

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）
收益与融资自求平衡专项债券财务评价报告

川泰砚评价字[2025]第 004 号

四川泰砚会计师事务所（普通合伙）

二零二五年二月二十八日



四川泰砚会计师事务所

SiChuan.TaiYan.Accounting firm

地址：乐山市市中区文星南街 698
号 3 楼 28 号
电话：0833-2693696
传真：0833-2693696

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）收益 与融资自求平衡专项债券财务评价报告

川泰砚评价字[2025]第 004 号

安岳县人民医院：

我们接受委托，对安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）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》。项目实施方安岳县房地产管理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，认为安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）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，通过发行安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）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

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）计划总投资为 99880.00 万元，项目自有资本金 39880 万元，由医院自筹，剩余 60000 万元计划通过发债进行筹集（发行债券共五期，期限 10 年，2020 年已发行 1000 万元，2021 年已发行 456 万元，2022 年已发行 16344 万元，2025 年计划发行 27200 万元，2026 年计划发行 15000 万元）。

根据本项目资金需求及安岳县地方财政实际情况，本项目计划发行专项债券 60000 万元，已发行 17800 万元（其中 2020 年已发行 1000 万元，2021 年已发行 456 万元，2022 年已发行 16344 万元），本次计划发行 42200 万元（其中 2025 年发行 27200 万元，2026 年发行 15000 万元），项目建设期为 7 年，年利率按照 3.0% 计算，建设期计息期 84 个月，按已发行和实际发行金额经计算建设期债券利息为 4826 万元。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	1000.00	0.00	3.00%	30.00
2021 年	1456.00	0.00	3.00%	44.00
2022 年	17800.00	0.00	3.00%	534.00
2023 年	17800.00	0.00	3.00%	534.00
2024 年	17800.00	0.00	3.00%	534.00
2025 年	45000.00	0.00	3.00%	1350.00
2026 年	60000.00	0.00	3.00%	1800.00
2027 年	60000.00	0.00	3.00%	1800.00
2028 年	60000.00	0.00	3.00%	1800.00
2029 年	60000.00	0.00	3.00%	1800.00
2030 年	60000.00	0.00	3.00%	1800.00
2031 年	59000.00	0.00	3.00%	1770.00
2032 年	58544.00	0.00	3.00%	1756.00

2033 年	42200.00	0.00	3.00%	1266.00
2034 年	42200.00	0.00	3.00%	1266.00
2035 年	42200.00	27200.00	3.00%	1266.00
2036 年	15000.00	15000.00	3.00%	450.00
合计	--	--	--	19800.00

本期债券还本付息总额为 60000.00+19800.00=79800.00 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）
2027 年	83710.00
2028 年	83710.00
2029 年	83710.00
2030 年	83710.00
2031 年	83710.00
2032 年	83710.00
2033 年	83710.00
2034 年	83710.00
2035 年	83710.00
2036 年	83710.00
合计	837100.00

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、项目所在地相关行业报告，并依据项目所在区域情况、可行性研究报告中确定的项目预计项目收益，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 2027 年至 2036 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 1.89。

附件：项目成本核算、收益及现金流入预测说明

(此页无正文)



四川·乐山



二零二五年二月二十八日

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）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。

（6）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）项目参与主体情况

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）的实施机构为安岳县卫生健康局，负责项目的准备、方案编制等工作，业主单位为安岳县人民医院，负责项目的建设、经营及管理。其他参与本项目的协作单位还包括安岳县财政局、安岳县发展和改革局、安岳县自然资源和规划局等。

（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。

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）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，安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）属于具有一定收益的公益性项目。

（2）产出说明

①项目名称

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）。

②项目地址

安岳县岳城街道文昌村。

③项目建设内容及规模

根据《安岳县发展和改革局关于变更安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）相关内容的批复》，建设内容及规模变更为新建门急诊医技楼住院楼、肿瘤中心地下建筑、配套房、地下停车场及附属工程等。安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）规划用地面积 48115.6 平方米，规划房屋建筑面积共计 14.54 万平方米，其中地上建筑 97469.96 平方米（其中门急诊医技楼住院楼 93638.9 平方米、肿瘤中心 3122.93 平方米、高压氧舱 451.13 平方米、制氧站 257 平方米），地下建筑 47882.49 平方米；共设计车位约 1000 个。

④项目建设起止年限

根据《建筑工程施工许可证》，安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）预计建设期为三年，从2021年10月至2024年10月止，实际工程建设期为2020年-2026年。

