30	207.90	202.50	189.00	175.50	162.00
②已发行项目								
财政资金								
债券资金								
偿还债券本金	2,898.00	2,898.00	2,898.00	2,898.00	4,398.00	5,898.00	7,245.00	7,245.00
支付运营期债券利息	5,537.84	5,407.43	5,277.02	5,146.61	5,016.20	4,818.29	4,552.88	4,226.85
融资活动产生的现金净额	-8,779.94	-8,644.13	-8,508.32	-8,372.51	-9,916.70	-11,205.29	-12,273.38	-11,933.85
四、净现金流量	7,358.46	7,494.27	6,430.08	6,565.89	5,021.70	2,509.11	1,441.02	1,780.55
五、累计现金流量	102,440.34	109,934.61	116,364.69	122,930.58	127,952.28	130,461.39	131,902.41	133,682.96

（续）

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,031.30	151,295.54
经营活动支出（含税费）	138,588.90	138,588.90	138,588.90	139,884.90	139,884.90	139,884.90	146,297.59	141,395.16
经营活动产生的现金净额	12,442.40	12,442.40	12,442.40	11,146.40	11,146.40	11,146.40	4,733.71	9,900.38
二、投资活动产生的现金								
①本项目								
建设成本支出								
②已发行项目								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
①本项目								
自筹资金								
债券资金								
偿还债券本金	300.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00		
支付运营期债券利息	148.50	135.00	108.00	81.00	54.00	27.00		
②已发行项目								
财政资金								

年度	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
债券资金								
偿还债券本金	7,245.00	9,745.00	12,245.00	14,490.00	14,490.00	14,490.00	9,490.00	4,490.00
支付运营期债券利息	3,900.83	3,574.80	3,136.28	2,585.25	1,933.20	1,281.15	629.10	202.05
融资活动产生的现金净额	-11,594.33	-14,054.80	-16,089.28	-17,756.25	-17,077.20	-16,398.15	-10,119.10	-4,692.05
四、净现金流量	848.07	-1,612.40	-3,646.88	-6,609.85	-5,930.80	-5,251.75	-5,385.39	5,208.33
五、累计现金流量	134,531.03	132,918.63	129,271.75	122,661.90	116,731.10	111,479.35	106,093.96	111,302.29

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			已发行项目本息支付		
	偿还本金	应付利息	本息合计	偿还本金	应付利息	本息合计
第 1 年		270.00	270.00		2,250.00	2,250.00
第 2 年		270.00	270.00		4,500.00	4,500.00
第 3 年		270.00	270.00		6,520.50	6,520.50
第 4 年		270.00	270.00		6,520.50	6,520.50
第 5 年		270.00	270.00		6,520.50	6,520.50
第 6 年	60.00	270.00	330.00	500.00	6,520.50	7,020.50
第 7 年	60.00	267.30	327.30	1,000.00	6,498.00	7,498.00
第 8 年	60.00	264.60	324.60	1,449.00	6,453.00	7,902.00
第 9 年	60.00	261.90	321.90	1,449.00	6,387.80	7,836.80
第 10 年	60.00	259.20	319.20	1,449.00	6,322.59	7,771.59
第 11 年	120.00	256.50	376.50	1,949.00	6,257.39	8,206.39
第 12 年	120.00	251.10	371.10	2,449.00	6,169.68	8,618.68
第 13 年	120.00	245.70	365.70	2,898.00	6,059.48	8,957.48
第 14 年	120.00	240.30	360.30	2,898.00	5,929.07	8,827.07
第 15 年	120.00	234.90	354.90	2,898.00	5,798.66	8,696.66
第 16 年	120.00	229.50	349.50	2,898.00	5,668.25	8,566.25
第 17 年	120.00	224.10	344.10	2,898.00	5,537.84	8,435.84
第 18 年	120.00	218.70	338.70	2,898.00	5,407.43	8,305.43
第 19 年	120.00	213.30	333.30	2,898.00	5,277.02	8,175.02
第 20 年	120.00	207.90	327.90	2,898.00	5,146.61	8,044.61
第 21 年	300.00	202.50	502.50	4,398.00	5,016.20	9,414.20
第 22 年	300.00	189.00	489.00	5,898.00	4,818.29	10,716.29
第 23 年	300.00	175.50	475.50	7,245.00	4,552.88	11,797.88

年度	债券本息支付			已发行项目本息支付		
	偿还本金	应付利息	本息合计	偿还本金	应付利息	本息合计
第 24 年	300.00	162.00	462.00	7,245.00	4,226.85	11,471.85
第 25 年	300.00	148.50	448.50	7,245.00	3,900.83	11,145.83
第 26 年	600.00	135.00	735.00	9,745.00	3,574.80	13,319.80
第 27 年	600.00	108.00	708.00	12,245.00	3,136.28	15,381.28
第 28 年	600.00	81.00	681.00	14,490.00	2,585.25	17,075.25
第 29 年	600.00	54.00	654.00	14,490.00	1,933.20	16,423.20
第 30 年	600.00	27.00	627.00	14,490.00	1,281.15	15,771.15
第 31 年				9,490.00	629.10	10,119.10
第 32 年				4,490.00	202.05	4,692.05
合计	6,000.00	6,277.50	12,277.50	144,900.00	151,601.70	296,501.70
各项目本息小计			12,277.50			296,501.70
应付本息合计						308,779.20
项目整体收益						406,810.99
整体覆盖倍数						1.32

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由项目自身收益进行支付。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为济源市人民医院临床五大中心建设暨服务能力提升项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二二年十一月二十四日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

此件与原件一致 再次复印无效

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

此件与原件一致
再次复印无效

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

证书编号：370100010174
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 07 01
Date of Issuance 年 月 日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

7

此件与原件一致
再次复印无效

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓名 Full name 王伟
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1984-05-12
工作单位 Working unit 和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No. 410703198405123034

河南省第二人民医院发热门诊病房楼升级项目

项目收益与融资自求平衡

专项评价报告

河南恒新会计师事务所（普通合伙）

目录

一、项目概况 2
二、债券资金使用合规性 5
三、项目收益及现金流入预测 5
四、总体评价 13
附表一：项目收益及现金流入预测表 15

河南省第二人民医院发热门诊病房楼升级项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

豫新专审字【2022】2001 号

我们接受委托，对河南省第二人民医院发热门诊病房楼升级项目（以下简称“专项债项目”或“本项目”）的专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号一预测性财务信息的审核》。河南省第二人民医院对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价报告仅供河南省第二人民医院申请使用本期债券及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的。由于使用不当所造成的后果，与执行本业务的会计师和会计师事务所无关。

经测算，我们认为，在对本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实

现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下：

一、项目概况

（1）建设规模

建设 1 栋 6F（地上 6 层、地下 1 层）发热门诊病房楼。总建筑面积 10600.00 ㎡，其中地下建筑面积为 1600.00 ㎡，地上建筑面积为 9000.00 ㎡，同时建设配套管网工程，项目建设完成后，设置床位 100 张。

（2）建设内容

本项目建设内容主要包括地上一层的分诊大厅、特殊发热门诊患者候诊区、诊室、控制室、化验、采血、CT、DR、挂号收费室、药房、抢救室、治疗室、处置室、护士站、负压病房区以及医护办公、休息室、更衣室、淋浴卫生区、缓冲区和设备间。地上二层的普通发热门诊患者候诊区、诊室、控制室、化验、采血、CT、DR、挂号收费室、药房、抢救室、治疗室、处置室、护士站、负压病房区以及医护办公、休息室、更衣室、淋浴卫生区、缓冲区和设备间。地上三至六层的负压病房区、设置有治疗室、处置室、护士站、负压病床区以及医护办公区、休息室、更衣室、淋浴卫生区和缓冲区。地下主要建设变配电室、设备间、弱电机房、医疗物质存储室及生活水池、泵房等。

1、项目建设地点

本项目的建设地点位于郑州市新郑市龙湖大道 8 号河南省第二人民医院院内。

2、项目建设周期

本项目建设周期36个月，2021年12月开始，2024年12月结束。

3、项目投资估算与资金来源

（1）投资估算

本项目总投资估算为7,400.00万元，其中工程费用6,137.22万元；工程建设其他费用843.91万元；基本预备费约418.87万元。投资估算明细表如下：

单位（万元）

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一	工程建设费用	3942.21	1735.52	459.49	0	6137.22
1	发热门诊地上部分	3177.00	1347.43	169.49	0	4693.92
2	发热门诊地下部分	648.00	224.00	0	0	872.00
3	设备购置	0	0	290	0	290
4	总图工程	117.21	164.09	0	0	281.30
二	工程建设其他费用	0	0	0	843.91	843.91
1	建设单位管理费				74.00	74.00
2	工程勘察费				8.11	8.11
3	工程设计费				211.6	211.6
4	工程监理费				118.3	118.3
5	工程前咨询费				19.29	19.29
6	工程招标代理服务费				11.9	11.9
7	施工图审查费				10.58	10.58
8	工程造价咨询费				32.89	32.89
9	环境影响咨询服务费				6	6
10	工程保险费				12.27	12.27
11	劳动安全卫生评审费				6.14	6.14
12	城市基础设施				180.13	180.13

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
	配套费					
13	异地人防费				136.81	136.81
14	高可靠性供电费				15.89	15.89
三	基本预备费	0	0	0	418.87	418.87
四	工程总投资	3942.21	1735.52	459.49	1262.78	7400.00

（2）资金来源

本项目资金来源由医院自有资金、财政拨款、专项债融资三部分构成。其中财政拨款543.51元，医院自有资金356.49万元，计划发行专项债券融资6,500.00万元，2023年已使用专项债资金3,500.00万元，本次申请1,500.00万元。

4、项目资金本安排情况

本项目总估算投资7,400.00万元。目前已投入资金财政拨款资金543.51万元，计划申请专项债券资金6,500.00万元，2023年已使用专项债资金3,500.00万元，2024年计划发行3000万元，本次申请1,500.00万元，其余资金通过自筹方式解决。

项目建设资金投资计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022年	2023年	2024年	合计
1	专项债券资金		3500	3000	6500
2	自有资金		356.49		356.49
3	财政拨款	543.51			543.51
合计		543.51	3856.49	3000	7400

本项目除专项债券外，无其他融资计划，资金筹措不涉及其他融资安排。河南省第二人民医院系具有独立法人资格的事业单位，不适用《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发

(2019）26 号)第二条关于项目资本金最低比例的要求。

本项目组织管理实行法人负责制，成立项目领导小组，具体负责实施，建设项目已进行公开招标；对项目的资金做到专款专用，专户储存，封闭使用，严禁资金的挪用，确保项目资金的及时足额到位。

5、项目主体及运作模式

本项目主管单位系河南省卫生健康委员会，该项目的申请、建设以及经营单位均为河南省第二人民医院，产权归属于项目单位，经营期结束后无需移交政府。项目资本金还本付息的来源主要为河南省第二人民医院门急诊收入和住院收入。

二、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

本项目属于有一定收益的公益性项目，收入来源比较可靠，项目收益确定性较强，能够满足项目申请使用地方政府专项债券的各项要求，不存在违规使用风险的任何情形。在运营的过程中同时加强资金使用的管理，加强内部控制制度建设，对项目的资金要做到专款专用，

专户储存，封闭使用，严禁资金的挪用，确保项目资金的及时足额到位。

三、项目收益及现金流入预测

（一）应付本息情况

河南省第二人民医院发热门诊病房楼升级项目本次申请使用专项债券资金6,500.00万元，已于2023年使用专项债券资金3500万元，本次申请使用1500万元。假设票面利率4.50%，债券期限为30年，每半年付息一次，第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。自申请使用债券计息之日起30年债券存续期应还本付息13,300.63万元。自申请使用债券计息之日起债券存续期应还本付息具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	申请金额	偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	本息合计
第1年		6,500.00		6,500.00	4.50%	292.50	292.50
第2年	6,500.00			6,500.00	4.50%	292.50	292.50
第3年	6,500.00			6,500.00	4.50%	292.50	292.50
第4年	6,500.00			6,500.00	4.50%	292.50	292.50
第5年	6,500.00			6,500.00	4.50%	292.50	292.50
第6年	6,500.00		65.00	6,435.00	4.50%	292.50	357.50
第7年	6,435.00		65.00	6,370.00	4.50%	289.58	354.58
第8年	6,370.00		65.00	6,305.00	4.50%	286.65	351.65
第9年	6,305.00		65.00	6,240.00	4.50%	283.73	348.73
第10年	6,240.00		65.00	6,175.00	4.50%	280.80	345.80
第11年	6,175.00		130.00	6,045.00	4.50%	277.88	407.88
第12年	6,045.00		130.00	5,915.00	4.50%	272.03	402.03
第13年	5,915.00		130.00	5,785.00	4.50%	266.18	396.18
第14年	5,785.00		130.00	5,655.00	4.50%	260.33	390.33
第15年	5,655.00		130.00	5,525.00	4.50%	254.48	384.48
第16年	5,525.00		130.00	5,395.00	4.50%	248.63	378.63

第 17 年	5,395.00		130.00	5,265.00	4.50%	242.78	372.78
第 18 年	5,265.00		130.00	5,135.00	4.50%	236.93	366.93
第 19 年	5,135.00		130.00	5,005.00	4.50%	231.08	361.08
第 20 年	5,005.00		130.00	4,875.00	4.50%	225.23	355.23
第 21 年	4,875.00		325.00	4,550.00	4.50%	219.38	544.38
第 22 年	4,550.00		325.00	4,225.00	4.50%	204.75	529.75
第 23 年	4,225.00		325.00	3,900.00	4.50%	190.13	515.13
第 24 年	3,900.00		325.00	3,575.00	4.50%	175.50	500.50
第 25 年	3,575.00		325.00	3,250.00	4.50%	160.88	485.88
第 26 年	3,250.00		650.00	2,600.00	4.50%	146.25	796.25
第 27 年	2,600.00		650.00	1,950.00	4.50%	117.00	767.00
第 28 年	1,950.00		650.00	1,300.00	4.50%	87.75	737.75
第 29 年	1,300.00		650.00	650.00	4.50%	58.50	708.50
第 30 年	650.00		650.00	0.00	4.50%	29.25	679.25
合计		6,500.00	6,500.00			6,800.63	13,300.63

注：1、假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2、河南省第二人民医院还存在以下专项债券情况，此次应将其还本付息情况纳入测算范围：

（1）应付债券 1：河南省第二人民医院已在“河南医学高等专科学校附属医院医疗设备购置项目”项目中申请发行债券 3,000.00 万元，债券票面利率 3.25%，期限 10 年，债券期间为 2021.10.25-2031.10.25。在债券存续期每半年付息一次，到期一次还本。到期还本付息总额还需 3,780.00 万元。

（2）应付债券 2：河南省第二人民医院已在“河南省医学高等专科学校附属医院综合病房楼建设及医疗设备购置项目”项目中申请发行债券 19,800.00 万元，债券票面利率 3.33%，期限 5 年，债券期间为 2019.1.23-2024.1.23，在债券存续期每半年付息一次，到期一次还本。到期还本付息总额还需 20,569.23 万元。

（3）应付债券 3：河南省第二人民医院拟在“河南省第二人民医院病房楼 A 座和博睿楼室内改造提升项目”项目中申请发行债券 2,000.00 万元，假设债券票面利率 4.5%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。到期还本付息总额为 4,092.50 万元。

（4）应付债券 4：河南省第二人民医院拟在“河南省第二人民医院应急与救治能力提升项目”项目中申请发行债券 18,000.00 万元，假设债券票面利率 4.5%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。到期还本付息总额为 36,832.50 万元。

（5）应付债券 5：河南省第二人民医院拟在“河南省第二人民医院智慧医院信息化建设项目”项目中申请发行债券 3,800.00 万元，假设债券票面利率 4.5%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。到期还本付息总额为 7,775.75 万元。

（二）现金净流入

1、基本假设条件及依据

①预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

②预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③预测期内对本项目有影响的法律法规无重大变化；

④本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤预测期内原料价格、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响；

⑦2019-2021 年河南省第二人民医院历史数据。

2、项目收入预测

本项目收入来源为门急诊收入、住院收入，项目现金流入参考医院近 3 年诊疗人数、诊疗人均收费、床位使用率及每床位日收费等历史数据为基数进行测算，具体情况如下：

2019-2021 年历史数据

明细	2019 年	2020 年	2021 年	3 年平均值	三年平均增长率
收入小计	324,279,520.76	325,232,214.51	391,882,111.06	347,131,282.11	
一、门急诊收入	105,131,446.16	95,696,783.31	120,148,777.14	106,992,335.54	
1、天数	360	360	360		
2、门诊人次	523,016.00	407,793.00	427,378.00	452,729.00	7.89%
3、门诊人均费用	201.01	234.67	281.13	238.94	18.27%
二、住院收入	219,148,074.60	229,535,431.20	271,733,333.92	240,138,946.57	
1、床位数量	541	800	800		
2、可利用床位日	205,494.00	292,800.00	292,000.00	263,431.33	
3、实际床位日	226,124.00	219,710.00	241,018.00	228,950.67	
4、床位使用率	110.04%	75.04%	82.54%	89.21%	

5、每床位日收费	969.15	1,044.72	1,127.44	1,047.10	7.86%

以2019-2021年平均数据作为基期数据，按照预测增长率进行计算，则各项收入预测如下：

（1）门急诊收入

①门急诊人数：河南省第二人民医院2019-2021年日均门诊人数1257人，3年平均增长-4.31%，由于疫情影响，医院就诊人数近两年有所下降，随着疫情不断稳定，医院受影响程度将会逐渐减小，近5年就诊人数平均增长率为7.89%，根据合理性和谨慎性原则，项目运营第一年门急诊日均人数以1250人为基数测算，每年增长5%，增长至1500人/天，不再增长。

②门急诊人均就诊费用：河南省第二人民医院2019-2021年门诊人均收费238.94元，3年平均增长18.27%，根据合理性和谨慎性原则，项目运营第一年人均就诊费用以220元为基数，每年增长5%，增长至300元/人，不再增长。

（2）住院收入

①床位使用率：河南省第二人民医院2019-2021年床位使用率平均为89.21%，根据合理性和谨慎性原则，预测期内床位数按2021年实际床位数800张测算，年平均床位使用率按85%测算。

②床位日单价：河南省第二人民医院2019-2021年床位日单价平均为1047.1元，年平均增长率为7.86%，根据合理性和谨慎性原则，预测期内第一年床位日单价按1,000.00元测算，以后年度按照5%的比例增长，增长至1,500.00元/日不再增长，一年按365天进行测算。

3、项目成本预测

河南省第二人民医院成本主要为药品及卫生材料费、工资和福利费、其它费用。费用主要依据2019-2021年医院历史数据为基数进行预测。其中：

2019-2021年历史数据及预测数据

明细	2019年	2020年	2021年	3年平均值
商品和服务费用占比	49.93%	56.82%	56.91%	54.55%
工资及福利支出占比	34.96%	31.39%	30.11%	32.15%
其他经费占比	0.59%	3.34%	2.45%	2.13%

（1）商品和服务费用

根据河南省第二人民医院2019-2021年财务报表，近三年商品和服务费用占营业收入的比重平均为54.55%，本次测算按照营业收入的55%进行预测。

（2）工资及福利费

河南省第二人民医院2019年-2021年工资和福利费占营业收入的比重平均为32.15%，本次测算工资及福利费按照营业收入的33%进行预测。

（3）其它费用

根据河南省第二人民医院2019-2021年财务报表，近三年其它费用占营业收入的比重平均为2.13%，本次测算按照营业收入的3%进行预测。

（4）税金及附加

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”

的第一条第七项规定：医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围，因此本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，符合条件的非营利性组织的收入为免税收入，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动。本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4、用于项目平衡的收益预测。

本项目预期收益来源为河南省第二人民医院在专项债券存续期内运营收入扣除经营成本后的息前收益。经测算，专项债券存续期内本项目可实现的预期收益为121,581.51万元，详见附表《项目收益及现金流入预测表》。

（二）预期收益与融资平衡分析

专项债项目存续期收益合计为121,581.51万元，专项债券存续期还本付息合计为86,350.61万元。本项目债券本息资金覆盖倍数=项目存续期收益/债券存续期需偿还的融资本息，即121,581.51/86,350.61=1.41。具体明细如下表：（金额单位：万元）

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年	0.00	292.50	292.50	2,777.60
第2年	0.00	292.50	292.50	2,958.39
第3年	0.00	292.50	292.50	3,152.41
第4年	0.00	292.50	292.50	3,360.67

第 5 年	0.00	292.50	292.50	3,568.73
第 6 年	65.00	292.50	357.50	3,747.17
第 7 年	65.00	289.58	354.58	3,934.53
第 8 年	65.00	286.65	351.65	4,089.95
第 9 年	65.00	283.73	348.73	4,229.66
第 10 年	65.00	280.80	345.80	4,274.40
第 11 年	130.00	277.88	407.88	4,274.40
第 12 年	130.00	272.03	402.03	4,274.40
第 13 年	130.00	266.18	396.18	4,274.40
第 14 年	130.00	260.33	390.33	4,274.40
第 15 年	130.00	254.48	384.48	4,274.40
第 16 年	130.00	248.63	378.63	4,274.40
第 17 年	130.00	242.78	372.78	4,274.40
第 18 年	130.00	236.93	366.93	4,274.40
第 19 年	130.00	231.08	361.08	4,274.40
第 20 年	130.00	225.23	355.23	4,274.40
第 21 年	325.00	219.38	544.38	4,274.40
第 22 年	325.00	204.75	529.75	4,274.40
第 23 年	325.00	190.13	515.13	4,274.40
第 24 年	325.00	175.50	500.50	4,274.40
第 25 年	325.00	160.88	485.88	4,274.40
第 26 年	650.00	146.25	796.25	4,274.40
第 27 年	650.00	117.00	767.00	4,274.40
第 28 年	650.00	87.75	737.75	4,274.40
第 29 年	650.00	58.50	708.50	4,274.40
第 30 年	650.00	29.25	679.25	4,274.40
小计	6,500.00	6,800.63	13,300.63	121,581.51
应付债券 1：河南医学高等专科学校附属医院医疗设备购置项目	3,780.00		3,780.00	
应付债券 2：河南省医学高等专科学校附属医院综合病房楼建设及医疗设备购置项目	20,569.23		20,569.23	
应付债券 3：河南省第二人民医院病房楼 A 座和博睿楼室内改造提升项目	2,000.00	2,092.50	4,092.50	
应付债券 4：河南省第二人民医院应急与救治能力提升项目	18,000.00	18,832.50	36,832.50	
应付债券 5：河南省第二人民医院智慧医院信息化建设项目	3,800.00	3,975.75	7,775.75	
合计	54,380.13	31,701.38	86,350.61	
本息覆盖倍数		1.41		

四、总体评价

债券存续期内河南省第二人民医院累计净收益总额为121,581.51

万元，债券存续期还本付息总额为 86,350.61 万元，项目运营净收益对专项债券本息覆盖倍数为 1.41 倍，本项目在债券存续期间项目净收益能够完全覆盖项目还本付息，达到项目收益与融资自求平衡的要求。

附件:项目收益及现金流入预测表

（此页无正文）

河南恒信会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

河南.郑州

中国注册会计师：

二零二四年八月二十二

附件：项目收益及现金流入预测表（金额单位：万元）

序号	名称	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一	营业收入	**1,519,769.03**	**34,720.00**	**36,979.91**	**39,405.20**	**42,008.34**	**44,609.10**	**46,839.64**	**49,181.56**	**51,124.47**	**52,870.81**	**53,430.00**
1	门急诊收入	**464,258.56**	9,900.00	10,918.91	12,041.15	13,275.96	14,440.14	15,162.12	15,920.28	16,200.00	16,200.00	16,200.00
1.1	门诊人数		1,250.00	1,313.00	1,379.00	1,448.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.2	天数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
1.3	人均费用（元）		220	231	242.55	254.68	267.41	280.78	294.82	300	300	300
2	住院收入	**1,055,510.47**	24,820.00	26,061.00	27,364.05	28,732.38	30,168.96	31,677.52	33,261.28	34,924.47	36,670.81	37,230.00
2.1	床位数		800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
2.2	床位日单价（元）		1,000.00	1,050.00	1,102.50	1,157.63	1,215.51	1,276.29	1,340.10	1,407.11	1,477.47	1,500.00
2.3	床位使用率		0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
二	经营成本	**1,398,187.52**	**31,942.40**	**34,021.52**	**36,252.79**	**38,647.67**	**41,040.37**	**43,092.47**	**45,247.03**	**47,034.52**	**48,641.15**	**49,155.60**
2.1	商品和服务费用	**835,872.98**	19,096.00	20,338.95	21,672.86	23,104.59	24,535.01	25,761.80	27,049.86	28,118.46	29,078.95	29,386.50
2.2	工资及福利费	**501,523.78**	11,457.60	12,203.37	13,003.72	13,862.75	14,721.00	15,457.08	16,229.91	16,871.08	17,447.37	17,631.90
2.3	其它费用	**60,790.76**	1,388.80	1,479.20	1,576.21	1,680.33	1,784.36	1,873.59	1,967.26	2,044.98	2,114.83	2,137.20
三	经营收益	**121,581.51**	**2,777.60**	**2,958.39**	**3,152.41**	**3,360.67**	**3,568.73**	**3,747.17**	**3,934.53**	**4,089.95**	**4,229.66**	**4,274.40**

