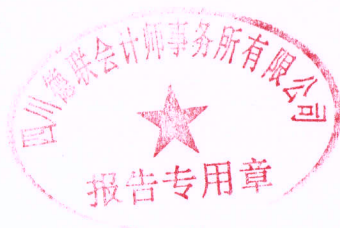


雅江县妇计中心能力提升建设项目收益与
融资自求平衡专项债券

财务评价报告



川德联专审字【2022】010143号

四川德联会计师事务所有限公司

SICHUAN DELIAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO. LTD.

地址：成都市武成大街2号1008室

电话：(028) 61989075

传真：(028) 61989075

川德联专审字【2022】010143号

雅江县妇计中心能力提升建设项目收益与融资 自求平衡专项债券财务评价报告

雅江县卫生健康局：

我们接受委托，对雅江县妇计中心能力提升建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号—预测性财务信息的审核》。雅江县卫生健康局对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

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

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为雅江县妇计

中心能力提升项目收益与融资自求平衡专项债券项目可相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的成功。

综上所述，通过发行雅江县妇计中心能力提升项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足项目建设的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

本总体评价仅供发行人本次申请专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的：我们同意将本总体评价作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

附件：评价说明

四川德联会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国·成都

中国注册会计师：



二〇二二年三月十四日

评价说明

一、评价内容

根据财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）（以下简称《通知》），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。《通知》提出市县财政部门及相关行业主管部门应按照财政部《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）有关要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

相关项目应当能够产生稳定的收入和稳定的现金流，并能够充分保障专项债券还本付息。

（一）项目基本情况及投资估算

1、项目概况

1.1 项目名称

雅江县妇计中心能力提升建设项目

1.2 建设地点

雅江县川藏街 13 号

1.3 建设性质

改建

1.4 主要建设内容及规模

改建产房、NICU、ICU、手术室、检验科、消毒供应室等科室，购置电梯、医疗设备、办公设施及附属工程。

2、投资估算

经估算，本项目总投资 2200.00 万元。其中：第一部分工程费用 1902.17 万元，占总投资 94.45%，第二部分工程建设其他费 193.07 万元；第三部分预备费 104.76 万元。

项目投资估算详见下表：



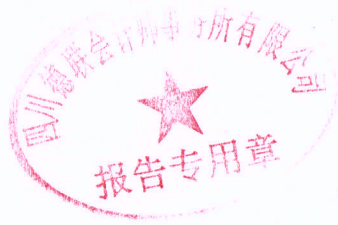
表一：项目投资估算表

序号	项目和费用名称	估算费用（万元）					技术指标			估算比例 （%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	工程量	估算指标（元/ 单位）		
I	工程费用	920.39	591.78	390.00		1902.17	m²	4627.43	4110.63	86.46%	
一	建筑工程	884.40	591.78			1476.18	m²	4627.43	3190.05	67.10%	
(一)	拆除工程	35.99				35.99	m²	4627.43	78	1.64%	拆除全部内墙、地面、吊顶
1	内墙拆除	16.09				16.09	m²	4627.43	35	0.73%	
2	地面拆除	9.25				9.25	m²	4627.43	20	0.42%	
3	吊顶拆除	10.64				10.64	m²	4627.43	23	0.48%	
(二)	改建工程	848.40	591.78			1340.18	m²	4627.43	2896	60.92%	
1	土建工程	277.65				277.65	m²	4627.43	600	12.62%	新建内墙
2	装饰装修工程	570.76				570.76	m²	4627.43	1233	25.94%	墙体、地面、吊顶等
2.1	手术室、产房及重症监护室	181.52				181.52	m²	302.53	6000	8.25%	
2.3	其余功能用房	389.24				389.24	m²	4324.90	900	17.69%	除手术室、产房、重症监护室以外装饰装修工程
3	安装工程		591.78			491.78	m²	4627.43		22.35%	
3.1	给排水及消防改造		37.02			37.02	m²	4627.43	80	1.68%	
3.2	强电改造		50.90			50.90	m²	4627.43	110	2.31%	
3.3	弱电改造		27.76			27.76	m²	4627.43	60	1.26%	含火灾自动报警、电话、宽带、有线、音响广播、安保系统等。
3.5	暖通工程		376.09			376.09	m²	4627.43		17.10%	
3.5.1	地暖		176.09			176.09	m²	4192.68	420	8.00%	除产房、手术室、重症监护室以外设置地暖
3.5.2	净化空调系统		200.00			200.00	项	1.00	2000000	9.09%	产房、NICU、ICU、手术室、检验科设置净化空调