2、投资估算与资金筹措方式

（1）项目总投资

安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）总投资99880.00万元，其中项目建设投资94994.00万元，债券发行费60万元，建设期债券利息4826万元。（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	94994.00	95.11%
1.1	建安工程费	88940.00	89.05%
1.2	工程建设其他费用	3287.18	3.29%
1.4	预备费	2766.82	2.77%
2	债券发行费	60	0.06%
3	建设期债券利息	4826	4.83%
项目总投资合计		99880.00	100.00%

（2）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94994.00万元。投资详见《项目建设投资估算明细表》。

项目建设投资估算明细表

序号	项目名称	单位	数量	总价(万元)	备注
1	项目建设投资			94994.00	
1.1	建安工程费	m ²	14.54 万	88940.00	根据《四川省建设工程工程量清单计价定额》，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	14.54 万	3287.18	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	预备费	万元	94994.00	2766.82	按 1.1-1.2 项之和的 3% 计算。

(3) 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 60000 万元，专项债券发行手续费按 2025 年承销面值的 0.1% 计算。经计算，专项债券发行手续费为 60 万元。

(4) 建设期债券利息

本项目计划发行专项债券 60000 万元，已发行 17800 万元（其中 2020 年已发行 1000 万元，2021 年已发行 456 万元，2022 年已发行 16344 万元），本次计划发行 42200 万元（其中 2025 年发行 27200 万元，2026 年发行 15000 万元），项目建设期为 7 年，年利率按照 3.0% 计算，建设期计息期 84 个月，按已发行和实际发行金额经计算建设期债券利息为 4826 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 4000 人次/天，平均门诊费用按 300 元/人次进行测算，经营期间饱和率均按 95% 进行测算。

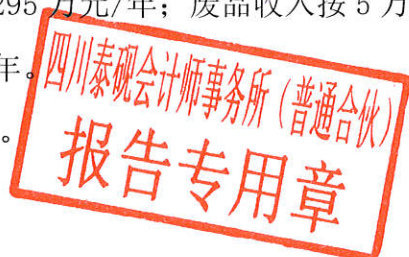
(2) 住院收入：医院编制床位为 1200 床，年住院人次 5.5 万人，人均住院医疗费用按 0.8 万元/人进行测算，经营期间饱和率均按 95% 进行测算。

(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 1000 个，按照 100 个车位用于患者及家属免费停车，其余 900 个车位可以进行对外收

费，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 $900 \times 5 \times 60\% \times 3 \times 365 \div 10000 = 295$ 万元/年；废品收入按 5 万元/年计算。则其他收入合计为 $295 + 5 = 300$ 万元/年。

收入估算详见表 4-1。



项目总收入估算表

单位：万元

序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一	安岳县人民医院城南新区医院建设项目（二期）											
1	总收入	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	837100
1.1	营业收入	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	834100
1.1.1	门诊收入	41610	41610	41610	41610	41610	41610	41610	41610	41610	41610	416100
	门诊容量(人次/天)	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	4000	40000
	饱和率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	9.5
	门诊费用(元/人次)	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3000
1.1.2	住院收入	41800	41800	41800	41800	41800	41800	41800	41800	41800	41800	418000
	住院人次(人/年)	55000	55000	55000	55000	55000	55000	55000	55000	55000	55000	550000
	饱和率	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	95%	9.5
	人均住院医疗费用(元/人次)	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	8000	80000
1.2	补贴收入											0
1.3	其他收入	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3000

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。

(四) 项目支出测算

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 30%进行测算。

2) 卫生材料费及药品费：按总收入的 45%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 4%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 60000 万元，发行债券共五期，期限 10 年，其中 2020 年已发行 1000 万元，2021 年已发行 456 万元，2022 年已发行 16344 万元，2025 年计划发行 27200 万元，2026 年计划发行 15000 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 19800 万元，其中计入经营期债券利息为 14974 万元。

项目成本估算表

单位: 万元

序号	项目名称	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
2	总成本	73771	73771	73771	73771	73741	73727	73237	73237	73237	72421	734684
2.1	营业成本	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	652940
2.1.1	工资及福利费	25113	25113	25113	25113	25113	25113	25113	25113	25113	25113	251130
2.1.2	卫生材料费及药品费	37670	37670	37670	37670	37670	37670	37670	37670	37670	37670	376700
2.1.3	水电气费	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	2511	25110
2.2	增值税及附加											0
2.3	销售费用											0
2.4	管理费用	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	33480
2.5	财务费用(债券利息)	1800	1800	1800	1800	1770	1756	1266	1266	1266	450	14974
2.6	折旧及摊销	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	33290