续上表：

序号	名称	合计	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	**1,519,769.03**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**
1	门急诊收入	**464,258.56**	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
1.1	门诊人数		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.2	天数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
1.3	人均费用（元）		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
2	住院收入	**1,055,510.47**	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00
2.1	床位数		800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
2.2	床位日单价（元）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2.3	床位使用率		0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
二	经营成本	**1,398,187.52**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**
2.1	商品和服务费用	**835,872.98**	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50
2.2	工资及福利费	**501,523.78**	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90
2.3	其它费用	**60,790.76**	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20
三	经营收益	**121,581.51**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**

续上表：

序号	名称	合计	第21年	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年
一	营业收入	**1,519,769.03**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**	**53,430.00**
1	门急诊收入	**464,258.56**	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
1.1	门诊人数		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
1.2	天数		360	360	360	360	360	360	360	360	360	360
1.3	人均费用（元）		300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
2	住院收入	**1,055,510.47**	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00	37,230.00
2.1	床位数		800	800	800	800	800	800	800	800	800	800
2.2	床位日单价（元）		1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2.3	床位使用率		0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85
二	经营成本	**1,398,187.52**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**	**49,155.60**
2.1	商品和服务费用	**835,872.98**	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50	29,386.50
2.2	工资及福利费	**501,523.78**	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90	17,631.90
2.3	其它费用	**60,790.76**	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20	2,137.20
三	经营收益	**121,581.51**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**	**4,274.40**

统一社会信用代码

91410100MA47EGFE09

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南恒新会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　朱越男

经营范围　审计服务；会计服务；税务服务；资产评估；代理记账服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年09月23日

合伙期限　长期

主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

与原件一致再复印无效

登记机关

2022 年02 月18 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0014880

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南恒新会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱越男

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010186

批准执业文号：豫财会〔2020〕7号

批准执业日期：2020年04月20日

与原件一致再复印无效

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二二年三月三日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号 No. of Certificate 110001640068

批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期 Date of Issuer 2006 年 06 月 12 日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南恒新会计师事务所(普通合伙)

与原件一致再复印无效

姓名 Full name 朱越男

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1981-03-05

工作单位 Working unit 河南恒新会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 413026198103054527

58

姓名 Full name	张学梅
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1988-02-19
工作单位 Working unit	河南恒新会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410881198802196047

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：410101866001

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2022 年 09 月 01 日

Date of Issuance

与原件一致再复印无效

河南省中医院高新区院区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2024）第 090711 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二四年八月十九日

目　录

专项评价报告.....1
一、简称与定义.....2
二、方法与限制.....2
三、项目概况.....3
（一）项目情况.....3
（二）项目建设周期.....4
（三）投资估算与资金筹措.....5
（四）债券资金使用合规性.....12
（五）项目主体及运作模式.....13
四、应付债券本息情况.....14
五、经营现金流分析.....16
（一）基本假设条件及依据.....17
（二）项目运营收入分析.....17
（三）项目运营成本分析.....20
（四）净收益分析.....23
（五）现金流分析.....26
（六）本息覆盖倍数.....30
六、总体评价结果.....31
七、使用限制.....31

河南省中医院高新区院区建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2024）第 090711 号

我们接受委托，对河南省中医院高新区院区建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解河南省中医院高新区院区建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对河南省中医院高新区院区建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2024 年 08 月 19 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指河南省中医院高新区院区建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置。

项目建设地点位于郑州市高新区环保北路与化肥东路西北角。

2.项目参与主体

本项目主管部门为河南省卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）
统一社会信用代码	12410000415801213P
机构性质	事业单位
法定代表人	崔应麟
机构地址	河南省郑州市金水区东风路 6 号
赋码机关	河南省事业单位登记管理局

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

本项目占地面积 32.80 亩，总建筑面积 62,625 ㎡，其中地上建筑面积 30,000 ㎡，地下建筑面积 32,625 ㎡。建设门急诊医技楼一栋，建筑面积 11,470 ㎡，5 层；建设病房综合楼一栋，建筑面积 16,940 ㎡，11 层；餐厅一栋，建筑面积 1,480 ㎡，2 层；锅炉房一栋，建筑面积 110 ㎡，1 层；地下建筑共计 3 层；住院床位数 200 张。

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 30 个月，开工日期 2023 年 7 月，预计完工时间为 2025 年 12 月。

工程进展方面，综合楼、污水处理站等主体结构全部施工完成，并已通过主体结构检测。砌体结构施工至 13 层，条板墙施工至 12 层，机电安装施工完成 40%，外立面窗户及幕墙施工完成 5%，地下室抹灰施工完成 30%。

具体现场施工照片、中标通知书、项目 EPC 承包合同等在建情况参考文件夹“河南省中医院在建项目资料”。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

项目总投资 44,200.00 万元，其中：建设、安装工程费用 36,321.39 万元，设备及工器具购置费 2,595.00 万元、工程建设其他费用 3,178.85 万元、工程预备费 2,104.76 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
一	工程费用	29,441.45	6,879.94	2,595.00		38,916.39		62,625.00	6,214.19	
（一）	门急诊医技楼	4,817.40	1,827.97	384.00		7,029.37	㎡	11,470.00	6,128.48	
1	土建	4,817.40				4,817.40	㎡	11,470.00	4,200.00	
1.1	主体工程	2,752.80				2,752.80	㎡	11,470.00	2,400.00	
1.2	内部装饰工程	1,147.00				1,147.00	㎡	11,470.00	1,000.00	
1.3	外立面装饰工程	917.60				917.60	㎡	11,470.00	800.00	
2	给排水		143.38			143.38	㎡	11,470.00	125.00	
3	电气		516.15			516.15	㎡	11,470.00	450.00	
4	消防及喷淋		189.26			189.26	㎡	11,470.00	165.00	
5	弱电		367.04			367.04	㎡	11,470.00	320.00	
6	采暖及通风工程		516.15			516.15	㎡	11,470.00	450.00	
7	电梯		96.00	384.00		480.00	部	6	800,000.00	
（二）	病房楼	7,623.00	2,857.22	384.00		10,864.22	㎡	16,940.00	6,413.35	
1	土建	7,623.00				7,623.00	㎡	16,940.00	4,500.00	

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
1.1	主体工程	4,573.80				4,573.80	㎡	16,940.00	2,700.00	
1.2	内部装饰工程	1,694.00				1,694.00	㎡	16,940.00	1,000.00	
1.3	外立面装饰工程	1,355.20				1,355.20	㎡	16,940.00	800.00	
2	给排水		211.75			211.75	㎡	16,940.00	125.00	
3	电气		762.30			762.30	㎡	16,940.00	450.00	
4	消防及喷淋		279.51			279.51	㎡	16,940.00	165.00	
5	弱电		609.84			609.84	㎡	16,940.00	360.00	
6	医用气体系统工程		135.52			135.52	㎡	16,940.00	80.00	
7	采暖及通风工程		762.30			762.30	㎡	16,940.00	450.00	
8	电梯		96.00	384.00		480.00	部	6	800,000.00	
（三）	餐厅	488.40	173.90			662.30	㎡	1,480.00	4,475.00	
1	土建	488.40				488.40	㎡	1,480.00	3,300.00	
1.1	主体工程	310.80				310.80	㎡	1,480.00	2,100.00	
1.2	内部装饰工程	88.80				88.80	㎡	1,480.00	600.00	
1.3	外立面装饰工程	88.80				88.80	㎡	1,480.00	600.00	
2	给排水		11.84			11.84	㎡	1,480.00	80.00	

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
3	电气		35.52			35.52	㎡	1,480.00	240.00	
4	消防及喷淋		24.42			24.42	㎡	1,480.00	165.00	
5	弱电		35.52			35.52	㎡	1,480.00	240.00	
6	采暖及通风工程		66.60			66.60	㎡	1,480.00	450.00	
（四）	锅炉房	16.50	3.85			20.35	㎡	110.00	1,850.00	
1	土建	16.50				16.50	㎡	110.00	1,500.00	
1.1	主体工程	13.20				13.20	㎡	110.00	1,200.00	
1.2	装饰工程	3.30				3.30	㎡	110.00	300.00	
2	水电暖		3.85			3.85	㎡	110.00	350.00	
（五）	地下建筑	14,518.13	1,827.00			16,345.13	㎡	32,625.00	5,010.00	
1	土建	14,518.13				14,518.13	㎡	32,625.00	4,450.00	
1.1	支护与降水	1,468.13				1,468.13	㎡	32,625.00	450.00	
1.2	主体工程	11,745.00				11,745.00	㎡	32,625.00	3,600.00	
1.3	装饰工程	1,305.00				1,305.00	㎡	32,625.00	400.00	
2	给排水		195.75			195.75	㎡	32,625.00	60.00	
3	电气		685.13			685.13	㎡	32,625.00	210.00	
4	弱电		293.63			293.63	㎡	32,625.00	90.00	

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
5	采暖及通风工程		391.50			391.50	㎡	32,625.00	120.00	
6	消防及喷淋		261.00			261.00	㎡	32,625.00	80.00	
（六）	设备费用		100.00	1,390.00		1,490.00				
1	空气源热泵系统		70.00	280.00		350.00				
2	无负压供水系统		30.00	120.00		150.00				
3	手术室及净化系统			640.00		640.00	个	8	80.00	
4	医疗气体			350.00		350.00				
（七）	总图工程	1,978.03	90.00	437.00		2,505.03				
1	道路广场	223.94				223.94	㎡	8,957.60	250.00	
2	室外绿化	177.71				177.71	㎡	7,108.40	250.00	
3	院区室外照明		90.00			90.00				
4	室外管网	939.38				939.38	㎡	62,625.00	150.00	
5	三通一平	24.00				24.00				
6	围墙及大门	200.00				200.00				
7	液氧站	40.00		40.00		80.00	座	1		
8	太平间	45.00		45.00		90.00	座	1		

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
9	污水处理设施	280.00		280.00		560.00	座	1		
10	垃圾处理设施	48.00		72.00		120.00	座	1		
二	工程建设其他费用				3,178.85	3,178.85				
1	建设单位管理费				402.16	402.16	项	1	4,021,639.00	财政部财建〔2002〕394 号
2	工程监理费				641.11	641.11	项	1	6,411,111.14	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号
3	前期工作费				20.00	20.00	项	1	200,000.00	国家计委计价格〔1999〕1283 号
4	工程勘察费				31.31	31.31		62,625.00	5.00	国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号
5	工程设计费				438.38	438.38		62,625.00	70.00	国家计委、建设部计价格〔2002〕10 号
6	环境影响咨询服务费				30.00	30.00	项	1	300,000.00	据实
7	招标代理服务费				70.71	70.71	项	1	707,062.24	国家计委计价格〔2002〕1980 号
8	施工图审查费				26.30	26.30		438.38	0.06	按设计费用的 6%计算
9	工程造价咨询费				311.33	311.33		38,916.39	0.01	
10	人防异地建设费									已建
11	城市基础设施配套费				1,064.63	1,064.63	㎡	62,625.00	170.00	

序号	工程和费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标			备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）	
12	节能评估编制费				15.00	15.00	项	1	150,000.00	
13	消防设施及电气安全检测服务费				9.39	9.39	㎡	62,625.00	1.50	
14	高可靠供电费				66.00	66.00	KVA	3,000.00	220.00	
15	场地平整及临时设施费				50.00	50.00	项	1	500,000.00	
16	地震安全评价费				2.53	2.53	项	1	25,300.00	
三	第一、二部分费用合计	29,441.45	6,879.94	2,595.00	3,178.85	42,095.24				
四	工程预备费					2,104.76				第一、二部分费用合计的5.00%
五	**建设项目总投资**	**29,441.45**	**6,879.94**	**2,595.00**	**5,283.61**	**44,200.00**				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 44,200.00 万元。其中：自有资金 19,200.00 万元，中央预算资金 10,000.00 万元，专项债券资金 15,000.00 万元。

表 3-2　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	已投入	2024 年 9-12 月	2025 年	合计	占比
自有资金	8,000.00		11,200.00	19,200.00	43.44%
中央预算资金		10,000.00		10,000.00	22.62%
专项债券资金		10,000.00	5,000.00	15,000.00	33.94%
合计	8,000.00	20,000.00	16,200.00	44,200.00	100.00%
占比	18.10%	45.25%	36.65%	100.00%	

除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息，建设期利息由中央预算资金和自有资金单独安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院），主管部门为河南省卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院），项目建设及运营单位均为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）。

“上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目”未来将依托本项目的建成，在基础上拟增加建设规模，满足国家区域医疗中心建设需要，并授权河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）挂牌“上海中医药大学附属龙华医院河南医院”，对龙华医院河南医院医疗运营管理和质量安全负总责。

关于项目债券资金使用，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）按照建设进度，向河南省财政厅申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）负责将项目产生的收益归集，并按河南省财政厅的要求上缴。

关于债券本息偿付，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）根据运营情况及时向河南省财政厅上缴项目运营收益，由河南省财政厅负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

1.本项目申请债券

本项目计划申请债券资金总额15,000.00万元。其中：2024年计划使用10,000.00万元，2025年计划使用5,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

表4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第1年		10,000.00		10,000.00	4.50%	450.00	450.00
第2年	10,000.00	5,000.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第3年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第4年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第5年	15,000.00			15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第6年	15,000.00		100.00	14,900.00	4.50%	675.00	775.00
第7年	14,900.00		150.00	14,750.00	4.50%	670.50	820.50
第8年	14,750.00		150.00	14,600.00	4.50%	663.75	813.75
第9年	14,600.00		150.00	14,450.00	4.50%	657.00	807.00
第10年	14,450.00		150.00	14,300.00	4.50%	650.25	800.25
第11年	14,300.00		250.00	14,050.00	4.50%	643.50	893.50
第12年	14,050.00		300.00	13,750.00	4.50%	632.25	932.25
第13年	13,750.00		300.00	13,450.00	4.50%	618.75	918.75
第14年	13,450.00		300.00	13,150.00	4.50%	605.25	905.25
第15年	13,150.00		300.00	12,850.00	4.50%	591.75	891.75
第16年	12,850.00		300.00	12,550.00	4.50%	578.25	878.25
第17年	12,550.00		300.00	12,250.00	4.50%	564.75	864.75
第18年	12,250.00		300.00	11,950.00	4.50%	551.25	851.25

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 19 年	11,950.00		300.00	11,650.00	4.50%	537.75	837.75
第 20 年	11,650.00		300.00	11,350.00	4.50%	524.25	824.25
第 21 年	11,350.00		600.00	10,750.00	4.50%	510.75	1,110.75
第 22 年	10,750.00		750.00	10,000.00	4.50%	483.75	1,233.75
第 23 年	10,000.00		750.00	9,250.00	4.50%	450.00	1,200.00
第 24 年	9,250.00		750.00	8,500.00	4.50%	416.25	1,166.25
第 25 年	8,500.00		750.00	7,750.00	4.50%	382.50	1,132.50
第 26 年	7,750.00		1,250.00	6,500.00	4.50%	348.75	1,598.75
第 27 年	6,500.00		1,500.00	5,000.00	4.50%	292.50	1,792.50
第 28 年	5,000.00		1,500.00	3,500.00	4.50%	225.00	1,725.00
第 29 年	3,500.00		1,500.00	2,000.00	4.50%	157.50	1,657.50
第 30 年	2,000.00		1,500.00	500.00	4.50%	90.00	1,590.00
第 31 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		**15,000.00**	**15,000.00**			**15,693.75**	**30,693.75**

注：假设各年的起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2.其他项目拟申请专项债券

本项目债券存续期内，上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目拟使用相同项目收入申请专项债券，项目计划申请债券资金总额 5,000.00 万元，其中：2024 年计划使用 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

3.还本付息合计情况

综上，本项目申请债券存续期内，合计还本付息如下：

表 4-2　专项债券应付本息总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		15,000.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 2 年	15,000.00	5,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 5 年	20,000.00		-	20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		150.00	19,850.00	4.50%	900.00	1,050.00
第 7 年	19,850.00		200.00	19,650.00	4.50%	893.25	1,093.25
第 8 年	19,650.00		200.00	19,450.00	4.50%	884.25	1,084.25
第 9 年	19,450.00		200.00	19,250.00	4.50%	875.25	1,075.25
第 10 年	19,250.00		200.00	19,050.00	4.50%	866.25	1,066.25
第 11 年	19,050.00		350.00	18,700.00	4.50%	857.25	1,207.25
第 12 年	18,700.00		400.00	18,300.00	4.50%	841.50	1,241.50
第 13 年	18,300.00		400.00	17,900.00	4.50%	823.50	1,223.50
第 14 年	17,900.00		400.00	17,500.00	4.50%	805.50	1,205.50
第 15 年	17,500.00		400.00	17,100.00	4.50%	787.50	1,187.50
第 16 年	17,100.00		400.00	16,700.00	4.50%	769.50	1,169.50
第 17 年	16,700.00		400.00	16,300.00	4.50%	751.50	1,151.50
第 18 年	16,300.00		400.00	15,900.00	4.50%	733.50	1,133.50
第 19 年	15,900.00		400.00	15,500.00	4.50%	715.50	1,115.50
第 20 年	15,500.00		400.00	15,100.00	4.50%	697.50	1,097.50
第 21 年	15,100.00		850.00	14,250.00	4.50%	679.50	1,529.50
第 22 年	14,250.00		1,000.00	13,250.00	4.50%	641.25	1,641.25
第 23 年	13,250.00		1,000.00	12,250.00	4.50%	596.25	1,596.25
第 24 年	12,250.00		1,000.00	11,250.00	4.50%	551.25	1,551.25
第 25 年	11,250.00		1,000.00	10,250.00	4.50%	506.25	1,506.25
第 26 年	10,250.00		1,750.00	8,500.00	4.50%	461.25	2,211.25
第 27 年	8,500.00		2,000.00	6,500.00	4.50%	382.50	2,382.50
第 28 年	6,500.00		2,000.00	4,500.00	4.50%	292.50	2,292.50
第 29 年	4,500.00		2,000.00	2,500.00	4.50%	202.50	2,202.50
第 30 年	2,500.00		2,000.00	500.00	4.50%	112.50	2,112.50
第 31 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		**20,000.00**	**20,000.00**			**20,925.00**	**40,925.00**

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.00%、0.20%，三年平均涨幅约为 1.03%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 1.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 30 个月，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 29 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	项目收入	收入金额	占比
1	住院收入	829,389.48	63.60%
2	门诊收入	474,638.76	36.40%
合计		1,304,028.24	100.00%

根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据（2021 年）	基础数据（2022 年）	基础数据（2023 年）	历史平均增长率	预测增长率
收入合计	**159,241.77**	**146,110.51**	**191,849.72**		
1.门诊收入	57,794.60	53,469.02	73,532.27		
①天/年	365	365	365		
②日均门诊人次（人/天）	4,830	4,413	4,958	1.86%	1.50%
③每年门诊人次（人/年）	1,763,118	1,610,891	1,809,490		
④人均收费（元/人/次）	327.80	331.92	406.37	11.84%	2.00%
2.住院收入	101,447.17	92,641.49	118,317.45		
①天/年	365	365	365		
②实际占用床位数（床/天）	2,349	2,071	2,682	8.83%	5.00%
编制床位数	3,300	3,300	2,300		
③负荷率	71.19%	62.75%	116.61%	79.80%	80.00%
④日均住院费用（元/床/天）	1,183.12	1,225.73	1,208.64	1.10%	1.00%

（1）门诊收入

①门诊人次

本项目为新院区新建项目，对于日门诊人次规模暂无参考数据，因此参照床位建设规模确定门诊人次：

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）2021 年编制床位数为 3,300 床，2022 年编制床位数为 3,300 床，2023 年编制床位数为 2,300 床；2021-2023 年日均门诊人次均值 4,734 人。

本项目门诊人次的预估采用与老院区的诊床比进行测算，项目新院区病床开放数量 800 床，因此新院区日就诊人次数以河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年日门诊人次 4,734 人为基数，乘上新院区床位数与河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年编制床位数的比值（800/((2300+3300+3300)/3)），同时基于谨慎性原则，取该结果的 80.00%为运营期第一年的日均就诊人次，即

4,734*（800/((2300+3300+3300)/3)）*80.00%=1,021 人次。

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年每天门诊人次平均增长率为 1.86%，基于谨慎性原则，新院区项目建成后预测增长率 1.50%，达到 1,133 人/天后不再增长。

②门诊人均费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）2021-2023 年的门诊人均收费均值为 355.36 元/人/次，近三年收费平均增长率 11.84%，项目建成后第一年按近三年人均收费 355.36 元/人/次计算，即 355.36 元/人/次；项目运营后后第二年，按照 2.00%的年预测增长率进行计算，增加至 408.20 元/人/次后不再增加。

（2）住院收入

①占用床位数

本项目为河南省中医院新院区建设项目，项目床均建设用地指标应采用 117 ㎡/床，建设适宜的床位数规模为 187 个，结合标准护理单元要求，床位规模确定为 200 床。

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）按照发改办社会〔2021〕484 号中“1,000 张床位”的要求，根据上海中医药大学附属龙华医院的实际需要，未来将依托本项目的建成，在基础上拟增加建设规模，满足国家区域医疗中心建设需要，项目建设为“上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目”。**上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目床位规模确定为 600 床，合计 800 床。**

参考河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年报表数据，2021 年床位实际占用数为 2,349 床，编制床位数为 3,300 床；2022 年床位实际占用数为 2,071 床，编制床位数为 3,300 床；2023 年床位实际占用数为 2,682 床，编制床位数为 2,300 床。根据报表数据，医院近

三年床位使用率的均值为 79.80%。

本项目住院人次的测算逻辑参考老院区的实际床位负荷率均值 79.80%，基于谨慎性原则，项目建成后第一年每天住院人数新建设床位数 800 床的 60.00%为基数，即运营期第一年日均使用为 480 床，预测每年增长率为 5.00%，床位使用率增长至与老院区相当的水平 80.00%，即日均使用 640 床后不再增长。

②日均住院费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）2021-2023 年的日均住院费用均值 1,205.83 元/床/天，近三年每床位日收费平均增长率为 1.10%。本项目为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）的新院区建设项目，运营期首年（即 2026 年）的日均住院费用参考主院区的收费情况，收费测算暂定为近三年均值，即 1,205.83 元/床/天；考虑到项目建成后对医院具有综合提升作用，以及物价、人力资源成本的上涨，因此预测期增长率暂按 1.00%，在达到 1,254.79 元/床/天时保持不变。

（三）项目运营成本分析

本项目主要成本为人员费用、商品及服务费及其他费用。

根据医院近两年各项支出的历史数据，预测其成本占收入的比重，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			支出占收入比均值	预测支出占比
	2021 年	2022 年	2023 年		
人员费用	64,111.18	70,450.16	75,497.74	42.25%	42.25%
商品及服务费	101,032.51	94,744.83	121,564.57	63.83%	63.83%
其他费用	236.00	658.72	236.40	0.23%	0.30%
财政资金抵减成本	-20,718.86	-11,441.80	-10,478.07	-8.58%	
支出合计	**144,660.83**	**154,411.91**	**186,820.64**		

（1）人员费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年人员费用分别为 64,111.18 万元、70,450.16 万元、75,497.74 万元，年支出占收入比均值为 42.25%，本项目运营期前三年参考本支出占比，按年运营收入的 42.25%计算人员费用支出，运营期第四年及以后年度均按 1.10%的上涨幅度进行测算，在运营期第 15 年增加至 18,952.05 万元后不再增加。

（2）商品及服务费

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）商品及服务费近三年支出占收入比的平均值为 63.83%，本项目运营期前三年参考本支出占比，按年运营收入的 63.83%计算商品及服务费支出，运营期第四年及以后年度均按 1.10%的上涨幅度进行测算，在运营期第 15 年增加至 28,631.40 万元后不再增加。

（3）其他费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）其他费用近三年支出占收入比的平均值为 0.23%，本项目预测期内按运营收入的 0.30%进行测算。

“上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目”未来将依托本项目的建成，在基础上拟增加建设规模，满足国家区域医疗中心建设需要，并授权河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）挂牌“上海中医药大学附属龙华医院河南医院”，河南省中医院高新区院区投入运营期后需要支付给上海龙华医院管理和技术指导费用每年 2,000 万，共计 5 年，本项目在运营期第五年开始支付费用。

（4）财政资金抵减成本

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）属于财政补助事业单位，2021-2023 年实际收到财政拨款金额分别为 20,718.86 万元、11,441.80 万元、10,478.07 万元。