序号	项目和费用名称	估算费用（万元）					技术指标			估算比例（%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	工程量	估算指标（元/单位）		
3.6	医用气体工程		70.00			70.00	项	1.00	700000	3.18%	产房、NICU、ICU、手术室、检验科医用气体
3.7	电梯		30.00			30.00	部	2.00	150000	1.36%	
(三)	工器具及设备购置			390		390.00				17.73%	
1	锅炉			20		20.00	套	1.00	200000		
2	办公设备购置			20		20.00	项	1.00	200000	0.91%	
3	医疗设备购置			350		350.00	项	1.00	3500000	15.91%	
II	工程建设其他费				193.07	193.07				8.78%	
1	土地费用				0.00	0.00				0.00%	
2	建设管理费用				79.40	79.40				3.61%	
2.1	建设单位管理费				38.00	38.00				1.73%	财建[2016]504号
2.2	工程建设监理费				41.40	41.40				1.88%	参考发改价格[2007]670号文件,下浮20%
3	建设项目前期工作咨询费				7.61	7.61				0.35%	根据发改价格(2015)299号文,参考计价格[1999]1283号下浮20%
3.1	编制可行性研究报告				5.05	5.05					按合同价记取
3.2	评估可行性研究报告				2.56	2.56					
4	工程设计费				54.50	54.50				2.48%	参考计价格【2002】10号,下浮20%
5	施工图审查费				0.60	0.60				0.03%	川发改价格[2011]0323
7	招标代理服务费用				7.77	7.77				0.35%	参考发改价格[2011]534号文,下浮20%
8	造价咨询费				18.47	18.47				0.84%	
8.1	招标清单及控制价编制费				6.70	6.70				0.30%	参考川价发[2008]141号文件,下浮20%

序号	项目和费用名称	估算费用（万元）				技术指标			估算比例 （%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备及工器具 购置费	其他费 用	合计	单 位	工程量		
8.2	招标控制价审核 费				4.82	4.82			0.22%	参考川价发[2008]141 号文件，下浮 20%
8.3	竣工结算审核费				6.95	6.95			0.32%	参考川价发[2008]141 号文件，下浮 20%
9	场地准备及临时 设施费				9.51	9.51			0.43%	按照第一部分工程费用的 0.5% 计算
10	工程保险费				5.71	5.71			0.26%	按照第一部分工程费用的 0.3% 计算
11	工程检测费				9.51	9.51			0.43%	按照第一部分工程费用的 0.5% 计算
三	预备费				104.76	104.76	第一、第二部分费用之和的 5%			
四	项目总投资	920.39	591.78	390.00	297.84	2200.00	m ²	4627.43	100.00%	
								4754.27		

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。



一、投资估算依据:

- 1、国家计委等部委印发的《建设项目可行性研究报告编制内容深度规定》;
- 2、国家发展与改革委员会、建设部发《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》(发改投资[2006]1325号);
- 3、四川省住房和城乡建设厅关于贯彻《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》(川建造价发[2018]405号)
- 4、四川省住房和城乡建设厅关于印发《建筑业营业税改征增值税四川省建设工程计价依据调整办法》(川建造价发[2018]392号)
- 5、《建设工程工程量清单计价规范》(GB50500-2013);
- 6、中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》(CECA/GC-2015);
- 7、《四川省建设工程工程量清单计价定额》(2020);
- 8、《四川省建设工程工程量清单计价管理办法》,并参照当地材料市场价格进行估算;
- 9、《四川省工程造价信息》2022年1月甘孜州材料信息价;
- 10、建设单位提供的可行性研究报告的外部条件和资料;
- 11、各专业提供的资料、条件、图标说明等。

