

四川捷信会计师事务所

SICHUAN JIEXIN CERTIFIED PUBLIC

ACCOUNTANTS CO.,LTD.

川捷信会咨字[2025]第 A6 号

攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目收益与
融资自求平衡专项债券财务评估咨询报告

攀枝花市第三人民医院：

我们接受贵院的委托，对攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目收益与融资自求平衡情况提供财务评估咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

一、财务评估声明

本次财务评估中，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设不能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。

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。

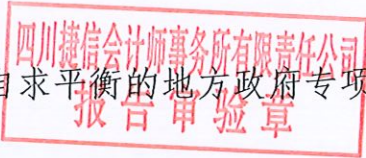
二、财务评估使用

本总体评估仅供本次发行攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券之目的使用，不得用作其他任何目

的。

三、评估依据

- 1、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
- 2、《关于印发〈地方政府专项债券发行管理暂行办法〉的通知》（财库〔2015〕83号）；
- 3、《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）。



四、敏感性（压力测试）分析

根据本项目收益与融资自求平衡的敏感性（压力测试）分析结果，当经营收入影响债券还本付息的因素下降 10%的情况下，项目收入对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于 5.63 倍，净现金流对专项债券本息的资金覆盖倍数仍然大于 1.18 倍，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

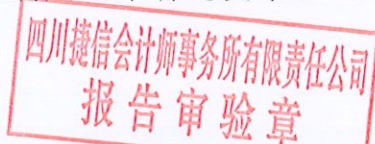
表 1 项目敏感性分析测算表

单位：万元

序号	项目	收入下降		收入上升	
		收入比预测下降 10%	收入比预测下降 5%	收入比预测上升 5%	收入比预测上升 10%
1	经营收入	54,500.40	57,528.20	63,583.80	66,611.60
2	经营活动净现金流量	11,418.77	12,053.14	13,321.90	13,956.27
3	债券本息支付	9,678.72	9,678.72	9,678.72	9,678.72
4	收入本息覆盖倍数	5.63	5.94	6.57	6.88
5	经营净现金流对本息覆盖倍数	1.18	1.25	1.38	1.44

总体而言，本项目预计运营收入对其拟使用的资金保障程度较高；若运营收入暂时难以按原计划全额实现，导致不能偿还到期债券本金时，可将同科目的政府基金收入作为补充还款来源；如无补充还款来源或补充后仍不足以覆盖还本付息支出的，可向财政厅书面提出发行相关专项债券周转偿还到期本金的申请，经批准同意后发行相关专项债券周转偿还，待项目收入实现后予以归还；也可通过新增一般公共预算、调整支出结构及处置各类非公益性资产偿还债务等方式来满足还本付息要求。

五、项目公益性



本项目建成后，可拓展攀枝花市的基本医疗服务，为患有精神疾病的患者提供诊疗服务，确保精神障碍患者都能得到及时救治；可优化攀枝花市公共卫生服务，进一步完善精神疾病的监测工作（收集和分析精神疾病的发病数据），为制定公共卫生政策提供依据；提高攀枝花市应急心理干预水平，特别是在自然灾害、重大事故等公共卫生事件或突发事件发生后，精神病医院会迅速组织专业人员为受灾群众、救援人员等提供心理救援和干预服务，帮助他们缓解心理压力，预防和减轻心理创伤。

综上，本项目所属领域为社会事业，是属于有一定收益的公益性项目，符合《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）要求。

六、财务评估结论

根据实施方案所提供的的相关数据，经测算后我们认为专项债券发行计划能满足项目建设所需资金需求，本金偿还及利息支付安排合理，专项

债券偿还本付息期内未出现资金短缺；项目计算期内除建设投资支出较大，运营期归还债券本金及支付利息后还有充足资金结余；项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险；项目运营期收益能覆盖项目的投资总额。

我们认为，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，发行债券金额能满足本项目资金需求；本项目总投资 7,100 万元，专项债券资金筹资 5,680 万元、资本金 1,420 万元（占总投资的 20%），项目资金充足。本项目收入还款来源为住院、门诊等经营产生的收益，项目收入所对应的充足的、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，收入对债券本息资金覆盖率 6.26 倍，净现金流对专项债券本息的资金覆盖率 1.31 倍；债券按 3 期发行，期限均为 20 年，第 1 年发行债券 2,500 万元、第 2 年发行债券 1,600 万元、第 3 年发行债券 1,580 万元，本金和利息支付安排合理。