本项目为新建院区，在规模上与河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）有较大差距，考虑到床位数建设规模以及同类医院运营模式的相似性，本项财政补贴金额将依据两个院区的床位规模确定：河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年病床开放数均值为 2,277 张，本项目新院区病床开放数量 800 张，按照比例法预计需要财政补贴金额约为 4,993.56 万元。同时基于谨慎性原则，该项目暂以每年补贴 3,300.00 万元进行成本抵减，预测期内暂不增长。

国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**收入合计**	1,304,028.24	34,371.83	36,828.80	39,339.96	41,906.40	44,529.24	45,066.42	45,622.55	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	474,638.76	13,245.68	13,713.25	14,197.33	14,698.50	15,217.35	15,754.53	16,310.66	16,886.43	16,886.43
	①天/年		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）		1,021	1,037	1,052	1,068	1,084	1,100	1,117	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）		372,736	378,327	384,002	389,762	395,609	401,543	407,566	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）		355.36	362.47	369.72	377.11	384.66	392.35	400.20	408.20	408.20
2	住院收入	829,389.48	21,126.15	23,115.55	25,142.63	27,207.90	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）		480	520	560	600	640	640	640	640	640
	③床位负荷率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）		1,205.83	1,217.89	1,230.07	1,242.37	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	1,239,675.98	33,262.62	35,876.19	38,547.41	39,014.13	41,486.08	41,956.87	42,432.87	42,914.14	43,398.97
1	人员费用	526,327.01	14,521.49	15,559.52	16,620.44	16,803.26	16,988.10	17,174.97	17,363.89	17,554.89	17,747.99

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
2	商品及服务费	795,136.98	21,938.01	23,506.18	25,108.95	25,385.15	25,664.39	25,946.70	26,232.11	26,520.66	26,812.39
3	其他费用	13,911.99	103.12	110.49	118.02	125.72	2,133.59	2,135.20	2,136.87	2,138.59	2,138.59
4	财政资金抵减成本	-95,700.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	64,352.26	1,109.21	952.61	792.55	2,892.27	3,043.16	3,109.55	3,189.68	3,284.18	2,799.35

（续表）：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**收入合计**	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
2	住院收入	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）	640	640	640	640	640	640	640	640	640	640
	③床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	41,889.14	42,384.70	42,885.71	43,392.23	43,904.32	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
1	人员费用	17,943.22	18,140.60	18,340.15	18,541.89	18,745.85	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2	商品及服务费	27,107.33	27,405.51	27,706.97	28,011.75	28,319.88	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40
3	其他费用	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59
4	财政资金抵减成本	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	4,309.18	3,813.62	3,312.61	2,806.09	2,294.00	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28

（续表）：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**收入合计**	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
2	住院收入	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）	640	640	640	640	640	640	640	640	640	640
	③床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
1	人员费用	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
2	商品及服务费	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40
3	其他费用	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59
4	财政资金抵减成本	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**经营活动产生的现金**											
1	经营活动收入	1,304,028.24		34,371.83	36,828.80	39,339.96	41,906.40	44,529.24	45,066.42	45,622.55	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	1,239,675.98		33,262.62	35,876.19	38,547.41	39,014.13	41,486.08	41,956.87	42,432.87	42,914.14	43,398.97
	经营活动产生的现金净额	64,352.26		1,109.21	952.61	792.55	2,892.27	3,043.16	3,109.55	3,189.68	3,284.18	2,799.35
二	**投资活动产生的现金**											
1	建设成本支出（含建设期利息）	44,200.00	44,200.00									
	投资活动产生的现金净额	-44,200.00	-44,200.00									
三	**融资活动产生的现金**											

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1	自有资金	19,200.00	19,200.00									
2	债券资金	15,000.00	15,000.00									
3	中央预算资金	10,000.00	10,000.00									
4	偿还债券本金	20,000.00		-	-	-	150.00	200.00	200.00	200.00	200.00	350.00
5	支付债券利息	19,350.00		900.00	900.00	900.00	900.00	893.25	884.25	875.25	866.25	857.25
	融资活动产生的现金净额	4,850.00	44,200.00	-900.00	-900.00	-900.00	-1,050.00	-1,093.25	-1,084.25	-1,075.25	-1,066.25	-1,207.25
四	**净现金流量**	25,002.26	0.00	209.21	52.61	-107.45	1,842.27	1,949.91	2,025.30	2,114.43	2,217.93	1,592.10
五	**累计现金流量**	25,002.26	0.00	209.21	261.82	154.37	1,996.64	3,946.55	5,971.85	8,086.28	10,304.21	11,896.31

（续表）：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动收入	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	41,889.14	42,384.70	42,885.71	43,392.23	43,904.32	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
	经营活动产生的现金净额	4,309.18	3,813.62	3,312.61	2,806.09	2,294.00	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	**融资活动产生的现金**										
1	自有资金										

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2	债券资金										
3	中央预算资金										
4	偿还债券本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	850.00
5	支付债券利息	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50	751.50	733.50	715.50	697.50	679.50
	融资活动产生的现金净额	-1,241.50	-1,223.50	-1,205.50	-1,187.50	-1,169.50	-1,151.50	-1,133.50	-1,115.50	-1,097.50	-1,529.50
四	**净现金流量**	3,067.68	2,590.12	2,107.11	1,618.59	1,124.50	624.78	642.78	660.78	678.78	246.78
五	**累计现金流量**	14,963.99	17,554.11	19,661.22	21,279.81	22,404.31	23,029.09	23,671.87	24,332.65	25,011.43	25,258.21

（续表）：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动收入	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
	经营活动产生的现金净额	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	**融资活动产生的现金**										
1	自有资金										
2	债券资金										

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3	中央预算资金										
4	偿还债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,750.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	500.00
5	支付债券利息	641.25	596.25	551.25	506.25	461.25	382.50	292.50	202.50	112.50	22.50
	融资活动产生的现金净额	-1,641.25	-1,596.25	-1,551.25	-1,506.25	-2,211.25	-2,382.50	-2,292.50	-2,202.50	-2,112.50	-522.50
四	**净现金流量**	135.03	180.03	225.03	270.03	-434.97	-606.22	-516.22	-426.22	-336.22	1,253.78
五	**累计现金流量**	25,393.24	25,573.27	25,798.30	26,068.33	25,633.36	25,027.14	24,510.92	24,084.70	23,748.48	25,002.26

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表：

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		675.00	675.00	
第 2 年		900.00	900.00	
第 3 年		900.00	900.00	1,109.21
第 4 年		900.00	900.00	952.61
第 5 年	-	900.00	900.00	792.55
第 6 年	150.00	900.00	1,050.00	2,892.27
第 7 年	200.00	893.25	1,093.25	3,043.16
第 8 年	200.00	884.25	1,084.25	3,109.55
第 9 年	200.00	875.25	1,075.25	3,189.68
第 10 年	200.00	866.25	1,066.25	3,284.18
第 11 年	350.00	857.25	1,207.25	2,799.35
第 12 年	400.00	841.50	1,241.50	4,309.18
第 13 年	400.00	823.50	1,223.50	3,813.62
第 14 年	400.00	805.50	1,205.50	3,312.61
第 15 年	400.00	787.50	1,187.50	2,806.09
第 16 年	400.00	769.50	1,169.50	2,294.00
第 17 年	400.00	751.50	1,151.50	1,776.28
第 18 年	400.00	733.50	1,133.50	1,776.28
第 19 年	400.00	715.50	1,115.50	1,776.28
第 20 年	400.00	697.50	1,097.50	1,776.28
第 21 年	850.00	679.50	1,529.50	1,776.28
第 22 年	1,000.00	641.25	1,641.25	1,776.28
第 23 年	1,000.00	596.25	1,596.25	1,776.28
第 24 年	1,000.00	551.25	1,551.25	1,776.28

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	1,000.00	506.25	1,506.25	1,776.28
第 26 年	1,750.00	461.25	2,211.25	1,776.28
第 27 年	2,000.00	382.50	2,382.50	1,776.28
第 28 年	2,000.00	292.50	2,292.50	1,776.28
第 29 年	2,000.00	202.50	2,202.50	1,776.28
第 30 年	2,000.00	112.50	2,112.50	1,776.28
第 31 年	500.00	22.50	522.50	1,776.28
合计	**20,000.00**	**20,925.00**	**40,925.00**	**64,352.26**
本息覆盖倍数	**1.57**			

注：本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息，建设期利息由中央预算资金和自有资金单独安排。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为河南省中医院高新区院区建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）

河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二四年八月十九日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过

历年记录

2023年 通过

2023-07-20

2022年 通过

2022-09-20

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：李春阳
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1987-03-08
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：412821198703081012

此件与原件一致
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间	年检结果
2024年06月	年检通过

历年记录

2023年 通过

2023-07-20

2022年 通过

2022-09-20

上海中医药大学
附属龙华医院河南医院二期项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

和信咨字（2024）第 090713 号

和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二四年八月二十一日

目录

专项评价报告 1
一、简称与定义 2
二、方法与限制 2
三、项目概况 3
（一）项目情况 3
（二）项目建设周期 4
（三）投资估算与资金筹措 6
（四）债券资金使用合规性 13
（五）项目主体及运作模式 14
四、应付债券本息情况 14
五、经营现金流分析 16
（一）基本假设条件及依据 17
（二）项目运营收入分析 18
（三）项目运营成本分析 24
（四）净收益分析 21
（五）现金流分析 24
（六）本息覆盖倍数 31
六、总体评价结果 32
七、使用限制 32

上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

和信咨字（2024）第 090713 号

我们接受委托，对上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2024 年 8 月 21 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1.查阅相关文件、资料与信息；

2.与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1.所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2.所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3.所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4.所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5.描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6.除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

项目建设地点位于郑州市高新技术产业开发区环保北路与化肥东路西北角，河南省中医院高新区院区院内。项目区域位置图如下：

2.项目参与主体

本项目主管部门为河南省卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）。

表 3-1　项目单位基本信息一览表

单位名称	河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）
统一社会信用代码	12410000415801213P
机构性质	事业单位
法定代表人	冯晓东
机构地址	河南省郑州市金水区东风路 6 号
赋码机关	河南省事业单位登记管理局

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

3.建设规模与内容

1.现状规模分析

该院总建设用地 21,872.23 平方米（约 32.80 亩），现状总建筑面积 65,406.00 平方米，其中地上建筑面积 32,779.00 平方米，地下建筑面积 32,627.00 平方米。包括综合楼 65,154.00 平方米（地上 32,657.00 平方米、地下 32,497.00 平方米），主体建筑地上 9 层，地下 3 层；污水处理站 200.00 平方米（地上 70.00 平方米、地下 130.00 平方米），地上 1 层，地下 1 层；垃圾处理站 42.00 平方米，1 层；汇流排间 10.00 平方米，1 层。

2.本项目建设规模

上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目总建筑面积 23,594.00 平方米，其中地上建筑面积 22,067.00 平方米，地下建筑面积 1,527.00 平方米。主要建设内容包括：综合楼增加病房标准层 6 层、裙房 1 层，增加面积 21,716.00 平方米（地上 20,481.00 平方米、地下 1,235.00 平方米），变更后主体建筑地上 15 层，地下 3 层；变电所、柴发机房从综合楼地下室移至地上综合楼北侧（面积 464.00 平方米），与垃圾处理站（面积扩大 62 平方米）合并建设设备用房，1 层；污水处理站面积扩大 392.00 平方米（地上扩大 100.00 平方米、地下扩大

292.00 平方米），地上 1 层，地下 1 层；汇流排间面积扩大 10 平方米，1 层；新增立体停车楼面积 950.00 平方米，10 层；其他原有建筑因规模扩大需新增调整的内容，包括基础加桩、结构调整，给排水、电气、暖通等其他需新增的内容。购置全自动生化免疫肿瘤筛查流水线、全自动血液细胞分析流水线、全自动凝血检测系统流水线、串联质谱分析仪、基因测序仪、流式细胞分析仪等检验设备共 6 台（套）。

3.该院规模建设规模方案变更后，上海中医药大学附属龙华医院河南医院项目建设规模为总建筑面积 89,000.00 平方米，其中地上建筑面积 54,846.00 平方米，地下建筑面积 34,154.00 平方米。包括综合楼 86,870.00 平方米（地上 53,138.00 平方米、地下 33,732.00 平方米），主体建筑地上 15 层，地下 3 层；设备用房面积 568 平方米，1 层；污水处理站面积 592.00 平方米（地上 170.00 平方米、地下 422.00 平方米）；汇流排间面积 20 平方米，1 层；立体停车楼面积 950.00 平方米，10 层。

目前该项目由中建三局集团有限公司为联合体牵头方作为实施单位，机械工业第六设计研究院有限公司（联合体成员）为设计单位进行工程建设。目前项目建设情况如下图：

（二）项目建设周期

本项目计划建设周期 24 个月，预计开工日期 2023 年 7 月，预计完工时间 2025 年 6 月。

（三）投资估算与资金筹措

1.投资估算

本项目估算总投资 33,405.00 万元，其中工程费用 29,337.41 万元，其他费用 1,852.03 万元，预备费 2,215.56 万元。

表 3-2　项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
一	工程费用	16,221.02	5,673.40	7,443.00		29,337.41		23,594.00	12,434.27
（一）	综合楼（塔楼）	7,805.45	2,972.03			10,777.48	㎡	18,692.00	5,765.82
1	土建	7,805.45				7,805.45	㎡	18,692.00	4,175.82
1.1	主体工程	3,644.94				3,644.94	㎡	18,692.00	1,950.00
1.2	内部装饰工程	3,551.48				3,551.48	㎡	18,692.00	1,900.00
1.3	外立面装饰工程	609.03				609.03	㎡	6,767.00	900.00
2	给排水		299.07			299.07	㎡	18,692.00	160.00
3	电气		747.68			747.68	㎡	18,692.00	400.00
4	消防及喷淋		392.53			392.53	㎡	18,692.00	210.00
5	弱电		598.14			598.14	㎡	18,692.00	320.00
6	暖通		785.06			785.06	㎡	18,692.00	420.00
7	抗震支架		149.54			149.54	㎡	18,692.00	80.00
（二）	综合楼（裙楼）	691.51	284.45			975.96	㎡	1,789.00	5,455.32
1	土建	691.51				691.51	㎡	1,789.00	3,865.32
1.1	主体工程	366.75				366.75	㎡	1,789.00	2,050.00

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
1.2	内部装饰工程	286.24				286.24	㎡	1,789.00	1,600.00
1.3	外立面装饰工程	38.52				38.52	㎡	428.00	900.00
2	给排水		28.62			28.62	㎡	1,789.00	160.00
3	电气		71.56			71.56	㎡	1,789.00	400.00
4	消防及喷淋		37.57			37.57	㎡	1,789.00	210.00
5	弱电		57.25			57.25	㎡	1,789.00	320.00
6	暖通		75.14			75.14	㎡	1,789.00	420.00
7	抗震支架		14.31			14.31	㎡	1,789.00	80.00
（三）	立体停车楼	1,450.00	258.40	1,748.00		3,456.40	㎡	950.00	36,383.16
1	土建	570.00				570.00	㎡	950.00	6,000.00
2	主体钢结构	608.00				608.00	个	380	16,000.00
3	外墙	272.00				272.00	㎡	3,400.00	800.00
4	智能停车设备			1,748.00		1,748.00			
5	配套设施		258.40			258.40			
5.1	消防系统		228.00			228.00	个	380	6,000.00
5.2	排水/通风/照明		30.40			30.40	个	380	800.00
（四）	变电所、柴发机房、污水处理、液氧站、垃圾房（土建）地	190.80	38.16			228.96	㎡	636.00	3,600.00
1	土建	190.80				190.80	㎡	636.00	3,000.00

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
2	安装工程		38.16			38.16	㎡	636.00	600.00
（五）	污水处理站地下新增部分	131.40	8.76			140.16	㎡	292.00	4,800.00
1	土建	131.40				131.40	㎡	292.00	4,500.00
2	安装工程		8.76			8.76	㎡	292.00	300.00
（六）	综合楼地下室	616.33	91.39			707.72	㎡	1,235.00	5,730.50
1	主体土建	395.20				395.20	㎡	1,235.00	3,200.00
2	支护与降水	43.20				43.20	㎡	360.00	1,200.00
3	地下装饰工程	74.10				74.10	㎡	1,235.00	600.00
4	给排水		7.41			7.41	㎡	1,235.00	60.00
5	电气		18.53			18.53	㎡	1,235.00	150.00
6	弱电		9.88			9.88	㎡	1,235.00	80.00
7	暖通		29.64			29.64	㎡	1,235.00	240.00
8	人防增加费	103.83				103.83	㎡	1,959.00	530.00
9	消防及喷淋		18.53			18.53	㎡	1,235.00	150.00
10	抗震支架		7.41			7.41	㎡	1,235.00	60.00
（七）	其他新增费用		515.87	1,720.00		2,235.87			
1	太阳能系统			200.00		200.00			
2	信息化建设			500.00		500.00			

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
3	液氧站设备			40.00		40.00			
4	污水处理设施			200.00		200.00			
5	垃圾处理设施			80.00		80.00			
6	净化（ICU）			600.00		600.00			
7	医用气体供应		224.30			224.30	㎡	18,692.00	120.00
8	辐射防护		150.00			150.00			
9	医院标志标识系统		141.56			141.56	㎡	23,594.00	60.00
10	直饮水			100.00		100.00			
（八）	医疗设备购置			3,495.00		3,495.00			
1	全自动生化免疫肿瘤筛查流水线			2,010.00		2,010.00	条	1	
2	全自动血液细胞分析流水线			300.00		300.00	条	1	
3	全自动凝血检测系统流水线			205.00		205.00	条	1	
4	串联质谱分析仪			500.00		500.00	台	1	
5	基因测序仪			300.00		300.00	套	1	
6	流式细胞分析仪			180.00		180.00	台	1	
（九）	室外工程	823.66				823.66			
1	土方开挖	80.00				80.00			
2	室外管网（新增）	743.66				743.66	㎡	21,872.23	340.00

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
（十）	原有建筑新增部分	4,511.88	1,504.34	480.00		6,496.22			
1	桩基	2,549.70				2,549.70	㎡	33,996.00	750.00
2	结构调整	1,962.18				1,962.18	㎡	65,406.00	300.00
3	给排水		196.22			196.22	㎡	65,406.00	30.00
4	电气		392.44			392.44	㎡	65,406.00	60.00
5	暖通		392.44			392.44	㎡	65,406.00	60.00
6	抗震支架		523.25			523.25	㎡	65,406.00	80.00
7	电梯			480.00		480.00			
7.1	医梯、客梯			360.00		360.00	台	15	24.00
7.2	自动扶梯			120.00		120.00	台	2	60.00
二	工程建设其他费用				1,852.03	1,852.03			
1	建设单位管理费				312.19	312.19		22,015.89	
2	工程监理费				336.55	336.55		22,015.89	
3	工程前期咨询费				15.00	15.00	项	1	150,000.00
4	工程设计费				283.13	283.13		23,594.00	120.00
5	环境影响咨询服务费				10.00	10.00	项	1	100,000.00
6	招标代理服务费				44.30	44.30	项	1	443,038.88
7	施工图审查费				14.16	14.16		283.13	5.00%

序号	估算价值						技术经济指标		
	工程和费用名称	建筑工程	安装工程	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元/㎡）
8	工程造价咨询费				110.08	110.08		22,015.89	0.50%
9	城市基础设施配套费				401.10	401.10	㎡	23,594.00	170
10	消防设施及电气安全检测服务费				3.54	3.54	㎡	23,594.00	1.5
11	室内空气质量检测费				4.72	4.72	㎡	23,594.00	2
12	高可靠供电费				65.55	65.55	KVA	2300	285
13	交通影响评价费				5.90	5.90	㎡	23,594.00	2.5
14	深基坑专项设计评审				20.00	20.00			
15	桩基检测费				20.00	20.00			
16	地震安全评价费				25.00	25.00			
17	特殊设备安全检测费				32.00	32.00			
18	地质勘察费（补充）				20.00	20.00			
19	场地平整及临时设施费				128.82	128.82	项	1	1,288,200.00
三	第一、二部分费用合计	16,221.02	5,673.40	7,443.00	1,852.03	31,189.45			
四	工程预备费				2,215.56	2,215.56		27,694.45	8.00%
五	建设项目总投资	16,221.02	5,673.40	7,443.00	4,067.59	33,405.00			

备注：本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息，建设期利息由中央预算资金和自有资金单独安排。若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

本项目总投资 33,405.00 万元，其中，中央预算资金 20,000.00 万元，自有资金 8,405.00 万元，专项债券资金 5,000.00 万元。

表 3-3　项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	第一年	第二年	合计	占比
中央预算资金	10,000.00	10,000.00	20,000.00	59.87%
自有资金	4,000.00	4,405.00	8,405.00	25.16%
专项债券资金	5,000.00		5,000.00	14.97%
合计	19,000.00	14,405.00	33,405.00	100.00%
投资比例	56.88%	43.12%	100.00%	

除专项债券及项目自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息，建设期利息由中央预算资金和自有资金单独安排。

（四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

（五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院），主管部门为河南省卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院），项目授权河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）挂牌“上海中医药大学附属龙华医院河南医院”，上海龙华医院有担任管理和技术指导责任，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）负责建设与运营。

关于项目债券资金使用，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）按照建设进度，向河南省财政厅申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，河南省卫生健康委员会负责督促河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）将项目产生的收益归集，并按河南省财政厅的要求上缴。

关于债券本息偿付，由河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额5,000.00万元，其中：2024年计划使用5,000.00万元。假设债券票面利率4.50%，期限30年，在债

券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息：

表 4-1　专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 3 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 4 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 5 年	5,000.00			5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 6 年	5,000.00		50.00	4,950.00	4.50%	225.00	275.00
第 7 年	4,950.00		50.00	4,900.00	4.50%	222.75	272.75
第 8 年	4,900.00		50.00	4,850.00	4.50%	220.50	270.50
第 9 年	4,850.00		50.00	4,800.00	4.50%	218.25	268.25
第 10 年	4,800.00		50.00	4,750.00	4.50%	216.00	266.00
第 11 年	4,750.00		100.00	4,650.00	4.50%	213.75	313.75
第 12 年	4,650.00		100.00	4,550.00	4.50%	209.25	309.25
第 13 年	4,550.00		100.00	4,450.00	4.50%	204.75	304.75
第 14 年	4,450.00		100.00	4,350.00	4.50%	200.25	300.25
第 15 年	4,350.00		100.00	4,250.00	4.50%	195.75	295.75
第 16 年	4,250.00		100.00	4,150.00	4.50%	191.25	291.25
第 17 年	4,150.00		100.00	4,050.00	4.50%	186.75	286.75
第 18 年	4,050.00		100.00	3,950.00	4.50%	182.25	282.25
第 19 年	3,950.00		100.00	3,850.00	4.50%	177.75	277.75
第 20 年	3,850.00		100.00	3,750.00	4.50%	173.25	273.25
第 21 年	3,750.00		250.00	3,500.00	4.50%	168.75	418.75
第 22 年	3,500.00		250.00	3,250.00	4.50%	157.50	407.50
第 23 年	3,250.00		250.00	3,000.00	4.50%	146.25	396.25
第 24 年	3,000.00		250.00	2,750.00	4.50%	135.00	385.00
第 25 年	2,750.00		250.00	2,500.00	4.50%	123.75	373.75

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	测算利率	应付利息	应付本息
第 26 年	2,500.00		500.00	2,000.00	4.50%	112.50	612.50
第 27 年	2,000.00		500.00	1,500.00	4.50%	90.00	590.00
第 28 年	1,500.00		500.00	1,000.00	4.50%	67.50	567.50
第 29 年	1,000.00		500.00	500.00	4.50%	45.00	545.00
第 30 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		5,000.00	5,000.00			5,231.25	10,231.25

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2.其他项目拟申请专项债券

本项目债券存续期内，河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）高新区院区建设项目申请专项债券，项目计划申请债券资金总额 15,000.00 万元。其中：2024 年计划使用 10,000.00 万元，2025 年计划使用 5,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

3.还本付息合计情况

综上，本项目申请债券存续期内，合计还本付息如下：

表 4-2　专项债券应付本息总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 1 年		15,000.00		15,000.00	4.50%	675.00	675.00
第 2 年	15,000.00	5,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 4 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 5 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 6 年	20,000.00		150.00	19,850.00	4.50%	900.00	1,050.00
第 7 年	19,850.00		200.00	19,650.00	4.50%	893.25	1,093.25

