

安岳县传染病医院建设项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

乐诚达评价字(2020)第 0308 号

乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)

二零二零年三月十二日



防伪编号: 08332020030001719019

报告文号: 乐诚达评价字(2020)第0308号

委托单位: 安岳县人民医院

被审单位名称: 安岳县人民医院

营业执照号码: 12511821451427978Y

事务所名称: 乐山诚达联合会计师事务所
(普通合伙)

报告日期: 2020-03-12

报备时间: 2020-03-12 17:38

被审单位所在地: 资阳

签名注册会计师: 郭磊

秦学玲



防伪二维码

安岳县人民医院

安岳县传染病医院建设项目收益与融资自求平衡专项评价

报告
报告专用章

事务所名称: 乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)

事务所电话: 18990629736

传 真: 0833-2693696

通 讯 地 址: 乐山市市中区柏杨东路333号

电 子 邮 件: davidcall@qq.com

事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具, 报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询, 请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会

防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676

防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

安岳县传染病医院建设项目收益与融资 自求平衡专项评价报告

乐诚达评价字(2020)第 0308 号

安岳县人民医院：

我们接受委托，对 2020 年安岳县传染病医院建设项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号-预测性财务信息的审核》。项目实施方安岳县人民医院对项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据审核，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 2020 年安岳县传染病医院建设项目收益与融资自求平衡专项债券项目可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为经济跟建设提供足够资金支持，保障其施工建设运营的成功。

综上所述，通过发行 2020 年安岳县传染病医院建设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。

本次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必备的文件，随其他申报材料一起上报。

一、应付本息情况

安岳县传染病医院建设项目计划总投资为 13000 万元，项目自有资本金 3000 万元，剩余 10000 万元计划通过发债进行筹集。

根据本项目资金需求及安岳县地方财政实际情况，本项目需通过发行债券融资 10000 万元(发行债券共二期，2020 年发行 4000 万元，2021 年发行 6000 万元)，债券还本期限 10 年，债券借款本金归还方式为：到期还本，利息按年支付。自发行之日起 10 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	初期本金金额	本期偿还本金	融资利率	应付利息
2020 年	4000	0	4.50%	135
2021 年	10000	0	4.50%	450
2022 年	10000	0	4.50%	450
2023 年	10000	0	4.50%	450
2024 年	10000	0	4.50%	450
2025 年	10000	0	4.50%	450
2026 年	10000	0	4.50%	450
2027 年	10000	0	4.50%	450
2028 年	10000	0	4.50%	450
2029 年	10000	0	4.50%	450
2030 年	10000	10000	4.50%	315
合计	--	10000	--	4500

本期债券还本付息总额为 14500 万元。

二、收入预测评价

本项目收入来源主要为项目建成后正常经营期间的医疗服务收入，包括门诊收入、住院收入、补贴收入和其他收入，根据安岳县人民医院提供的近三年财务报表、经营收入历史统计数据等相关资料，结合调查项目周边医院收费和经营情况，对该项目建成后的经营状况进行了预测，全部收入详见下表：

年度	收入（万元）
2022 年	8605
2023 年	10313
2024 年	11298

2025 年	11298
2026 年	11298
2027 年	11298
2028 年	11298
2029 年	11298
2030 年	11298
合计	98004

根据项目的业务性质，收入都较稳定，故在项目经营期内不考虑项目收入的向下波动。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目所在地收费标准文件及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可行性研究报告中确定项目预计供水量，重新进行测算，未发现该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。

三、收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为单位经营收入产生的现金流入，通过对 2022 年至 2030 年单位经营收入估算，预期单位经营收入偿还融资本金和利息的偿债覆盖率为 1.82。

附件：项目成本核算、收益及现金流入预测说明

(承上页)

乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师:



四川·乐山

中国注册会计师:



二零二零年三月十二日

项目成本核算、收益及现金流入预测说明

一、评价内容

2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）项目收益与支出预测评价

本项目未来产生的净收益用于偿还本次专项债券本息，关于收入、支出预测数据及评价如下：

1、数据预测的前提与支出预测评价

（1）预测数据按照谨慎原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间内数据较高值。

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

（3）国家现行的利率、汇率及通胀水平等无重大变化；

（4）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（5）发行人预测的供水处理费收入能够顺利执行；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

（7）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

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

二、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目建设单位情况

单位名称：安岳县人民医院

单位住所：安岳县岳阳镇外南街 68 号

负责人：蒋仁发

（二）项目概况

1、项目基本情况

（1）项目所属领域

根据《财政部 发展改革委 人民银行 银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412号）规定，公益性项目是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设项目。

安岳县传染病医院建设项目是安岳县民生建设工程，通过本项目建设，将进一步优化当地医疗卫生资源，提升区域医疗卫生条件，改善当地就医环境，提高安岳县国民健康素质，改善区域招商投资环境，对促进社会经济发展和构建和谐社会意义重大。本项目属于公共卫生领域，是为社会公共利益服务、不以盈利为目的，属于公益性项目的认定范围；该项目建成后，具有一定收益，收入来源为医疗服务收入。

通过上述分析论证，安岳县传染病医院建设项目属于具有一定收益的公益性项目。

（2）产出说明

项目名称：安岳县传染病医院建设项目。

项目地址：安岳县岳阳镇南桥村。

项目建设内容：新建住院病房、门诊、医技及地下车库等业务用房，完善配套设施及绿化等。

项目建设规模：安岳县传染病医院建设项目规划用地面积 19999 平方米，规划房屋建筑面积共计 20000 平方米，设计床位数 200 床，车位 120 个。

项目建设起止年限：安岳县传染病医院建设项目预计建设期为二年，从 2020 年 1 月至 2021 年 12 月止，具体时间安排为：2020 年 1-2 月完成项目前期准备工作，2020 年 3-4 月完成工程勘察、设计、招标等工作，2020 年 5 月至 2021 年 10 月完成工程施工，2021 年 11-12 月完成工程竣工验收。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）项目总投资

安岳县传染病医院建设项目总投资 13000 万元，其中项目建设投资 12405 万元，债券发行费 10 万元，建设期债券利息 585 万元。（详见《项目总投资估算表》）

项目总投资估算表

序号	项目名称	投资金额(万元)	投资比例
1	项目建设投资	12405	95.42%
1.1	建安工程费	7600	58.46%
1.2	工程建设其他费用	1140	8.77%
1.3	办公家具设备及医疗设备购置费	1874	14.42%
1.4	土地取得费	1200	9.23%
1.5	预备费	591	4.55%
2	债券发行费	10	0.08%
3	建设期债券利息	585	4.50%
项目总投资合计		13000	100.00%

(1) 项目建设成本

根据本项目工程建设预算表, 本项目建设投资 12405 万元。投资详见《项目建设投资估算分项表》。

项目建设投资估算分项表

序号	项目名称	单位	数量	单价(元)	总价(万元)	备注
1	项目建设投资				12405	
1.1	建安工程费	m ²	20000	3800	7600	根据《四川省建设工程工程量清单计价定额(2015)》, 并结合当地房屋建筑平均造价成本计算。
1.2	工程建设其他费用	m ²	20000	570	1140	包括管理费、工程监理费、勘察费、设计费、环评费、可研费、测绘费、报建费、招投标费、工程概预算费等。
1.3	办公家具设备及医疗设备购置费				1874	根据医院规模、等级、类别、功能布局估算。
1.4	土地取得费	m ²	19999	600	1200	根据安岳县划拨土地供地指导价计算。
1.5	预备费	万元	11814	5.00%	591	按 1.1-1.4 项之和的 5% 计算。

(2) 债券发行费

根据安岳县财政实际情况, 本项目计划发行专项债券 10000 万元, 专项债券发行手续费按 2020 年承销面值的 0.1% 计算。经计算, 专项债券发行手续费为 10 万元。

