

成都市金牛区中医医院工程
专项债券财务评价报告
川德财评（2020）字第 057 号

四川德维会计师事务所有限责任公司



二〇一〇年三月

haole

四川德维会计师事务所有限责任公司

SICHUAN DOWELL CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO.,LTD.

地址：成都市金牛区一环路北三段1号万达广场SOHO C座24楼

电话：87629689 86263268

邮编：610031

传真：86263828

川德财评（2020）字第057号

成都市金牛区中医医院工程专项债券 财务评价报告

成都市金牛区医疗机构管理服务中心：

我们接受贵单位委托，对成都市金牛区中医医院工程专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。相关单位对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，该项收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

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

经专项审核，我们认为，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的成都市金牛区中医医院工程，预期净收益

基本能够保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

一、项目收益及现金流入预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平、项目风险收益率等无重大变化；
3. 相关法律法规无重大变化；
4. 发行人制定的收益计划、可返还成本等能够顺利执行；
5. 该项目实施主体假设项目不产生机会成本；
6. 土地价格在正常范围内变动；
7. 发行人预测的各项收入能够顺利执行；
8. 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；
9. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

二、使用提示和使用限制

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. 本评价报告出具的意见，是当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未对未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

三、项目基本情况

1. 建设内容

主要包括急诊部、门诊部、住院部、医技科室、药剂科室等基本

用房及保障系统、行政管理、院内生活服务等辅助用房，具体建设内容包括土建工程、安装工程、装饰工程、设备工程以及总平工程等，但不包含医疗设备、食堂设备、办公家具等。

项目建设用地面积为 24587.76 平方米，规划总建筑面积为 102713.50 平方米，其中：

地上建筑面积 72963.50 平方米，其中：医疗功能用房 72548.50 平方米、垃圾站 135 平方米、污水处理站 180 平方米、锅炉房 100 平方米。地下建筑面积 29750.00 平方米，其中：车库 23670.00 平方米、医疗用房 2982.50 平方米、设备用房 3097.50 平方米。建筑基底面积 8286.08 平方米，容积率 2.97，建筑密度 33.70%，绿地率 40.2%，机动车停车 789 辆，非机动车位 730 辆。

2. 项目实施方情况

（1）项目实施机构

成都市金牛区卫生健康局

（2）项目业主

成都市金牛区医疗机构管理服务中心

（3）代建业主

代建业主为成都市金牛城市建设投资经营集团有限公司。

成都市金牛城市建设投资经营集团有限公司成立于 2009 年，公司法人代表胡斌，设有综合部、项目前期部、国土规划办公室、项目办、财务室，经营范围包括城建投资；国有资产产权交易、产权收益、投资、开发经营、投资咨询服务（不含金融、证券、期货）、受理政府财

政、国资部门委托办理的交办事项、设备租赁服务；房地产开发经营；房屋拆除；房屋拆迁。现有在职人员 30 多人。

3. 项目总投资

该项目总投资 78,207.47 万元，其中工程费用 63280.16 万元，其他费用 7016.84 万元，预备费 3514.85 万元，建设期利息 4,335.62 万元，债券发行费用 60.00 万元。

项目投资估算表

金额单位：万元

序号	工程费用名称	单位	工程量	单位指标	投资额
				(元)	(万元)
第一部分 工程费用		m²	102713.5	6160.84	63280.16
一	地上建筑工程	m²	72963.5	6083.98	44390.84
(一)	医院功能用房	m²	72548.5	6100	44254.59
1	土建工程	m²	72548.5	2000	14509.7
2	装饰装修工程	m²	72648.5	1797.52	13058.73
2.1	外立面装饰装修	m²	72548.5	600	4352.91
2.2	内部装修工程	m²	72548.5	1200	8705.82
3	安装工程	m²	72548.5	2300	16686.16
(二)	垃圾站	m²	135	3500	47.25
(三)	污水处理站	m²	180	3000	54
(五)	锅炉房	m²	100	3500	35
二	地下建筑工程	m²	29750	5639.26	16776.8
1	土建工程	m²	29750	3639.26	10826.8
1.1	一般地下室	m²	21463.92	3500	7512.37
1.2	人防地下室	m²	8286.08	4000	3314.43
2	装修装饰工程	m²	29750	500	1487.5
3	安装工程	m²	29750	1500	4462.5
三	总平工程	m²			1532.52
1	总平硬质铺装	m²	6417.4	450	288.78
2	绿化工程	m²	11269.68	400	450.79
3	室外管线工程	m²	16301.68	300	489.05
5	周界安防系统	项	1	500000	50
6	雨水回收利用系统	项	1	300000	30
7	围墙	m	635	1400	88.9