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
第 8 年	19,650.00		200.00	19,450.00	4.50%	884.25	1,084.25
第 9 年	19,450.00		200.00	19,250.00	4.50%	875.25	1,075.25
第 10 年	19,250.00		200.00	19,050.00	4.50%	866.25	1,066.25
第 11 年	19,050.00		350.00	18,700.00	4.50%	857.25	1,207.25
第 12 年	18,700.00		400.00	18,300.00	4.50%	841.50	1,241.50
第 13 年	18,300.00		400.00	17,900.00	4.50%	823.50	1,223.50
第 14 年	17,900.00		400.00	17,500.00	4.50%	805.50	1,205.50
第 15 年	17,500.00		400.00	17,100.00	4.50%	787.50	1,187.50
第 16 年	17,100.00		400.00	16,700.00	4.50%	769.50	1,169.50
第 17 年	16,700.00		400.00	16,300.00	4.50%	751.50	1,151.50
第 18 年	16,300.00		400.00	15,900.00	4.50%	733.50	1,133.50
第 19 年	15,900.00		400.00	15,500.00	4.50%	715.50	1,115.50
第 20 年	15,500.00		400.00	15,100.00	4.50%	697.50	1,097.50
第 21 年	15,100.00		850.00	14,250.00	4.50%	679.50	1,529.50
第 22 年	14,250.00		1,000.00	13,250.00	4.50%	641.25	1,641.25
第 23 年	13,250.00		1,000.00	12,250.00	4.50%	596.25	1,596.25
第 24 年	12,250.00		1,000.00	11,250.00	4.50%	551.25	1,551.25
第 25 年	11,250.00		1,000.00	10,250.00	4.50%	506.25	1,506.25
第 26 年	10,250.00		1,750.00	8,500.00	4.50%	461.25	2,211.25
第 27 年	8,500.00		2,000.00	6,500.00	4.50%	382.50	2,382.50
第 28 年	6,500.00		2,000.00	4,500.00	4.50%	292.50	2,292.50
第 29 年	4,500.00		2,000.00	2,500.00	4.50%	202.50	2,202.50
第 30 年	2,500.00		2,000.00	500.00	4.50%	112.50	2,112.50
第 31 年	500.00		500.00		4.50%	22.50	522.50
合计		20,000.00	20,000.00			20,925.00	40,925.00

注：假设各年的起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、经营现金流分析

（一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或

国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.00%、0.20%，三年平均涨幅约为 1.03%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格增长标准按照 1.10%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年），收益期 28 年。

（二）项目运营收入分析

表 5-1　建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	医技用房	住院收入	829,389.48	63.60%
2	门诊大厅	门诊收入	474,638.76	36.40%
合计			1,304,028.24	100.00%

根据河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近 3 年财务数据情况，预测其各项指标的增长率，明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据（2021 年）	基础数据（2022 年）	基础数据（2023 年）	历史平均增长率	预测增长率
收入合计	159,241.77	146,110.51	191,849.72		
1.门诊收入	57,794.60	53,469.02	73,532.27		

项目	基础数据（2021 年）	基础数据（2022 年）	基础数据（2023 年）	历史平均增长率	预测增长率
①天/年	365	365	365		
②日均门诊人次（人/天）	4,830	4,413	4,958	1.86%	1.50%
③每年门诊人次（人/年）	1,763,118	1,610,891	1,809,490		
④人均收费（元/人/次）	327.80	331.92	406.37	11.84%	2.00%
2.住院收入	101,447.17	92,641.49	118,317.45		
①天/年	365	365	365		
②床位（床/天）	2,349	2,071	2,682	8.83%	5.00%
③编制床位数量（床/天）	3,300	3,300	2,300		
④实际占用床位日	857,458	755,806	978,927		
⑤日均住院费用（元/床/天）	1,183.12	1,225.73	1,208.64	1.10%	0.50%

（1）门诊收入

①门诊人次

本项目为新院区新建项目，对于日门诊人次规模暂无参考数据，按照等比例缩小原则，参照新建床位建设规模确定门诊人次：

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）2021 年编制床位数为 3,300 床，2022 年编制床位数为 3,300 床，2023 年编制床位数为 2,300 床；**2021-2023 年日均门诊人次均值 4,734 人。**

本项目门诊人次的预估采用与老院区的诊床比进行测算，项目新院区病床开放数量 800 床，因此新院区日就诊人次数以河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年日门诊人次 4,734 人为基数，乘上新院区床位数与河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年编制床位数的比值（800/((2300+3300+3300）/3)），同时基于谨慎性原则，取该结果的 80.00%为运营期第一年的日均就诊人次，即 4,734*（800/((2300+3300+3300)/3)）*80.00%=1,021 人次。

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年每天门诊

人次平均增长率为1.86%，基于谨慎性原则，新院区项目建成后预测增长率1.50%，（运营期第八年）达到1,133人/天后不再增长。

②价格

项目建成后高新区院区门诊人均收费以河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年门诊人均收费为基础测算，即，运营期第一年高新区院区门诊人均收费为（（327.80+331.92+406.37）/3）=355.36元/人次；河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年门诊人均收费平均增长率11.84%，基于谨慎性原则，本项目第二年预测日均门诊人次收费暂按2.00%逐年递增，当门诊人均收费增长至408.20元/人/次时保持不变。

（2）住院收入

①住院人次

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）按照发改办社会〔2021〕484号中“1,000张床位”的要求，**根据上海中医药大学附属龙华医院的实际需要，未来将依托原有项目的建成，在基础上拟增加建设规模，满足国家区域医疗中心建设需要，原有项目建设为“河南省中医院高新区院区建设项目”。上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目加上本项目建设床位数合计800张。**

参考河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年报表数据，2021年床位实际占用数为2,349床，编制床位数为3,300床；2022年床位实际占用数为2,071床，编制床位数为3,300床；2023年床位实际占用数为2,682床，编制床位数为2,300床。根据报表数据，医院**近三年床位使用率的均值为79.80%**。

本项目住院人次的测算逻辑参考老院区的实际床位负荷率均值79.80%，基于谨慎性原则，项目建成后第一年每天住院人数新建设床

位数 800 床的 60.00%为基数，即运营期第一年日均使用为 480 床，预测每年增长率为 5.00%，床位使用率增长至与老院区相当的水平 80.00%，即日均使用 640 床后不再增长。

②价格

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年日均住院费用分别为 1,278.77 元/床/天、1,225.73 元/床/天和 1,278.48 元/床/天，基于谨慎性，本项目建成后第一年日均住院收入以近三年平均值作为收费标准，即 1,205.83 元/床为基数，河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年住院人均收费平均增长率 1.10%，基于谨慎性原则，本项目运营期第二年预测日均住院人均收费暂按 1.00%逐年递增，当住院人均收费增长至 1,254.79 元/人/次时保持不变。

（三）项目运营成本分析

本项目主要成本为经营成本（人员成本、商品及服务费和其他费用）。

根据河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近 3 年财务数据情况，预测其各项成本费用占收入比例，明细如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			支出占收入比均值	预测支出占比
	2021 年	2022 年	2023 年		
人员费用	64,111.18	70,450.16	75,497.74	42.25%	42.25%
商品及服务费	101,032.51	94,744.83	121,564.57	63.83%	63.83%
其他费用	236.00	658.72	236.40	0.23%	0.50%
财政资金抵减成本	-20,718.86	-11,441.80	-10,478.07	-8.58%	
支出合计	144,660.83	154,411.91	186,820.64		

（1）人员费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年人员费用分别为 64,111.18 万元、70,450.16 万元、75,497.74 万元，年支出占收

入比均值为 42.25%，本项目运营期前三年参考本支出占比，按年运营收入的 42.25%计算人员费用支出，运营期第四年及以后年度均按 1.10%的上涨幅度进行测算，在运营期第 15 年增加至 18,952.05 万元后不再增加。

（2）商品及服务费

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）商品及服务费近三年支出占收入比的平均值为 63.83%，本项目运营期前三年参考本支出占比，按年运营收入的 63.83%计算商品及服务费支出，运营期第四年及以后年度均按 1.10%的上涨幅度进行测算，在运营期第 15 年增加至 28,631.40 万元后不再增加。

（3）其他费用

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）其他费用近三年支出占收入比的平均值为 0.23%，本项目预测期内按运营收入的 0.50%进行测算。

“上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期建设项目”未来将依托本项目的建成，在基础上拟增加建设规模，满足国家区域医疗中心建设需要，并授权河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）挂牌“上海中医药大学附属龙华医院河南医院”，河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）高新区院区投入运营期后需要支付给上海龙华医院管理和技术指导费用每年 2,000 万，共计 5 年，本项目在运营期第五年开始支付费用。

（4）财政补助抵减成本

河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）属于财政补助事业单位，根据近 3 年财务报表数据，河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）财政资金平均值为 14,212.91 万元。

本项目为新建院区，在规模上与河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）有较大差距，考虑到床位数建设规模以及同类医院运营模式的相似性，本项财政补贴金额将依据两个院区的床位规模确定:河南省中医院（河南中医药大学第二附属医院）近三年病床开放数均值为2,277张，本项目新院区病床开放数量800张，按照比例法预计需要财政补贴金额约为4,993.56万元。同时基于谨慎性原则，该项目暂以每年补贴3,300.00万元进行成本抵减，预测期内暂不增长。

相关税费：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-2　项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**收入合计**	1,304,028.24	34,371.83	36,828.80	39,339.96	41,906.40	44,529.24	45,066.42	45,622.55	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	474,638.76	13,245.68	13,713.25	14,197.33	14,698.50	15,217.35	15,754.53	16,310.66	16,886.43	16,886.43
	①天/年		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）		1,021	1,037	1,052	1,068	1,084	1,100	1,117	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）		372,736	378,327	384,002	389,762	395,609	401,543	407,566	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）		355.36	362.47	369.72	377.11	384.66	392.35	400.20	408.20	408.20
2	住院收入	829,389.48	21,126.15	23,115.55	25,142.63	27,207.90	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年		365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）		480	520	560	600	640	640	640	640	640
	③床位负荷率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）		1,205.83	1,217.89	1,230.07	1,242.37	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	1,239,675.98	33,262.62	35,876.19	38,547.41	39,014.13	41,486.08	41,956.87	42,432.87	42,914.14	43,398.97
1	人员费用	526,327.01	14,521.49	15,559.52	16,620.44	16,803.26	16,988.10	17,174.97	17,363.89	17,554.89	17,747.99

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
2	商品及服务费	795,136.98	21,938.01	23,506.18	25,108.95	25,385.15	25,664.39	25,946.70	26,232.11	26,520.66	26,812.39
3	其他费用	13,911.99	103.12	110.49	118.02	125.72	2,133.59	2,135.20	2,136.87	2,138.59	2,138.59
4	财政资金抵减成本	-95,700.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	64,352.26	1,109.21	952.61	792.55	2,892.27	3,043.16	3,109.55	3,189.68	3,284.18	2,799.35

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**收入合计**	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
2	住院收入	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）	640	640	640	640	640	640	640	640	640	640
	③床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	41,889.14	42,384.70	42,885.71	43,392.23	43,904.32	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
1	人员费用	17,943.22	18,140.60	18,340.15	18,541.89	18,745.85	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2	商品及服务费	27,107.33	27,405.51	27,706.97	28,011.75	28,319.88	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40
3	其他费用	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59
4	财政资金抵减成本	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	4,309.18	3,813.62	3,312.61	2,806.09	2,294.00	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**收入合计**	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
1	门诊收入	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43	16,886.43
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②日均门诊人次（人/天）	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
	③每年门诊人次（人/年）	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680	413,680
	④人均收费（元/人/次）	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20	408.20
2	住院收入	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89	29,311.89
	①天/年	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
	②床位（床/天）	640	640	640	640	640	640	640	640	640	640
	③床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
	④日均住院费用（元/床/天）	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79	1,254.79
二	**支出合计**	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
1	人员费用	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05	18,952.05

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
2	商品及服务费	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40	28,631.40
3	其他费用	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59	138.59
4	财政资金抵减成本	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00	-3,300.00
三	**净收益**	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28

（五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

表 5-3　项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	**经营活动产生的现金**											
1	经营活动收入	1,304,028.24		34,371.83	36,828.80	39,339.96	41,906.40	44,529.24	45,066.42	45,622.55	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	1,239,675.98		33,262.62	35,876.19	38,547.41	39,014.13	41,486.08	41,956.87	42,432.87	42,914.14	43,398.97
	经营活动产生的现金净额	64,352.26		1,109.21	952.61	792.55	2,892.27	3,043.16	3,109.55	3,189.68	3,284.18	2,799.35
二	**投资活动产生的现金**											
1	建设成本支出（含建设期利息）	44,200.00	44,200.00									
	投资活动产生的现金净额	-44,200.00	-44,200.00									
三	**融资活动产生的现金**											

序号	项目	合计	建设期	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
1	自有资金	19,200.00	19,200.00									
2	债券资金	15,000.00	15,000.00									
3	中央预算资金	10,000.00	10,000.00									
4	偿还债券本金	20,000.00		-	-	-	150.00	200.00	200.00	200.00	200.00	350.00
5	支付债券利息	19,350.00		900.00	900.00	900.00	900.00	893.25	884.25	875.25	866.25	857.25
	融资活动产生的现金净额	4,850.00	44,200.00	-900.00	-900.00	-900.00	-1,050.00	-1,093.25	-1,084.25	-1,075.25	-1,066.25	-1,207.25
四	**净现金流量**	25,002.26	0.00	209.21	52.61	-107.45	1,842.27	1,949.91	2,025.30	2,114.43	2,217.93	1,592.10
五	**累计现金流量**	25,002.26	0.00	209.21	261.82	154.37	1,996.64	3,946.55	5,971.85	8,086.28	10,304.21	11,896.31

续表：

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动收入	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	41,889.14	42,384.70	42,885.71	43,392.23	43,904.32	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
	经营活动产生的现金净额	4,309.18	3,813.62	3,312.61	2,806.09	2,294.00	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	**融资活动产生的现金**										
1	自有资金										

序号	项目	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2	债券资金										
3	中央预算资金										
4	偿还债券本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	850.00
5	支付债券利息	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50	751.50	733.50	715.50	697.50	679.50
	融资活动产生的现金净额	-1,241.50	-1,223.50	-1,205.50	-1,187.50	-1,169.50	-1,151.50	-1,133.50	-1,115.50	-1,097.50	-1,529.50
四	**净现金流量**	3,067.68	2,590.12	2,107.11	1,618.59	1,124.50	624.78	642.78	660.78	678.78	246.78
五	**累计现金流量**	14,963.99	17,554.11	19,661.22	21,279.81	22,404.31	23,029.09	23,671.87	24,332.65	25,011.43	25,258.21

续表：

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	**经营活动产生的现金**										
1	经营活动收入	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32	46,198.32
2	经营活动支出（含税费）	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04	44,422.04
	经营活动产生的现金净额	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28	1,776.28
二	**投资活动产生的现金**										
1	建设成本支出（含建设期利息）										
	投资活动产生的现金净额										
三	**融资活动产生的现金**										
1	自有资金										
2	债券资金										

序号	项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3	中央预算资金										
4	偿还债券本金	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,750.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	500.00
5	支付债券利息	641.25	596.25	551.25	506.25	461.25	382.50	292.50	202.50	112.50	22.50
	融资活动产生的现金净额	-1,641.25	-1,596.25	-1,551.25	-1,506.25	-2,211.25	-2,382.50	-2,292.50	-2,202.50	-2,112.50	-522.50
四	**净现金流量**	135.03	180.03	225.03	270.03	-434.97	-606.22	-516.22	-426.22	-336.22	1,253.78
五	**累计现金流量**	25,393.24	25,573.27	25,798.30	26,068.33	25,633.36	25,027.14	24,510.92	24,084.70	23,748.48	25,002.26

（六）本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表：

表 5-4　还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		675.00	675.00	
第 2 年		900.00	900.00	
第 3 年		900.00	900.00	1,109.21
第 4 年		900.00	900.00	952.61
第 5 年	-	900.00	900.00	792.55
第 6 年	150.00	900.00	1,050.00	2,892.27
第 7 年	200.00	893.25	1,093.25	3,043.16
第 8 年	200.00	884.25	1,084.25	3,109.55
第 9 年	200.00	875.25	1,075.25	3,189.68
第 10 年	200.00	866.25	1,066.25	3,284.18
第 11 年	350.00	857.25	1,207.25	2,799.35
第 12 年	400.00	841.50	1,241.50	4,309.18
第 13 年	400.00	823.50	1,223.50	3,813.62
第 14 年	400.00	805.50	1,205.50	3,312.61
第 15 年	400.00	787.50	1,187.50	2,806.09
第 16 年	400.00	769.50	1,169.50	2,294.00
第 17 年	400.00	751.50	1,151.50	1,776.28
第 18 年	400.00	733.50	1,133.50	1,776.28
第 19 年	400.00	715.50	1,115.50	1,776.28
第 20 年	400.00	697.50	1,097.50	1,776.28
第 21 年	850.00	679.50	1,529.50	1,776.28
第 22 年	1,000.00	641.25	1,641.25	1,776.28
第 23 年	1,000.00	596.25	1,596.25	1,776.28
第 24 年	1,000.00	551.25	1,551.25	1,776.28

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 25 年	1,000.00	506.25	1,506.25	1,776.28
第 26 年	1,750.00	461.25	2,211.25	1,776.28
第 27 年	2,000.00	382.50	2,382.50	1,776.28
第 28 年	2,000.00	292.50	2,292.50	1,776.28
第 29 年	2,000.00	202.50	2,202.50	1,776.28
第 30 年	2,000.00	112.50	2,112.50	1,776.28
第 31 年	500.00	22.50	522.50	1,776.28
合计	**20,000.00**	**20,925.00**	**40,925.00**	**64,352.26**
本息覆盖倍数	**1.57**			

注：本项目总投资中未包含债券资金的建设期利息，建设期利息由中央预算资金和自有资金单独安排。

六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为上海中医药大学附属龙华医院河南医院二期项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

和信会计师事务所（特殊普通合伙）
河南分所

中国·郑州

中国注册会计师：

中国注册会计师：

二〇二四年八月二十一日

统一社会信用代码
91410100MA3X4YL00H

营业执照

(副 本)(1-1)

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

类　　型　非公司私营企业

负 责 人　冯宏志

经营范围　审查企业财务报表；出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询；税务咨询；管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2015年11月05日

营业期限

营业场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

登记机关

2019 年 08 月 15 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：5003333

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负 责 人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇一九年十月九日

中华人民共和国财政部制

证书编号：110001629949
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2013 年 12 月 03 日
Date of Issuance

4

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

5

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

6

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：刘方微
性　　别 Sex：女
出生日期 Date of birth：1985-11-23
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：410329198511234088x

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

证书编号：370100010171
No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2019 年 07 月 03 日
Date of Issuance

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

年 月 日

6

7

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

姓　　名 Full name：李春阳
性　　别 Sex：男
出生日期 Date of birth：1987-03-08
工作单位 Working unit：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所
身份证号码 Identity card No.：412821198703081012

此件与原件一致
再次复印无效

年检凭证

中国注册会计师协会

李春阳

会员编号 370100010171

最后年检时间	年检结果
2023年07月	年检通过

历年记录

2022年

通过

2022-09-20

省级区域医疗中心新乡医学院第一附属医院新东院区建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

报告编码:豫24T85QDRV4

河南恒新会计师事务所（普通合伙）

目 录

一、项目概况 2
二、债券资金使用合规性 4
三、项目收益及现金流入预测 5
四、总体评价 10
附件一：项目收益及现金流入预测表 13
附件二：预期收益与应付本息平衡表 15

省级区域医疗中心新乡医学院第一附属医院新东院区建设项目
收益与融资自求平衡
专项评价报告

豫新专审字【2024】第332 号

我们接受委托，对省级区域医疗中心新乡医学院第一附属医院新东院区建设项目(以下简称“专项债项目”或“本项目”）的专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号一预测性财务信息的审核》。新乡医学院第一附属医院对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本总体评价报告仅供新乡医学院第一附属医院申请使用本期债券及后续发行之目的使用，不得用作其他任何目的。由于使用不当所造成的后果，与执行本业务的会计师和会计师事务所无关。

经测算，我们认为，在对本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下：

一、项目概况

本项目总用地面积223亩，约148666㎡，其中建筑占地面积103123.3㎡,床位规模为2000张，总建筑面积为200000㎡：地上建筑面积为136000㎡；地下建筑为64000㎡。容积率为1.173，建筑密度为20%，绿地率为51.25%，机动车停车位1820个，非机动车停车位4900个。

本项目的建筑物主要包括门诊医技楼、病房楼、科研基地（包含第一临床学院、临城培训基地）、临床学院、制氧站、门卫、出地面楼梯间、设备机房、地下建筑及其他；主要设备包括变配电设备的采购及安装；配套工程包括绿化、道路铺装，大门及围墙等。

1、项目建设地点

项目建设地点：本项目位于新乡市经济技术开发区金穗大道以北，惠民院以东，鸿达大道以西，经开大道以南。

2、项目建设周期

本项目按国家有关建设程序进行，建设周期36个月，2023年12月31日开始，2026年12月31日结束。

3、投资估算与资金来源

（1）投资估算

本项目总投资估算为130915.79万元，其中建筑工程投资111214.16万元，设备购置及安装部分投资10004.16万元，预备费用9697.47万元。

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
一	工程建设费用	75480.52	25962.22	9771.42	0	111214.16
1	门诊医技楼	33058.68	9083.88	2418.24	0	49795.19
2	病房楼	11267.7	3302.52	1097.11	0	18557.33
3	科研基地	5700	1846.13	578.26	0	8124.39

序号	工程或费用名称	估算金额				
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	合计
4	制氧站	178.61	23.46	11.91	0	213.98
5	门卫	8.91	3.02	0	0	11.93
6	出地面楼梯间及设备用房	36.00	6.60		0	42.60
7	地下建筑	22656.50	7424.00		0	30080.50
8	主要设备	0	677.10	3836.90	0	4514.00
9	总图	2574.12	3595.51	1829.00	0	7998.63
二	预备费				9697.47	9697.47
三	设备及安装部分投资				10004.16	10004.16
四	合计	75480.52	25962.22	9771.42	19701.63	130915.79

（2）资金来源

本项目总投资估算为130915.79万元，计划发行专项债券融资20,000.00万元，剩余资金为项目单位自筹。

4、投资计划

本项目总估算投资130915.79万元。其中已投入自有资金4450.11万元，计划申请专项债券20000万元，期限30年。本次申请专项债券6300万元，缴纳资本金规模4450.11万元，资本金来源为自有资金。

项目建设资金投资计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年及以后	合计
1	财政自有资金				0
2	专项债券资金		12600	7400	20000
3	自有资金	4450.11		106465.68	110915.79
合计		4450.11	12600	113865.68	130915.79

本项目除专项债券外，无其他融资计划，资金筹措不涉及其他融资安排。新乡医学院第一附属医院系具有独立法人资格的事业单位，不适用《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发(2019)26号)第二条关于项目资本金最低比例的要求。

本项目组织管理实行法人负责制，成立项目领导小组，具体负责实施，建设项目已进行公开招标；对项目的资金做到专款专用，专户储存，封闭使用，严禁资金的挪用，确保项目资金的及时足额到位。

5、项目主体及运作模式

本项目主管单位系河南省卫生健康委员会，该项目的申请、建设以及经营单位均为新乡医学院第一附属医院，产权归属于项目单位，经营期结束后无需移交政府。项目债券资金还本付息的来源主要为新乡医学院第一附属医院门急诊收入、住院收入。

二、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。如项目中存在上述风险，则可能面临债券资金使用不合规性的风险。

本项目属于有一定收益的公益性项目，收入来源比较可靠，项目收益确定性较强，能够满足项目申请使用地方政府专项债券的各项要求，不存在违规使用风险的任何情形。在运营的过程中同时加强资金使用的管理，加强内部控制制度建设，对项目的资金要做到专款专用，专户储存，封闭使用，严禁资金的挪用，确保项目资金的及时足额到位。

三、项目收益及现金流入预测

（一） 应付本息情况

省级区域医疗中心新乡医学院第一附属医院新东院区建设项目申请使用专项债券资金20,000.00万元，本次申请6300.00万元。假设票面利率4.50%，债券期限为30年，每半年付息一次，第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年5%，第26-30年每年10%，自申请使用债券计息之日起30年债券存续期应还本付息40,925.00万元。自申请使用债券计息之日起债券存续期应还本付息具体情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	申请金额	偿还本金	期末本金余额	利率	应付利息	本息合计
第1年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第2年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第3年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第4年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第5年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第6年	20,000.00		200	19,800.00	4.50%	900.00	1,100.00
第7年	19,800.00		200	19,600.00	4.50%	891.00	1,091.00
第8年	19,600.00		200	19,400.00	4.50%	882.00	1,082.00
第9年	19,400.00		200	19,200.00	4.50%	873.00	1,073.00
第10年	19,200.00		200	19,000.00	4.50%	864.00	1,064.00
第11年	19,000.00		400	18,600.00	4.50%	855.00	1,255.00
第12年	18,600.00		400	18,200.00	4.50%	837.00	1,237.00
第13年	18,200.00		400	17,800.00	4.50%	819.00	1,219.00
第14年	17,800.00		400	17,400.00	4.50%	801.00	1,201.00
第15年	17,400.00		400	17,000.00	4.50%	783.00	1,183.00
第16年	17,000.00		400	16,600.00	4.50%	765.00	1,165.00
第17年	16,600.00		400	16,200.00	4.50%	747.00	1,147.00
第18年	16,200.00		400	15,800.00	4.50%	729.00	1,129.00
第19年	15,800.00		400	15,400.00	4.50%	711.00	1,111.00
第20年	15,400.00		400	15,000.00	4.50%	693.00	1,093.00
第21年	15,000.00		1000	14,000.00	4.50%	675.00	1,675.00
第22年	14,000.00		1000	13,000.00	4.50%	630.00	1,630.00
第23年	13,000.00		1000	12,000.00	4.50%	585.00	1,585.00
第24年	12,000.00		1000	11,000.00	4.50%	540.00	1,540.00
第25年	11,000.00		1000	10,000.00	4.50%	495.00	1,495.00
第26年	10,000.00		2000	8,000.00	4.50%	450.00	2,450.00
第27年	8,000.00		2000	6,000.00	4.50%	360.00	2,360.00