项目财务费用估算表

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	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	
1	年初债券融 资本金累计	0	1456	17800	17800	17800	45000	60000	60000	60000	60000	60000	59000	58544	42200	42200	42200	15000	
2	本年新增债 券融资	1000	456	16344	0	0	27200	15000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60000
3	本年应计债 券利息	30	44	534	534	534	1350	1800	1800	1800	1800	1800	1770	1756	1266	1266	1266	450	19800
3.1	计入建设期 债券利息	30	44	534	534	534	1350	1800											4826
3.2	计入经营期 债券利息	0	0	0	0	0	0	0	1800	1800	1800	1800	1770	1756	1266	1266	1266	450	14974
4	本期债券还 本付息	30	44	534	534	534	1350	1800	1800	1800	1800	2800	2226	18100	1266	1266	28466	15450	79800
4.1	债券还本	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1000	456	16344	0	0	27200	15000	60000
4.2	债券付息	30	44	534	534	534	1350	1800	1800	1800	1800	1800	1770	1756	1266	1266	1266	450	19800
5	年末债券融 资本金累计	1000	1456	17800	17800	17800	45000	60000	60000	60000	60000	59000	58544	42200	42200	42200	15000	0	

项目损益表

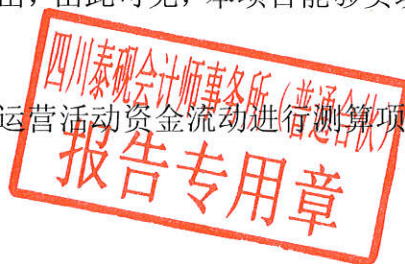
单位：万元

序号	项目	年度										
		2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	合计
1	总收入	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	837100
1.1	营业收入	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	834100
1.2	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3	其他收入	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	3000
2	总成本	73771	73771	73771	73771	73741	73727	73237	73237	73237	72421	734684
2.1	营业成本	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	652940
2.2	增值税及附加	0	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	0
2.4	管理费用	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	33480
2.5	财务费用(债券利息)	1800	1800	1800	1800	1770	1756	1266	1266	1266	450	14974
2.6	折旧及摊销	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	3329	33290
3	利润总额 (1-2)	9939	9939	9939	9939	9969	9983	10473	10473	10473	11289	102416
4	减:所得税	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	净利润(3-4)	9939	9939	9939	9939	9969	9983	10473	10473	10473	11289	49725
6	加:上年结余	0	9939	19878	29817	38756	48269	41908	52381	62854	46127	
7	减:偿还债券 本金	0	0	0	1000	456	16344	0	0	27200	15000	60000
8	偿债后累计剩 余净利润	9939	19878	29817	38756	48269	41908	52381	62854	46127	42416	42416
9	可偿债资金 (2.5+2.6+5)	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	97989

（五）项目收益与融资自求平衡性评价

本项目债券存续期内，项目累计资金流入 837100 万元，累计资金流出 686420 万元，累计现金结余 150680 万元，期间将不存在任何资金缺口。本项目还本付息总额为 79800 万元，其中偿还债券本金 60000 万元，偿还债券利息共计 19800 万元（债券发行期限 10 年，每年还息，期末还本），本项目偿债备付率（本息覆盖率）=可偿债资金÷债券本息=150680÷(60000+19800)=1.89，该项目经营净收入完全可以覆盖专项债券还本付息支出，由此可见，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

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目 2027 年至 2036 年现金流量情况如下表：



项目资金测算平衡表

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	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036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)	150680	0	0	0	0	0	0	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068	15068
1.1	经营活动产生的现金流入	837100	0	0	0	0	0	0	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710	83710
1.1.1	营业收入	834100	0	0	0	0	0	0	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410	83410
1.1.2	补贴收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1.1.3	其他收入	3000	0	0	0	0	0	0	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300
1.2	经营活动产生的现金流出	686420	0	0	0	0	0	0	68642	68642	68642	68642	68642	68642	68642	68642	68642	68642	68642
1.2.1	营业成本	652940	0	0	0	0	0	0	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294	65294
1.2.2	增值税及附加	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0
1.2.4	管理费用	33480	0	0	0	0	0	0	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348	3348
1.2.5	所得税	0	0	0	0	0	0	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)	-94994	-2849.82	-1899.88	-18998.8	-4749.7	-4749.7	-28198.2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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 150680.00 万元，能够覆盖债券本息金额 79800.00 万元，偿债备付率为 1.89 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）	795245.00
成本金额（万元）	686420.00
可用于还本付息金额（万元）	108825.00
偿债备付率	1.36

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 108825.00 万元，能够覆盖债券本息金额 79800.00 万元，债券本息偿付保障倍数 1.36 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）	837100.00
成本金额（万元）	720741.00
可用于还本付息金额（万元）	116359.00
偿债备付率	1.46

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 116359.00 万元，能够覆盖债券本息金额 79800.00 万元，债券本息偿付保障倍数 1.46 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。