序号	工程费用名称	单位	工程量	单位指标	投资额
				(元)	(万元)
8	大门	座	3	250000	75
9	液氧系统	项	1	600000	60
四	设备工程				580
1	柴油发电机				230
1.1	500kw 发电机	台	4	500000	200
1.2	300kw 发电机	台	1	300000	30
4	污水处理设备	套	1	3500000	350
第二部分 工程建设其他费用					7016.84
1	建设项目行政事业性收费				33.44
2	建设管理费				1922.57
3	建设项目前期工作咨询费				108.22
4	环境影响咨询服务费				14.39
5	勘察设计费				1866.1
6	场地准备及临时设施费				316.4
7	招标代理服务费				
8	施工图审查费		102713.5	3.24	33.28
9	造价咨询费				245.95
10	工程保险费				189.84
11	工程检测费				506.24
12	水土保持补偿费		158716.25	0.3	4.76
13	专项费用				1714.95
14	节能报告编制费				30.7
15	节能报告评审费				5
16	交通影响评价费				25
第三部分 预备费					3514.85
1 基本预备费					3514.85
第四部分 财务费用					4,395.62
1	建设期利息				4,335.62
2	债券发行费用				60.00
第五部分 总投资		m ²	102713.5	7,614.14	78,207.47

4. 资金来源

该项目建设所需资金由项目单位、发行专项债券解决。

(1)资本金：项目资本金 18,207.47 万元，全部由项目业主自行筹集，占项目总投资的 23.28%；

(2) 发行专项债券：该项目计划发行专项债券融资 60,000.00 万元，占项目总投资的 76.72%。

项目资金使用计划表

金额单位：万元

序号	项目	合计	建设期			
			2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月
一	总投资	78,207.47	7,169.02	27,372.61	31,934.72	11,731.12
1	建设投资	73,811.85	7,115.40	26,424.11	30,125.22	10,147.12
2	建设期利息	4,335.62	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00
3	债券发行费用	60.00	5.50	21.00	24.50	9.00
二	资金筹措	78,207.47	7,169.02	27,372.61	31,934.72	11,731.12
1	资本金	18,207.47	1,669.02	6,372.61	7,434.72	2,731.12
2	发行债券	60,000.00	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00

对该项目的总体评价结果如下：

1. 应付本息情况

该项目计划发行债券金额 6 亿元，期限 10 年（分四期发行每期期限均为 10 年），假设债券融资利率 3.5%，假设 2020 年第四季度发行第一期 5,500 万元，2021 年初发行第二期 21,000.00 万元，2022 年初发行第三期 24,500.00 万元，2023 年年初发行第四期 9,000.00 万元，应付本息情况预测如下：

应付本息情况表

金额单位：人民币万元

序 号	项 目	合 计	计算期														
			2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月	2023 年 10-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	债券融资																
1	年初债券融 资本金累计			5,500.00	26,500.00	51,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	54,500.00	33,500.00	9,000.00
2	本年新增债 券融资	60,000.00	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	本年应计债 券利息	21,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
3.1.1	计入建设期 债券利息	4,335.62	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	计入运营期 债券利息	16,664.38	-	-	-	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
4	本年债券还 本付息	81,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	7,551.88	22,172.50	24,815.00	9,000.00
4.1	债券还本	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00
4.2	债券付息	21,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
5	年末债券本 金累计	-	5,500.00	26,500.00	51,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	54,500.00	33,500.00	9,000.00	-