(3) 建设期债券利息

本项目计划发行专项债券 10000 万元, 其中 2020 年发行 4000 万元, 2021 年发行 6000 万元, 项目建设期为二年, 本次拟发债券存续期间的建设期为 21 个月, 专项债券

利率按 4.50% 计算，建设期计息期 2020 年为 9 个月，2021 年为 12 个月，经计算建设期债券利息为 585 万元。

（三）项目收入测算

1. 项目收入

本项目收入来源主要为项目建成后正常经营期间的医疗服务收入，包括门诊收入、住院收入、补贴收入和其他收入，根据安岳县人民医院提供的近三年财务报表、经营收入历史统计数据等相关资料，结合调查项目周边医院收费和经营情况，对该项目建成后的经营状况进行了预测：

（1）门诊收入：项目建成后的设计门诊容量为 550 人次/天，平均门诊费用按 240 元/人次进行测算，经营期间前三年饱和率分别按 70%、90%、95% 进行测算，三年后饱和率均按 95% 进行测算。

（2）住院收入：项目建成后的设计病床数为 200 床，日均住院医疗费用按 1020 元/床进行测算，经营期间前三年饱和率分别按 70%、80%、90% 进行测算，三年后饱和率均按 90% 进行测算。

（3）补贴收入：此项费用不确定，在此不予测算。

（4）其他收入：主要为停车费收入及废品收入，本项目设计停车位约为 120 个，按照 60 个车位用于患者及家属免费停车，其余 60 个车位可以进行对外租赁，参考安岳县各医院车位收费标准情况，确定本项目平均车位收费标准为 5 元/次/个，车位日均使用饱和率取 60%，每天周转 3 次，则停车费收入为 $60 \times 5 \times 60\% \times 3 \times 365 \div 10000 = 19.71$ 万元/年；废品收入按 0.29 万元/年计算。则其他收入合计为 $19.71 + 0.29 = 20$ 万元/年。详见《项目总收入估算表》

项目总收入估算表

序号	项目名称	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
1	总收入	8605	10313	11298	11298	11298	11298	11298	11298	11298	98004
1.1	营业收入	8585	10293	11278	11278	11278	11278	11278	11278	11278	97824
1.1.1	门诊收入	3373	4336	4577	4577	4577	4577	4577	4577	4577	39748
	门诊容量(人次/天)	550	550	550	550	550	550	550	550	550	
	饱和率	70%	90%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	
	门诊费用(元/人次)	240	240	240	240	240	240	240	240	240	
1.1.2	住院收入	5212	5957	6701	6701	6701	6701	6701	6701	6701	58076
	病床数(床)	200	200	200	200	200	200	200	200	200	
	饱和率	70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	
	日均住院医疗费用(元/床)	1020	1020	1020	1020	1020	1020	1020	1020	1020	
1.2	补贴收入										0
1.3	其他收入	20	20	20	20	20	20	20	20	20	180

综上所述,预测本项目总收入为 98004 万元。项目取得的收入作为本项目支付发债利息及本金的资金。根据项目的业务性质,各年收入都较稳定,故在项目经营期内不考虑项目收入的向下波动。

2. 项目收入的分类

本项目收入来源为项目建成后正常经营期间的医疗服务收入,本项目收入为经营性收入。

3、发债资金支出预测评价

本项目建成后经营期间的总成本包括:营业成本(工资及福利费、卫生材料费及药品费、水电气费)、增值税及附加、销售费用、管理费用、财务费用(债券利息)、折旧及摊销。根据安岳县人民医院提供的近三年财务报表、经营成本历史统计数据等相关资料,结合调查项目周边医院经营成本情况,对该项目建成后经营期间的总成本进行了预测。

