

四川方信联合会计师事务所有限公司

关于炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告



目录

注册会计师声明	1
财务评价咨询报告	2
专项债券财务评价说明	5
一、市县级行业专项规划	5
(一) 炉霍县基本情况	5
(二) 项目建设符合相关规划	7
二、项目概述	12
(一) 参与主体	12
(二) 项目情况	12
三、经济社会效益分析	15
(一) 经济效益	15
(二) 社会效益	16
四、评价基础与假设	16
(一) 编制原则	16
(二) 编制依据	17
五、评价要素	18
(一) 投资估算与资金筹措	19
(二) 项目收入与成本费用估算	21
(三) 资金测算平衡情况	25
(四) 项目偿付能力分析	26
(五) 敏感性分析	26
六、评价结论	27



注册会计师声明

我们对炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和运营期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、运营成本费用、债券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行评价。

我们出具的评估结论仅基于下列事项：

- （1）我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- （2）假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- （3）在报告日后的有关法律、法规和解释的任何变更可能会影响本报告中评估结论的有效性，我们不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑；
- （4）由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。委托方理解本报告中的评估结论仅供贵方发行本债券之目的作参考之用。其内容（无论整体或部分）不构成我们审计或审阅的意见；与委托方签订的业务约定书所约定的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。



炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目 收益与融资自求平衡专项债券

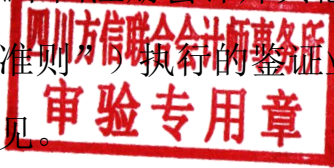
财务评价咨询报告

方信咨评字（2025）第016号

炉霍县卫生健康局：

我们接受委托，对拟发行的炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与现金流编制情况执行了与委托方商定的程序，并出具财务评价咨询报告。

商定程序并不构成按照《中国注册会计师审计准则》《中国注册会计师审阅准则》或《中国注册会计师其他鉴证业务准则》（统称“中国注册会计师鉴证业务准则”）执行的鉴证业务，因此我们不对上述数据发表审计或审阅意见。



我们按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号—对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行业务。发行人遵照财政部《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94 号）及《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方专项债券发行及项目配套融资工作的通知》规定进行本项目申报、监督相关的内部控制，在项目收益预测及其所依据的各项假设的基础上编制项目收益与未来现金流预测表是炉霍县卫生健康局的责任。

我们对炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案的总体规划、建设工程投资指标以及项目建设期和营运期的推测性假设等信息执行了核对，对基本假设下基于项目对应的政府性基金或专项收入、建设投资、营运成本费用、债



券本息等现金流执行了复核等商定程序，对项目可偿债收益覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券计划提供参考。

我们根据国家、地方相关政策文件，对炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价结论如下：



1. 本项目专项收入可偿债可偿债收益为 5,283.61 万元，专项债券到期本息合计 4,312.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.23 倍；
2. 我们未发现本项目专项债券存续期内出现无法满足还本付息要求的情况。



附件：专项债券财务评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十一日



专项债券财务评价说明

一、市县级行业专项规划

（一）炉霍县基本情况

炉霍县，隶属四川省甘孜藏族自治州，位于甘孜藏族自治州中北部，介于北纬 $31^{\circ} 00' \sim 31^{\circ} 51'$ ，东经 $100^{\circ} 10' \sim 101^{\circ} 13'$ 之间，总面积 5796.64 平方千米。炉霍县属高原寒温带大陆性季风气候。截至 2021 年 10 月，炉霍县辖 4 个镇、11 个乡。县人民政府驻新都镇。2022 年，炉霍县总人口为 47185 人。

清光绪二十三年（1897 年），建制屯时因炉（打箭炉）至霍尔为入藏要道，两地名中各一字命名“炉霍”。1950 年，建立中国共产党炉霍县工作委员会和炉霍县人民政府。炉霍县有 317 国道贯通全境。2020 年 6 月 30 日，炉霍县入选“第二批革命文物保护利用片区分县名单”。主要景点有宗塔草原、易日沟、石棺墓群等。

炉霍县地处川西高原与山原的接触地带，介于北纬 $31^{\circ} 00' \sim 31^{\circ} 51'$ 和东经 $100^{\circ} 10' \sim 101^{\circ} 13'$ 之间，西南与新龙县接壤，北面毗邻色达县，东北则与阿坝州的壤塘、金川两县相邻。距成都 654 千米，距康定 291 千米，总面积 5796.64 平方千米。

炉霍县地势西北高、东南低，山脉河流走向多是由西北向东南，牟尼芒起山自北部伸延入境。处于鲜水河断裂带，县内平均海拔 3860 米。最高点为旦都喀雪山，海拔 5484 米，终年白雪皑皑，高山地貌特征极为明显；最低点为仁达乡扒里村，海拔 3050 米。

2010 年，炉霍县有 317 国道贯通全境，已完成川藏北线炉色通县油路、三县联网络共 181 千米，红罗路线按山重四级标准改造，川

藏 317 线从东南至西北贯通全境，历为去藏抵青之要衢和茶马古道之重镇。交通建设投入资金 3,916 万元，完成通乡油路建设 37.8 千米，通村公路建设 120.2 千米。

（2）炉霍县经济发展现状

2022 年实现地区生产总值 14.5 亿元，增长（同比，下同）6%。工业增加值 1.21 亿元，增长 6%，其中：规模以上工业增加值增长 5%。全社会固定资产投资 8.51 亿元，增长 27.4%。社会消费品零售总额 4.98 亿元，与上年持平。一般公共预算收入 0.65 亿元，增长 24.5%。城镇居民人均可支配收入 36,468 元，增长 8.7%。农村居民人均可支配收入 15,460 元，增长 10%。。

2022 年整治撂荒地 688.61 亩，完成粮食播面 5.52 万亩，在今年极端干旱天气下，粮食总产达 10306 吨，实现了稳产增收。投入 500 万元建设优质青稞基地 4.5 万亩，平均亩产 370 斤，同比增长 3.9%。现代农业产业园区种植各类蔬菜 3000 亩，年产量达 5174 吨，实现产值 5,449.8 万元，联农带农机制更加凸显。围绕“亚克甘孜”牦牛产业集群建设，制定《炉霍县牦牛产业集群建设方案(2022 年-2024 年)》，全州牧区现场会炉霍点位成功举办。培育农业专业合作社、家庭农场 5 个。出栏牲畜 30924 头，较 2021 年增加 1386 头，2022 年前三季度牲畜总增率、出栏率、商品率同期分别增长 22.7%、2%、45.5%，产业发展态势持续向好。