2. 预期产生的净现金流入

(1) 项目收入

根据财政部《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号文），专项债券对应的项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本金，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本金。

成都市中医医院发展目标为三级中医医院，定位于集医、教、研、学为一体的综合性中西医结合医院。项目建成后，医院将引进 20-30 名学科带头人，同时对医院的医疗仪器也会提档升级，接诊能力和接诊规模将大幅提升，因此预期收益较历史收入水平将大幅上涨，本实施方案中对债券存续期医院的门诊收入及住院收入主要依据项目业主牵头金牛区中医医院进行可行性分析后提供的收入测算说明。

1) 门诊收入（门诊平均医药费*年门诊人次）

根据项目业主提供的收入预测表，项目完成后，医院接诊面积扩大，由于周边就医需求大，门诊人数短期会出现激增，门诊人次在项目投入使用当年，预测日均门诊就诊人数为 1200 人，今后逐年上涨。人均诊疗费于项目投入当年为 313 元/人，今后逐年上涨，至运营期的第 7 年起，诊疗费不在上涨，保持稳定。门诊药费收入，按当年门诊收入的 30%预测。

2) 住院收入（每床平均收费水平*实际占用总床日数）

根据《金牛区卫生计生事业发展“十三五”规划》，金牛区中医医

院发展目标定位为三级医院。建成后，将为成都北部新城提供医疗配套，床位数也从原来的 167 张上升到 800 张，接诊能力将大幅提升。根据项目业主提供的收入预测表，项目建成后第一年开放床位为 400 张，今后逐年上涨，至债券存续期最后一年，开放床位数达到设计床位数 800 张。出院病人占用床日按 10 天计算，项目建成第一年的人均住院费为 7558 元/次，以后年度住院费逐年上涨。

住院部药品收入，按当年住院收入的 30% 预测。

综上所述，债券存续期该项目可以实现两大专项收入——门诊费收入、住院收入，共计 693,552.32 万元，各年收入情况见下表：

项目收入预测表

金额单位：万元

序号	项目	合计	收入测算表									
			2023年10-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	总收入	693,552.32	7,992.70	45,579.06	53,944.01	64,996.44	71,768.98	79,196.71	84,360.17	89,429.39	94,749.45	101,535.41
1	门诊收入	379,220.42	4,455.56	21,651.44	27,245.79	36,370.43	40,712.10	45,509.30	47,829.60	49,822.50	51,815.40	53,808.30
1.1	门诊诊疗费收入	291,708.00	3,427.35	16,654.95	20,958.30	27,977.25	31,317.00	35,007.15	36,792.00	38,325.00	39,858.00	41,391.00
1.1.1	门诊平均医药费（元）		313.00	338.00	348.00	365.00	390.00	417.00	420.00	420.00	420.00	420.00
1.1.2	门诊人次		109,500.00	492,750.00	602,250.00	766,500.00	803,000.00	839,500.00	876,000.00	912,500.00	949,000.00	985,500.00
1.2	门诊药品收入	87,512.42	1,028.21	4,996.49	6,287.49	8,393.18	9,395.10	10,502.15	11,037.60	11,497.50	11,957.40	12,417.30
2	住院收入	314,331.90	3,537.14	23,927.62	26,698.22	28,626.01	31,056.88	33,687.41	36,530.57	39,606.89	42,934.05	47,727.11
3.1	住院诊疗收入	241,793.77	2,720.88	18,405.86	20,537.09	22,020.01	23,889.91	25,913.39	28,100.44	30,466.84	33,026.19	36,713.16
3.1.1	实际占用总床日数		3,600.00	23,725.00	25,550.00	26,280.00	26,645.00	27,010.00	27,375.00	27,740.00	28,105.00	29,200.00
3.1.2	每床平均收费水平（元）		7,558.00	7,758.00	8,038.00	8,379.00	8,966.00	9,594.00	10,265.00	10,983.00	11,751.00	12,573.00
3.1.3	编制床位		400.00	650.00	700.00	720.00	730.00	740.00	750.00	760.00	770.00	800.00
3.2	住院药品收入	72,538.13	816.26	5,521.76	6,161.13	6,606.00	7,166.97	7,774.02	8,430.13	9,140.05	9,907.86	11,013.95