综上所述，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

附件：攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目财务评估说明

四川捷信会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：

二〇二五年二月二



地址：成都市郫都区郫筒街道书院街 145 号 1 栋 1 单元 12 层 3 号

电话：(028) 87864073

攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目

财务评估说明书

一、项目概述

1、攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目（以下简称“本项目”）位于攀枝花市仁和区，主要建设内容包括：拆除上世纪80年代初修建的东楼医技楼、南楼住院楼，在原址修建攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼；设门急诊部、放射科（DR室、CT室、核磁共振）、特检科、检验科、实验室、地下停车场和300床位病房，建筑面积16,000 m²。

2、本项目总投资7,100万元，其中工程建设投资6,639.92万元，占项目总投资93.52%；建设期债券利息费454.40万元，占项目总投资6.40%；债券发行费5.68万元，占项目总投资0.08%；项目资本金1,420万元，占总投资的20%，资本金来源于业主自筹，按照项目实际实施进度分年度到位。

3、本项目建设期为2.5年，即2025年4月至2027年8月；运营期为19.5年，即2027年9月至2046年12月，将通过住院、门诊等运营产生的收入回笼建设期投入资金。

二、评估测算内容

（一）评估测算依据

1、《攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目可行性研究报告》；

2、《攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》。

（二）评估测算参数

- 1、项目建设期：2.5 年；
- 2、项目运营期：19.5 年；
- 3、债券发行费：发行费按债券总额的 0.1%；
- 4、债券利率：3.2%；
- 5、债券发行总额：5,680 万元；
- 6、发行方式：按 3 期发行；
- 7、发行期限：20 年期；
- 8、本金偿还方式：到期还本；
- 9、利息支付方式：按半年支付，最后一期利息随本金一起支付；
- 10、收入来源及参数说明；

本项目收入主要来源为住院收入、门诊收入。

10.1 住院收入

床位数：根据项目立项文件及《可行性研究报告》：本项目设门急诊部、放射科（DR 室、CT 室、核磁共振）、特检科、检验科、实验室、地下停车场和 300 床位病房。

病床年周转次数：根据四川卫生健康统计年鉴（2022）统计数据可知攀枝花仁和区公立医院病床周转次数为 14.68 次/年；本项目运营期内，病床年周转次数保守按照 14 次/年计取，运营期内不考虑增长。

床位使用率：根据四川卫生健康统计年鉴（2022）统计数据可知攀枝花仁和区公立医院床位使用率为 90.21%；本项目运营期内床位使

用率，保守按 85%计取，运营期内不考虑增长。

住院人均费用：根据四川卫生健康统计年鉴（2022）统计数据：仁和区出院病人均住院费用为 4342.67 元/人。本项目运营期内出院病人均住院费用保守下浮按照 4300 元/人计取，随着经济社会发展和通胀水平的改变，出院病人均住院费用按每 3 年 5%的增长。

10.2 门诊收入

年门诊人次：根据四川卫生健康统计年鉴（2022）统计数据可知攀枝花仁和区公立医院年门诊人次为 164.55 万人次/年，该区具备门诊服务的医院共计 6 个，平均每个医院分流约 27.43 万人次/年，本项目保守按照 18.00 万人次/年计算，随着医院服务的深入，考虑 1%的年增长率。

次均门诊费：根据四川卫生健康统计年鉴（2022）统计数据可知攀枝花仁和区次均门诊费用为 207.10 元/人次；本项目运营期内，门诊人均费用保守按照 205 元/人次计取，运营期每 3 年考虑 5%的增长。

分成比例：本项目为攀枝花市第三人民医院改建项目，经地方研究决定，将攀枝花市第三人民医院 2027-2046 年期间的医疗服务收入的 28%分成用于本项目还本付息。

11、项目成本费用；

11.1 经营成本

1) 工资及福利费：医院医护人员工资收入由财政统一核算，本项目人工工资及福利主要考虑新增 300 张床位的医护人员、后勤人员工资及福利以及对应医护人员绩效等；设后勤人员 30 名，工资及福利按