(二) 资金筹措方案

1、资本金配置计划

国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》,允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金后,此次国务院《关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》可知,本项目属于医疗、基础设施建设项目。本项目资本金为500.00万元,占总投资的22.73%,符合项目资本金不低于总投资20%的要求。

2、资金来源

本项目总投资2200.00万元,其中:项目资本金500.00万元,拟发行专项债券1700.00万元。本次债券分2期发行,预计2022年发行700.00万元10年期专项债券;2023年发行1000.00万元10年期专项债券。

项目建设过程中,按照项目实施进度保证自筹部分项目建设资本金及时足额到位。

3、项目建设进度计划

为了科学组织项目实施过程各阶段的工作,合理安排建设资金,保证项目按计划建成并投入使用,发挥投资效益,在项目的工程建设方案确定以后,根据工程实施各个阶段的工作量及时间,确定项目工程建设工期为16个月,2022年5月至2023年8月,不含前期工作。

本项目实施包括准备阶段、现场施工阶段和竣工验收阶段。

2022 年 3 月至 2022 年 4 月，共 2 个月，该阶段开展前期筹备工作，包括项目现状调查分析、前期立项、可行性研究、环境评价、工程勘察设计、招标和建设手续报批工作等。

2022 年 5 月至 2023 年 7 月，共 15 个月，开展项目施工前期贮备工作及现场施工工作，包括场地清理、材料设施准备、人员准备和进场施工。

2023 年 8 月，开展各单项、单位工程的全面竣工验收工作，为项目投入使用做好准备。

4、资金使用计划

项目所筹资金将根据项目工程建设计划，项目使用需求以及项目相关的其他资金需求全部投资用于本项目，具体项目投资使用计划和资金筹措详见下表：

表二：资金使用计划表（单位：万元）

序号	项目	合计	建设期	
			2022	2023
1	总投资	2,200.00	820.00	1,380.00
1.1	用于建设投资	2,104.00	792.00	1,312.00
1.2	建设期利息	96.00	28.00	68.00
2	资金筹措及使用	2,200.00	820.00	1,380.00
2.1	自有资金	500.00	120.00	380.00
2.1.1	用于建设投资	404.00	92.00	312.00
2.1.2	建设期利息	96.00	28.00	68.00
2.2	债券	1,700.00	700.00	1,000.00
2.2.1	用于建设投资	1,700.00	700.00	1,000.00

（三）项目收入、成本预测

1、项目收入

（1）项目收入可行性

根据 2016 年 11 月，财政部发布的地方政府专项债务预算文件：关于印发《〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》财预[2016]155 号。及《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券

品种的通知》财预[2017]89号，同时四川省财政厅、四川省国土资源厅、四川省住房和城乡建设厅、四川省交通运输厅同时印发了《关于做好2018年项目收益与融资自求平衡专项债券项目报送工作的通知》川财金[2018]32号。

本项目通过专项债券解决项目融资，社会资本的技术经验整合、服务创新激励、项目的运营绩效捆绑机制，都将激励社会资本提高项目实施效率、减轻地方政府财政压力，从而降低财政预算成本，减少社会公益性支出压力。本项目采用的模式能把财政资金合理高效利用，减轻财政压力。

（2）项目收入分类

本项目的收入主要为医疗收入。

雅江县妇幼保健院的收入主要是指门诊收入和住院收入。其中门诊收入包括：门急诊收入、挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、卫生材料收入、药品收入、其他门诊收入。住院收入包括：床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、护理收入、卫生材料收入、其他住院收入。