通过查阅项目建议书，项目实施方案及实施方提供的收入预测，并依据上述文件制定的价格标准，重新进行测算，未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(2) 项目成本费用

该项目成本主要包括人员经费、药品耗材成本、债券利息、折旧摊销、其他费用等，按照医院近三年成本结构合理估算。

医院近三年成本构成如下：

项目	历史数据		
	2017	2018	2019
人员经费	3,952.86	3,810.74	4,380.47
职工人数	228.00	165.00	167.00
人均经费	7.50	7.34	8.93
药品耗材	2,243.73	2,599.20	2,889.18
占收入比	48.43%	60.54%	53.65%
其他费用	885.57	784.39	1,112.84
占收入比	19.11%	18.27%	20.66%

1) 人员经费

该项目医院人工成本情况，以 2019 年的工资水平作为测算基数，职工人数按照项目实施方提供的人数测算，预计项目建成后职工人数将达到 1040 名，职工人数随床位开放比例逐年增长，年人均工资增长率按 3%。

床位开放计划见下表

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
开放床位数	400	650	700	720	730	740	750	760	770	800
开放比例	50%	81%	88%	90%	91%	93%	94%	95%	96%	100%
职工人数	520	845	910	936	949	962	975	988	1001	1040

2) 药品耗材

药品耗材根据医院最近数据 2019 年全年药品耗材在医疗收入的占比数来测算未来运营期内的药品耗材成本。

3) 其他费用：指不能归集于人员费用和药品耗材费用的，与医院经营活动相关的成本费用。

其他费用根据各医院近三年全年其他费用在医疗收入的平均占比情况测算运营期内其他费用成本。

4) 折旧：固定资产折旧按 30 年预测。

5) 财务费用为债券存续期内的运营期利息费用（不含建设期利息）。

按照上述思路，债券存续期内，该项目总成本为 636,729.45 万元，各年经营成本见下表：

项目运营成本预测表

金额单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2023年10-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	人员经费	90,870.24	1,160.88	7,774.00	8,626.80	9,135.36	9,537.45	9,956.70	10,393.50	10,848.24	11,321.31	12,116.00
1	新增职工人数		520.00	845.00	910.00	936.00	949.00	962.00	975.00	988.00	1,001.00	1,040.00
2	人均经费		8.93	9.20	9.48	9.76	10.05	10.35	10.66	10.98	11.31	11.65
3	职工收入增长率			3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%
二	药品耗材	372,092.73	4,288.11	24,453.29	28,941.11	34,870.77	38,504.26	42,489.25	45,259.46	47,979.11	50,833.34	54,474.03
1	占收入比		53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%	53.65%
三	其他费用	134,193.83	1,546.49	8,818.99	10,437.50	12,576.01	13,886.41	15,323.59	16,322.65	17,303.49	18,332.85	19,645.85
1	占收入比		19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%	19.35%
四	财务费用	16,664.38	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00
五	折旧	22,908.27	619.14	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57	2,476.57
六	总成本	636,729.45	8,139.62	45,622.85	52,581.98	61,158.71	66,504.69	72,346.11	76,552.18	80,659.29	84,136.57	89,027.45

经检查项目建议书和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处

3. 项目净现金流量

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、经营活动三项资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息。