(1) 营业成本

1) 工资及福利费:按总收入的 25%进行测算。2) 卫生材料费及药品费:按总收入的 40%进行测算。3) 水电气费:按总收入的 3%进行测算。

(2) 增值税及附加

根据财税[2016]36 号《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》记载,医疗机构提供的医疗服务免征增值税,故本项目无增值税及附加。

(3)销售费用

本项目收入来源为项目建成后正常经营期间的医疗服务收入，无销售费用。

(4)管理费用

项目经营期间的管理费用主要包含房产税、维修费、保险费等，一般按总收入的5%进行测算。

(5)财务费用(债券利息)

根据本项目资金需求及安岳县地方财政实际情况，本项目需通过发行债券融资10000万元，发行债券共二期，期限10年，2020年发行4000万元，2021年发行6000万元。债券借款本息归还方式为：每年还息，期末还本。经计算，债券存续期间财务费用为4500万元，其中计入经营期债券利息为3915万元。

项目财务费用表

单位：万元

序号	项目	年度											合计
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
1	年初债券融资本金累计	0	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	
2	本年新增债券融资	4000	6000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10000
3	本年应计债券利息	135	450	450	450	450	450	450	450	450	450	315	4500
3.1	计入建设期债券利息	135	450	0									585
3.2	计入经营期债券利息	0	0	450	450	450	450	450	450	450	450	315	3915
4	本期债券还本付息	135	450	450	450	450	450	450	450	450	450	10315	14500
4.1	债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10000	10000
4.2	债券付息	135	450	450	450	450	450	450	450	450	450	315	4500
5	年末债券融资本金累计	4000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	0	

(6)折旧及摊销

采用直线法计提折旧及摊销费，根据《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第六十条规定，房屋、建筑物折旧的最低年限为20年，本项目折旧年限取25年，按总投资成本进行平均折旧及摊销，测算出本项目折旧及摊销费为 $13000 \div 25 = 520$ 万元/年。《项目项目成本估算表》

项目成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
2	总成本	7251	8498	9218	9218	9218	9218	9218	9218	9083	80140
2.1	营业成本	5851	7012	7683	7683	7683	7683	7683	7683	7683	66644
2.1.1	工资及福利费	2151	2578	2825	2825	2825	2825	2825	2825	2825	24504
2.1.2	卫生材料费及药品费	3442	4125	4519	4519	4519	4519	4519	4519	4519	39200
2.1.3	水电气费	258	309	339	339	339	339	339	339	339	2940
2.2	增值税及附加										0
2.3	销售费用										0
2.4	管理费用	430	516	565	565	565	565	565	565	565	4901
2.5	财务费用(债券利息)	450	450	450	450	450	450	450	450	315	3915
2.6	折旧及摊销	520	520	520	520	520	520	520	520	520	4680

4. 企业所得税

根据税务局相关规定，医疗业务收入免征企业所得税。

5. 项目损益

根据本项目收益情况，经测算，预计项目运营期结束，偿还本次发行专项债本息后，未来可实现的净利润为7864万元。详见《项目损益表》。

项目损益表

单位：万元

序号	项目	年度									合计
		2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
1	总收入	8605	10313	11298	11298	11298	11298	11298	11298	11298	98004
1.1	营业收入	8585	10293	11278	11278	11278	11278	11278	11278	11278	97824
1.2	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	其他收入	20	20	20	20	20	20	20	20	20	180
2	总成本	7251	8498	9218	9218	9218	9218	9218	9218	9083	80140
2.1	营业成本	5851	7012	7683	7683	7683	7683	7683	7683	7683	66644
2.2	增值税及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.3	销售费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.4	管理费用	430	516	565	565	565	565	565	565	565	4901
2.5	财务费用(债券利息)	450	450	450	450	450	450	450	450	315	3915
2.6	折旧及摊销	520	520	520	520	520	520	520	520	520	4680
3	利润总额(1-2)	1354	1815	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2215	17864
4	减:所得税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	净利润(3-4)	1354	1815	2080	2080	2080	2080	2080	2080	2215	17864