（3）项目收入预测

1) 门诊收入

门诊人次：根据医院目前规模和2019年全年就诊人数的数据，并考虑到本项目建成后医院规模扩大，预计2023年就诊人数会在原基础上增加至1.1万人次，（本项目2023年8月完工，故2023年运营收入按4个月计）。

人均花费：参考医院提供的有关数据，谨慎起见，预测2023年平均每人门诊花费为200元。

2023年门诊收入为66万元（1.1万人次*200元/人次*0.3）。每年就诊人数以及平均每人就诊花费预计按照每年1%增长。

经预测，在运营期内门诊收入为2247.89万元。

2) 住院收入

床位数，规划床位数增加至150床，根据近3年《四川省卫生计生



事业统计公报》，全省医院病床使用率呈逐年上涨趋势。项目建成后床位使用率按 100%计算，预计适用床位 150 张。

周转次数：根据医院提供的统计指标分析预测病床周转次数为每年 50 次。

床位周转率：根据 2016 年-2019 年同类医院财务主要指标分析表，医院的床位使用率分别为 94%~175%（由于医院高峰期缺乏床位，在走廊过道等地方加设了临时床位，故多数年份床位使用率超过了 100%）；根据近 3 年《四川省卫生计生事业统计公报》，全省医院病床使用率呈逐年上涨趋势；因此，考虑到项目建成后规模扩大，增加床位及其他不确定因素对住院人数的影响，遵循谨慎性原则，本项目运营期开始即按 100%使用率计算。

人均花费：根据同类医院财务主要指标分析 2021 年全院住院收入为 89773760.00 元，床位 320 张，周转次数为 50 次，平均每张床位每次收入为 5610.86 元。谨慎起见，预测住院人均花费约为 4800 元每床，并按照每年 1%的增长。

住院收入=床位数*病床周转次数*床位周转率住院医疗人均花费。
测算期内住院收入约为 35143.97 万元。

经预测，运营期内总收入 37391.85 万元。收入测算详见下表。



表三：收入测算表

序号	年限	合计	单位	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	医疗收入	37391.85	万元	1146.00	3860.42	3901.29	3942.62	3984.40	4025.37	4068.06	4111.23	4154.89	4197.56
1.1	门诊收入	2247.89	万元	66.00	224.42	228.93	233.53	238.23	241.73	246.59	251.55	256.60	260.30
1.1.1	人次		万人	1.10	1.11	1.12	1.13	1.14	1.15	1.16	1.17	1.18	1.19
1.1.2	人均花费		元	200.00	202.00	204.02	206.06	208.12	210.20	212.30	214.43	216.57	218.74
1.2	住院收入	35143.97	万元	1080.00	3636.00	3672.36	3709.08	3746.17	3783.64	3821.47	3859.69	3898.28	3937.27
1.2.1	床位数		个	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
1.2.2	病床周转数		次	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
1.2.3	住院人均费		元	4800.00	4848.00	4896.48	4945.44	4994.90	5044.85	5095.30	5146.25	5197.71	5249.69

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。



2、项目成本估算

本项目总成本费用分为日常经营成本和固定成本，经营成本包括运营期人员工资、管理费用、医疗费用；固定成本包括固定资产折旧和财务费用。

根据目前运营情况，成本费用估算如下：

1、经营成本

(1) 人员工资及福利费

本项目建成后，医院床位数将增加至 150 个。

按照卫生部要求。医务人员比例按照床位 1:1.2 配置，医生和护士的比例是 1: 2。

项目建成后，医务人员人数增加至 125 人。其中医生 43 人，护士 82 人。

医生人均月薪加各项福利约为 20000 元，护士人均月薪加各项福利约 6000 元。并按照每年 1%进行增长。

经预测，运营期新增人员工资成本约为 15,838.21 万元。

(2) 管理费用

本项目管理费用指为组织和管理经营项目所发生的各种费用，包括办公费、水电费用、中介费用、交通费等，根据目前运营情况，以保守谨慎原则，根据同类医院管理费用情况，本项目通管理费用按照每年收入的 5%预测，运营期内管理费用为 1,869.59 万元。