照 4.50 万元/人·年计算，考虑 1%的年增长率；按照 75 名医护人员配比，暂按 5.50 万元/人·年综合计算，考虑 1%的年增长率；在编医护人员绩效：按照 218 名在编医护人员计算年终绩效，暂按 1.20 万元/人·年综合计算，考虑 1%的年增长率。

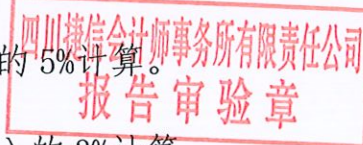
2) 外购原材料：住院、医疗服务药费、材料费等，综合按照医疗总收入的 38%计算。

3) 维修费：经营期每年按折旧的 5%计算。

4) 燃料及动力费：按照相应收入的 3%计算。

5) 管理费用：按照人工工资支出的 20%计算。

6) 折旧费：固定资产折旧年限 20 年，残值率 5%。



11.2 财务费用

本项目应付债券利息共 3,998.72 万元，其中建设期利息 454.40 万元，经营期财务费用的债券利息共 3,544.32 万元，详见还本付息估算表。

表 2.2 还本付息估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期			经营期							
			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	第 11 年
1	年初融资债券资本金累计		0.00	2,500.00	4,100.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00
2	本年新增债券融资	5,680.00	2,500.00	1,600.00	1,580.00								
3	本年应计债券利息	3,998.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
3.1	计入建设期债券利息	454.40	181.76	181.76	90.88								
3.2	计入经营性债券利息	3,544.32	0.00	0.00	90.88	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
4	本期债券还本付息	9,678.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
4.1	债券还本	5,680.00											
4.2	债券付息	3,998.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
5	债券发行费	5.68	2.50	1.60	1.58								
6	年末债券融资资本金累计		2,500.00	4,100.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00

续上表:

序号	项目	合计	经营期										
			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	第22年
1	年初融资债券资本金累计		5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	3,180.00	1,580.00
2	本年新增债券融资	5,680.00											
3	本年应计债券利息	3,998.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
3.1	计入建设期债券利息	454.40											
3.2	计入经营性债券利息	3,544.32	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
4	本期债券还本付息	9,678.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	2,681.76	1,781.76	1,761.76
4.1	债券还本	5,680.00									2,500.00	1,600.00	1,580.00
4.2	债券付息	3,998.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
5	债券发行费	5.68											
6	年末债券融资本金累计		5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	5,680.00	3,180.00	1,580.00	0.00

12、本项目所有项目单位均是非营利性公立医疗机构，只对产生的其他非医疗收入的测算结果征收增值税及所得税。《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）附件三第一条规定：下列“项目免征增值税：（七）医疗机构提供的医疗服务。”非医疗服务收入因未达一般纳税人标准，可以按照简易征收率3%计征。非医疗业务所得税25%。本项目属于免增值税。

（三）评估测算内容

2017年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“财预〔2017〕89号”），提出在法定专项债券限额内，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。

根据财预〔2017〕89号要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当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，以真实、客观、独立为原则，对攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目收益与融资自求平衡专项债券情况分析评估如下：

1、资金的充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，收入对债券本息资金覆盖率6.26倍，净现金流对债券本息覆盖率1.31倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖

率等方面分析如下:

1.1 投资估算

攀枝花市攀西精神卫生防治中心综合楼建设项目建设期为 2.5 年, 项目投资 6,639.92 万元, 建设期利息费 454.40 万元, 专项债券发行费 5.68 万元, 据此估算总投资为 7,100 万元。

表 3.1 项目总投资估算表

序号	项目名称	单位	投资	比重 (%)
一	项目建设投资	万元	6,639.92	93.52%
二	建设期利息费	万元	454.40	6.40%
1	第 1 年计划发行 2,500 万元	万元	181.76	2.56%
2	第 2 年计划发行 1,600 万元	万元	181.76	2.56%
3	第 3 年计划发行 1,580 万元	万元	90.88	1.28%
三	专项债券发行费	万元	5.68	0.08%
四	项目总投资	万元	7,100.00	100%