第28年	*6,000.00*		*2000*	*4,000.00*	*4.50%*	*270.00*	*2,270.00*
第29年	*4,000.00*		*2000*	*2,000.00*	*4.50%*	*180.00*	*2,180.00*
第30年	*2,000.00*		*2000*	*0.00*	*4.50%*	*90.00*	*2,090.00*
合计		*20,000.00*	*20,000.00*			*20,925.00*	*40,925.00*

1、假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2、新乡医学院第一附属医院还存在以下专项债券情况，此次应将其还本付息情况纳入测算范围：

（1）应付债券1：新乡医学院第一附属医院已在“新乡医学院第一附属医院医疗设备采购项目”中申请发行债券40,000.00万元，实际票面利率3.61%，发行期间为2021.10.25-2036.10.25，在债券存续期每半年付息一次，债券到期偿还本金，到期还本付息总额还需58,772.00万元。

（二）现金净流入

1、基本假设条件及依据

①预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

②预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

③预测期内对本项目有影响的法律法规无重大变化；

④本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

⑤预测期内原料价格、人工成本等在正常范围内变动；

⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素对本项目造成的重大不利影响；

⑦本项目债券存续期30年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第1年（即债券存续的第1年），项目建设期间，医院正常运营，收益期为30年；

⑧2019-2023年新乡医学院第一附属医院历史数据。

2、项目收入预测

本项目收入来源为门急诊收入、住院收入，项目现金流入参考医院近5年诊疗人数、诊疗人均收费、床位使用率及每床位日收费等历史数据及医用设施完善程度等实际情况，预测其未来增长率以及政府补助收入占比情况如下：

2019-2023年历史数据及预测数据

明细	2019年	2020年	2021年	2022年
一、收入小计	2,075,239,599.30	2,191,355,653.43	2,104,557,048.28	1,967,574,874.21
门急诊收入	346,365,457.58	356,689,407.27	379,938,355.62	371,787,383.25
1、天数	360.00	360.00	360.00	360.00
2、日门诊人次	2,574.00	2,281.00	2,552.00	3,320.00
3、门诊人均费用	373.73	434.33	413.49	310.99
二、住院收入	1,728,874,141.72	1,834,666,246.16	1,724,618,692.66	1,595,787,490.96
1、床位数量	3,012.00	3,182.00	3,213.00	3,296.00
2、可利用床位日	1,099,220.00	1,141,174.00	1,163,357.00	1,197,867.00
3、实际床位日	1,231,895.00	1,131,385.00	993,803.00	906,127.00
4、床位使用率	112.07%	99.14%	85.43%	75.65%
5、每床位日收费	1,403.43	1,621.61	1,735.37	1,761.11

续上表：

明细	2023年	5年平均值	五年平均增长率	预测增长率
一、收入小计	2,356,741,599.16	2,139,093,754.88		
门急诊收入	459,347,165.02	382,825,553.75		
1、天数	360.00	360.00		
2、日门诊人次	2,951.99	2,736.17	9.13%	5%
3、门诊人均费用	432.24	392.95	0.57%	
二、住院收入	1,897,394,434.14	1,756,268,201.13		
1、床位数量	3,302.00	3,201.00		
2、可利用床位日	1,203,146.00	1,160,952.80		
3、实际床位日	1,108,761.00	1,074,394.20		
4、床位使用率	92.16%	92.89%		
5、每床位日收费	1,711.27	1,646.56	8.36%	5%

以 2019-2023年平均数据作为基期数据，按照预测增长率进行计算，则各项收入预测如下：

（1）门急诊收入

①门急诊人数：新乡医学院第一附属医院2019-2023年日均门诊人数2736人，5年平均增长率9.13%，由于疫情影响，医院就诊人数近五年波动较大，随着疫情不断稳定，医院受影响程度将会逐渐减小，根据合理性和谨慎性原则，项目运营第一年门急诊日均人数以2,730.00人为基数测算，每五年增长5%，在项目第四年省级区域医疗中心新乡医学院第一附属医院新东院区建设项目预计将投入使用新增床位1000床，根据现有床位3302床，日均门诊人数2730人预测，新增1000床预计日均门诊人数增加731人，基于谨慎性原则本次预测在项目第四年新增300人，之后重新按照5%的比例增长，增长至3,634.00人不再增长；

②门急诊人均就诊费用：新乡医学院第一附属医院2019-2023年门急诊人均收费392.95元，增长率0.57%，根据合理性和谨慎性原则，项目运营期人均就诊费用为392元，不再增长；

（2）住院收入

①床位使用数量：新乡医学院第一附属医院现有床位3,302.00床，在项目第四年预计将投入使用新增床位1000床，根据合理性和谨慎性原则，项目第一年至第三年按照3,302.00床测算，第四年及之后按照4,302.00床测算。

②床位使用率：新乡医学院第一附属医院2019-2023年床位使用率平均为92.89%，项目第四年预计将投入使用新增床位1000床，根据合理性和谨慎性原则，项目第一年至第三年床位使用率按照90%测算，第四年及之后按照按照80%预测。

③床位日单价：新乡医学院第一附属医院2019-2023年床位日单价1,646.56元，年平均增长率8.36%，根据合理性和谨慎性原则，预测期

内第一年床位日单价按1,640.00元测算，按照5%的比例增长，增长至2,000.00元不再增长。

3、项目成本预测

本专项债项目每年的成本费用包括工资及福利支出、药品及卫生材料成本、其它费用支出（不考虑折旧及摊销费，其对收益的现金流不产生影响），由于疫情影响，医院就诊人数近五年波动较大，随着疫情不断稳定，医院受影响程度将会逐渐减小，根据合理性和谨慎性原则，以上费用支出按照新乡医学院第一附属医院2023年数据为基础进行预测，其中：

（1）工资及福利支出

根据新乡医学院第一附属医院2023年工资及福利支出86,647.94万元，工资及福利支出占营业收入的比重为36.77%，根据合理性和谨慎性原则，按照营业收入的37%进行预测。

（2）药品及卫生材料成本

根据新乡医学院第一附属医院2023年药品及卫生材料成本126,363.51万元，药品及卫生材料成本占营业收入的比重为53.62%，根据合理性和谨慎性原则，按照营业收入的53.7%进行预测。

（3）其他经费

根据新乡医学院第一附属医院2023年其它费用16,729.38万元，其它费用占营业收入的比重为7.10%，根据合理性和谨慎性原则，按照营业收入的7.5%进行预测 。

（4）税金及附加

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围，

因此本项目免征增值税；根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，符合条件的非营利性组织的收入为免税收入，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动。本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

4、用于项目平衡的收益预测

本项目预期收益来源为新乡医学院第一附属医院在专项债券存续期内运营收入扣除经营成本后的息前收益。经测算，专项债券存续期内本项目可实现的预期收益为159,568.36万元，详见附表《项目收益及现金流入预测表》。

（二）预期收益与融资平衡分析

专项债项目存续期收益合计为159,568.36万元，专项债券存续期还本付息合计为99,697.00万元。本项目债券本息资金覆盖倍数=项目存续期收益/债券存续期需偿还的融资本息，即159,568.36/99,697.00=1.60。(具体明细见附表二)

四、总体评价

债券存续期内新乡医学院第一附属医院累计净收益总额为159,568.36万元，债券存续期还本付息总额为99,697.00万元，项目运营净收益对专项债券本息覆盖倍数为1.60倍，本项目在债券存续期间项目净收益能够完全覆盖项目还本付息，达到项目收益与融资自求平衡的要求。

附件一:项目收益及现金流入预测表

附件二:预期收益与应付本息平衡表

(此页无正文，为盖章页)

河南恒信会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

河南·郑州

中国注册会计师：

二零二四年八月二十三

附件：项目收益及现金流入预测表 (金额单位：万元)

序号	名称	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	营业收入	**8,864,921.75**	**216,417.71**	**227,245.65**	**238,602.99**	**317,140.39**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**	**302,519.81**
1	门急诊收入	**1,503,661.82**	38,525.76	40,459.10	42,477.12	48,841.63	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01
1.1	门诊人数		2,730.00	2,867.00	3,010.00	3,461.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00
1.2	天数		360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1.3	人均费用（元）		392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
2	住院收入	**7,361,259.93**	177,891.95	186,786.55	196,125.87	268,298.76	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80
2.1	床位数		3,302.00	3,302.00	3,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00
2.2	床位日单价（元）		1,640.00	1,722.00	1,808.10	1,898.51	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2.3	床位使用率		0.90	0.90	0.90	0.90	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
二	经营成本	**8,705,353.39**	**212,522.19**	**223,155.23**	**234,308.14**	**311,431.87**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**	**297,074.46**
2.1	药品及卫生材料成本	4,760,463.07	116,216.31	122,030.92	128,129.81	170,304.39	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14
2.2	工资及福利费	3,280,021.08	80,074.55	84,080.89	88,283.11	117,341.95	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33
2.3	其它费用	664,869.24	16,231.33	17,043.42	17,895.22	23,785.53	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99
三	经营收益	**159,568.36**	**3,895.52**	**4,090.42**	**4,294.85**	**5,708.52**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**	**5,445.35**

续上表：

序号	名称	合计	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	**8,864,921.75**	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81	302,519.81
1	门急诊收入	**1,503,661.82**	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01	51,283.01
1.1	门诊人数		3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00	3,634.00
1.2	天数		360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00	360.00
1.3	人均费用（元）		392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00	392.00
2	住院收入	**7,361,259.93**	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80	251,236.80
2.1	床位数		4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00	4,302.00
2.2	床位日单价（元）		2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00
2.3	床位使用率		0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80	0.80
二	经营成本	**8,705,353.39**	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46	297,074.46
2.1	药品及卫生材料成本	4,760,463.07	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14	162,453.14
2.2	工资及福利费	3,280,021.08	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33	111,932.33
2.3	其它费用	664,869.24	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99	22,688.99
三	经营收益	**159,568.36**	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35	5,445.35

附件二:预期收益与应付本息平衡表（万元）

年度	本次债券本息支付			已发行债券本息支付			应付本息合计	项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	偿还本金	应付利息	本息合计		
第1年	0.00	900.00	900.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,344.00	3,895.52
第2年	0.00	900.00	900.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,344.00	4,090.42
第3年	0.00	900.00	900.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,344.00	4,294.85
第4年	0.00	900.00	900.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,344.00	5,708.52
第5年	0.00	900.00	900.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,344.00	5,445.35
第6年	200.00	900.00	1,100.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,544.00	5,445.35
第7年	200.00	891.00	1,091.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,535.00	5,445.35
第8年	200.00	882.00	1,082.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,526.00	5,445.35
第9年	200.00	873.00	1,073.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,517.00	5,445.35
第10年	200.00	864.00	1,064.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,508.00	5,445.35
第11年	400.00	855.00	1,255.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,699.00	5,445.35
第12年	400.00	837.00	1,237.00	0.00	1,444.00	1,444.00	2,681.00	5,445.35
第13年	400.00	819.00	1,219.00	40,000.00	1,444.00	41,444.00	42,663.00	5,445.35
第14年	400.00	801.00	1,201.00				1,201.00	5,445.35
第15年	400.00	783.00	1,183.00				1,183.00	5,445.35
第16年	400.00	765.00	1,165.00				1,165.00	5,445.35
第17年	400.00	747.00	1,147.00				1,147.00	5,445.35

第18年	*400.00*	*729.00*	*1,129.00*				*1,129.00*	*5,445.35*
第19年	*400.00*	*711.00*	*1,111.00*				*1,111.00*	*5,445.35*
第20年	*400.00*	*693.00*	*1,093.00*				*1,093.00*	*5,445.35*
第21年	*1,000.00*	*675.00*	*1,675.00*				*1,675.00*	*5,445.35*
第22年	*1,000.00*	*630.00*	*1,630.00*				*1,630.00*	*5,445.35*
第23年	*1,000.00*	*585.00*	*1,585.00*				*1,585.00*	*5,445.35*
第24年	*1,000.00*	*540.00*	*1,540.00*				*1,540.00*	*5,445.35*
第25年	*1,000.00*	*495.00*	*1,495.00*				*1,495.00*	*5,445.35*
第26年	*2,000.00*	*450.00*	*2,450.00*				*2,450.00*	*5,445.35*
第27年	*2,000.00*	*360.00*	*2,360.00*				*2,360.00*	*5,445.35*
第28年	*2,000.00*	*270.00*	*2,270.00*				*2,270.00*	*5,445.35*
第29年	*2,000.00*	*180.00*	*2,180.00*				*2,180.00*	*5,445.35*
第30年	*2,000.00*	*90.00*	*2,090.00*				*2,090.00*	*5,445.35*
小计	*20,000.00*	*20,925.00*	*40,925.00*	*40,000.00*	*18,772.00*	*58,772.00*	*99,697.00*	*159,568.36*
本息覆盖倍数		**1.60**						

统一社会信用代码

91410100MA47EGFE09

营业执照

（副 本）1-1

扫描二维码登录'国家企业信用信息公示系统'了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名　　称　河南恒新会计师事务所（普通合伙）

类　　型　合伙企业

执行事务合伙人　朱越男

经营范围　审计服务；会计服务；税务服务；资产评估；代理记账服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

成立日期　2019年09月23日

合伙期限　长期

主要经营场所　河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

与原件一致再复印无效

登记机关

2022 年02 月18 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

国家市场监督管理总局监制

证书序号：0014880

会计师事务所

执业证书

名　　称：河南恒新会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：朱越男

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）德厚街与正光北街交叉口王鼎商务大厦2号楼2单元204号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010186

批准执业文号：豫财会〔2020〕7号

批准执业日期：2020年04月20日

与原件一致再复印无效

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：河南省财政厅

二〇二二年三月三日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号 No. of Certificate 110001640068

批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 河南省注册会计师协会

发证日期 Date of Issuer 2006 年 06 月 12 日

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2020年3月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

河南省注册会计师协会 CPA 年检专用章

2021年6月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

河南恒新会计师事务所(普通合伙)

与原件一致再复印无效

姓名 Full name 朱越男

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1981-03-05

工作单位 Working unit 河南恒新会计师事务所（普通合伙）

身份证号码 Identity card No. 413026198103054527

58

姓名 Full name	张学梅
性别 Sex	女
出生日期 Date of birth	1988-02-19
工作单位 Working unit	河南恒新会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No.	410881198802196047

年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号：410101866001

No. of Certificate

批准注册协会：河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期：2022 年 09 月 01 日

Date of Issuance

与原件一致再复印无效

河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目

收益与融资自求平衡

专项评价报告

中兴林华专字（2023）第 C560 号

二〇二三年十月

目录

专项评价报告 17
一、简称与定义 17
二、方法与限制 2
三、项目概况 19
（一）项目情况 19
（二）项目建设周期 19
（三）投资估算与资金筹措方式 19
四、应付债券本息情况 4
五、项目收益情况 6
（一）基本假设条件及依据 6
（二）项目运营收入分析 6
（三）项目运营成本分析 22
（四）净收益分析 24
（五）现金流量分析 23
（六）本息覆盖倍数 28
（七）敏感性分析 46
六、总体评价结果 48
七、使用限制 45

河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

我们接受委托，对河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目（以下简称“本项目”）提供财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）及债券发行管理等相关政策文件要求，在了解了河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目收益与融资自求平衡情况之后而实施的。河南化工技师学院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据河南化工技师学院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由北京中兴林华会计师事务所（普通合伙）于 2023 年

	10 月出具的咨询报告。
“本所会计师”或“我们”	指北京中兴林华会计师事务所（普通合伙）进行本次咨询的工作小组。
“资料”	指本所咨询工作小组从河南化工技师学院获取的与咨询相关的文件、资料和信息。
“本次发债项目”或“本项目”	指河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目。

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1. 查阅相关文件、资料与信息；

2. 与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1. 所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；

2. 所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；

3. 所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；

4. 所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；

5. 描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；

6. 除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7. 我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

三、项目概况

（一）项目情况

1.项目位置

本项目为河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目，项目位于开封市东京大道与第七大街交叉口河南化工技师学院院内。

2.建设规模与内容

本项目为河南化工技师学院扩建项目，计划新建第二学生食堂、七号学生宿舍楼、教学实训综合楼等 3.00 栋建筑，总建筑面积 21,250.00 平方米，其中 1 栋三层第二学生食堂建筑面积 8,250.00 平方米，1 栋七层七号学生宿舍楼建筑面积 5,500.00 平方米，1 栋六层教学实训综合楼建筑面积 7,500.00 平方米。

（二）项目建设周期

本项目计划建设期为 36.00 个月。在建设过程中应合理安排施工进度，保证项目施工质量，按时完成项目建设。

（三）投资估算与资金筹措方式

1.投资估算

本项目总投资 8,865.00 万元，其中工程费用 7,783.05 万元，工程建设其他费为 659.81 万元，预备费为 422.14 万元。

总投资构成见下表，投资估算详见附表 1：

表 1 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额（万元）	比例%
一	工程费用	7,783.05	87.79%
二	其他费用	659.81	7.44%
三	预备费	422.14	4.77%
四	总投资	8,865.00	100%

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

2.资金筹措计划

项目总投资 8,865.00 万元，建设资金拟采用专项债券与财政资金相结合的方式进行资金筹措。本项目计划申请使用债券资金总额7,500.00万元，本次申请使用5,000.00万元，财政资金1,365.00万元，占比15.40%。

表 2 项目资金投入计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	第三年	合计
财政预算资金	500.00	500.00	365.00	1,365.00
专项债券资金	5,000.00	2,500.00		7,500.00
小计	5,500.00	3,000.00	365.00	8,865.00

四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 7,500.00 万元，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，根据《河南省财政厅关于在全省建立专项债券本金分期偿还机制的通知》（豫财债〔2022〕1 号），30 年期债券从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还 2%，第 21-25 年每年偿还 5%，第 26-30 年每年偿还 10%，已兑付本金不再计息。

表 3 债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 1 年		5,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 2 年	5,000.00	2,500.00		7,500.00	4.50%	337.50	337.50
第 3 年	7,500.00			7,500.00	4.50%	337.50	337.50

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息
第 4 年	7,500.00			7,500.00	4.50%	337.50	337.50
第 5 年	7,500.00			7,500.00	4.50%	337.50	337.50
第 6 年	7,500.00		50.00	7,450.00	4.50%	337.50	387.50
第 7 年	7,450.00		75.00	7,375.00	4.50%	335.25	410.25
第 8 年	7,375.00		75.00	7,300.00	4.50%	331.88	406.88
第 9 年	7,300.00		75.00	7,225.00	4.50%	328.50	403.50
第 10 年	7,225.00		75.00	7,150.00	4.50%	325.13	400.13
第 11 年	7,150.00		125.00	7,025.00	4.50%	321.75	446.75
第 12 年	7,025.00		150.00	6,875.00	4.50%	316.13	466.13
第 13 年	6,875.00		150.00	6,725.00	4.50%	309.38	459.38
第 14 年	6,725.00		150.00	6,575.00	4.50%	302.63	452.63
第 15 年	6,575.00		150.00	6,425.00	4.50%	295.88	445.88
第 16 年	6,425.00		150.00	6,275.00	4.50%	289.13	439.13
第 17 年	6,275.00		150.00	6,125.00	4.50%	282.38	432.38
第 18 年	6,125.00		150.00	5,975.00	4.50%	275.63	425.63
第 19 年	5,975.00		150.00	5,825.00	4.50%	268.88	418.88
第 20 年	5,825.00		150.00	5,675.00	4.50%	262.13	412.13
第 21 年	5,675.00		300.00	5,375.00	4.50%	255.38	555.38
第 22 年	5,375.00		375.00	5,000.00	4.50%	241.88	616.88
第 23 年	5,000.00		375.00	4,625.00	4.50%	225.00	600.00
第 24 年	4,625.00		375.00	4,250.00	4.50%	208.13	583.13
第 25 年	4,250.00		375.00	3,875.00	4.50%	191.25	566.25
第 26 年	3,875.00		625.00	3,250.00	4.50%	174.38	799.38
第 27 年	3,250.00		750.00	2,500.00	4.50%	146.25	896.25
第 28 年	2,500.00		750.00	1,750.00	4.50%	112.50	862.50
第 29 年	1,750.00		750.00	1,000.00	4.50%	78.75	828.75
第 30 年	1,000.00		750.00	250.00	4.50%	45.00	795.00
第 31 年	250.00		250.00	-	4.50%	11.25	261.25
合计		7,500.00	7,500.00			7,846.88	15,346.88

备注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一

个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

五、项目收益情况

（一）基本假设条件及依据

1、预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5、预测期内项目收费、管理费用等在正常范围内变动；

6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7、根据国家年度统计公报， 2020 年、2021、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.50%、0.90%，2.00%三年平均涨幅为 1.80%。考虑物价上涨因素，项目运营期内，收入成本项目价格增长标准按照每年增长 1.80%预测；

8、建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设期为 36 个月，拟计划工期为从 2023 年 10 月至 2026 年 9 月。为便于测算，项目运营期为债券存续期第 4 年至第 31 年。基于谨慎性，从债券存续期的第二年开始测算收益。

（二）项目运营收入分析

项目本项目可作为偿债资金的收入为培训收入

（1）培训收入

学院的培训项目主要包括创业培训、安全培训、技能培训，等级认定、新型学徒制、国开大学培训、社会实践，2021 年-2023 年的培训人数及收费情况如下：

年份		2021 年度	2022 年度	2023 年
创业培训	人数	2,179.00	2,594.00	8,993.00
创业培训	金额 （元）	433,800.00	1,139,600.00	3,040,344.00
安全培训	人数	2,630.00	2,461.00	2,813.00
安全培训	金额 （元）	1,068,900.00	957,310.00	1,464,000.00
技能培训	人数	420.00	70.00	312.00
技能培训	金额 （元）	667,480.00	85,500.00	264,000.00
等级认定	人数	2,585.00	4,365.00	17,400.00
等级认定	金额 （元）	647,720.00	1,205,810.00	4,601,328.00
新型学徒制	人数	211.00	1,075.00	1,793.00
新型学徒制	金额 （元）	479,800.00	2,595,039.58	4,327,050.00
国开大学培训	人数	245.00	623.00	748.00
国开大学培训	金额 （元）	304,533.37	285,076.52	358,771.82
社会实践	人数	630.00	590.00	1,008.00
社会实践	金额 （元）	677,600.00	986,100.00	695,640.00

2023 年度数据为在 2023 年 1-10 月份为基础的当量数据。

依据近三年的数据可得培训业务的平均培训人数及费用单价如下表：

项目	金额、人
创业培训人数	4,589.00
创业培训单价	335.16
安全培训人数	2,635.00
安全培训单价	441.59
技能培训人数	267.00
技能培训单价	1,268.05
等级认定人数	8,117.00
等级认定单价	265.09
新型学徒制人数	1,026.00
新型学徒制单价	2,404.15
国开大学培训人数	539.00
国开大学培训单价	587.02
社会实践人数	743.00

项目	金额、人
社会实践单价	1,058.95

以近三年的平均人数及费用单价作为项目建成后的第一年基数，同时基于谨慎性考虑，在以后年度培训人数不再增长，单价按照 1.80%增长。

（三）项目运营成本分析

本项目运营成本主要包含燃料动力费、工资及福利费、维护费、其他费用、税费等同时住宿收入，生均补贴收入和免学费补助收入作为成本的抵扣项进行列示。

（1）燃料及动力费

本项目使用的建筑、室外照明用电及不可预见用电合计年用电量为 225.91 万度；项目建筑内用水、绿化用水、道路洒水及不可预见用水量合计为 8.89 万吨。学校近三年的用电和用数量如下表：

年份	2021 年度	2022 年度	2023 年度	三年平均额
耗电量（万度）	463.87	421.70	520.24	468.60
耗水量（万吨）	15.86	13.18	22.09	17.04