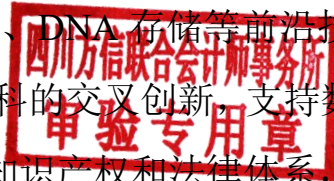
2022 年完成规上工业增加值 8,548.82 万元，其中康巴圣德牦牛有限公司实现产值 2500 万元，酪蛋白产品全省首次出口韩国，创汇 2.14 万美元，贡唐岗光伏电站实现产值 6,048.82 万元。通过积极向上争取，实现应调尽调、应纳尽纳，可开发光伏资源由 40 万千瓦调增为 135 万千瓦。积极探索“飞地”模式，走新能源发展之路，与峨眉

山嘉美、中自科技达成意向性合作，江苏美科、广东莱尔科技、金利来碳素 3 个项目成功落地甘眉工业园区，总投资 46.5 亿元，预计将实现分税 7,000 万元，入驻甘眉工业园区企业居全州首位，工业量小质弱的现状得到进一步改善。

（二）项目建设符合相关规划

（1）国家相关政策及规划

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出：加快关键数字技术创新应用，聚焦高端芯片、操作系统、人工智能关键算法、传感器等关键领域，加快推进基础理论、基础算法、装备材料等研发突破与迭代应用。加强通用处理器、云计算系统和软件核心技术一体化研发。加快布局量子计算、量子通信、神经芯片、DNA 存储等前沿技术，加强信息科学与生命科学、材料等基础学科的交叉创新，支持数字技术开源社区等创新联合体发展，完善开源知识产权和法律体系，鼓励企业开放软件源代码、硬件设计和应用服务。提供智慧便捷的公共服务，聚焦教育、医疗、养老、抚幼、就业、文体、助残等重点领域，推动数字化服务普惠应用，持续提升群众获得感。推进学校、医院、养老院等公共服务机构资源数字化，加大开放共享和应用力度。推进线上线下公共服务共同发展、深度融合，积极发展在线课堂、互联网医院、智慧图书馆等，支持高水平公共服务机构对接基层、边远和欠发达地区，扩大优质公共服务资源辐射覆盖范围。加强智慧法院建设。鼓励社会力量参与“互联网+公共服务”，创新提供服务模式和产品。提升乡村基础设施和公共服务水平，以县域为基本单元推进城乡融合发展，强化县城综合服务能力和乡镇服务农民功能。健全城乡基础设施统一规划、统一建设、统一管护机制，推动市政公用设施向郊区乡村和规模较大中心镇



延伸，完善乡村水、电、路、气、邮政通信、广播电视、物流等基础设施，提升农房建设质量。推进城乡基本公共服务标准统一、制度并轨，增加农村教育、医疗、养老、文化等服务供给，推进县域内教师医生交流轮岗，鼓励社会力量兴办农村公益事业。提高农民科技文化素质，推动乡村人才振兴。

《“健康中国 2030”规划纲要》指出：全面建成体系完整、分工明确、功能互补、密切协作、运行高效的整合型医疗卫生服务体系。县和市域内基本医疗卫生资源按常住人口和服务半径合理布局，实现人人享有均等化的基本医疗卫生服务；省级及以上分区域统筹配置，整合推进区域医疗资源，基本实现优质医疗卫生资源配置均衡化，省域内人人享有均质化的危急重症、疑难病症诊疗和专科医疗服务；依托现有机构，建设一批引领国内、具有全球影响力的国家级医学中心，建设一批区域医学中心和国家临床重点专科群，推进京津冀、长江经济带等区域医疗卫生协同发展，带动医疗服务区域发展和整体水平提升。加强康复、老年病、长期护理、慢性病管理、安宁疗护等接续性医疗机构建设。实施健康扶贫工程，加大对中西部贫困地区医疗卫生机构建设支持力度，提升服务能力，保障贫困人口健康。到 2030 年，15 分钟基本医疗卫生服务圈基本形成，每千常住人口注册护士数达到 4.7 人。建立专业公共卫生机构、综合和专科医院、基层医疗卫生机构“三位一体”的重大疾病防控机制，建立信息共享、互联互通机制，推进慢性病防、治、管整体融合发展，实现医防结合。建立不同层级、不同类别、不同举办主体医疗卫生机构间目标明确、权责清晰的分工协作机制，不断完善服务网络、运行机制和激励机制，基层普遍具备居民健康守门人的能力。完善家庭医生签约服务，全面建立成熟完善的分级诊疗制度，形成基层首诊、双向转诊、上下联动、



急慢分治的合理就医秩序，健全治疗—康复—长期护理服务链。引导三级公立医院逐步减少普通门诊，重点发展危急重症、疑难病症诊疗。完善医疗联合体、医院集团等多种分工协作模式，提高服务体系整体绩效。加快医疗卫生领域军民融合，积极发挥军队医疗卫生机构作用，更好为人民服务。

（2）四川省相关政策及规划

四川省人民政府关于印发《四川省“十四五”卫生健康发展规划》的通知中提出：深化“互联网+”医疗服务，加快互联网医院建设。依托实体医疗机构发展互联网医院，积极开展互联网医疗服务。推进互联网医院与线下依托的实体医疗机构之间实现数据共享和业务协同，提供线上线下无缝衔接的连续服务。到 2025 年，力争建成 300 家互联网医院。推进智慧医疗服务。利用信息技术优化医疗服务流程，拓展医疗服务空间，逐步实现在线咨询、复诊、审方、用药指导、心理与健康状况评估、接种预约等服务。推动医联体、医共体强化医疗健康服务一体化，普及应用电子健康卡，支持有条件的地区探索开展“医后付”“无感付”等便民场景建设与应用。发展远程医疗服务实施“5G+医疗健康”远程应用体系建设，扩大远程医疗覆盖范围，到 2025 年，实现远程医疗服务覆盖所有医联体、县级公立医院和有条件的民营医院、基层医疗卫生机构。探索电子处方流转。推进医疗机构、医保结算机构、定点药店三方信息共享，协同建设电子处方流转平台，构建院内外、上下线紧密结合的新型药事服务模式。

推动健康医疗大数据应用。加强数据共享。完善健康医疗大数据资源目录，健全数据共享开放机制，畅通跨部门、跨区域、跨行业的数据共享通道，促进健康医疗数据开放共享。强化数据应用。完善卫生健康数据分析与决策支持云平台，推进健康医疗大数据在管理决策、

临床科研、健康管理、医养康养、健康保险、生物制药、医疗器械等健康领域的应用。深化统计服务。加快构建覆盖全生命周期的卫生健康统计调查体系，建立健全统计工作分级质量控制体系，完善统计信息共享机制，加强统计数据分析应用，提升行业治理水平。

（3）区域相关政策及规划

《甘孜藏族自治州“十四五”全民医疗保障规划》中提出：大力推进智慧医保建设。以全省医保信息平台为主体，推进全州医保信息化标准化建设，发挥信息技术在加强要素保障、优化资源配置和实现精准治理中的基础优势，大力推进智慧医保建设。