1.2 资金筹措

本项目总投资 7,100 万元, 其中项目资本金 1,420 万元, 占项目总投资的 20%, 项目资本金按照项目实际实施进度分年度到位; 专项债券资金筹资 5,680 万元, 占项目总投资的 80%。

表 3.2 投资计划及资金筹措表

序号	项目	单位	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年 1 至 6 月
一	总投资	万元	7,100.00	3,000.00	2,100.00	2,000.00
1	工程建设投资	万元	6,639.92	2,815.74	1,916.64	1,907.54
2	建设期利息费	万元	454.40	181.76	181.76	90.88
3	债券发行费用	万元	5.68	2.50	1.60	1.58
二	资金筹措	万元	7,100.00	3,000.00	2,100.00	2,000.00

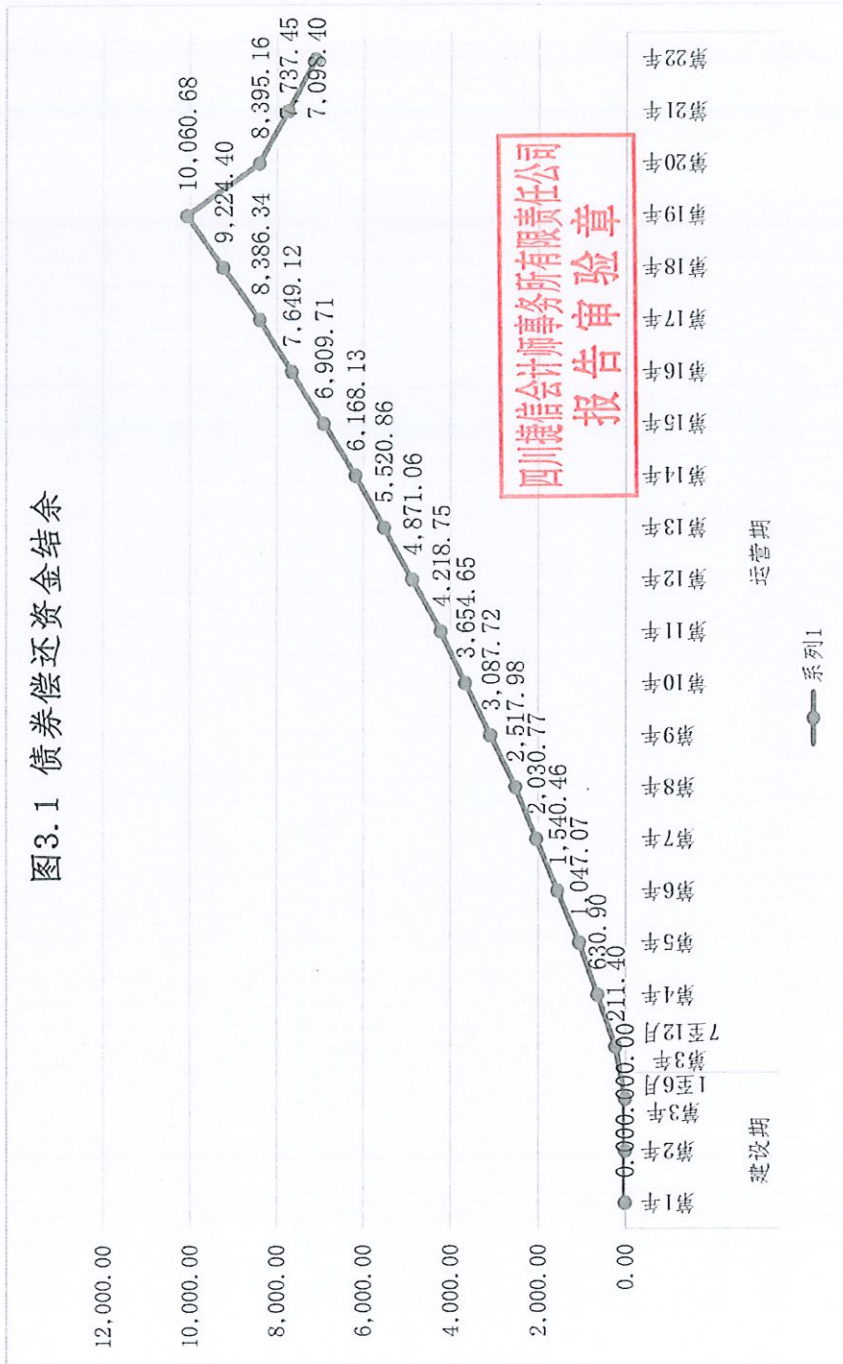
序号	项目	单位	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年 1 至 6 月
1	项目资本金	万元	1,420.00	500.00	500.00	420.00
2	发行专项债券	万元	5,680.00	2,500.00	1,600.00	1,580.00