在不考虑资金时间价值的情况下，债券存续期内，项目累计净现金流量为 19,731.14 万元。具体如下：

资金平衡表

金额单位：万元

序号	项目内容	合计	2020年10-12月	2021年	2022年	2023年1-9月	2023年10-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	经营活动净现金流量	96,395.52	-	-	-	-	997.22	4,532.78	5,938.60	8,414.30	9,840.86	11,427.17	12,384.56	13,298.55	14,261.95	15,299.53	-
1.1	现金收入	693,552.32	-	-	-	-	7,992.70	45,579.06	53,944.01	64,996.44	71,768.98	79,196.71	84,360.17	89,429.39	94,749.45	101,535.41	-
1.1.1	经营收入	693,552.32	-	-	-	-	7,992.70	45,579.06	53,944.01	64,996.44	71,768.98	79,196.71	84,360.17	89,429.39	94,749.45	101,535.41	-
1.1.2	其它流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	现金流出	597,156.81	-	-	-	-	-	41,046.28	48,005.41	56,582.14	61,928.12	67,769.54	71,975.61	76,130.85	80,487.50	86,235.88	-
1.2.1	经营成本	597,156.81	-	-	-	-	-	41,046.28	48,005.41	56,582.14	61,928.12	67,769.54	71,975.61	76,130.85	80,487.50	86,235.88	-
1.2.2	税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.3	其它流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	投资活动净现金流量	-73,811.85	-7,115.40	-26,424.11	-30,125.22	-10,147.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1	现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2	现金流出	73,811.85	7,115.40	26,424.11	30,125.22	10,147.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.1	建设投资	73,811.85	7,115.40	26,424.11	30,125.22	10,147.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2	维持运营投资	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.3	流动资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.4	其它流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	筹资活动净现金流量	-2,852.53	7,115.40	26,424.11	30,125.22	10,147.12	-525.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-2,100.00	-7,551.88	-22,172.50	-24,815.00	-9,000.00
3.1	现金流入	78,207.47	7,169.02	27,372.61	31,934.72	11,731.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.1	项目资本金投入	18,207.47	1,669.02	6,372.61	7,434.72	2,731.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	项目投资借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.3	短期借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.4	债券	60,000.00	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.5	流动资金借款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.6	其它流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2	现金流出	81,060.00	53.62	948.50	1,809.50	1,584.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	7,551.88	22,172.50	24,815.00	9,000.00
3.2.1	支付利息	21,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-

四川德维会计师事务所有限责任公司
审核专用章

序号	项目内容	2020年10-12月	2021年	2022年	2023年1-9月	2023年10-12月	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
3.2.2	债券发行费用	5.50	21.00	24.50	9.00											
3.2.3	偿还本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00
3.2.4	应付利润（股利分配）															
3.2.5	其它流出															
4	净现金流量	0.00	-0.00	0.00	-0.00	472.22	2,432.78	-3,838.60	6,314.30	7,740.86	9,327.17	10,284.56	5,746.67	-7,910.55	-9,515.47	-9,000.00
5	累计盈余资金	0.00	-0.00	0.00	-	-472.22	2,905.00	6,743.60	13,057.90	20,798.76	30,125.93	40,410.49	46,157.16	38,246.61	28,731.14	19,731.14

四川德维会计师事务所有限责任公司
 2024年10月22日
 审计专用章

根据测算，在债券存续期内，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益所产生的净现金流入，能满足债券的还本付息。

4. 偿还债券融资本金和利息情况

按照实施方案，该项目计划融资总额 60,000.00 万元，需偿还的融资本息共计 81,000.00 万元，其中运营期需偿还的融资本息共计 76,664.38 万元（不含建设期利息）。项目运营期内，项目收入扣除经营成本后，可用于偿还融资本息的资金共计 96,395.52 万元，对债券本息 76,664.38 万元（不含建设期利息）的覆盖倍数为 1.26 倍。计算期内项目每年还本付息情况如下：