项目建成后总的年耗电量为 694.51 万度，总的年耗水量为 25.93 万吨，按照现有的电费收费标准为 0.529 元/度，用水收费标准为 3.94 元/吨，在预测收益时假设单价按照每年 2.00%的增长速度增加。

（2）工资及福利费

学院现有初级职称、中级职称、高级职称的员工合计 384 人，每年的工作情况如下表：

年份		2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
职工人数（人）	高级职称	52.00	55.00	54.00
	中级职称	82.00	86.00	84.00
	初级职称	237.00	250.00	246.00
年工资(万元）	高级职称	1,022.98	1,134.45	871.15
	中级职称	1,219.26	1,350.81	1,056.29

	初级职称	2,500.26	2,820.39	2,296.93

另外每年需支付其他人员工资大约 1900 万元，现在以 2022 年完整年度的工资支付情况为基数,同时每年按照 2.00%的增速预测项目运营期的支出。

（3）修理及维护费

经营期第一年维护费用按照机器设备的 5.00%计，同时设备每 10 年更新一次分别在第 13 年和第 23 年进行设备的更新。

（4）其他费用

其他费用按总收入的 1%估算。

（5）税费

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36 号）附件 3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第八项规定：“从事学历教育的学校提供的教育服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”因此本项目免征增值税。企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）26 从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

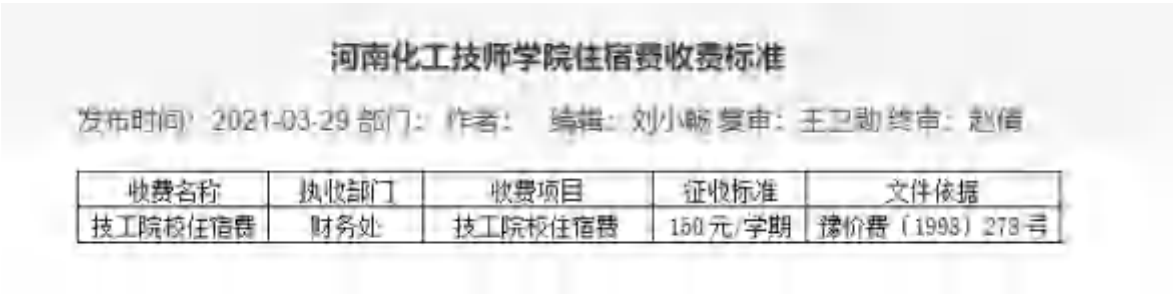
（6）免学费补助收入

根据《河南省普通中等专业学校（含中师）并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫教财字[1998]61 号豫价费字[1998]51 号）的的规定

计算，本校学费实际按 1,700.00 元/生/年计算。2021 年学院学生 12,069.00 人，2022 年学院学生 12,932.00 人，2023 年 9 月份学院的人数为 14,428.00 人，预计学院在项目建成后第一年人数能达到 15,000.00 人并保持该人数不变，同时本项目涉及的免学费补贴不得用于偿还债务本息，只能用于日常运营。

（7）住宿收入

河南化工技师学院全日制在校生规模为 14,428.00 人，在项目建成后第一年预计人数将在 15,000.00 人，可供住宿床位为 9,130.00 张，预计第一年床位利用率为 85.00%，住宿费收费标准按照原省物价局、省财政厅、原省劳动厅《关于规范我省技工学校并轨生学费标准及有关问题的通知》（豫价费〔1998〕278 号）的规定计算，住宿收费为 300.00 元/生/年。同时本项目涉及的住宿收入不得用于偿还债务本息，只能用于日常运营，本院收费如图所示：



河南化工技师学院住宿费收费标准

发布时间：2021-03-29 部门： 作者： 编辑：刘小畅 复审：王卫勤 终审：赵倩

收费名称	执收部门	收费项目	征收标准	文件依据
技工院校住宿费	财务处	技工院校住宿费	150元/学期	豫价费〔1998〕278号

（8）生均补助收入

根据河南省人民政府办公厅《关于印发河南省深化省属本科高校和职业院校生均拨款制度改革实施方案的通知》（豫政办〔2018〕25 号），省属中职技校理工类专业生均拨款标准为 6,390.00 元/生·年，对省政府认定的省属技师学院在校生中的高级工和预备技师，生均拨款标准在中职学校的基础上提高 2,000.00 元，理工类专业 8,390.00 元/生·年。

省属中职学校生均拨款标准

单位：元/生·年

学校类别	生均拨款标准		
	理工类专业	文科类专业	体育卫生 艺术类专业
省属中职技校	6390	5751	7029
省属技师学院高级工和预备技师	8390	7551	9229

截止 2023 年 9 月学院的生均补助如下：

年份		2023 年 1-9 月（人.元）
人数	高级工	4,963.00
	中级工	9,465.00
补助标准（平均金额）	高级工	8,795.00
	中级工	6,795.00

预计学院人数会增加到 15000 人，同时高级工和中级工的比例大约为 32%和 68%，因此预测每年的可抵扣生均补助为 11,152.50 万元，该笔生均补贴收入不得用于偿还债务本息，只能用于日常运营

（四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

单位：万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
一、运营收入				-			
1. 培训收入	**31,538.76**				**876.18**	**891.95**	**908.00**
创业培训人数					4,589.00	4,589.00	4,589.00
创业培训单价					335.16	341.19	347.33
安全培训人数					2,635.00	2,635.00	2,635.00
安全培训单价					441.59	449.53	457.63
技能培训人数					267.00	267.00	267.00
技能培训单价					1,268.05	1,290.88	1,314.12
等级认定人数					8,117.00	8,117.00	8,117.00
等级认定单价					265.09	269.86	274.72
新型学徒制人数					1,026.00	1,026.00	1,026.00
新型学徒制单价					2,404.15	2,447.42	2,491.48

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
国开大学培训人数					539.00	539.00	539.00
国开大学培训单价					587.02	597.58	608.34
社会实践人数					743.00	743.00	743.00
社会实践单价					1,058.95	1,078.01	1,097.42
收入合计	**31,538.76**			**-**	**876.18**	**891.95**	**908.00**
二、运营成本							
1.燃料动力费	**16,820.28**			**-**	**469.56**	**479.28**	**488.29**
水费（万元）	**3,785.01**			**-**	**102.16**	**104.24**	**106.31**
数量（万吨）					25.93	25.93	25.93
单价（元/吨）					3.94	4.02	4.10
电费（万元）	**13,035.27**			**-**	**367.40**	**375.04**	**381.98**
数量（万度）					694.51	694.51	694.51
单价（元/度）					0.53	0.54	0.55
2.工资及福利费	**266,978.01**			**-**	**7,205.64**	**7,349.76**	**7,496.76**
工资(万元/年/人）	**266,978.01**				7,205.64	7,349.76	7,496.76
3.修理及维护费	**1,149.92**				**41.07**	**41.07**	**41.07**

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
4.设备更新费用	**1,642.74**						
5.其他管理费	**4,249.50**			**-**	**148.11**	**148.41**	**148.70**
6.只能用于抵扣成本的收入	**393,411.21**				**13,935.30**	**13,948.65**	**13,962.41**
（1）免学费补贴收入	**71,400.00**				**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**
单价（元/年）					1,700.00	1,700.00	1,700.00
人数					15,000.00	15,000.00	15,000.00
（2）生均补助收入	**312,270.00**				11,152.50	11,152.50	11,152.50
高级工人数					4,800.00	4,800.00	4,800.00
中级工人数					10,200.00	10,200.00	10,200.00
高级工补助金额					8,795.00	8,795.00	8,795.00
中级工补助金额					6,795.00	6,795.00	6,795.00
（3）住宿收入	**9,741.21**				**232.80**	**246.15**	**259.91**
单价（元/年）					**300.00**	**305.40**	**310.90**
人数					7,760.00	8,060.00	8,360.00
7.需抵扣的	**284,948.21**				**7,716.27**	**7,870.11**	**8,026.12**

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年
成本合计	**290,840.45**			**-**	**7,864.39**	**8,018.51**	**8,174.82**
三、可用于偿债资金	**25,646.52**			**-**	**728.06**	**743.54**	**759.30**

（续）

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
一、运营收入							
1. 培训收入	**924.35**	**940.98**	**957.92**	**975.17**	**992.72**	**1,010.59**	**1,028.78**
创业培训人数	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00
创业培训单价	353.59	359.95	366.43	373.03	379.74	386.58	393.53
安全培训人数	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00
安全培训单价	465.86	474.25	482.79	491.48	500.32	509.33	518.50
技能培训人数	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00
技能培训单价	1,337.77	1,361.85	1,386.36	1,411.32	1,436.72	1,462.58	1,488.91
等级认定人数	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00
等级认定单价	279.66	284.69	289.82	295.04	300.35	305.75	311.26
新型学徒制人数	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
新型学徒制单价	2,536.32	2,581.98	2,628.45	2,675.76	2,723.93	2,772.96	2,822.87

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
国开大学培训人数	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00
国开大学培训单价	619.29	630.44	641.78	653.34	665.10	677.07	689.25
社会实践人数	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00
社会实践单价	1,117.17	1,137.28	1,157.75	1,178.59	1,199.80	1,221.40	1,243.38
收入合计	**924.35**	**940.98**	**957.92**	**975.17**	**992.72**	**1,010.59**	**1,028.78**
二、运营成本							
1.燃料动力费	**497.32**	**506.33**	**515.62**	**524.89**	**534.17**	**543.45**	**552.73**
水费（万元）	**108.39**	**110.46**	**112.80**	**115.13**	**117.46**	**119.80**	**122.13**
数量（万吨）	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93
单价（元/吨）	4.18	4.26	4.35	4.44	4.53	4.62	4.71
电费（万元）	**388.93**	**395.87**	**402.82**	**409.76**	**416.71**	**423.65**	**430.60**
数量（万度）	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51
单价（元/度）	0.56	0.57	0.58	0.59	0.60	0.61	0.62
2.工资及福利费	**7,646.70**	**7,799.63**	**7,955.62**	**8,114.73**	**8,277.02**	**8,442.56**	**8,611.41**
工资(万元/年/人）	7,646.70	7,799.63	7,955.62	8,114.73	8,277.02	8,442.56	8,611.41
3.修理及维护费	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
4.设备更新费用							821.37
5.其他管理费	**149.01**	**149.32**	**149.60**	**149.83**	**150.06**	**150.29**	**150.53**
6.只能用于抵扣成本的收入	**13,976.58**	**13,991.18**	**14,001.95**	**14,007.34**	**14,012.83**	**14,018.42**	**14,024.10**
（1）免学费补贴收入	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**
单价（元/年）	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
人数	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
（2）生均补助收入	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50
高级工人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
中级工人数	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00
高级工补助金额	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00
中级工补助金额	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00
（3）住宿收入	**274.08**	**288.68**	**299.45**	**304.84**	**310.33**	**315.92**	**321.60**
单价（元/年）	**316.49**	**322.19**	**327.99**	**333.89**	**339.90**	**346.02**	**352.25**
人数	8,660.00	8,960.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00
7.需抵扣的	**8,185.09**	**8,347.03**	**8,512.31**	**8,680.69**	**8,852.26**	**9,027.08**	**9,205.21**

项目	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
成本合计	**8,334.10**	**8,496.35**	**8,661.91**	**8,830.51**	**9,002.31**	**9,177.37**	**10,177.11**
三、可用于偿债资金	**775.34**	**791.66**	**808.32**	**825.34**	**842.66**	**860.30**	**56.88**

（续）

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、运营收入								
1. 培训收入	**1,047.30**	**1,066.15**	**1,085.34**	**1,104.87**	**1,124.76**	**1,145.01**	**1,165.62**	**1,186.60**
创业培训人数	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00
创业培训单价	400.62	407.83	415.17	422.64	430.25	437.99	445.88	453.90
安全培训人数	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00
安全培训单价	527.83	537.33	547.00	556.85	566.87	577.08	587.46	598.04
技能培训人数	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00
技能培训单价	1,515.71	1,542.99	1,570.77	1,599.04	1,627.82	1,657.12	1,686.95	1,717.32
等级认定人数	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00
等级认定单价	316.86	322.56	328.37	334.28	340.30	346.42	352.66	359.00
新型学徒制人数	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00
新型学徒制单价	2,873.68	2,925.41	2,978.07	3,031.67	3,086.24	3,141.79	3,198.35	3,255.92

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
国开大学培训人数	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00
国开大学培训单价	701.66	714.29	727.15	740.24	753.56	767.12	780.93	794.99
社会实践人数	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00
社会实践单价	1,265.77	1,288.55	1,311.74	1,335.35	1,359.39	1,383.86	1,408.77	1,434.13
收入合计	**1,047.30**	**1,066.15**	**1,085.34**	**1,104.87**	**1,124.76**	**1,145.01**	**1,165.62**	**1,186.60**
二、运营成本								
1.燃料动力费	**562.00**	**571.55**	**581.08**	**590.62**	**600.16**	**609.70**	**619.49**	**629.29**
水费（万元）	**124.46**	**127.06**	**129.65**	**132.24**	**134.84**	**137.43**	**140.28**	**143.13**
数量（万吨）	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93
单价（元/吨）	4.80	4.90	5.00	5.10	5.20	5.30	5.41	5.52
电费（万元）	**437.54**	**444.49**	**451.43**	**458.38**	**465.32**	**472.27**	**479.21**	**486.16**
数量（万度）	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51
单价（元/度）	0.63	0.64	0.65	0.66	0.67	0.68	0.69	0.70
2.工资及福利费	**8,783.64**	**8,959.31**	**9,138.50**	**9,321.27**	**9,507.70**	**9,697.85**	**9,891.81**	**10,089.65**
工资(万元/年/人)	8,783.64	8,959.31	9,138.50	9,321.27	9,507.70	9,697.85	9,891.81	10,089.65
3.修理及维护费	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
4.设备更新费用								
5.其他管理费	**150.77**	**151.02**	**151.27**	**151.53**	**151.79**	**152.05**	**152.32**	**152.60**
6.只能用于抵扣成本的收入	**14,029.89**	**14,035.79**	**14,041.79**	**14,047.89**	**14,054.11**	**14,060.44**	**14,066.88**	**14,073.44**
（1）免学费补贴收入	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**
单价（元/年）	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
人数	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
（2）生均补助收入	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50
高级工人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
中级工人数	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00
高级工补助金额	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00
中级工补助金额	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00
（3）住宿收入	**327.39**	**333.29**	**339.29**	**345.39**	**351.61**	**357.94**	**364.38**	**370.94**
单价（元/年）	**358.59**	**365.05**	**371.62**	**378.31**	**385.11**	**392.05**	**399.10**	**406.29**
人数	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
7. 需抵扣的	**9,386.71**	**9,571.93**	**9,760.65**	**9,952.96**	**10,148.93**	**10,348.62**	**10,552.37**	**10,760.01**
成本合计	**9,537.48**	**9,722.95**	**9,911.92**	**10,104.49**	**10,300.72**	**10,500.67**	**10,704.69**	**10,912.61**
三、可用于偿债资金	**896.52**	**915.13**	**934.07**	**953.35**	**972.97**	**992.95**	**1,013.29**	**1,034.00**

（续）

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、运营收入										
1. 培训收入	**1,207.96**	**1,229.70**	**1,251.83**	**1,274.37**	**1,297.31**	**1,320.66**	**1,344.43**	**1,368.63**	**1,393.27**	**1,418.34**
创业培训人数	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00	4,589.00
创业培训单价	462.07	470.39	478.86	487.48	496.25	505.19	514.28	523.54	532.96	542.55
安全培训人数	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00	2,635.00
安全培训单价	608.80	619.76	630.92	642.27	653.83	665.60	677.58	689.78	702.20	714.83
技能培训人数	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00	267.00
技能培训单价	1,748.23	1,779.70	1,811.73	1,844.34	1,877.54	1,911.34	1,945.74	1,980.76	2,016.42	2,052.71
等级认定人数	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00	8,117.00
等级认定单价	365.47	372.05	378.74	385.56	392.50	399.56	406.76	414.08	421.53	429.12
新型学徒制人数	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00	1,026.00

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
新型学徒制单价	3,314.52	3,374.19	3,434.92	3,496.75	3,559.69	3,623.76	3,688.99	3,755.39	3,822.99	3,891.81
国开大学培训人数	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00	539.00
国开大学培训单价	809.30	823.87	838.70	853.79	869.16	884.81	900.73	916.95	933.45	950.25
社会实践人数	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00	743.00
社会实践单价	1,459.94	1,486.22	1,512.97	1,540.21	1,567.93	1,596.15	1,624.88	1,654.13	1,683.90	1,714.22
收入合计	**1,207.96**	**1,229.70**	**1,251.83**	**1,274.37**	**1,297.31**	**1,320.66**	**1,344.43**	**1,368.63**	**1,393.27**	**1,418.34**
二、运营成本										
1.燃料动力费	**639.09**	**648.89**	**658.68**	**668.74**	**678.79**	**695.80**	**712.80**	**730.06**	**747.32**	**764.58**
水费（万元）	**145.99**	**148.84**	**151.69**	**154.80**	**157.91**	**161.03**	**164.14**	**167.51**	**170.88**	**174.25**
数量（万吨）	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93	25.93
单价（元/吨）	5.63	5.74	5.85	5.97	6.09	6.21	6.33	6.46	6.59	6.72
电费（万元）	**493.10**	**500.05**	**506.99**	**513.94**	**520.88**	**534.77**	**548.66**	**562.55**	**576.44**	**590.33**
数量（万度）	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51	694.51
单价（元/度）	0.71	0.72	0.73	0.74	0.75	0.77	0.79	0.81	0.83	0.85
2.工资及福利费	**10,291.44**	**10,497.27**	**10,707.22**	**10,921.36**	**11,139.79**	**11,362.59**	**11,589.84**	**11,821.64**	**12,058.07**	**12,299.23**
工资(万元/年/人）	10,291.44	10,497.27	10,707.22	10,921.36	11,139.79	11,362.59	11,589.84	11,821.64	12,058.07	12,299.23

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
3.修理及维护费	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**	**41.07**
4.设备更新费用		821.37								
5.其他管理费	**152.88**	**153.17**	**153.46**	**153.75**	**154.05**	**154.36**	**154.67**	**154.99**	**155.31**	**155.64**
6.只能用于抵扣成本的收入	**14,080.12**	**14,086.91**	**14,093.83**	**14,100.88**	**14,108.05**	**14,115.35**	**14,122.78**	**14,130.35**	**14,138.05**	**14,145.89**
（1）免学费补贴收入	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**	**2,550.00**
单价（元/年）	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00	1,700.00
人数	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00	15,000.00
（2）生均补助收入	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50	11,152.50
高级工人数	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00	4,800.00
中级工人数	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00	10,200.00
高级工补助金额	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00	8,795.00
中级工补助金额	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00	6,795.00
（3）住宿收入	**377.62**	**384.41**	**391.33**	**398.38**	**405.55**	**412.85**	**420.28**	**427.85**	**435.55**	**443.39**
单价（元/年）	**413.60**	**421.05**	**428.62**	**436.34**	**444.19**	**452.19**	**460.33**	**468.61**	**477.05**	**485.64**
人数	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00	9,130.00

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
7. 需抵扣的	**10,971.60**	**11,187.23**	**11,406.97**	**11,631.17**	**11,859.65**	**12,099.46**	**12,343.71**	**12,592.77**	**12,846.46**	**13,104.88**
成本合计	**11,124.48**	**12,161.76**	**11,560.43**	**11,784.92**	**12,013.70**	**12,253.82**	**12,498.38**	**12,747.76**	**13,001.77**	**13,260.52**
三、可用于偿债资金	**1,055.08**	**255.16**	**1,098.38**	**1,120.62**	**1,143.25**	**1,166.30**	**1,189.76**	**1,213.64**	**1,237.95**	**1,262.70**

注：住宿收入、免学费补助收入和生均补贴收入不能作为偿还债务本息的资金，在计算偿债资金时将其作为成本的抵扣项进行列示。

（五）现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	31,538.76			-	876.18	891.95	908.00	924.35
经营活动支出（含税费）	5,892.24			-	148.11	148.41	148.70	149.01
经营活动产生的现金净额	25,646.52			-	728.06	743.54	759.30	775.34
二、投资活动产生的现金	-							
建设成本支出（含建设期利息）	8,865.00	5,500.00	3,000.00	365.00				
投资活动产生的现金净额	-8,500.00	-5,500.00	-3,000.00					

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
三、融资活动产生的现金	-							
财政资金	1,365.00	500.00	500.00	365.00				
债券资金	7,500.00	5,000.00	2,500.00					
银行借款	-							
偿还债券本金	7,500.00						50.00	75.00
偿还银行借款本金	-							
支付债券利息	6,946.88				337.50	337.50	337.50	335.25
支付银行借款利息	-							
融资活动产生的现金净额	-5,581.88	5,500.00	3,000.00	365.00	-337.50	-337.50	-387.50	-410.25
四、净现金流量	**11,564.65**			**365.00**	**390.56**	**406.04**	**371.80**	**365.09**
五、累计现金流量	**11,564.65**			**365.00**	**755.56**	**1,161.60**	**1,533.40**	**1,898.49**

（续）

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	940.98	957.92	975.17	992.72	1,010.59	1,028.78	1,047.30	1,066.15
经营活动支出（含税费）	149.32	149.60	149.83	150.06	150.29	971.90	150.77	151.02

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
经营活动产生的现金净额	791.66	808.32	825.34	842.66	860.30	56.88	896.52	915.13
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	75.00	75.00	75.00	125.00	150.00	150.00	150.00	150.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	331.88	328.50	325.13	321.75	316.13	309.38	302.63	295.88
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-406.88	-403.50	-400.13	-446.75	-466.13	-459.38	-452.63	-445.88
四、净现金流量	**384.79**	**404.82**	**425.22**	**395.91**	**394.17**	**-402.50**	**443.90**	**469.25**
五、累计现金流量	**2,283.28**	**2,688.10**	**3,113.32**	**3,509.23**	**3,903.40**	**3,500.90**	**3,944.80**	**4,414.06**

（续）

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,085.34	1,104.87	1,124.76	1,145.01	1,165.62	1,186.60	1,207.96	1,229.70
经营活动支出（含税费）	151.27	151.53	151.79	152.05	152.32	152.60	152.88	974.54
经营活动产生的现金净额	934.07	953.35	972.97	992.95	1,013.29	1,034.00	1,055.08	255.16
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	300.00	375.00	375.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	289.13	282.38	275.63	268.88	262.13	255.38	241.88	225.00
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-439.13	-432.38	-425.63	-418.88	-412.13	-555.38	-616.88	-600.00

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
四、净现金流量	**494.94**	**520.97**	**547.35**	**574.08**	**601.17**	**478.62**	**438.20**	**-344.84**
五、累计现金流量	**4,909.00**	**5,429.97**	**5,977.32**	**6,551.39**	**7,152.56**	**7,631.18**	**8,069.39**	**7,724.55**

（续）

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	1,251.83	1,274.37	1,297.31	1,320.66	1,344.43	1,368.63	1,393.27	**1,418.34**
经营活动支出（含税费）	153.46	153.75	154.05	154.36	154.67	154.99	155.31	**155.64**
经营活动产生的现金净额	1,098.38	1,120.62	1,143.25	1,166.30	1,189.76	1,213.64	1,237.95	**1,262.70**
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）								
投资活动产生的现金净额								
三、融资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	375.00	375.00	625.00	750.00	750.00	750.00	750.00	250.00

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
偿还银行借款本金								
支付债券利息	208.13	191.25	174.38	146.25	112.50	78.75	45.00	11.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-583.13	-566.25	-799.38	-896.25	-862.50	-828.75	-795.00	-261.25
四、净现金流量	**515.25**	**554.37**	**343.88**	**270.05**	**327.26**	**384.89**	**442.95**	**1,001.45**
五、累计现金流量	**8,239.80**	**8,794.17**	**9,138.05**	**9,408.09**	**9,735.35**	**10,120.24**	**10,563.19**	**11,564.65**

（六）本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为25,646.52万元，计算的本息覆盖倍数为1.67倍。

表5项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第1年	-	225.00	225.00	
第2年	-	337.50	337.50	
第3年	-	337.50	337.50	-
第4年	-	337.50	337.50	728.06
第5年	-	337.50	337.50	743.54
第6年	50.00	337.50	387.50	759.30
第7年	75.00	335.25	410.25	775.34
第8年	75.00	331.88	406.88	791.66
第9年	75.00	328.50	403.50	808.32
第10年	75.00	325.13	400.13	825.34
第11年	125.00	321.75	446.75	842.66
第12年	150.00	316.13	466.13	860.30
第13年	150.00	309.38	459.38	56.88
第14年	150.00	302.63	452.63	896.52
第15年	150.00	295.88	445.88	915.13
第16年	150.00	289.13	439.13	934.07
第17年	150.00	282.38	432.38	953.35
第18年	150.00	275.63	425.63	972.97

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 19 年	150.00	268.88	418.88	992.95
第 20 年	150.00	262.13	412.13	1,013.29
第 21 年	300.00	255.38	555.38	1,034.00
第 22 年	375.00	241.88	616.88	1,055.08
第 23 年	375.00	225.00	600.00	255.16
第 24 年	375.00	208.13	583.13	1,098.38
第 25 年	375.00	191.25	566.25	1,120.62
第 26 年	625.00	174.38	799.38	1,143.25
第 27 年	750.00	146.25	896.25	1,166.30
第 28 年	750.00	112.50	862.50	1,189.76
第 29 年	750.00	78.75	828.75	1,213.64
第 30 年	750.00	45.00	795.00	1,237.95
第 31 年	250.00	11.25	261.25	1,262.70
合计	7,500.00	7,846.88	15,346.88	25,646.52
本息覆盖倍数	1.67			

备注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

（七）敏感性分析

当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±5.00%范围内发生不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

具体如下：金额单位：人民币万元

项目	不变化	收益下降 5%	收益上升 5%	利率上升 5%
债券本金	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00

债券本息合计	15,346.88	15,346.88	15,346.88	15,739.22
项目收益	25,646.52	24,364.19	26,928.85	25,646.52
覆盖倍数	1.67	1.59	1.75	1.63

六、总体评价结果

经测算，在项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 25,646.52 万元，应付债券本金及利息合计 15,346.88 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.67 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

（本页无正文，为河南化工技师学院教学实训综合楼等建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页）

北京中兴林华会计师事务所（普通合伙）　中国注册会计师：

中国·北京　　中国注册会计师：

二〇二三年十月二十三日

统一社会信用代码

91430111MA4LAPTC9W

营业执照

(副 本)(2-2)

扫描市场主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息，体验更多应用服务。

名　　称　北京中兴林华会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　廖丽芳

经营范围　许可项目：注册会计师业务；代理记账。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：企业管理；企业管理咨询；税务服务；社会经济咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）（下期出资时间为2066年11月06日；）

出资额　300万元

成立日期　2017年01月12日

主要经营场所　北京市东城区金宝街67号1号楼南四层402D室

登记机关　北京市东城区市场监督管理局

2023 年 05 月 09 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京中兴林华会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人：廖丽芳

主任会计师：

经营场所：北京市东城区金宝街67号1号楼南四层402D室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11013268

批准执业文号：湘财会函〔2017〕10号

批准执业日期：2017年4月28日

证书序号：0017505

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

2023年3月30日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 易丽芳

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1973-04-20

工作单位 Working unit 湖南公正会计师事务所有限责任公司

身份证号码 Identity card No. 430100197304204026

北京中兴华会计师事务所（普通合伙）
110112101758 20

电脑号 430100160012

证书编号: No. of Certificate 430100160012

批准注册协会: Authorized Institute of CPAs 湖南省注册会计师协会

发证日期: Date of Issuance 2009 年 06 月 17 日

2012 年 09 月 05 日换

4

年度检验登记 Annual Renewal Registration

湖南省注册会计师协会 2017.3.3 年度任职资格检查 合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.