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

2、资金稳定性

本项目的专项债券还本付息来源于住院收入、门诊收入等收益，按照预测既定的收入及成本费用对专项债券存续期间的收入与资金结余进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；本次专项债券分 3 期发行，即第 1 年发行债券 2,500 万元、第 2 年发行债券 1,600 万元、第 3 年发行债券 1,580 万元，最后 1 期债券到期年度为 2046 年。我们通过资金平衡测算发现 2046 年项目偿还本金及利息后资金结余 7,098.40 万元。

图3.1 债券偿还资金结余



综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。

3、发行项目盈利能力

通过对项目运营期收益测算，项目运营期累计营业收入 60,556 万元，成本费用 54,444.86 万元；项目运营期内息前净流量累计为 16,322.72 万元。我们认为该项目计算期内收入可以覆盖项目成本。

表 3.3 项目运营损益表

金额单位：人民币万元

序号	项目	经营期											
		合 计	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	第 12 年	
1	营业收入	60,556.00	1,284.15	2,578.63	2,589.07	2,729.59	2,740.77	2,752.06	2,901.63	2,913.72	2,925.94	3,085.18	
2	营业成本	54,444.86	1,332.26	2,496.38	2,510.15	2,573.45	2,587.71	2,602.10	2,669.14	2,684.04	2,699.09	2,770.12	
2.1	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
2.2	经营成本	44,233.28	981.87	1,977.37	1,991.14	2,054.44	2,068.70	2,083.09	2,150.13	2,165.03	2,180.08	2,251.11	
2.3	折旧	6,576.38	168.63	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	
2.4	财务费用	3,635.20	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	
3	应计所得税收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
5	应交所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
6	息前利润	9,746.34	133.65	264.01	260.68	337.90	334.82	331.72	414.25	411.44	408.61	496.82	
7	息前净现金流	16,322.72	302.28	601.26	597.93	675.15	672.07	668.97	751.50	748.69	745.86	834.07	
8	净现金流	12,687.52	120.52	419.50	416.17	493.39	490.31	487.21	569.74	566.93	564.10	652.31	

续上表:

序号	项目	经营期										
		合 计	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	第 22 年
1	营业收入	60,556.00	3,098.26	3,111.47	3,281.06	3,295.21	3,309.50	3,490.14	3,505.45	3,520.91	3,713.35	3,729.91
2	营业成本	54,444.86	2,785.71	2,801.45	2,876.73	2,893.05	2,909.53	2,989.33	3,006.42	3,023.68	3,108.31	3,126.21
2.1	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	经营成本	44,233.28	2,266.70	2,282.44	2,357.72	2,374.04	2,390.52	2,470.32	2,487.41	2,504.67	2,589.30	2,607.20
2.3	折旧	6,576.38	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25	337.25
2.4	财务费用	3,635.20	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
3	应计所得税收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	应纳税所得额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	应交所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	息前利润	9,746.34	494.31	491.78	586.09	583.92	581.73	682.57	680.79	678.99	786.80	785.46
7	息前净现金流	16,322.72	831.56	829.03	923.34	921.17	918.98	1,019.82	1,018.04	1,016.24	1,124.05	1,122.71
8	净现金流	12,687.52	649.80	647.27	741.58	739.41	737.22	838.06	836.28	834.48	942.29	940.95

4、债务偿还期现金流

本项目专项债采取按年计提利息、到期还本的方式，发行债券金额 5,680 万元。本次专项债券分 3 期发行，即第 1 年发行债券 2,500 万元、第 2 年发行债券 1,600 万元、第 3 年发行债券 1,580 万元，于 2046 年偿还最后 1 期本金；经测算 2046 年偿还债券本金后现金结余 7,098.40 万元。我们发现债务偿还期内不存在资金缺口。