6	加:上年结余	0	1354	3169	5249	7329	9409	11489	13569	15649	
7	减:偿还债券本金	0	0	0	0	0	0	0	0	10000	10000
8	偿债后累计剩余净利润	1354	3169	5249	7329	9409	11489	13569	15649	7864	7864
9	可偿债资金 (2.5+2.6+5)	2324	2785	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	26459

(四) 项目收益与融资自求平衡性评价

1、平衡方案现金流量测算

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0，即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项 2020 年至 2030 年现金流量情况如下表：

项目资金测算平衡

单位：万元

序号	项目	合计	年度										
			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的净现金流量 (1.1-1.2)	26459	0	0	2324	2785	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050
1.1	经营活动产生的现金流入	98004	0	0	8605	10313	11298	11298	11298	11298	11298	11298	11298
1.1.1	营业收入	97824	0	0	8585	10293	11278	11278	11278	11278	11278	11278	11278
1.1.2	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.3	其他收入	180	0	0	20	20	20	20	20	20	20	20	20
1.2	经营活动产生的现金流出	71545	0	0	6281	7528	8248	8248	8248	8248	8248	8248	8248
1.2.1	营业成本	66644	0	0	5851	7012	7683	7683	7683	7683	7683	7683	7683
1.2.2	增值税及附加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.3	销售费用	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2.4	管理费用	4901	0	0	430	516	565	565	565	565	565	565	565
1.2.5	所得税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量 (2.1-2.2)	-12405	-5582	-6823	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.1	投资活动产生的现金流入	0											
2.2	投资活动产生的现金流出	12405	5582	6823	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2.1	建设投资	12405	5582	6823	0								
2.2.2	流动资金	0											
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动产生的净现金流量 (3.1-3.2)	-1510	5582	6823	-450	-450	-450	-450	-450	-450	-450	-450	-10315
3.1	融资活动产生的现金流入	13000	5721	7279	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.1	项目资本金流入	3000	1721	1279	0								
3.1.2	债券融资款流入	10000	4000	6000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1.3	流动资金借款流入	0											
3.2	融资活动产生的现金流出	14510	139	456	450	450	450	450	450	450	450	450	10315
3.2.1	偿还债券本金	10000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10000
3.2.2	支付债券利息	4500	135	450	450	450	450	450	450	450	450	450	315
3.2.3	支付债券发行费	10	4	6	0								
3.2.4	其他	0											

四	年净现金流量 (1+2+3)	12544	0	0	1874	2335	2600	2600	2600	2600	2600	2600	-7265
五	累计盈余资金	12544	0	0	1874	4209	6809	9409	12009	14609	17209	19809	12544
六	资金覆盖情况	偿债备付率(本息覆盖率)=可偿债资金÷债券本息=26459÷(10000+4500)=1.82											

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

2、还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小。根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 26459 万元，能够覆盖债券本息金额 14500 万元，偿债备付率为 1.82 倍，用于还本付息资金的充足性得到保障。

(三) 项目收益抗压能力测试

鉴于项目收益预测依赖一定的假设条件，依据当前的市场状况及数据，对未来收益和现金流进行预测，未来实现情况存在不确定性，本着保守性原则，对项目收益下行波动情况进行抗压测试，作为衡量项目收益满足本息偿还的可靠性指标。

当项目收入下降 5%，相关测试数据如下：

项目	金额
收入金额（万元）	93103.80
成本金额（万元）	71545.00
可用于还本付息金额（万元）	21558.80
偿债备付率	1.49

当项目收入下降 5%时，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 21558.8 万元，能够覆盖债券本息金额 14500 万元，债券本息偿付保障倍数 1.49 倍。

当项目成本上升 5%，相关测试数据如下：

项目	金额
收入金额（万元）	98004
成本金额（万元）	75122.25
可用于还本付息金额（万元）	22881.75
偿债备付率	1.58

当项目成本上升 5%时，在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入 22881.75 万元，能够覆盖债券本息金额 14500 万元，债券本息偿付保障倍数 1.58 倍。