湖南省注册会计师协会 2014.3.10 年度任职资格检查 合格专用章

湖南省注册会计师协会 2015.3.26 年度任职资格检查 合格专用章

湖南省注册会计师协会 2013 年 3 月 1 日 年度任职资格检查 合格专用章

5

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

姓名 Full name 周像

性别 Sex 女

出生日期 Date of birth 1979-08-15

工作单位 Working unit 湖南恒基会计师事务所有限责任公司

身份证号码 Identity card No. 430103197909150542

北京中兴华会计师事务所（普通合伙）
11011210175820

证书编号：No. of Certificate 430100170313

批准注册协会：Authorized Institute of CPAs 湖南省注册会计师协会

发证日期：Date of Issuance 2016 年 11 月 07 日

年度检验登记

Annual Renewal Registration

2019.3.26

湖南省注册会计师协会 合格专用章

本证书经检验合格，继续有效一年。

This certificate is valid for another year after this renewal.

湖南省注册会计师协会 2017.3.1 年度任职资格检查 合格专用章

湖南省注册会计师协会 2018.3.23 年度任职资格检查 合格专用章

开封市祥符区职业教育产教融合建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

中靖诚审字[2024]第 ZX10283 号

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）

二〇二四年二月

开封市祥符区职业教育产教融合建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）作为开封市祥符区职业教育产教融合建设项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，项目单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为：该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允地反映了本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的《开封市祥符区职业教育产教融合建设项目可行性研究报告》以及相关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

一、基本情况

本项目计划投资总额24142.21万元，拟安排财政预算资金9142.21万元，项目计划申请使用债券资金总额15000.00万元。2024年计划使用9000.00万元，2025年计划使用6000.00万元，本次申请使用9000.00万元。债券期限为三十年，年利率为4.50%，按半年支付利息，从第6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的1%，第11-20年每年偿还本金的2%，第21-25年每年偿还本金的5%，第26-30年每年偿还本金的10%。

项目债券申请计划表

项目	第1年	第2年	合计（万元）	占比
政府出资	4571.11	4571.10	9142.21	37.87%
债券资金	9000.00	6000.00	15000.00	62.13%
合计	13571.11	10571.10	24142.21	100.00%

二、项目情况

（一）项目名称

开封市祥符区职业教育产教融合建设项目

（二）项目主体及运作模式

项目债券资金申请单位：开封市祥符区教育体育局

项目建设单位：开封市祥符区教育体育局

项目运作模式：本项目作为政府投资项目，由开封市祥符区教育体育局作为建设单位负责项目建设。开封市祥符区教育体育局应根据项目建设进度向开封市祥符区财政局申请拨付项目建设资金。在收到区财政局拨付的建设资金后，开封市祥符区教育体育局应专款专用，不得截留、挪用，并接受区财政局、审计局等部门的审计和监督。

本项目未来收益由开封市祥符区教育体育局负责收取，在收到相关收益后，由开封市祥符区教育体育局及时足额提取偿债准备金，转

至区财政局在银行开立的债券资金结算账户中，用于债券资金的还本付息。

本项目的债券资金申请单位和资产登记单位是开封市祥符区教育体育局，为政府机关单位，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

（三）项目性质

本项目是有一定收益的公益性项目。

（四）债券资金使用合规性

本次专项债券资金仅用于开封市祥符区职业教育产教融合建设项目，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不属于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目，不用于一般性企业生产线或生产设备，不用于租赁住房建设以外的土地储备，不用于主题公园等商业设施。

本项目是具有一定收益的公益性新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，项目债券资金申请单位为开封市祥符区教育体育局，项目资产登记单位为开封市祥符区教育体育局，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域。

（五）项目位置

本项目位于开封市祥符城区东部，黄龙大道以东、东环路以西，王白路以北。

（六）建设规模和内容

（1）建设规模

本项目规划用地 56666.95 ㎡（合 85 亩），总建筑面积 55000 ㎡。本项目计划建设培训实训用房、产教融合实训厂房、综合楼、门卫室及配套用房等，其中：培训实训用房 5 栋，建筑面积 35950 ㎡；产教融合实训厂房 2 栋，建筑面积 8800 ㎡；综合楼 1 栋，建筑面积 6000 ㎡；门卫室及配套用房 2 栋，建筑面积 100 ㎡；地下建筑面积 4150 ㎡。本项目建筑密度 10.06%，容积率 0.9，绿化率为 40.05%。

本项目设置机动车位 200 个，其中充电车位 80 个；非机动车位 2688 个，其中非机动停车位 768 个；绿化面积 22695.11 ㎡；道路及广场硬化面积 28271.84 ㎡。

（2）建设内容

本项目建设内容主要由房屋建筑工程、公用工程和总图工程三部分组成，房屋建筑工程包括培训实训用房、产教融合实训厂房、综合楼、门卫室及配套用房的建设；公用工程包括给排水工程、电气工程、暖通工程；总图工程为项目的总平面布置、竖向布置、道路工程、停车位布置及绿化设计等。

主要建设内容技术指标一览表

序号	项目	主要内容
一	**房屋建筑工程**	**包括培训实训用房、产教融合实训厂房、综合楼、门卫室及配套用房，总建筑面积 55000 ㎡。**
1	培训实训用房	5 栋，5 层，框架结构，建筑面积 35950 ㎡
2	产教融合实训厂房	3 栋，2 层，框架结构，建筑面积 8800 ㎡
3	综合楼	1 栋，5 层，框架结构，建筑面积 6000 ㎡
4	门卫室及配套用房	2 栋，1 层，砖混结构，建筑面积 100 ㎡
5	地下建筑面积	地下停车场，兼备战时人防，建筑面积 4150 ㎡
二	**公用工程**	**房屋建筑配套的给排水工程、电气工程、暖通工程。**
三	**总图工程**	**包括项目的总平面布置、竖向布置、道路工程、停车位布置及**

		绿化设计等。
1	停车位	项目设置机动车位 200 个，其中充电车位 80 个；非机动车位 2688 个，非机动充电车位 768 个。
2	道路硬化、绿化	绿化面积 22695.11 ㎡；道路及广场硬化面积 28271.84 ㎡

（七）建设期

本项目建设期为 2 年，预计开工日期 2024 年 6 月，完工日期 2026 年 5 月。

（八）项目总投资

本项目总投资 24142.21 万元，其中：工程费用 19524.72 万元，工程建设其他费用 1902.57 万元，基本预备费 1499.92 万元，建设期利息 1215.00 万元。

项目总投资估算简表

序号	项目	投资金额（万元）	百分比
一	建设投资	22927.21	94.97%
1	工程费用	19524.72	80.87%
2	工程建设其他费用	1902.57	7.88%
3	预备费	1499.92	6.21%
二	建设期利息	1215.00	5.03%
三	合计	24142.21	100.00%

（九）项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，开封市祥符区教育体育局计划缴纳资本金 9142.21 万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，开封市祥符区教育体育局将设立专门账户使用财政资

金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

（十）建设资金来源情况

本项目建设资金来源主要包括政府财政出资和专项债券资金，本项目计划投资总额 24142.21 万元，计划使用财政预算资金 9142.21 万元，占比 37.87%，计划申请专项债券资金 15000.00 万元，占比 62.13%，计划配套财政资金规模 9142.21 万元，不使用专项债券用作项目资本金。

本项目建设期为 2 年，第 1 年计划投资 13571.11 万元，计划使用财政预算资金 4571.11 万元，计划申请使用专项债券资金 9000.00 万元；第 2 年计划投资 10571.10 万元，计划使用财政预算资金 4571.10 万元，计划申请使用专项债券资金 6000.00 万元。

分年度投资计划表

项目	第 1 年	第 2 年	合计（万元）	占比
政府出资	4571.11	4571.10	9142.21	37.87%
债券资金	9000.00	6000.00	15000.00	62.13%
合计	13571.11	10571.10	24142.21	100.00%

三、项目债券情况

项目实施单位拟就开封市祥符区职业教育产教融合建设项目计划申请使用债券资金总额 15000.00 万元。2024 年计划使用 9000.00 万元，2025 年计划使用 6000.00 万元，本次申请使用 9000.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还本金的 2%，第 21-25 年每年偿还本金的 5%，第 26-30 年每年偿还本金的 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	应付利息	当年还本付息合计
第 1 年		9000.00		9000.00	4.50%	405.00	405.00
第 2 年	9000.00	6000.00		15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 3 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 4 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 5 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 6 年	15000.00		90.00	14910.00	4.50%	675.00	765.00
第 7 年	14910.00		150.00	14760.00	4.50%	670.95	820.95
第 8 年	14760.00		150.00	14610.00	4.50%	664.20	814.20
第 9 年	14610.00		150.00	14460.00	4.50%	657.45	807.45
第 10 年	14460.00		150.00	14310.00	4.50%	650.70	800.70
第 11 年	14310.00		240.00	14070.00	4.50%	643.95	883.95
第 12 年	14070.00		300.00	13770.00	4.50%	633.15	933.15
第 13 年	13770.00		300.00	13470.00	4.50%	619.65	919.65
第 14 年	13470.00		300.00	13170.00	4.50%	606.15	906.15
第 15 年	13170.00		300.00	12870.00	4.50%	592.65	892.65
第 16 年	12870.00		300.00	12570.00	4.50%	579.15	879.15
第 17 年	12570.00		300.00	12270.00	4.50%	565.65	865.65
第 18 年	12270.00		300.00	11970.00	4.50%	552.15	852.15
第 19 年	11970.00		300.00	11670.00	4.50%	538.65	838.65
第 20 年	11670.00		300.00	11370.00	4.50%	525.15	825.15
第 21 年	11370.00		570.00	10800.00	4.50%	511.65	1081.65
第 22 年	10800.00		750.00	10050.00	4.50%	486.00	1236.00
第 23 年	10050.00		750.00	9300.00	4.50%	452.25	1202.25
第 24 年	9300.00		750.00	8550.00	4.50%	418.50	1168.50
第 25 年	8550.00		750.00	7800.00	4.50%	384.75	1134.75
第 26 年	7800.00		1200.00	6600.00	4.50%	351.00	1551.00
第 27 年	6600.00		1500.00	5100.00	4.50%	297.00	1797.00
第 28 年	5100.00		1500.00	3600.00	4.50%	229.50	1729.50
第 29 年	3600.00		1500.00	2100.00	4.50%	162.00	1662.00
第 30 年	2100.00		1500.00	600.00	4.50%	94.50	1594.50
第 31 年	600.00		600.00	0.00	4.50%	27.00	627.00
合计		15000.00	15000.00			15693.75	30693.75

四、项目净现金流入

（一）基本假设条件

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）现金收入

本项目债券募集资金投资项目的项目收益是通过技能培训收入、产教融合实训厂房租赁收入和充电桩收入实现。

1、技能培训收入

①技能培训人员数量

2021 年 12 月，河南省委办公厅、省政府办公厅印发《高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》，提出到 2025 年，完成 1500 万人次职业技能培训，1050 万人取得相应证书。全省持证人员总量达 3000 万人，占从业人员的 60%以上。其中，技能人才总量达 1950 万人，占从业人员的 40%左右；中高级技能人才总量达 1560 万人，占技能人才总量的 80%以上。力争全省技能劳动者全部实现持证就业，基本建成全国技能人才高地。累计实现新增就业 700 万人以上（含城镇新增就业 500 万人）。通过持证就业增加居民收入，实现居民人均可支配收入增幅与经济增长同步。

河南省《2023 年高质量推进“人人持证、技能河南”建设工作方案》目标任务为全年完成职业技能培训 300 万人次以上（含补贴培训

105 万人次），新增技能人才 200 万人，新增高技能人才 80 万人。

根据《开封市高质量推进“人人持证、技能河南”建设人才倍增计划实施方案》（汴办〔2021〕21 号）：**到 2025 年，完成 64 万人次职业技能培训，其中 52 万人(含新增高技能人才 18 万人)取得相应证书。全市持证人员(含企业经营管理人才、专业技术人才、技能人才、农村实用人才、社会工作人才)总量达 135 万人，占从业人员的 60%以上。其中，技能人才(指取得职业资格证书、职业技能等级证书、特种作业操作证书、特种设备作业人员证书、专项职业能力证书的人员)总量达 90 万人以上，占从业人员比例达到 40%，较“十三五”末实现倍增。中高级技能人才总量达到 72 万人，占技能人才总量的 80%以上。**力争全市技能劳动者全部实现持证就业，基本建成全国技能人才高地。累计实现新增就业 40 万人以上(含城镇新增就业 29 万人)。通过持证就业增加居民收入，实现居民人均可支配收入增幅与经济增长同步。

2023 年 7 月，开封市开展职业教育培训专项行动。专项行动的目标是全年完成中职教育招生 3 万人，完成职业技能培训 15 万人次。**根据 2022 年开封市国民经济和社会发展统计公报，2022 年开封市中等职业技术教育招生 2.18 万人。而 2023 年开封市暂未有新设职业技术学校，距离完成 2023 年度目标仍存在较大缺口。**

2023 年，开封市开展各类职业技能培训 22.84 万人次，新增技能人才 14.35 万人，其中新增高技能人才 4.75 万人。

截至 2023 年 12 月，开封市持证技能人才总量达 72.41 万人，中高技能人才 28 万人。距离开封市完成 2025 年职业技能持证人员的目标还差 62.59 万人，高技能人才的目标还差 44 万人。

2023 年开封市常住人口约为 469.4 万人，开封市祥符区常住人口

约为 66.2 万人。《祥符区高质量推进“人人持证 技能河南”建设人才倍增计划实施方案》指出，**确保 2025 年祥符区技能人才总量达到 12.4 万人，中高级技能人才总量达到 9.9 万人。**

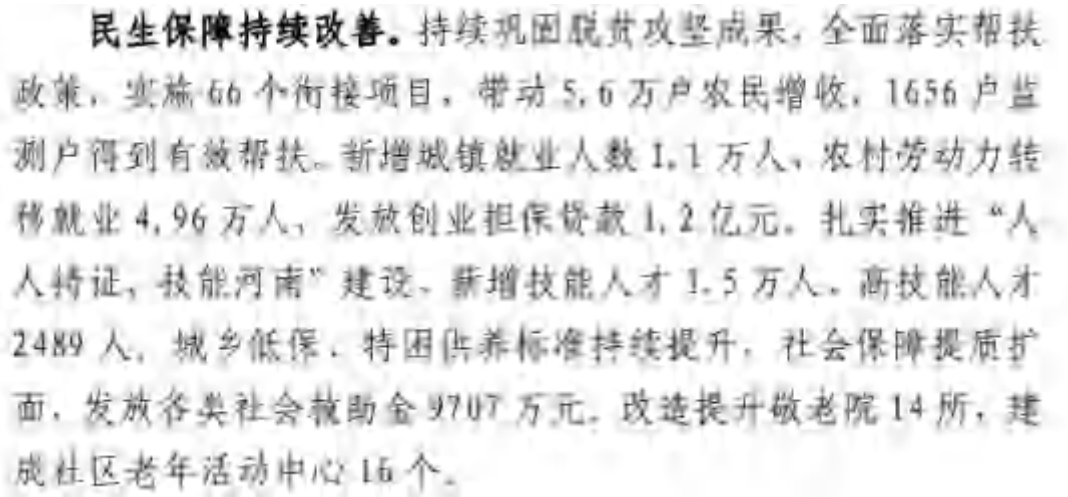
2022、2023 年度祥符区职业技能培训完成情况数据，以及 2024 年度职业技能培训目标任务，具体情况如下：

祥符区2022年-2023年度职业技能培训完成人数

年份	2022年完成情况	2023年完成情况	2024年目标任务
新增技能人才	1.5万人	1.34万人	7500人
高技能人才	2489人		2500人
职业技能培训		3.14万人	1.3万人
完成人数合计	1.7489万人	4.48万人	2.3万人

数据来源：《2023 年政府工作报告》，《2024 年政府工作报告》，截图如下：

2022 年，祥符区扎实推进“人人持证、技能河南”建设，新增技能人才 1.5 万人、高技能人才 2489 人。



民生保障持续改善。持续巩固脱贫攻坚成果，全面落实帮扶政策，实施66个衔接项目，带动5.6万户农民增收，1656户监测户得到有效帮扶。新增城镇就业人数1.1万人，农村劳动力转移就业4.96万人，发放创业担保贷款1.2亿元。扎实推进“人人持证、技能河南”建设，新增技能人才1.5万人，高技能人才2489人，城乡低保、特困供养标准持续提升，社会保障提质扩面，发放各类社会救助金9707万元，改造提升敬老院14所，建成社区老年活动中心16个。

2023 年，祥符区高质量推进“人人持证、技能河南”建设，完成职业技能免费培训 3.14 万人次，新增技能人才 1.34 万人。

就业创业持续推进。新增城镇就业 1.04 万人，农村劳动力转移就业 2.1 万人，新增返乡创业 3381 人，城镇登记失业率控制在 4%以内，动态消除了“零就业家庭”。高质量推进“人人持证、技能河南”建设，完成职业技能免费培训 3.14 万人次，新增技能人才 1.34 万人。

2024 年目标任务，祥符区大力实施人才强区战略，开展职业技能培训 1.3 万人次，新增技能人才 7500 人、高技能人才 2500 人以上。

促进创新人才集聚。大力实施人才强区战略，深入开展招才引智系列活动，完善人才职称评聘，绩效分配等激励机制，加快建设一批人才公寓，用真心实意，真金白银吸引留住更多人才，让祥符与人才双向奔赴，支持大学生、青年劳动者等人员返乡创业，吸引更多优秀青年到祥符创业就业，纵深推进“人人持证、技能河南”建设，开展职业技能培训 1.3 万人次，新增技能人才 7500 人，高技能人才 2500 人以上。

河南省第三届职业技能大赛将于 2024 年 9 月在开封市举办。为做好省赛参赛选手选拔工作，拟于 2024 年上半年举办开封市第二届职业技能大赛。为锻炼队伍，积累经验，提高标准，2024 年 1 月 21 日，开封市人力资源和社会保障局组织职业技能竞赛技术专家和场地专家培训，**强调职业技能培训次数要跟得上技能人才培训质量，根据技能人才数量缺口适当加大培训次数。**

开封市祥符区现有职业技能培训学校（事业单位）有开封新民科技中等专业学校、开封电子科技学校、开封技师学院、河南化工技师学院、河南医药健康技师学院。因受到场地局限性因素影响，祥符区现有的职业教育体系（事业单位）为完成目标，多数培训工作租用外

用场地或者借由外部培训机构完成培训任务。**本项目的建设是为弥补祥符区职业教育体系的缺口，降低职业教育培训成本，推广提供祥符区普惠型职业技能培训，积极深入开展就业培训等工作，并计划与当地相关行业、企业积极开展订单式人才培养。旨在为广大职工、企业提供具有普惠性、常态性、精准性技能培训服务，帮助广大职工学到实用技能，提升职业素养和就业创业竞争力。**

目前，项目单位已与多家企业达成订单式人才培训初步意向，签订培训意向协议。按照项目规划，项目建成后，基地将和政府机构、企事业单位、学校进行深度合作，每月开设 4 期，每期 250 人，每年可培训 12000 人。本项目预期年培训初级工人数 2800 人，中级工人数 4000 人，高级工人数 1000 人，技师工人数 2200 人，高级技师工人数 2000 人。**基于公益性考虑，参加技能培训人员数量的 10%免费参加技能培训，即收费率按照 90%测算**。

②培训单价

依据《河南省人力资源和社会保障厅河南省财政厅关于进一步明确职业技能提升行动资金使用的通知》（豫人社办〔2019〕92 号）完成培训学时且取得国家职业资格证书或职业技能等级证书的：给予初级工 1200.00 元/人、中级工 1600.00 元/人、高级工 2000.00 元/人、技师 4000.00 元/人、高级技师 5000.00 元/人补贴。

综上，谨慎性估测，**本项目培训单价按以上标准下浮，暂按人均 1600 元/人进行测算**。同时，根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.0%、0.20%，则连续三年的涨幅：（1+0.90%）*（1+2.0%）*（1+0.20%）-1=3.12%。保守考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，本次测算按债券存续期

租赁价格每 3 年调整一次，每次增长 3%。

2、产教融合实训厂房租赁收入

①租赁面积

根据《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025 年）》、《祥符区高质量推进“人人持证 技能河南”建设人才倍增计划实施方案》等政策文件导向，将按照校企合作共建、协同共育、互利共赢的原则进行建设、管理和运行，鼓励学校、企业以“校中厂”“厂中校”的方式共建，由职业院校与行业企业共同开展运营管理，着力提升实训基地的使用效益和开放服务能力。目前基地已与部分企业达成校企合作模式，签订意向协议，将所建设的产教融合实训厂房租赁给企业进行生产、办公使用，企业优先接收学校提供的产教融合实训人才。详见附件《社会职业技能培训意向协议》。本项目新建产教融合实训厂房 8800 ㎡，项目建成后全部对外出租。

②租赁单价

本项目为职业培训产教融合实训厂房，功能用途不同于一般工业产品生产制作用房，考虑本项目区位、环境优势，谨慎考虑下，租赁价格参考开封市祥符区厂房出租情况。根据 58 同城、安居客等网站查询数据，周边厂房的出租价格如下：

周边厂房租金价格

序号	地点	类型	租金
1	开封市祥符区金帝商贸城	厂房	1 元/㎡·天
2	开封市祥符区世纪大道	厂房	1.11 元/㎡·天
3	开封市祥符区 G240 与 S327 交叉口	厂房	1.07 元/㎡·天
4	开封市祥符区收费站附近	厂房	1.15 元/㎡·天
平均值			1.08 元/㎡·天（约 32.47 元/㎡·月）