由下表 3.4 资金测算平衡表可知，还本付息期间，期末现金均为正值，表明本项目有较高的偿还利息的能力，在债券存续期间内的可用于还本付息经营活动的净现金流入 16,322.72 万元，项目净现金流对债券本息覆盖倍数为 1.31 倍。

表 3.4 资金测算平衡表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	建设期			运营期										
			第 1 年	第 2 年	第 3 年 1 至 6 月	第 3 年 7 至 12 月	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	经营活动产生的现金															
1	经营活动产生的现金净现金流量	16,322.72	0.00	0.00	0.00	302.28	601.26	597.93	675.15	672.07	668.97	751.50	748.69	745.86		
1.1	经营活动产生的现金流入	60,556.00				1,284.15	2,578.63	2,589.07	2,729.59	2,740.77	2,752.06	2,901.63	2,913.72	2,925.94		
1.1.1	经营收入	60,556.00				1,284.15	2,578.63	2,589.07	2,729.59	2,740.77	2,752.06	2,901.63	2,913.72	2,925.94		
1.2	经营活动产生的现金流出	44,233.28				981.87	1,977.37	1,991.14	2,054.44	2,068.70	2,083.09	2,150.13	2,165.03	2,180.08		
1.2.1	税金及附加	0.00								0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
1.2.2	经营成本	44,233.28				981.87	1,977.37	1,991.14	2,054.44	2,068.70	2,083.09	2,150.13	2,165.03	2,180.08		
1.2.3	所得税	0.00				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
二	投资活动产生的现金															
2	投资活动产生的净现金流量	-6,639.92	-2,815.74	-1,916.64	-1,907.54											
2.1	投资活动产生的净现金流入															
2.2	投资活动产生的净现金流出	6,639.92	2,815.74	1,916.64	1,907.54											
2.2.1	建设投资	6,639.92	2,815.74	1,916.64	1,907.54											

序号	项目	合计	建设期			运营期										
			第1年	第2年	第3年 1至6月	第3年 7至12月	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年		
2.2.2	流动资金															
三	融资活动产生的现金															
3	融资活动净现金流量	-2,584.40	2,815.74	1,916.64	1,907.54	-90.88	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76		
3.1	融资活动产生的现金流入	7,100.00	3,000.00	2,100.00	2,000.00											
3.1.1	项目资本金流入	1,420.00	500.00	500.00	420.00											
3.1.2	债券融资款流入	5,680.00	2,500.00	1,600.00	1,580.00											
3.1.3	流动资金借款流入															
3.2	融资活动产生的现金流出	9,684.40	184.26	183.36	92.46	90.88	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76		
3.2.1	偿还债券本金	5,680.00														
3.2.2	支付债券利息	3,998.72	181.76	181.76	90.88	90.88	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76		
3.2.3	支付债券发行费	5.68	2.50	1.60	1.58											
3.2.4	其他															
四	现金净流量	7,098.40	0.00	0.00	0.00	211.40	416.17	493.39	490.31	490.31	487.21	569.74	566.93	564.10		
五	现金余额					211.40	690.90	1,047.07	1,540.46	2,030.77	2,517.98	3,087.72	3,654.65	4,218.75		

续上表:

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	第22年
一	经营活动产生的现金												
1	经营活动产生的现金净现金流量	16,322.72	834.07	831.56	829.03	923.34	921.17	918.98	1,019.82	1,018.04	1,016.24	1,124.05	1,122.71
1.1	经营活动产生的现金流入	60,556.00	3,085.18	3,098.26	3,111.47	3,281.06	3,295.21	3,309.50	3,490.14	3,505.45	3,520.91	3,713.35	3,729.91