全面提升信息化水平。2021年底前完成国家医保信息化平台甘孜州上线工作。建成包含待遇清单管理、结算规则管理、支付方式管理、参保管理、定点协议机构管理、基金监督管理、跨省异地就医管理、预决算与清算管理等业务的医保核心经办系统，助力提高医保治理能力现代化。持续推进全州标准统一、系统集成、上下联通、互融共享的医卫共享大数据平台建设，为“三医联动”改革提供信息技术支撑。

全面推广OCR智能人工审核。建立医保OCR医保智能审核系统，通过对医保结算窗口纸质报销票据的统一管理，实现医保病人零星报销时的高效智能化录入、对照、审核和结算，并通过接口或数据共享等方式与医保结算系统无缝对接，实现医保零星报销的全程数字化，智能化，大幅提升医保经办机构的工作效率，提高参保病人的医保满意度和获得感。

全面推广应用医保电子凭证。推进医保电子凭证认证激活工作，实现医保电子凭证普遍应用，医保服务无卡办理。参保人凭借电子凭证在线实现医保业务办理、医保账户查询、就诊购药、异地就医结算

等服务。加快推进医保电子凭证、电子健康卡和社保卡三卡融合应用；简化就医付费环节，提高结算效率，切实提升群众就医获得感和满意度。

加强医疗保障数据联动共享。将医保信息化建设深度对接“政务服务一体化平台”，主动融入“数字甘孜”建设。以全省医保一体化大数据平台为基础，加快推进服务事项网上办理，提高医保公共服务事项网办率。全面畅通医保部门与定点医药机构、医药企业的信息系统，实时汇聚医保、医疗、医药全链数据。探索部门间信息共享机制，打破信息孤岛，实现部门间信息互联互通。健全医保与卫生健康、公安、民政、人力资源社会保障、残联等部门信息共享机制；协同推进健康管理、医疗救助、养老服务等方面应用。加快推进医保经办服务省内、川渝和跨省通办，提升参保群众体验感。

加强网络和数据安全保护，加强信息安全基础建设，加强网络安全保障和数据安全保护，实施网络安全管理和数据安全保护制度，规范数据管理和应用权限，依法保护参保人员基本信息和数据安全。开展医保网络信息安全攻防演练，不断完善网络信息安全管理体制，确保全州网络平台安全、稳定、高效运行。

《“健康甘孜 2030”实施方案》提出：一是建立分级诊疗制度。优化医疗卫生资源布局，构建“小病在基层，大病到州县，康复回乡镇（社区）”新型医疗服务模式，健全突发疾病医疗救治网络，提升急诊急救能力，实现“大病不出州”“中病不出县”“小病不出乡”目标。二是建立现代医院管理制度。加快推进公立医院改革，深化公立医院取消药品加成综合改革，完善医疗服务价格调整、医保支付和财政补助政策，推动医院管理制度化、规范化、信息化。三是建立药品供应保障制度。完善药品、高值医用耗材、医用设备、体外诊断试

剂、二类疫苗“五位一体”集中采购机制，做好药品短缺情况监测，保障重大传染病用药、精麻药品及妇儿用药供应，在州级 5 家公立医院和康定、泸定两家县级公立医院推行药品采购“两票制”改革试点。

二、项目概述

（一）参与主体

实施机构：炉霍县卫生健康局

项目业主：炉霍县卫生健康局

（二）项目情况

1、项目基本情况

项目名称：炉霍县卫生健康局信息化及配套基础设施建设项目

项目所属领域：新型基础设施-民生信息化

项目建设工期：12 个月

项目区位：炉霍县医疗机构

项目说明：本项目为新建工程，本项目资产无抵押或质押情况

2、项目建设内容及产出

统一建设炉霍县紧密型县域医共体，包含：医共体信息集成平台 1 套、医共体信息资源中心 1 套、综合监管及互联互通应用 1 套、医共体资源共享中心 1 套、医保管理中心 1 套、高质量管理中心 1 套、质量控制中心 1 套，完善基层医疗机构信息系统、县域医疗机构信息系统及配套基础设施建设。

3、项目实施计划

本项目工期建设计划从 2025 年 4 月至 2026 年 3 月，建设工期为

12 个月，时间进度安排如下：

第一阶段：工程于 2025 年 4 月前完成项目施工图设计、项目立项、用地、环评等前期工作；

第二阶段：2025 年 4 月至 2026 年 2 月工程实施阶段；

第三阶段：2026 年 3 月底竣工验收；

第四阶段：2026 年 4 月项目正式投入运营。

4、运营方案

本项目的实施管理工作由项目业主单位全权负责，并对项目运营进行监管。项目业主为“炉霍县卫生健康局”。

本项目运营方案包括管理原则、管理方案、财务管理，详见如下：

（1）管理原则

①运营期资金实行统一管理，由财务单独立账、核算，资金使用严格按照计划进行，并接受上级有关部门的监督和检查。

②合理安排资金，积极、充分、扎实抓好建设前期的各项工作。

③为了确保运营期项目质量和资金的合理使用，实行以主要负责人全面负责实施和管理的项目法人责任制，严把质量和资金关。

（2）管理方案

项目单位坚持“勤奋严谨，求实创新，规范有序，团结奉献”的思想理念，贯彻落实科学发展观，积极探索规范化、精细化管理的有效途径。努力强化管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束，使管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的经济效益和社会效益。为了使精细化管理工作有序开展，成立了精细化管理工作领导小组，一把手全面抓，分管主任具体抓。组成了精细化管理专业队伍，把任务分解到每个岗位，责任落实到每个人。召开专题会议，层层进行动员，形成了全员共同参与、齐抓共管的工作格局。从管理、技术、

安全、生产等四个方面细化业务流程和标准，量化考核指标。通过推行精、准的规范和加强细、严的控制，运用科学管理方法和科技手段，全面推进项目规范化管理升级。

项目单位认真分析有关单价变化的政策，紧紧把握项目资源优势和销售优势，不断挖掘项目自身的开发潜力，既取得了很好的经济效益，又有效规避市场风险。抓好经营工作，实现互利共赢和取得良好的经济效益。

（3）财务管理

运营单位根据项目经营、储备企业的业务性质，按照国家有关法律、法规及财务制度，制定了《财务管理制度条款》《会计核算基础工作规定》《借款和各项费用开支标准及审批程序》，健全落实了各项规章制度，以规范会计核算行为，提升财务管理水平，保证储备项目运营账账相符、账实相符。

运营单位在项目运营的购、销、调、存各个业务环节，不断加强资金的管理、财政补贴的管理、成本费用的管理以及企业盈亏的管理。做好记账、核算等基础工作，正确、及时、全面、真实地反映企业的经济活动，财产资金变化、成本费用开支和经营成果。通过建立和健全各种手续制度，如实反映资金活动的情况，按期进行财产清查，做到账账相符、账实相符。通过会计信息，不断改善经营管理，促进企业合理使用资金，降低费用水平，提高经济效益。