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

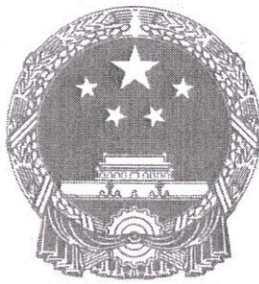
三、总体评价结论

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该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。

综上所述，我们认为，项目可以采取项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

四、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合理的合理性、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) 统一社会信用代码 91511100207455184C

名称 乐山诚达联合会计师事务所（普通合伙）
类型 普通合伙企业
主要经营场所 乐山市市中区柏杨东路333号1幢2单元4楼2号
执行事务合伙人 郭磊
成立日期 2000年02月29日
合伙期限 2000年02月29日 至 长期
经营范围 审计会计报表、验证企业资本、办理企业合并、分立、清算审计业务，资产评估；会计、审计咨询服务（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）。

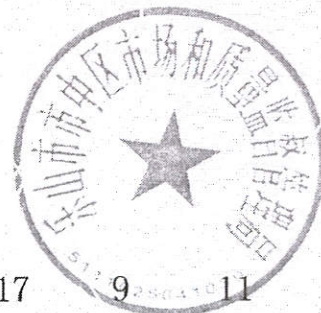


请于每年1月1日至6月30日年报。
公司出资、股权变更、企业行政许可、
企业行政处罚等信息产生后
应在20个工作日内公示。

登记机关

2017

年 月 日



<http://sc.gsxt.gov.cn/notice>

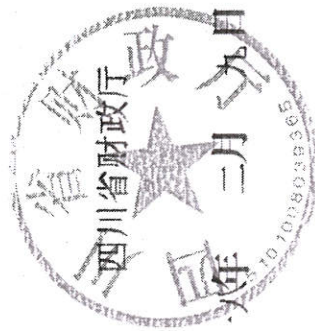
企业信用信息公示系统网址：

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号:0003086

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》。

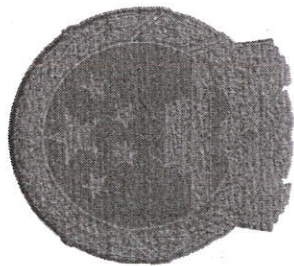


发证机关:

二〇〇〇年二月九日

中华人民共和国财政部制

乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)
报告专用章



会计师事务所

执业证书

名称: 乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 郭磊

主任会计师:

经营场所:

乐山市市中区柏杨东路333号1幢2单元4楼2号

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 51110231

批准执业文号:

川财注【1999】590号

批准执业日期:

1999年12月30日



姓 名
Full name 郭磊
性 别
Sex 男
出 生 日 期
Date of birth 1970-05-13
工 作 单 位
Working unit 乐山诚达联合会计师事务所
身 份 证 号 码
Identity card No. 511102197005135133
(普通合伙)

乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)
报告专用章

年度检验登记
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格, 继续有效
This certificate is valid for another
this renewal



证书编号:
No. of Certificate

511102283148

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

四川省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

2004年11月30日

年 月 日



姓 名 秦学玲

Full name

性 别 女

Sex

出 生 日 期 1975-04-27

Date of birth

工 作 单 位 乐山诚达联合会计师事务所
(普通合伙)

Working unit

身 份 证 号 码 511112197504273525

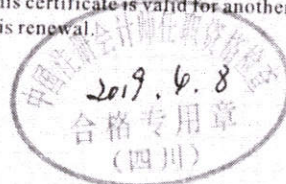
Identity card No.

乐山诚达联合会计师事务所(普通合伙)
报告专用章

年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



证书编号:
No. of Certificate

511102283156

批准注册协会:

Authorized Institute of CPAs 四川省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance

年 月 日
2008 y 10 m 21 d

年 月 日
y m d