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	第22年
1.1.1	经营收入	60,556.00	3,085.18	3,098.26	3,111.47	3,281.06	3,295.21	3,309.50	3,490.14	3,505.45	3,520.91	3,713.35	3,729.91
1.2	经营活动产生的现金流出	44,233.28	2,251.11	2,266.70	2,282.44	2,357.72	2,374.04	2,390.52	2,470.32	2,487.41	2,504.67	2,589.30	2,607.20
1.2.1	税金及附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.2	经营成本	44,233.28	2,251.11	2,266.70	2,282.44	2,357.72	2,374.04	2,390.52	2,470.32	2,487.41	2,504.67	2,589.30	2,607.20
1.2.3	所得税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	投资活动产生的现金												
2	投资活动产生的净现金流量	-6,639.92											
2.1	投资活动产生的净现金流入												
2.2	投资活动产生的净现金流出	6,639.92											
2.2.1	建设投资	6,639.92											
2.2.2	流动资金												
三	融资活动产生的现金												
3	融资活动净现金流量	-2,584.40	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-181.76	-2,681.76	-1,781.76	-1,761.76
3.1	融资活动产生的现金流入	7,100.00											
3.1.1	项目资本金流入	1,420.00											
3.1.2	债券融资款流入	5,680.00											
3.1.3	流动资金借款流入												
3.2	融资活动产生的净现金流出	9,684.40	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	2,681.76	1,781.76	1,761.76
3.2.1	偿还债券本金	5,680.00									2,500.00	1,600.00	1,580.00
3.2.2	支付债券利息	3,998.72	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76	181.76
3.2.3	支付债券发行费	5.68											

四川捷信会计师事务所有限责任公司
报告审验章

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	第22年
3.2.4	其他												
四	现金净流量	7,098.40	652.31	649.80	647.27	741.58	739.41	737.22	838.06	836.28	-1,665.52	-657.71	-639.05
五	现金余额		4,871.06	5,520.86	6,168.13	6,909.71	7,649.12	8,386.34	9,224.40	10,060.68	8,395.16	7,737.45	7,098.40

5、财务风险

本项目总投资7,100万元，拟发行专项债券筹资5,680万元。考虑资金成本及运营压力，结合本项目实际情况，本项目总投资的20%为项目资本金，来源于业主自筹。

由于财务杠杆的存在加大了本项目的财务风险，通过资金平衡测试，我们发现按照债券发行计划，在整个项目运营期内有充足的资金用于债券的还本付息，能够有效地降低财务风险。



统一社会信用代码

9151012472035320X4

营业执照

(副本)

副本编号: 1-1

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



名称 四川地信会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 刘维田

经营范围

许可项目: 注册会计师业务; 司法鉴定服务。(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, 具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准) 一般项目: 税务服务; 财务咨询; 信息技术咨询服务。(除依法须经批准的项目外, 凭营业执照依法自主开展经营活动)

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月12日

住所

成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12楼3号

四川地信会计师事务所有限责任公司
登记机关



2024年4月23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



会计师事务所 执业证书

名称：四川捷信会计师事务所有限责任公司
首席合伙人：刘维山
主任会计师：成都市郫都区郫筒街道书院街145号1栋1单元12层3号
经营场所：

组织形式：有限责任
执业证书编号：51010106
批准执业文号：川财注【1999】419号
批准执业日期：1999年12月28日

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变更业务许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



2022年6月1日

中华人民共和国财政部制



2015-1708

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

合格专用章

姓名 刘继山
Full name 刘继山
性别 男
Sex 男
出生日期 1974-8-8
Date of birth 1974-8-8
工作单位 四川同人会计师事务所
Working unit 四川同人会计师事务所
身份证号码 510107197408080036
Identity card No 510107197408080036

四川同人会计师事务所有限公司
报告审验章

注册会计师变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

转出单位
Agree the holder to be transferred from

四川同人会计师事务所
CTAs

转入单位
Agree the holder to be transferred to

四川同人会计师事务所
CTAs

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2015年10月26日

Notes

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of revocation after making an announcement of loss on the newspaper.

2020.4.22



2019.4.22
合格专用章
(四川)

2021.5.18

四川捷信会计师事务所有限责任公司
报告审验章



姓名 林腾星
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1958-1-6
Date of birth
工作单位 北京中路华会计师事务所有限责任公
Working unit
司成都分公司
身份证号码 510103580106097
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.



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 this holder to be transferred from

中路华成都 事务所
CPAs

四川省注册会计师协会
Shang of the Institute of Certified Public Accountants of Sichuan
2020.10.26

同意调入
Agree the holder to be transferred to

捷信 事务所
CPAs

转入协会备案
Stamp of the transfer in Institute of CPAs
2020.10.26