5、项目公益性论证

本项目投向领域为新型基础设施-民生信息化，符合财预〔2017〕89号文关于“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”的领域要求。

本项目满足《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。

因此，本项目具有公益性。

三、经济社会效益分析

（一）经济效益



本项目能直接带来经济效益，也能吸纳就业、带动产业发展、增加税收，完善相关附属配套设施，通过炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目的建设，可加快炉霍县一、二、三产业的发展，提高当地人民的收入，促进当地经济发展。

项目可以直接或间接地增加当地财政资金投入，如资本金注入、贷款贴息等建设性财政资金投入，经营性补贴，还可以缴纳各种税费和政府公共部门投资收益等，因此，对当地政府部门的财政收支有一定的影响。建设期和运营期都可以提供更多优质医疗资源，进而提高炉霍县人民就诊体验，改善附近居民就诊时的医疗条件，对稳定当地的社会秩序有一定的促进作用。科学地规划，提高炉霍县医疗卫生基础设施，加快信息化建设，从而带动当地经济发展，提高地区财政收入。

本项目通过炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设升级，可在生产、经营、管理、服务等领域产生巨大的效益，为炉霍县发展带来直接和间接经济效益。项目运营计算期中，预计可实现收入 10,259.99 万元。专项债全部到期时，在偿还当年到期本息后，仍有 2,973.73 万

元的累计现金结余，项目收益较好，能实现融资平衡。

（二）社会效益

本项目建设和运营期间对当地的人文环境和城市建设不带来负面影响。本项目的建设不会对当地地表水、环境空气、声学环境产生不良影响。无其他纠纷，不会引发民族矛盾，不影响当地社会稳定。相反，本项目实施后，将对当地医疗业发展提高等均有显著良好影响。基础养老配套基础设施建设包含建筑、交通、住宿、信息、电子等产业都会产生大量的工作岗位，因此能吸纳许多因产业结构调整而出现的富余劳动力，给炉霍县大批失业、无业人员提供许多工作岗位。就业人数的增加，在降低失业率的同时，能够起到促进炉霍县社会和谐稳定的作用。由此可见，炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目在建设给炉霍县的发展带来了许多社会效益，促进炉霍县经济、社会的迅速发展。

四、评价基础与假设

（一）编制原则

项目建设必须遵循国家的各项政策、法规和法令，符合区域经济社会发展及行业和地区的规划。

以科学发展、实事求是的态度，公正、客观地反映本项目建设的实际情况，新建项目投资坚持“客观公正、实事求是”的原则。

通过对区域经济社会发展分析研究以及对项目规划的研究，推荐建设项目投资总规模、整体方案，论证结果的合理性。

（二）编制依据

- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020年）；
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 《四川工程造价信息》（最新一期）；
- 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》的通知（川建造价发〔2016〕349号）；
- 《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务费用有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769号）；
- 建设单位提供的可行性研究报告外部条件和资料；
- 投资项目前期工作费用参照标准：国家计委《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283号）；
- 工程勘察设计收费参照标准：《国家计委、建设部关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格〔2002〕10号）；
- 施工图审图费：《四川省发展和改革委员会关于贯彻〈国家发改委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知〉的通知》（计价格〔2011〕323号）；
- 工程监理收费参照标准：《国家发展改革委、建设部关于印发〈建设工程监理与相关服务收费管理规定〉的通知》（发改价格〔2007〕670号）；
- 建设单位管理费：《财政部关于〈基本建设项目成本管理规定〉的通知》（财建〔2016〕504号）；
- 招标代理费：《国家计委〈招标代理服务收费管理暂行办法〉的通知》（计价格〔2002〕1980号）；

- 环境影响咨询费：《国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价〔2002〕125号）；
- 《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；
- 《四川省发展和改革委员会关于进一步放开住建部门专业服务收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769号文）。
- 建设项目工程安全评价（安全预评价、安全验收评价、安全专章）参照《四川省安全评价收费指导意见（2010年）》结合市场行情；
- 职业病风险评估参照《职业卫生技术服务行业职业病危害因素检测收费指导意见（试行）》结合市场行情。
- 预备费按建安工程费与工程建设其他费用之和合理计取，参照建标〔2007〕164号等。
- 各专业提供的资料及说明等。



五、评价要素

财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号），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收入或专项收入偿还。根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定地反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应该能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家、地方相关政策文件，对炉霍县域医疗信息化及配套基础设施建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案分析评价如下：

（一）投资估算与资金筹措

本项目总投资 2,800.00 万元，其中：工程费用 2,376.21 万元，占总投资的 84.86%，工程建设其他费用 273.04 万元，占总投资的 9.75%，预备费 78.15 万元，占总投资的 2.91%，建设期利息 70.40 万元，占总投资的 2.51%，债券发行手续费 2.20 万元，占总投资的 0.08%。

详见下表 5-1：

表 5-1 投资汇总表

单位：万元

序号	投资构成	金额	占动态总投资比例	备注
一	静态总投资	2,727.40	97.41%	
1	工程建设费用	2,376.21	84.86%	
2	工程建设其他费用	147.09	9.75%	
3	预备费	78.15	2.91%	
二	专项费用	72.60	2.59%	
加：	建设期利息	70.40	2.51%	
	债券发行费用	2.20	0.08%	
三	动态投资总额	2,800.00	100.00%	
其中：	项目资本金	600.00	21.43%	
	发行债券	2,200.00	78.57%	

本项目资本金来源：资本金均来源于地方财政资金，项目资本金 600.00 万元，占项目总投资的 21.43%，资本金为财政预算资金，纳入年度财政预算，并根据项目建设推进的实际情况按进度予以支付。

融资来源：融资来源于地方政府专项债，融资金额 2,200.00 万元，占项目总投资的 78.57%。详见表 5-2。

表 5-2 资金使用与筹措表

单位：万元

序号	项 目	合计	占总投资比重	建设期 第 1 年
一	资金使用	2,800.00	100.00%	2,800.00
1	建设投资	2,727.40	97.41%	2,727.40
2	建设期专项债券利息	70.40	2.51%	70.40
3	债券发行费用	2.20	0.08%	2.20
二	资金筹措	2,800.00	100.00%	2,800.00
1	地方配套资金	600.00	21.43%	600.00
2	专项债券	2,200.00	78.57%	2,200.00

（二）项目收入与成本费用估算

1、项目收入

（1）项目收入可行性

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息。

本项目的建设是为了弥补目前炉霍县县域医疗信息化能力不足、医疗资源不平衡的问题，项目建设完成后，将极大程度提高炉霍县县域医院诊疗服务水平，有利于推动炉霍县域医疗事业高质量发展，提高全县整体医疗健康水平，同时也将推进县域医疗健康布局，完善城市公共健康服务功能配套，激发城市活力。