(3) 医疗费用

本项目其他费用主要是指医院经营过程中购入一次性医疗器具的费用、卫生材料费、药品费等，以及在采购过程中发生的必要性费用等，根据同类医院运营情况，以保守谨慎原则，医疗费用按照每年收入的 45%计算，预测运营期内其他费用为 16,826.33 万元。

2、固定成本

(1) 折旧及摊销

本项目折旧年限按 30 年计算，净残值率为 5%；运营期内平均每年折旧费用约为 209.00 万元。

(2) 财务费用

本项目拟发行专项债券 1700.00 万元。本次债券分 2 期发行，预计 2022

年发行 700.00 万元 10 年期专项债券；2023 年发行 1000.00 万元 10 年期专项债券。债券利率按 4.0% 计算，每年付息。债券发行期最后一年偿还本金，发债期间利息共计 652.00 万元。

3、总成本

经预测，运营期内总成本费用为 35395.14 万元，其中经营成本 34534.14 万元，固定成本 861.00 万元。

详见下表：运营期成本测算表



表四 运营期成本测算表（单位：万元）

序号	项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	经营成本	34534.14	1059.72	3568.84	3605.66	3642.87	3680.48	3717.84	3756.24	3795.05	3834.27	3873.18
1	职工薪酬	15838.21	486.72	1638.62	1655.01	1671.56	1688.28	1705.16	1722.21	1739.43	1756.83	1774.39
2	管理费用	1869.59	57.30	193.02	195.06	197.13	199.22	201.27	203.40	205.56	207.74	209.88
3	医疗费用	16826.33	515.70	1737.19	1755.58	1774.18	1792.98	1811.42	1830.63	1850.06	1869.70	1888.90
二	固定成本	861.00	88.90	88.90	88.90	88.90	88.90	88.90	88.90	88.90	88.90	60.90
1	财务费用	652.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	40.00
2	折旧	209.00	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90	20.90
三	总成本	35395.14	1148.62	3657.74	3694.56	3731.77	3769.38	3806.74	3845.14	3883.95	3923.17	3934.08

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值



3、相关税费

此项目取得的医疗收入主要有：门诊收入、住院收入。

1、增值税：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）：符合条件的诊所提供的医疗服务免征增值税，包括与医疗服务相关的药品、药品、医用材料器具、救护车、病房住宿和伙食服务。

2、企业所得税：本医院为公立非营利性医疗机构，取得的医疗收入为免税收入。不计算所得税。



（四）资金测算平衡情况

1、资金平衡分析思路

本项目，由于还款时间安排对债券成本权益价值影响较大，故为建设方自由现金流量配之以债券成本权益资本成本折现，以准确反映债券成本权益资本成本收益。

2、资金平衡分析方法

收益现值法（DCF）是衡量项目投资价值最为常用的财务测算方法之一，计算公式如下：

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+i)^t}$$

其中，NPV 为在既定的边界条件下本项目的折现价值，n 为专项债券发行年限，CF 为第 t 年的净现金流量，i 为折现率。

3、资金平衡分析

本项目拟发行专项债券 1700.00 万元。本次债券分 2 期发行，预计 2022 年发行 700.00 万元 10 年期专项债券；2023 年发行 1000.00 万元 10 年期专项债券。债券利率按 4.0% 计算，每年付息。债券发行期最后一年偿还本金，发债期间本金、利息共计 2380.00 万元。

还本付息情况如下：



表五：发行债券还本付息表

单位：万元

专项债券融资		合计	建设期		运营期									
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	
1	期初借款余额		700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1000.00
2	借款利息（4%）	680.00	28.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	40.00
2.1	建设期利息	96.00	28.00	68.00										
2.2	运营期利息	584.00			68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	40.00
3	还本付息	2380.00	28.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	768.00	1040.00
3.1	专项债务利息	680.00	28.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	40.00
3.2	专项债还本	1700.00											700.00	1000.00
4	期末借款余额		700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1700.00	1000.00	0.00