还本付息表

单位：万元

序 号	项 目	合 计	计 算 期														
			2020 年 10-12 月	2021 年	2022 年	2023 年 1-9 月	2023 年 10-12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
—	债券融资																
1	年初债券融资本金累 计																
2	本年新增债券融资	60,000.00	5,500.00	21,000.00	24,500.00	51,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	54,500.00	33,500.00	9,000.00
3	本年应计债券利息	21,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
3.1.1	计入建设期债券利息	4,335.62	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1.2	计入运营期债券利息	16,664.38	-	-	-	-	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
4	本年债券还本付息	81,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	22,172.50	24,815.00	9,000.00
4.1	债券还本	60,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500.00	21,000.00	24,500.00	9,000.00
4.2	债券付息	21,000.00	48.12	927.50	1,785.00	1,575.00	525.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00	2,051.88	1,172.50	315.00	-
5	年末债券本金累计	-	5,500.00	26,500.00	51,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	60,000.00	54,500.00	33,500.00	9,000.00	-
二	还本付息资金来源	96,395.52	-	-	-	-	997.22	4,532.78	5,938.60	8,414.30	9,840.86	11,427.17	12,384.56	13,298.55	14,261.95	15,299.53	-
三	偿还分析																
1	本金覆盖倍数								1.61								
2	本息覆盖倍数								1.26								

5. 项目财务评价结论

经上述测算,在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的项目,在不考虑资金时间价值的情况下,在该项目的发债周期内,一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需求,同时项目收益也能保证债券资金的还本付息需要,总体实现项目收益和融资自求平衡。

(此页无正文)



四川德维会计师事务所

有限责任公司

四川·成都

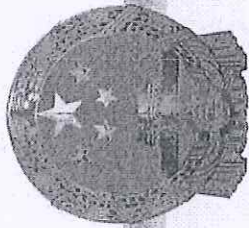
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年3月13日



营业执照

统一社会信用代码
9151010572033472XR



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”，
了解、查询、监
管信息。

名称	四川德维会计师事务所有限责任公司	注册资本	(人民币) 贰佰万元
类型	有限责任公司 (自然人投资或控股)	成立日期	2000年1月31日
法定代表人	王迪迪	营业期限	2000年1月31日至永久
经营范围	验证注册资金、审查会计帐目、办理会计鉴定、担任会计顾问、设计会计制度、提供财会咨询、辅导建帐核算、代理论证经济效 益及经济仲裁和产权界定及纳税申报的咨询服务。(依法须经批 准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)		
住所	成都市金牛区一环路北三段1号1栋3单元24层2401、2402号		



再次复印无效



登记机关

2019年05月30日

证书序号: 0008060

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》。

再次复印无效

发证机关: 四川省财政厅

二〇一〇年八月三十日

中华人民共和国财政部制

会计师事务所

执业证书

名称: 四川德维会计师事务所有限责任公司

首席合伙人:

主任会计师: 王迪迪

经营场所:

成都市金牛区一环路北三段1号1栋3单元24层2401、2402号

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 51010011

批准执业文号: 川财注【1999】458号

批准执业日期: 2000年01月31日

姓名 王迪迪
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1974-02-14
Date of birth
工作单位 成都中大会计师事务所有限
Working unit
身份证号码 510113740214041
Identity card No.



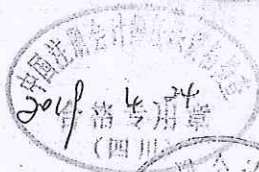
再次复印无效

合格专用章
(四川)
证书编号: 510100072888
No. of Certificate
批准注册协会: 四川站
Authorized Institute of CPAs
发证日期: 2003 年 5 月 14 日
Date of issuance

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of a Change of Working Unit by a CPA
同意调出: 05106006
Agree the holder to be transferred from
四川同德 事务所
CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2005 年 4 月 13 日
同意调入: 四川同德 事务所
CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
年 月 日
/y /m /d

年度检验登记
Annual Renewal Registration

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





姓名 吴桐

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1989-10-19

Date of birth

工作单位 四川德维会计师事务所有限责任公司

Working unit

身份证号码 510625198910194067

Identity card No.



再次复印无效

证书编号:
No. of Certificate

510100113083

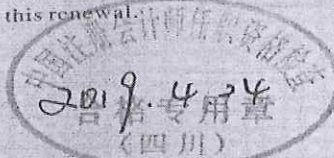
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期:
Date of Issuance

2015 年 11 月 01 日
/y /m /d

年度检验登记 Annual Renewal Registration

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



2016年3月18日
(四川)