综上，项目的实施基础良好、增长潜力巨大，为项目运营期的各项收入提供了良好的支撑。

收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、四川省、甘孜州、炉霍县收费标准测算，本次对项目收入的预测依据充分、合

法合规，有较强的可行性。

本项目收益来源：门诊收入和住院收入。

收费参考依据：

①四川卫生健康统计年鉴（2022）（2024 年 12 月发布）；

②炉霍县县域医疗业务能力增量部分情况说明；

本项目上述所有收入类型均参考当地政府定价文件，符合相关政策规定。收入测算与入院人数测算均科学合理，有依据。并且考虑到市场变动情况，合理设置饱和度弹性。因此足以保证本项目收入可行性。

（2）项目收入的分类

本项目全部为项目本身产生的专项收入，用于偿还专项债券的专项收入纳入政府性基金预算管理。

（3）护理费收入预测

1) 门诊收入=门诊人次×人均门诊费用×分成比例

根据四川卫生健康统计年鉴（2022）以及做出如下预测：

门诊人次：按照四川卫生健康统计年鉴（2022），以 2022 年炉霍县公立医院门诊服务情况平均年门诊人次为基础，考虑到项目建设后将贯通县、乡、村三级医疗机构，本项目按统计年鉴的人次预测炉霍县县域医院就诊门诊人次，及在运营期初的门诊人次为 39082 人次/年。此外，考虑到项目建设后对炉霍县就诊能力的提升，设定整个运营期内的门诊人次每五年增长 5%。

人均门诊费用：按照四川卫生健康统计年鉴（2022），以 2022 年炉霍县公立医院次均门诊费用为基础，本项目预测运营期初的门诊



收入为 214.32 元/人·次，考虑到项目投入运营的具体时间（2025 年 8 月），以及本项目医疗诊治能力信息化的提升建设，将显著提高医院的诊疗服务水平，这一设定充分体现了谨慎性原则。此外，设定整个运营期内的门诊费用每三年增长 5%。

分成比例：参考省内同类县级医院智慧医疗信息化能力提升后，实现就诊及住院规模达到 20%的常规增幅的运营经验，本项目取门诊收入的 10%作为分成收入。

2) 住院收入=住院人次×人均住院费用×分成比例

根据四川卫生健康统计年鉴（2022），做出如下预测：

住院人次：按照四川卫生健康统计年鉴（2022），以 2022 年炉霍县公立医院门诊服务情况平均年住院人次为基础，本项目按统计年鉴预测炉霍县县域医院的住院人次，即在运营期初的住院人次为 2368 人次/年。此外，设定整个运营期内的住院人次每三年增长 5%。

人均住院费用：按照四川卫生健康统计年鉴（2022），以 2022 年炉霍县公立医院次均住院费用为基础，本项目预测运营期初的住院收入为 4638.51 元/人·次（参考表 2），考虑到项目投入运营的具体时间（2026 年 4 月），以及本项目智慧医疗信息化能力的提升建设，将显著提高医院的诊疗服务水平，这一设定充分体现了谨慎性原则。此外，设定整个运营期内的住院费用每五年增长 5%。

分成比例：参考省内同类县级医院危急重症能力提升后，实现就诊及住院规模达到 20%的常规增幅的运营经验，本项目取住院收入的 15%作为分成收入。

综上，根据上述分析可对本项目债权期限内项目收入进行测算。

项目计算期内预计总收入为 10,259.99 万元，全部为专项收入。

详见附表 1 “项目收入测算表”

2、项目成本费用估算

（1）经营成本

项目营业成本包括人员薪资及福利费、维修保养费用、管理费用、外购燃料动力费等。

①人员工资及福利费

本项目预计新增人员为 5 名，其中数据中心维修人员 2 名，人均工资为 6.6 万元/年；医护人员 3 名，人均工资及福利费为 5.4 万元/年；考虑到通货膨胀因素，设定工资水平每 5 年增长 3%。

详见员工工资福利表。

序号	项目	月薪（元）	年薪（万元）	工资涨幅	人数
1	数据中心维修人员	5500	13.2	每 5 年增长 3%	2
2	医护人员	4500	16.2	每 5 年增长 3%	3
小计			29.4	每 5 年增长 3%	5
3	员工福利（含餐饮、保险、服装等）		1.47		5
合计			30.87		5

②设施设备维修费用

本项目维修费用主要为医院设施设备的维修，按照总收入的 3% 考虑。

③管理费用

管理费用主要包括医护人员经费、日常办公用品耗用等，本项目管理费运营期内按人员工资及福利的 10% 计取。

④外购燃料及动力费

外购燃料及动力费：主要包括电费、水费等，按总收入的 3%测算。

（2）折旧与摊销

固定资产按折旧标准：主要建筑物、构筑物基础设施按照 50 年折旧，残值率为 5%。

（3）财务费用

项目财务费用即专项债券融资利息，其中，项目专项债券拟发行 30 年期债券，利率 3.2%，在建设期中只付息，不还本。运营期中间只付息，不还本，所有借款都在计算期最后一年还。

（4）相关税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）规定，医疗提供的服务免征增值税。

综上所述，经计算可知本项目预测期总成本费用为 5,218.79 万元。
详见附表 2 “成本费用测算表”

3、本项目损益状况

综合上述专项收入、经营成本费用的估算，本项目在债券存续期内运营总收入预计为 10,259.99 万元，总成本预计 5,218.79 万元，累计净利润为 3,780.83 万元，本项目可偿债收益量累计 5,283.61 万元。

详见附表 3 “项目损益表”

（三）资金测算平衡情况

1、债券还本付息计划情况

本项目发行债券需支付的利息，按照 3.2%利率计算。计划发行期限为 30 年。每年于期初发行债券，每半年付息一次，期满一次偿还本金和最后一笔利息。债券存续期内累计需支付利息 2,112.00 万元，其中：专项债券建设期利息 70.40 万元计入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 2,041.60 万元。详见附表 4 “还本付息测算表”

2、项目资金平衡情况

若项目在满足上述资金筹集计划、项目实施计划、资金使用计划及预期收益的假设前提下，政府专项债到期日累计资金结余 2,973.73 万元，项目在预测期内可实现可偿债收益 5,283.61 万元，政府专项债券到期本息合计 4,312.00 万元，本项目可偿债收益/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.23 倍。期间不存在资金缺口。

详见附表 5 “资金平衡测算表”

（四）项目偿付能力分析

本项目专项收入可偿债可偿债收益为 5,283.61 万元，专项债券到期本息合计 4,312.00 万元，本项目可偿债收益能有效覆盖专项债券融资本息。

（五）敏感性分析

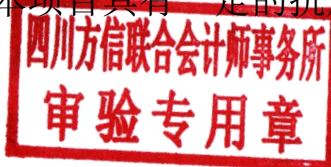
依据当前的市场状况及数据，对本项目债券存续期内的收益及现金流进行预测，存在一定的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来各项收入的单价（价格）变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，下面进行敏感性分析，敏感性分析如下表 5-4：