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值

本项目的债券偿还能力和自身平衡能力主要依靠项目运营期经营收入，项目具有较强的资金平衡能力。项目分年度融资平衡情况（现金流量情况），详见下表：



表六 项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项 目	合计	计算期										
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	经营活动净现金流量 (1=1.1-1.2)	2857.71		86.28	291.59	295.64	299.75	303.93	307.53	311.82	316.19	320.62	324.39
1.1	现金流入	37391.85		1146.00	3860.42	3901.29	3942.62	3984.40	4025.37	4068.06	4111.23	4154.89	4197.56
1.1.1	收到经营收入	37391.85		1146.00	3860.42	3901.29	3942.62	3984.40	4025.37	4068.06	4111.23	4154.89	4197.56
1.1.2	收到专项补贴收入												
1.1.3	收到其他收入												
1.1.4	销项税												
1.2	现金流出	34534.14		1059.72	3568.84	3605.66	3642.87	3680.48	3717.84	3756.24	3795.05	3834.27	3873.18
1.2.1	支付经营成本	34534.14		1059.72	3568.84	3605.66	3642.87	3680.48	3717.84	3756.24	3795.05	3834.27	3873.18
1.2.2	支付相关税费												
2	投资活动净现金流量 (2=2.1-2.2)	-2200.00	-820.00	-1380.00									
2.1	现金流入												
2.1.1	处置投资物												
2.1.2	收到其他投资												
2.2	现金流出	2200.00	820.00	1380.00									
2.2.1	建设投资	2200.00	820.00	1380.00									
2.2.2	流动资金												
2.2.3	维持运营投资												
2.2.4	支付其他投资												
3	筹措活动净现金流量	-180.00	792.00	1312.00	-68.00	-68.00	-68.00	-68.00	-68.00	-68.00	-68.00	-768.00	-1040.00

序号	项 目	合计	计算期										
			2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
	(3=3.1-3.2)												
3.1	现金流入	2200.00	820.00	1380.00									
3.1.1	项目资本金流入	500.00	120.00	380.00									
3.1.2	专项债券资金流入	1700.00	700.00	1000.00									
3.1.3	市场化融资流入												
3.2	现金流出	2380.00	28.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	768.00	1040.00
3.2.1	支付专项债券利息	680.00	28.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	68.00	40.00
3.2.4	支付专项债券本金	1700.00										700.00	1000.00
4	净现金流量 (4=1+2+3)	477.71	-28.00	18.28	223.59	227.64	231.75	235.93	239.53	243.82	248.19	-447.38	-715.61
5	累计盈余现金		-28.00	-9.72	213.87	441.50	673.25	909.18	1148.70	1392.52	1640.71	1193.33	477.71

注：对比项目实施方案和相关取费标准，未偏离正常值。

本项主要为门诊收入、住院收入发行期收入合计约 37391.85 万元，扣除相应经营成本后收益合计约为 2857.71 万元。

本项目拟发行专项债券 1700.00 万元。本次债券分 2 期发行，预计 2022 年发行 700.00 万元 10 年期专项债券；2023 年发行 1000.00 万元 10 年期专项债券。债券利率按 4.0% 计算，每年付息。债券发行期最后一年偿还本金，发债期间本金、利息共计 2380.00 万元。预计项目收入对融资成本覆盖倍数为 15.71，预计项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.20。

由此可见，项目完全能实现收益与融资自求平衡。

（五）其他事项说明

项目可能存在施工、运营、投资测算不准确等影响项目收益或者融资平衡结果的风险等因素，通过实施机构采取合理可控的风险控制措施能够有效的规避、减轻相关风险的发生。经评估，项目风险可控。

二、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

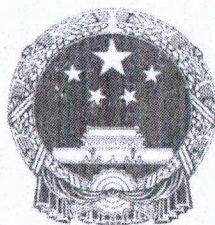
综上，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、使用限制

1. 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2. 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