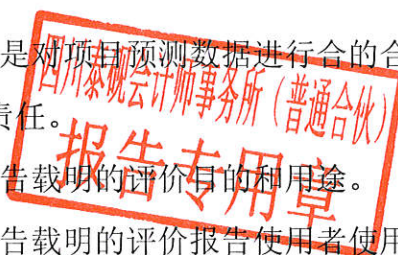
综上所述，我们认为，项目可以采取项目收益与融资自求平衡专项债券的方式完成资金筹措。

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。



照
錄
本
副

统一社会信用代码

91511100207455184C



名称 四川泰视会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 杨镇玮

經扣損冊

审计会计报表、验证企业资本、办理企业合并、分立、清算等审计业务，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）。

出资额 贰佰万元整

成立日期 2000年02月29日

主要经营场所 乐山市市中区文星南街698号3楼28号



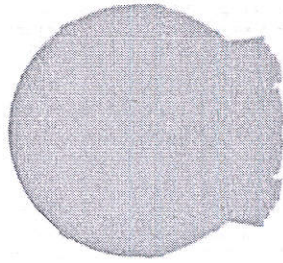
关
机
记
录

2022 年 9 月 28 日

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。

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

国家市场监督管理总局



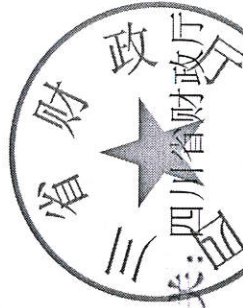
会计师事务所
执业证书

名称：四川泰砚会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：杨镇玮
主任会计师：
经营场所：乐山市市中区文星南街698号3楼28号
组织形式：普通合伙
执业证书编号：511110231
批准执业文号：川财注【1999】590号
批准执业日期：1999年12月30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

2022年12月1日



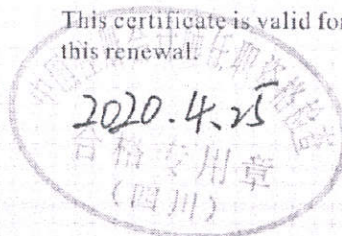
中华人民共和国财政部制



年度检验登记

Annual Renewal Registration

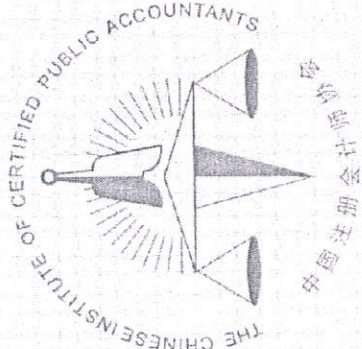
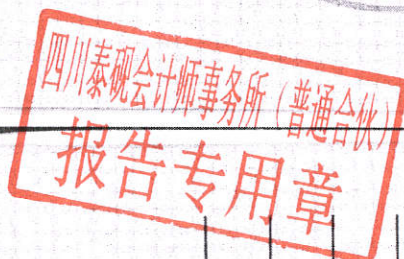
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



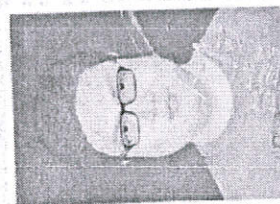
证书编号:
No. of Certificate 511102312988

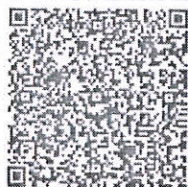
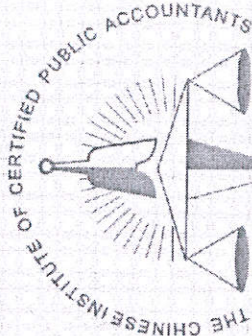
批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 四川省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2015 年 06 月 05 日



姓名	杨镇玮
性别	男
出生日期	1986-10-14
工作单位	四川泰砚会计师事务所(普通合伙)
身份证号码	511502198610142418





代惠敏的年检二维码

姓名 代惠敏

姓 Full name

性别 女

Sex

出生日期 1971-06-14

Date of birth

工作单位 四川泰砚会计师事务所

Working unit (普通合伙)

身份证号码 511121197106140205

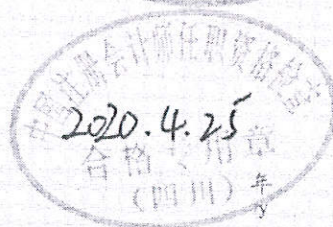
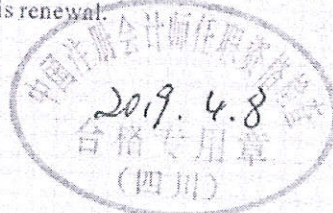
Identity card No.



四川泰砚会计师事务所 (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

510100033034

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

2001 年 03 月 15 日