表 5-4 敏感性分析表

主要指标:	敏感性分析				
	10%	5%	0%	-5%	-10%
可偿债收益（万元）:	5,811.97	5,547.79	5,283.61	5,019.43	4,755.25
本项目总融资本息收益覆盖倍数:	1.35	1.29	1.23	1.16	1.10

由上分析可见，本项目具有一定的抗风险能力。

六、评价结论



在专项债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

附表 1：项目收入测算表

单位：万元

序号	项目	增长率	合计	运营期									
				第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	门诊收入		3,458.10	83.76	83.76	83.76	87.95	87.95	92.35	96.96	96.96	96.96	101.81
	人均门诊费用（元/人·次）	5%		214.32	214.32	214.32	214.32	214.32	225.04	225.04	225.04	225.04	225.04
	年门诊人次	5%		39082.00	39082.00	39082.00	41036.00	41036.00	41036.00	43088.00	43088.00	43088.00	45242.00
	分成比例			10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
二	住院收入		6,801.89	164.76	164.76	164.76	172.97	172.97	181.62	190.68	190.68	190.68	200.25
	人均住院费用（元/人·次）	5%		4638.51	4638.51	4638.51	4638.51	4638.51	4870.44	4870.44	4870.44	4870.44	4870.44
	年住院人次	5%		2368.00	2368.00	2368.00	2486.00	2486.00	2486.00	2610.00	2610.00	2610.00	2741.00
	分成比例			15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
	总收入		10,259.99	248.52	248.52	248.52	260.92	260.92	273.97	287.64	287.64	287.64	302.06

项目收入测算表（续前表）

单位：万元

序号	项目	增长率	合计	运营期									
				第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	门诊收入		3,458.10	106.90	106.90	112.25	112.25	112.25	123.75	123.75	123.75	129.94	129.94
	人均门诊费用（元/人·次）	5%		236.29	236.29	236.29	236.29	236.29	248.10	248.10	248.10	248.10	248.10
	年门诊人次	5%		45242.00	45242.00	47504.00	47504.00	47504.00	49879.00	49879.00	49879.00	52373.00	52373.00
	分成比例			10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
二	住院收入		6,801.89	210.26	210.26	220.77	220.77	220.77	243.41	243.41	243.41	255.57	255.57
	人均住院费用（元/人·次）	5%		5113.96	5113.96	5113.96	5113.96	5113.96	5369.66	5369.66	5369.66	5369.66	5369.66
	年住院人次	5%		2741.00	2741.00	2878.00	2878.00	2878.00	3022.00	3022.00	3022.00	3173.00	3173.00
	分成比例			15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
	总收入		10,259.99	317.16	317.16	333.02	333.02	333.02	367.16	367.16	367.16	385.51	385.51

项目收入测算表（续前表）

单位：万元

序号	项目	增长率	合计	运营期								
				第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	门诊收入		3,458.10	136.44	143.26	143.26	143.26	150.42	157.94	157.94	165.84	165.84
	人均门诊费用（元/人·次）	5%		260.51	260.51	260.51	260.51	260.51	273.53	273.53	273.53	273.53
	年门诊人次	5%		52373.00	54992.00	54992.00	54992.00	57742.00	57742.00	57742.00	60629.00	60629.00
	分成比例			10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
二	住院收入		6,801.89	268.35	281.79	281.79	281.79	295.92	310.71	310.71	326.25	326.25
	人均住院费用（元/人·次）	5%		5638.14	5638.14	5638.14	5638.14	5638.14	5920.04	5920.04	5920.04	5920.04
	年住院人次	5%		3173.00	3332.00	3332.00	3332.00	3499.00	3499.00	3499.00	3674.00	3674.00
	分成比例			15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
	总收入		10,259.99	404.79	425.05	425.05	425.05	446.34	468.65	468.65	492.09	492.09

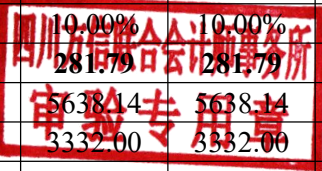


表 2：成本费用测算表

单位：万元

序号	类目	合计	运营期								
			第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	经营成本	1,674.41	48.88	48.88	48.88	49.62	49.62	51.42	52.24	52.24	52.24
1	人员薪资及福利	962.61	30.87	30.87	30.87	30.87	30.87	31.80	31.80	31.80	31.80
2	设备保养费用	307.79	7.46	7.46	7.46	7.83	7.83	8.22	8.63	8.63	8.63
3	管理费用	96.22	3.09	3.09	3.09	3.09	3.09	3.18	3.18	3.18	3.18
4	外购燃料及动力费	307.79	7.46	7.46	7.46	7.83	7.83	8.22	8.63	8.63	8.63
二	折旧摊销费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
三	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
四	相关税费										
总成本费用		5,218.79	171.10	171.10	171.10	171.84	171.84	173.64	174.46	174.46	174.46

成本费用测算表（续前表）

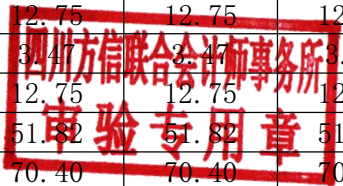
单位：万元

序号	类目	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营成本	1,674.41	53.10	55.04	55.04	56.00	56.00	56.00	59.12	59.12	59.12	60.24
1	人员薪资及福利	962.61	31.80	32.75	32.75	32.75	32.75	32.75	33.73	33.73	33.73	33.73
2	设备保养费用	307.79	9.06	9.51	9.51	9.99	9.99	9.99	11.01	11.01	11.01	11.57
3	管理费用	96.22	3.18	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27	3.37	3.37	3.37	3.37
4	外购燃料及动力费	307.79	9.06	9.51	9.51	9.99	9.99	9.99	11.01	11.01	11.01	11.57
二	折旧摊销费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
三	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
四	相关税费											
总成本费用		5,218.79	175.32	177.26	177.26	178.22	178.22	178.22	181.34	181.34	181.34	182.46

成本费用测算表（续前表）

单位：万元

序号	类目	合计	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营成本	1,674.41	60.24	62.49	63.71	63.71	63.71	64.99	67.49	67.49	68.89	68.89
1	人员薪资及福利	962.61	33.73	34.74	34.74	34.74	34.74	34.74	35.79	35.79	35.79	35.79
2	设备保养费用	307.79	11.57	12.14	12.75	12.75	12.75	13.39	14.06	14.06	14.76	14.76
3	管理费用	96.22	3.37	3.47	3.47	3.47	3.47	3.47	3.58	3.58	3.58	3.58
4	外购燃料及动力费	307.79	11.57	12.14	12.75	12.75	12.75	13.39	14.06	14.06	14.76	14.76
二	折旧摊销费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
三	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
四	相关税费											
总成本费用		5,218.79	182.46	184.71	185.93	185.93	185.93	187.21	189.71	189.71	191.11	191.11