厂房！仓库！因需要资金周转现出租！中介勿扰！

800㎡ | 可分割

厂房四十米长，十八米宽，

105m

1.11元/m/天

车间 办公楼 宿舍 餐厅齐全

81㎡ | 可分割

1.07元/m/天

手续齐全交通便利距离收费站2公里标准化厂房

450㎡ | 可分割

1.15元/m²/天

考虑上述的地理位置、出租类型及规模差异等因素，谨慎考虑下，**本项目标准化厂房在参照以上厂房案例价格的基础上下浮 35%，保守测算对外出租价格为 19.00 元/平方米·月。**同时，根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.0%、0.20%，则连续三年的涨幅：（1+0.90%）*（1+2.0%）*（1+0.20%）-1=3.12%。保守考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，本次测算按债券存续期租赁价格每 3 年调整一次，每次增长 3%。

本项目运营期第一年出租率按 70%计算，第二年出租率按 80%计算，第三年及以后出租率按 90%计算。

3、充电桩收入

本项目配建充电桩 80 个。

收费标准：充电桩通常是“基础电价+服务费”，机动车充电桩电费根据当地收费标准由使用者支付，不计入收益。充电服务费根据《国家发展改革委关于电动汽车用电价格政策有关问题的通知》（发改价

格〔2014〕1668 号）文件，充电桩收入由电费与服务费组成，其中充电费按峰谷电价执行，电费直接缴入电力公司，本项目不计收入；其中充电费用分为两部分，一是充电设施用电价格，其中居民小区执行居民合表价格（0.568 元/kw·h），二是充电服务费，直流（即快充）0.80 元/kw·h，交流（即慢充）0.70 元/kw·h。

开封市发展改革委 2021 年 2 月发布《我市电动汽车充电设施电价政策和服务收费规定》：对电动汽车充换电服务费实行市场调节价，原充电服务费标准废止。充电服务费通过市场竞争形成价格。

充电桩充电服务费标准参照市场调研数据：

新乡：我市电动汽车充电服务费按充电的计量单位（千瓦时）收取，纯电动公交车最高标准为 0.50 元/千瓦时，社会车辆最高标准为 0.60 元/千瓦时。充电经营企业可在上述最高限价内下浮，下浮幅度不限。

濮阳：电动汽车充电服务费按充电的计量单位数（千瓦时）收取，社会车辆充电服务费最高标准暂定为交流慢充 0.70 元/千瓦时、直流快充 0.75 元/千瓦时（上述两项收费均不包含电费）。充电经营企业可在最高限价内下浮，下浮幅度不限。

焦作：电动汽车充电服务费按充电的计量单位数(千瓦时)收取，社会车辆充电服务费最高标准暂定为 0.70 元/千瓦时（上述收费不包含电费）。充电经营企业可在最高限价内下浮，下浮幅度不限，我市鼓励充电设施建设运营单位对充电服务费给予优惠。

查询开封地区收费标准，见下表：

项目周边区域充电桩服务费

序号	位置	来源	服务费（元/KW·h）
1	开封市金明大道所公共充电站	车主指南网	0.8
2	开封市农电服务中心公共充电站	车主指南网	0.8
3	开封市五福路办公场所公共充电桩	车主指南网	0.8

序号	位置	来源	服务费（元/KW·h）
4	开封市大梁路小宋城充电站	车主指南网	0.6

基于谨慎性原则，本项目**充电桩充电服务费收费标准拟定为 0.6 元/千瓦时，运营期不考虑价格涨幅**。

经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下表所示。

市场常见小客车电动车型及电池容量一览表

车型	电池容量

Model32020 款后轮驱动版	76.8kW·h
比亚迪唐 EV	82.8kW·h
北汽新能源 EX5	61.8kW·h
蔚来 ES62020 款 490KM 运动版	70kW·h
平均值	72.85kW·h

考虑到电动车充电前通常会有剩余电量，假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的 80%。出于谨慎性考虑，本项目按照充电桩日耗电量 60kWh 进行测算。

出于谨慎性考虑，假设运营期**前五年充电桩平均日周转 1 次，从第六年开始，平均日周转 2 次**。年运营天数 365 天。本项目运营期第一年负荷率按 40%计算，第二年负荷率按 50%计算，第三年负荷率按 60%计算，第四年及以后负荷率按照 70%进行计算。本项目为有收益的公益性项目，考虑到项目的特殊性，债券存续期内充电桩服务费价格不设涨幅。

债券存续期内项目经营收入共计 66925.52 万元，具体测算如下：

债券存续期间项目预期经营收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1	技能培训收入	57174.10	1728.00	1728.00	1728.00	1779.84	1779.84	1779.84	1833.24	1833.24	1833.24	1888.23	1888.23	1888.23	1944.88	1944.88
	培训规模（人/年）		12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000
	培训费（元/人/年）		1600.00	1600.00	1600.00	1648.00	1648.00	1648.00	1697.44	1697.44	1697.44	1748.36	1748.36	1748.36	1800.81	1800.81
	收费率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	产教融合实训厂房租赁收入	5914.50	140.45	160.51	180.58	185.99	185.99	185.99	191.57	191.57	191.57	197.32	197.32	197.32	203.24	203.24
	面积（㎡）		8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00
	单价（元/㎡/月）		19.00	19.00	19.00	19.57	19.57	19.57	20.16	20.16	20.16	20.76	20.76	20.76	21.38	21.38
	出租率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3	充电桩收入	3836.88	42.05	52.56	63.07	73.58	73.58	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17
	数量		80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
	日周转次数		1	1	1	1	1	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	单价（元/Kw·h)		0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	出租率		40%	50%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
4	收入合计	66925.52	1910.50	1941.07	1971.65	2039.42	2039.42	2113.00	2171.98	2171.98	2171.98	2232.72	2232.72	2232.72	2295.29	2295.29

（续表）

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	技能培训收入	1944.88	2003.23	2003.23	2003.23	2063.32	2063.32	2063.32	2125.22	2125.22	2125.22	2188.98	2188.98	2188.98	2254.65	2254.65
	培训规模（人/年）	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000	12000
	培训费（元/人/年）	1800.81	1854.84	1854.84	1854.84	1910.48	1910.48	1910.48	1967.80	1967.80	1967.80	2026.83	2026.83	2026.83	2087.64	2087.64
	收费率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2	产教融合实训厂房租赁收入	203.24	209.34	209.34	209.34	215.62	215.62	215.62	222.09	222.09	222.09	228.75	228.75	228.75	235.61	235.61
	面积（㎡）	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00	8800.00
	单价（元/㎡/月）	21.38	22.03	22.03	22.03	22.69	22.69	22.69	23.37	23.37	23.37	24.07	24.07	24.07	24.79	24.79

	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
3	充电桩收入	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17	147.17
	数量	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
	日周转次数	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
	单价（元/Kw·h)	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
	出租率	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
4	收入合计	2295.29	2359.73	2359.73	2359.73	2426.11	2426.11	2426.11	2494.48	2494.48	2494.48	2564.89	2564.89	2564.89	2637.43	2637.43

（三）现金流出

1、经营成本

本项目主要成本费用包括人员工资及福利费、燃料及动力费、维修维护费用、管理费用、更新重置费等。

1）人员工资及福利费：本项目年社会培训人数总额约 12000 人，每月开展 4 期培训，培训课程同时开展，因此每月同批次培训人员约 1000 人。根据全省报送的 57 个职业教育类项目中，师生比区间为 1:15—1:20；本项目保守预估按照师生比 1:14，则需要培训讲师人员为 71 人。因此预估本项目员工主要有外聘讲师、门卫、食堂工作人员、其他一般人员等，共 100 人，具体人员架构安排为：管理人员 3 人，行政办公人员 5 人，保洁人员 12 人，安保人员 9 人，培训讲师 71 人。根据河南省人力资源和社会保障厅发布的《河南省 2021 年企业薪酬调查信息》，保卫人员年人均年工资中位数为 3.48 万元，行政事务处理人员年人均年工资中位数为 4.02 万元，其他教学人员年人均年工资中位数为 4.60 万元。谨慎考虑下，本项目人均年工资按照 5.10 万元计算，福利费用按照工资总额的 14%计算。

根据国家年度统计公报，2021 年、2022 年、2023 年居民消费价格上涨幅度分别为 0.90%、2.0%、0.20%，则连续三年的涨幅：（1+0.90%）*（1+2.0%）*（1+0.20%）-1=3.12%。保守考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，本次测算债券存续期职工薪酬及福利费按照每三年上涨 3.2%。

2）维修维护费用：项目建成后需要对设备设施进行定期维护维修，日常维护费按照本项目年度折旧费的 8%计取，每三年按照 3.2%的增长率进行预测。

3）燃料及动力费：该项成本主要是电力消耗费用及用水费用。

本项目公共区域年耗电量为 204.67 万度，根据河南省电网销售电价表，变压器容量 315 千伏安以下，工商业及其他用电价为 0.61 元/kWh，本项目电费按照 0.61 元/kWh 进行测算。

本项目公共区域年耗水量为 8.52 万吨，根据开封市发改委下发的《关于调整我市市区城市集中供水价格的通知》，非居民用水水价由现行的 2.20 元/立方米调整为 3.0 元/立方米，其中开封市祥符区非居民生活用水水价调整为 2.20 元/立方米。上述水价为基本水价，不包括公用事业附加费、污水处理费和水资源费。谨慎考虑下，本项目每立方米综合水价按 4 元计算。

4）管理费用：本项目管理费用按照经营收入的 1%进行估算，随收入的增长而增长。

5）更新重置费：本项目设备及工器具购置费共计 1579.01 万元，计划在运营期的第 15—17 年对设备进行更新重置，每年按照三分之一的比例进行更换。

2、相关税费

1、技能培训部分

根据《财政部 国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定：一、下列项目免征增值税.....（二十九）政府举办的从事学历教育的高等、中等和初等学校（不含下属单位），举办进修班、培训班取得的全部归该学校所有的收入。

根据《财政部 国家税务总局关于教育税收政策的通知》（财税〔2004〕39 号），对政府举办的高等、中等和初等学校（不含下属单

位）举办进修班、培训班取得的收入，收入全部归学校所有的，免征增值税和企业所得税。

2、厂房和充电桩出租部分

增值税和税金及附加是指项目自营过程中发生的税费，主要包括增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加等。

①增值税

根据《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）、《财政部、税务总局关于调整增值税税率的通知》（财税〔2018〕32 号）进行计算。

本项目建筑工程、安装工程、场地准备及临时设施费、预备费税率为 9%；设备及工器具购置费税率为 13%；管理服务、工程勘察勘探税率为 6%。房屋租赁及停车位服务增值税税率为 9%。

②税金及附加

城市维护建设税以增值税为基数，税率根据纳税人所在地而不同，本项目税率取 7%；教育费附加为增值税的 3%，地方教育附加为增值税的 2%，均以实际缴纳的增值税税额为计征依据。

房产税：根据《中华人民共和国房产税暂行条例》（2011 年修订），“房产税的税率，依照房产余值计算缴纳的，税率为 1.2%；依照房产租金收入计算缴纳的，税率为 12%”，本项目依照房产租金收入计算房产税，税率为 12%。

债券存续期内的运营成本共计 28793.70 万元，具体测算如下：

债券存续期内项目预期经营成本测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
1	工资及福利费	19408.50	581.40	581.40	581.40	600.00	600.00	600.00	619.20	619.20	619.20	639.02	639.02	639.02	659.47	659.47
1.1	人员薪酬	17025.00	510.00	510.00	510.00	526.32	526.32	526.32	543.16	543.16	543.16	560.54	560.54	560.54	578.48	578.48
	数量		100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	人均工资		5.10	5.10	5.10	5.26	5.26	5.26	5.43	5.43	5.43	5.61	5.61	5.61	5.78	5.78
2	燃料动力费	4608.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93
2.1	电费	3620.61	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85
	电量（万 kWh）		204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67
	电价（元/kWh）		0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
2.2	水费	988.32	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08
	水量（万 m^3）		8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52
	水价（元/m^3）		4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3	维修维护费	1876.85	56.22	56.22	56.22	58.02	58.02	58.02	59.88	59.88	59.88	61.79	61.79	61.79	63.77	63.77
4	更新重置费	1579.01													526.34	526.34
5	管理费用	669.26	19.11	19.41	19.72	20.39	20.39	21.13	21.72	21.72	21.72	22.33	22.33	22.33	22.95	22.95
6	增值税、税金及附加	651.14	15.46	17.67	19.88	20.48	20.48	20.48	21.09	21.09	21.09	21.72	21.72	21.72	22.38	22.38
7	合计	28793.70	831.12	833.63	836.15	857.83	857.83	858.56	880.82	880.82	880.82	903.79	903.79	903.79	1453.83	1453.83

（续表）

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	工资及福利费	659.47	680.57	680.57	680.57	702.35	702.35	702.35	724.82	724.82	724.82	748.02	748.02	748.02	771.96	771.96
1.1	人员薪酬	578.48	596.99	596.99	596.99	616.10	616.10	616.10	635.81	635.81	635.81	656.16	656.16	656.16	677.15	677.15
	数量	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	人均工资	5.78	5.97	5.97	5.97	6.16	6.16	6.16	6.36	6.36	6.36	6.56	6.56	6.56	6.77	6.77
2	燃料动力费	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93	158.93

2.1	电费	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85	124.85
	电量（万 kWh）	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67	204.67
	电价（元/kWh）	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
2.2	水费	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08	34.08
	水量（万 m^3）	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52	8.52
	水价（元/m^3）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
3	维修维护费	63.77	65.81	65.81	65.81	67.92	67.92	67.92	70.09	70.09	70.09	72.34	72.34	72.34	74.65	74.65
4	更新重置费	526.34														
5	管理费用	22.95	23.60	23.60	23.60	24.26	24.26	24.26	24.94	24.94	24.94	25.65	25.65	25.65	26.37	26.37
6	增值税、税金及附加	22.38	23.05	23.05	23.05	23.74	23.74	23.74	24.45	24.45	24.45	25.18	25.18	25.18	25.94	25.94
7	合计	1453.83	951.96	951.96	951.96	977.20	977.20	977.20	1003.24	1003.24	1003.24	1030.12	1030.12	1030.12	1057.85	1057.85

（四）项目净现金流入

1、现金净流入

本项目债券存续期内预计现金流入 66925.52 万元，其中：经营收入 66925.52 万元；现金流出 28793.70 万元，其中：经营成本 28793.70 万元；现金净流入 38131.82 万元。

根据上述项目运营期内收入支出预测，得出项目运营期内年度净现金流入数据如下表所示：

债券存续期间项目现金净流入测算表

单位：万元

项目	经营收入	经营成本	收支结余
第 3 年	1910.50	831.12	1079.38
第 4 年	1941.07	833.63	1107.44
第 5 年	1971.65	836.15	1135.5
第 6 年	2039.42	857.83	1181.59
第 7 年	2039.42	857.83	1181.59
第 8 年	2113	858.56	1254.44
第 9 年	2171.98	880.82	1291.16
第 10 年	2171.98	880.82	1291.16
第 11 年	2171.98	880.82	1291.16
第 12 年	2232.72	903.79	1328.93
第 13 年	2232.72	903.79	1328.93
第 14 年	2232.72	903.79	1328.93
第 15 年	2295.29	1453.83	841.46
第 16 年	2295.29	1453.83	841.46
第 17 年	2295.29	1453.83	841.46
第 18 年	2359.73	951.96	1407.77
第 19 年	2359.73	951.96	1407.77
第 20 年	2359.73	951.96	1407.77
第 21 年	2426.11	977.2	1448.91
第 22 年	2426.11	977.2	1448.91
第 23 年	2426.11	977.2	1448.91
第 24 年	2494.48	1003.24	1491.24

第 25 年	2494.48	1003.24	1491.24
第 26 年	2494.48	1003.24	1491.24
第 27 年	2564.89	1030.12	1534.77
第 28 年	2564.89	1030.12	1534.77
第 29 年	2564.89	1030.12	1534.77
第 30 年	2637.43	1057.85	1579.58
第 31 年	2637.43	1057.85	1579.58
合计	66925.52	28793.70	38131.82

2、还本付息情况

项目实施单位拟就开封市祥符区职业教育产教融合建设项目计划申请使用债券资金总额 15000.00 万元。2024 年计划使用 9000.00 万元，2025 年计划使用 6000.00 万元，本次申请使用 9000.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	应付利息	当年还本付息合计
第 1 年		9000.00		9000.00	4.50%	405.00	405.00
第 2 年	9000.00	6000.00		15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 3 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 4 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 5 年	15000.00			15000.00	4.50%	675.00	675.00
第 6 年	15000.00		90.00	14910.00	4.50%	675.00	765.00
第 7 年	14910.00		150.00	14760.00	4.50%	670.95	820.95
第 8 年	14760.00		150.00	14610.00	4.50%	664.20	814.20
第 9 年	14610.00		150.00	14460.00	4.50%	657.45	807.45
第 10 年	14460.00		150.00	14310.00	4.50%	650.70	800.70
第 11 年	14310.00		240.00	14070.00	4.50%	643.95	883.95
第 12 年	14070.00		300.00	13770.00	4.50%	633.15	933.15

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	应付利息	当年还本付息合计
第13年	13770.00		300.00	13470.00	4.50%	619.65	919.65
第14年	13470.00		300.00	13170.00	4.50%	606.15	906.15
第15年	13170.00		300.00	12870.00	4.50%	592.65	892.65
第16年	12870.00		300.00	12570.00	4.50%	579.15	879.15
第17年	12570.00		300.00	12270.00	4.50%	565.65	865.65
第18年	12270.00		300.00	11970.00	4.50%	552.15	852.15
第19年	11970.00		300.00	11670.00	4.50%	538.65	838.65
第20年	11670.00		300.00	11370.00	4.50%	525.15	825.15
第21年	11370.00		570.00	10800.00	4.50%	511.65	1081.65
第22年	10800.00		750.00	10050.00	4.50%	486.00	1236.00
第23年	10050.00		750.00	9300.00	4.50%	452.25	1202.25
第24年	9300.00		750.00	8550.00	4.50%	418.50	1168.50
第25年	8550.00		750.00	7800.00	4.50%	384.75	1134.75
第26年	7800.00		1200.00	6600.00	4.50%	351.00	1551.00
第27年	6600.00		1500.00	5100.00	4.50%	297.00	1797.00
第28年	5100.00		1500.00	3600.00	4.50%	229.50	1729.50
第29年	3600.00		1500.00	2100.00	4.50%	162.00	1662.00
第30年	2100.00		1500.00	600.00	4.50%	94.50	1594.50
第31年	600.00		600.00	0.00	4.50%	27.00	627.00
合计		15000.00	15000.00			15693.75	30693.75

五、项目资金平衡分析

经过上述测算，可知本项目专项债券三十年偿还本息合计30693.75万元。偿还资金来源为技能培训收入、产教融合实训厂房租赁收入和充电桩收入，共计现金净流入38131.82万元，预计本项目收入对本息的覆盖倍数为1.24，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一	现金流入	91067.73	13571.11	10571.10	1910.50	1941.07	1971.65	2039.42	2039.42	2113.00	2171.98	2171.98
1	资本金流入	9142.21	4571.11	4571.10								
2	资金流入	15000.00	9000.00	6000.00								
3	经营收入	66925.52			1910.50	1941.07	1971.65	2039.42	2039.42	2113.00	2171.98	2171.98
二	现金流出	82617.16	13571.11	10571.10	1506.12	1508.63	1511.15	1607.83	1679.46	1673.44	1688.95	1682.20

1	建设投资	23129.71	13166.11	9896.10								
2	经营成本	28793.70			831.12	833.63	836.15	857.83	857.83	858.56	880.82	880.82
3	还本付息	30693.75	405.00	675.00	675.00	675.00	675.00	750.00	821.63	814.88	808.13	801.38
三	现金净流入	38131.82	0.00	0.00	1079.38	1107.44	1135.50	1181.59	1181.59	1254.44	1291.16	1291.16
四	累计结余			0.00	1079.38	2186.82	3322.32	4503.91	5685.50	6939.94	8231.10	9522.26
五	偿债覆盖率	1.24										

（续表）

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	现金流入	2171.98	2232.72	2232.72	2232.72	2295.29	2295.29	2295.29	2359.73	2359.73	2359.73
1	资本金流入										
2	资金流入										
3	经营收入	2171.98	2232.72	2232.72	2232.72	2295.29	2295.29	2295.29	2359.73	2359.73	2359.73
二	现金流出	1750.45	1838.29	1824.79	1811.29	2347.83	2334.33	2320.83	1805.46	1791.96	1778.46
1	建设投资										
2	经营成本	880.82	903.79	903.79	903.79	1453.83	1453.83	1453.83	951.96	951.96	951.96
3	还本付息	869.63	934.50	921.00	907.50	894.00	880.50	867.00	853.50	840.00	826.50
三	现金净流入	1291.16	1328.93	1328.93	1328.93	841.46	841.46	841.46	1407.77	1407.77	1407.77
四	累计结余	10813.42	12142.35	13471.28	14800.21	15641.67	16483.13	17324.59	18732.36	20140.13	21547.90
五	偿债覆盖率	1.24									

（续表）

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	现金流入	2426.11	2426.11	2426.11	2494.48	2494.48	2494.48	2564.89	2564.89	2564.89	2637.43	2637.43
1	资本金流入											
2	资金流入											
3	经营收入	2426.11	2426.11	2426.11	2494.48	2494.48	2494.48	2564.89	2564.89	2564.89	2637.43	2637.43
二	现金流出	2015.20	2216.58	2182.83	2175.12	2141.37	2482.62	2833.87	2766.37	2698.87	2659.10	1841.60
1	建设投资											
2	经营成本	977.20	977.20	977.20	1003.24	1003.24	1003.24	1030.12	1030.12	1030.12	1057.85	1057.85
3	还本付息	1038.00	1239.38	1205.63	1171.88	1138.13	1479.38	1803.75	1736.25	1668.75	1601.25	783.75
三	现金净流入	1448.91	1448.91	1448.91	1491.24	1491.24	1491.24	1534.77	1534.77	1534.77	1579.58	1579.58
四	累计结余	22996.81	24445.72	25894.63	27385.87	28877.11	30368.35	31903.12	33437.89	34972.66	36552.24	38131.82
五	偿债覆盖率	1.24										

基于以上分析，我们认为开封市祥符区职业教育产教融合建设项目资金能够保证该项目顺利施工。项目的收入实现等为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。经上述测算，在项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，本期债券存续期内项目预期收益对融资本息的覆盖倍数为 1.24 倍，该项目预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，实现了该项目收益和融资自求平衡。

六、报告使用范围

本报告仅供开封市祥符区职业教育产教融合建设项目申请专项债券及后续发行使用。

{此页无正文}

北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）

中国·北京

中国注册会计师：

中国注册会计师：

2024年3月29日

正 本

誠信·客觀·公正
www.zjcbj.com

专业咨审专项管理咨询 ZX

统一社会信用代码

91110106551404511B

营业执照

（副 本）(2-2)

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　北京中靖诚会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　王冰姿

经营范围　审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本、出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务、出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、会计培训；企业管理咨询；财务咨询；法律、法规规定的其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；下期出资时间为2060年12月26日；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期　2010年03月03日

合伙期限　2010年03月03日 至 长期

主要经营场所　北京市门头沟区雁翅镇高芹路1号院YC-0689号

登记机关

2020年10月21日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

会计师事务所

执业证书

名　　称：北京中靖诚会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人：王冰姿

主任会计师：

经营场所：北京市门头沟区雁翅镇高芹路1号院YC-0689号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010095

批准执业文号：京财会许可[2010]0016

批准执业日期：2010年02月04日

说　明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：北京市财政局

二〇二〇年十二月四日

中华人民共和国财政部制

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

中国注册会计师协会

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

拟调出
Agree the holder to be transferred from

山西立信会计师事务所
CPAs

Stamp of the transferor Institute of CPAs

2020年 10月 17日

拟调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

Stamp of the transferee Institute of CPAs

2020年 10月 21日

年度检验登记
Annual Renewal Registration

姓　　名 Full name　王冰姿

性　　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1970-03-09

工作单位 Working unit　山西汇智会计师事务所有限公司

身份证号码 Identity card No.　142123197003090027

山西省注册会计师协会

2020 10 17

王冰姿
110001680032

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA

拟调出
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

Stamp of the transferor Institute of CPAs

2020年 3月 10日

拟调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

Stamp of the transferee Institute of CPAs

2020年 3月 10日

姓　　名 Full name　王瑞春

性　　别 Sex　女

出生日期 Date of birth　1948年12月4日

工作单位 Working unit　利安达会计师事务所

身份证号码 Identity card No.　110108481204544

年度检验登记
Annual Renewal Registration

王瑞春

100000360394

注：扫码可获取注册会计师最新年检信息。

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王瑞春

会员编号 100000360394

最后年检时间	年检结果
2023年08月	年检通过

历年记录

2022年 通过

2022-09-07

2014年 通过

2014-03-11

2013年 通过

2013-04-08

北京中赫国会计师事务所(普通合伙)

110108052375Z

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

王冰姿

会员编号 110001680032

最后年检时间	年检结果
2023年08月	年检通过

历年记录

2022年 通过

2022-08-24

2014年 通过

2014-03-21

北京中靖誉会计师事务所(普通合伙)