3. 本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



营业执照

(副本)

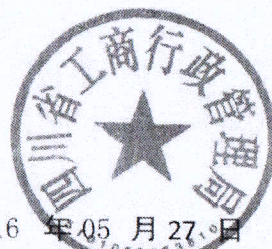
统一社会信用代码 91510000667407212L

名称 四川德联会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
住所 成都市锦江区武城大街2号芙蓉春天10F8号
法定代表人 付小林
注册资本 壹佰万元人民币
成立日期 2007年09月27日
营业期限 2007年09月27日至长期
经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告;验证企业资本,出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务,出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训;法律、法规规定的其他业务。



请于每年1月1日至6月30日年报。
公司出资、股权变更、企业行政许可、企业行政处罚等信息产生后应在20个工作日内公示。

登记机关

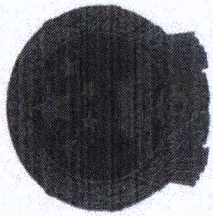


2016年05月27日

(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

企业信用信息公示系统网址: <http://gsxt.scaic.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：四川德联会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：付小林

经营场所：成都市武成大街2号1008室

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010056

批准执业文号：川财会[2007]39号

批准执业日期：2007年09月18日

证书序号：0007862

说明

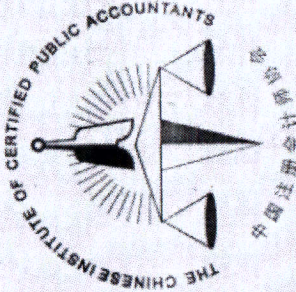
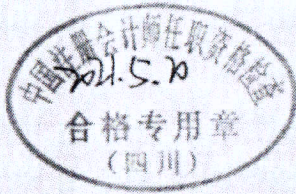
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：四川省财政厅

二〇〇八年五月二十一日

中华人民共和国财政部制

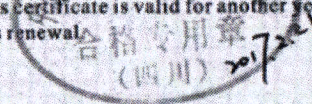


姓名 付小林
性别 男
出生日期 1963-10-3
工作单位 四川德联会计师事务所有限公司
身份证号码 511027196310030079
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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

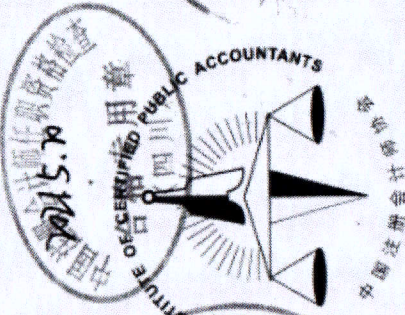
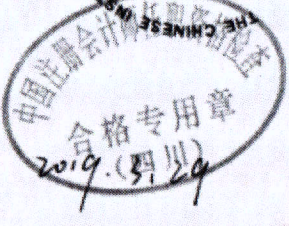


证书编号: 510100380665
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2004年 04月 28日
Date of Issuance



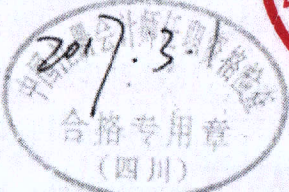
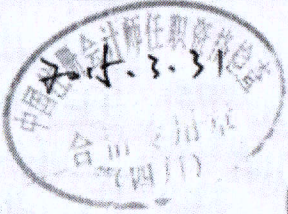



合格专用章
 2015.5.20
 合格专用章
 2019.3.29

姓名: 林玲
 性别: 女
 出生日期: 1976-01-29
 身份证号: 510106760129412

工作单位: 四川标准会计师事务所有限公司
 工作部门: 公司

注册证书编号: 510100203079

合格专用章
 2017.3.1
 合格专用章
 2017.3.31

注册证书编号: 510100203079
 No. of Certificate

批准注册协会: 四川省
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2005 年 4 月 14 日
 Date of Issuance

四川标准
 转出协会盖章
 2008年4月24日

四川标准
 转出协会盖章
 2008年12月28日