附表 3：项目损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年
一	营业收入	10,259.99	248.52	248.52	248.52	260.92	260.92	273.97	287.64	287.64	287.64	302.06
二	总成本费用	5,218.79	171.10	171.10	171.10	171.84	171.84	173.64	174.46	174.46	174.46	175.32
	其中：固定资产折旧费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
三	利润总额	5,041.20	77.42	77.42	77.42	89.08	89.08	100.33	113.18	113.18	113.18	126.74
减：	所得税	1,260.37	19.36	19.36	19.36	22.27	22.27	25.08	28.30	28.30	28.30	31.69
四	净利润	3,780.83	58.06	58.06	58.06	66.81	66.81	75.25	84.88	84.88	84.88	95.05
五	主要指标：	0.00										
1	息前税后利润 NOPAT（净利润+财务费用）	5,822.43	128.46	128.46	128.46	137.21	137.21	145.65	155.28	155.28	155.28	165.45
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	7,325.21	180.28	180.28	180.28	189.03	189.03	197.47	207.10	207.10	207.10	217.27
3	收益覆盖倍数	1.23										

项目损益表（续前表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一	营业收入	10,259.99	317.16	317.16	333.02	333.02	333.02	367.16	367.16	367.16	385.51	385.51
二	总成本费用	5,218.79	177.26	177.26	178.22	178.22	178.22	181.34	181.34	181.34	182.46	182.46
	其中：固定资产折旧费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
三	利润总额	5,041.20	139.90	139.90	154.80	154.80	154.80	185.82	185.82	185.82	203.05	203.05
减：	所得税	1,260.37	34.98	34.98	38.70	38.70	38.70	46.46	46.46	46.46	50.76	50.76
四	净利润	3,780.83	104.92	104.92	116.10	116.10	116.10	139.36	139.36	139.36	152.29	152.29
五	主要指标：	0.00										
1	息前税后利润 NOPAT（净利润+财务费用）	5,822.43	175.32	175.32	186.50	186.50	186.50	209.76	209.76	209.76	222.69	222.69
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	7,325.21	227.14	227.14	238.32	238.32	238.32	261.58	261.58	261.58	274.51	274.51
3	收益覆盖倍数	1.23										

项目损益表（续前表）

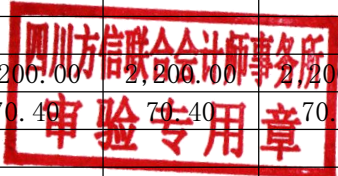
单位：万元

序号	项目	合计	运营期								
			第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	10,259.99	404.79	425.05	425.05	425.05	446.34	468.65	468.65	492.09	492.09
二	总成本费用	5,218.79	184.71	185.93	185.93	185.93	187.21	189.71	189.71	191.11	191.11
	其中：固定资产折旧费	1,502.78	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82	51.82
	财务费用	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
三	利润总额	5,041.20	220.08	239.12	239.12	239.12	259.13	278.94	278.94	300.98	300.98
减：	所得税	1,260.37	55.02	59.78	59.78	59.78	64.78	69.74	69.74	75.25	75.25
四	净利润	3,780.83	165.06	179.34	179.34	179.34	194.35	209.20	209.20	225.73	225.73
五	主要指标：	0.00									
1	息前税后利润 NOPAT（净利润+财务费用）	5,822.43	235.46	249.74	249.74	249.74	264.75	279.60	279.60	296.13	296.13
2	息前净现金流量（NOPAT+折旧+摊销）	7,325.21	287.28	301.56	301.56	301.56	316.57	331.42	331.42	347.95	347.95
3	收益覆盖倍数	1.23									

附表 4：还本付息测算表

单位：万元

序号	发行专项债本息计算	合计	建设期	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	
一	期初尚未归还本金			2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	
二	本期借款	2,200.00	2,200.00										
三	本期还本	2,200.00											
四	期末尚未归还本金		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	
五	本期付息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	
1	资本化	70.40	70.40										
2	费用化	2,041.60		70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	
六	还本付息	4,312.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	



还本付息表（续前表）

单位：万元

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	期初尚未归还本金		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
二	本期借款	2,200.00										
三	本期还本	2,200.00										
四	期末尚未归还本金		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
五	本期付息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
1	资本化	70.40										
2	费用化	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
六	还本付息	4,312.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40

还本付息表（续前表）

单位：万元

序号	发行专项债本息计算	合计	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	期初尚未归还本金		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
二	本期借款	2,200.00										
三	本期还本	2,200.00										2,200.00
四	期末尚未归还本金		2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	0.00
五	本期付息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
1	资本化	70.40										
2	费用化	2,041.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
六	还本付息	4,312.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	2,270.40

附表 5：资金平衡测算表

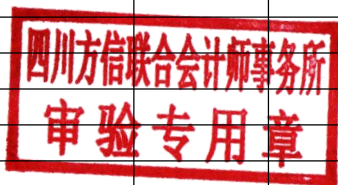
单位：万元

序号	项目	合计	建设期	运营期									
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	7,325.21		180.28	180.28	180.28	189.03	189.03	197.47	207.10	207.10	207.10	
1	现金流入	10,259.99		248.52	248.52	248.52	260.92	260.92	273.97	287.64	287.64	287.64	
1.1	经营收入	10,259.99		248.52	248.52	248.52	260.92	260.92	273.97	287.64	287.64	287.64	
1.2	补贴收入	0.00											
2	现金流出	2,934.78		68.24	68.24	68.24	71.89	71.89	76.50	80.54	80.54	80.54	
2.1	经营成本	1,674.41		48.88	48.88	48.88	49.62	49.62	51.42	52.24	52.24	52.24	
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	1,260.37		19.36	19.36	19.36	22.27	22.27	25.08	28.30	28.30	28.30	
二	投资活动净现金流量（1-2）	-2,727.40	-2727.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
1	现金流入												
1.1	处置投资物												
1.2	收到其他投资												
2	现金流出	2,727.40	2727.40										
2.1	建设投资（静态总投资）	2,727.40	2727.40										
2.2	维持运营投资												
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1,514.20	2727.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	
1	现金流入	2,800.00	2800.00	0.00	0.00								
1.1	项目资本金投入	600.00	600.00										
1.2	专项债券资金	2,200.00	2200.00										
1.3	市场化融资												
2	现金流出	4,314.20	72.60	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	
2.1	市场化融资利息												
2.2	支付债券利息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	
2.3	支付债券发行费用	2.20	2.20										
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00											
2.5	支付专项债券本金	2,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.6	支付市场化融资本金	0.00											
四	现金流量总计												
1	项目期的期初资金				0.00	109.88	219.76	338.39	457.02	584.09	720.79	857.49	
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2,973.73			109.88	109.88	118.63	118.63	127.07	136.70	136.70	136.70	
3	项目期的期末资金				109.88	219.76	338.39	457.02	584.09	720.79	857.49	994.19	

资金平衡测算表（续前表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	7,325.21	217.27	227.14	227.14	238.32	238.32	238.32	261.58	261.58	261.58	274.51
1	现金流入	10,259.99	302.06	317.16	317.16	333.02	333.02	333.02	367.16	367.16	367.16	385.51
1.1	经营收入	10,259.99	302.06	317.16	317.16	333.02	333.02	333.02	367.16	367.16	367.16	385.51
1.2	补贴收入	0.00										
2	现金流出	2,934.78	84.79	90.02	90.02	94.70	94.70	94.70	105.58	105.58	105.58	111.00
2.1	经营成本	1,674.41	53.10	55.04	55.04	56.00	56.00	56.00	59.12	59.12	59.12	60.24
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	1,260.37	31.69	34.98	34.98	38.70	38.70	38.70	46.46	46.46	46.46	50.76
二	投资活动净现金流量（1-2）	-2,727.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
1.1	处置投资物											
1.2	收到其他投资											
2	现金流出	2,727.40										
2.1	建设投资（静态总投资）	2,727.40										
2.2	维持运营投资											
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1,514.20	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40
1	现金流入	2,800.00										
1.1	项目资本金投入	600.00										
1.2	专项债券资金	2,200.00										
1.3	市场化融资											
2	现金流出	4,314.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.1	市场化融资利息											
2.2	支付债券利息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.3	支付债券发行费用	2.20										
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00										
2.5	支付专项债券本金	2,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00										
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		994.19	1141.06	1297.80	1454.54	1622.46	1790.38	1958.30	2149.48	2340.66	2531.84
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2,973.73	146.87	156.74	156.74	167.92	167.92	167.92	191.18	191.18	191.18	204.11
3	项目期的期末资金		1141.06	1297.80	1454.54	1622.46	1790.38	1958.30	2149.48	2340.66	2531.84	2735.95



资金平衡测算表（续前表）

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营活动产生的净现金流量（1-2）	7,325.21	274.51	287.28	301.56	301.56	301.56	316.57	331.42	331.42	347.95	347.95
1	现金流入	10,259.99	385.51	404.79	425.05	425.05	425.05	446.34	468.65	468.65	492.09	492.09
1.1	经营收入	10,259.99	385.51	404.79	425.05	425.05	425.05	446.34	468.65	468.65	492.09	492.09
1.2	补贴收入	0.00										
2	现金流出	2,934.78	111.00	117.51	123.49	123.49	123.49	129.77	137.23	137.23	144.14	144.14
2.1	经营成本	1,674.41	60.24	62.49	63.71	63.71	63.71	64.99	67.49	67.49	68.89	68.89
2.2	相关税费（税金及附加+企业所得税）	1,260.37	50.76	55.02	59.78	59.78	59.78	64.78	69.74	69.74	75.25	75.25
二	投资活动净现金流量（1-2）	-2,727.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1	现金流入											
1.1	处置投资物											
1.2	收到其他投资											
2	现金流出	2,727.40										
2.1	建设投资（静态总投资）	2,727.40										
2.2	维持运营投资											
三	筹措活动净现金流量（1-2）	-1,514.20	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-70.40	-2270.40
1	现金流入	2,800.00										
1.1	项目资本金投入	600.00										
1.2	专项债券资金	2,200.00										
1.3	市场化融资											
2	现金流出	4,314.20	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	2270.40
2.1	市场化融资利息											
2.2	支付债券利息	2,112.00	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40	70.40
2.3	支付债券发行费用	2.20										
2.4	支付市场化融资发行费用	0.00										
2.5	支付专项债券本金	2,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2200.00
2.6	支付市场化融资本金	0.00										
四	现金流量总计											
1	项目期的期初资金		2735.95	2940.06	3156.94	3388.10	3619.26	3850.42	4096.59	4357.61	4618.63	4896.18
2	项目期内现金变动（一+二+三）	2,973.73	204.11	216.88	231.16	231.16	231.16	246.17	261.02	261.02	277.55	-1922.45
3	项目期的期末资金		2940.06	3156.94	3388.10	3619.26	3850.42	4096.59	4357.61	4618.63	4896.18	2973.73



营业执照

统一社会信用代码

91510000563253685C

扫描二维码登录国家企业信用信息公示系统了解更多信息, 登记、备案、许可、监管信息



(副本)
副本编号 2-1

名称 四川方信联合会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元整

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2010年10月11日

法定代表人 凌远见

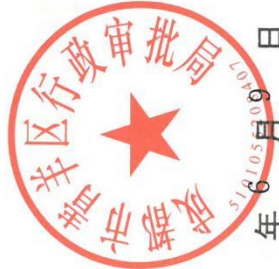
住所 成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

经营范围

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

登记机关

2023年6月9日



国家企业信用信息公示系统网址:

<http://www.gsxt.gov.cn>

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

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称:四川方信联合会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师:凌远见

经营场所:成都市青羊区北大街19号3幢4楼13号

组织形式:有限责任

执业证书编号:51010240

批准执业文号:川财审批(2010)38

批准执业日期:2010年09月15日

证书序号:0007818

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

二〇一〇年五月十四日

中华人民共和国财政部制


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


 凌远见 511002162141



姓名 凌远见
 Full name 男
 性别 男
 Sex 1984-11-08
 出生日期 1984-11-08
 Date of birth 西州方信联合会计师事务所有限公司
 工作单位 511026641108001
 身份证号码 511026641108001
 Identity card No.



证书编号: 511002162141
 No. of Certificate

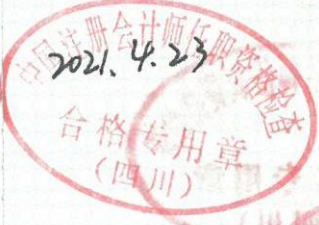
批准注册协会: 四川省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs


发证日期: 1999 年 04 月 16 日
 Date of Issuance /y /m /d

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

2017.3.15
 合格专用章
 (四川)


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





年度检验登记
 Annual Renewal Registration

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



年 月 日
 /y /m /d



姓名 张璐
Full name
性别 女
Sex
出生日期 1967-10-20
Date of birth
工作单位 四川协谊会计师事务所有限公司
Working unit
身份证号码 510203196710200048
Identity card No.

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

四川协谊 事务所 CPAs
转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2024年9月26日
四川方信联合 事务所 CPAs
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024年9月26日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

12



张璐 510100533086

证书编号:
No. of Certificate 510100533086

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 2005年11月30日

年度检验登记
Annual Renewal Registration
(四川)

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

中国注册会计师任职资格检验合格章
(四川)
2018年3月31日

4

5