

成都市第三人民医院高新医院（一期）项目
收益与融资自求平衡
专项债财务评价报告

北京和成会计师事务所有限公司
中国·北京

成都市第三人民医院高新医院（一期）项目 收益与融资自求平衡专项债财务评价报告

和成审字（2025）000007 号

成都市第三人民医院：

我们接受委托，对成都市第三人民医院高新医院（一期）项目进行评价，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》《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43 号）和《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等相关法规政策。成都市第三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。

我们提醒信息使用者注意：在编制本评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

基于财政部对地方政府发行项目专项债券的要求，经专项评价，我们认为：在成都市第三人民医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价

的成都市第三人民医院高新医院（一期）项目预计的预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本评价报告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。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

北京和成会计师事务所有限公司



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年二月二十七日

评价说明

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，我们对成都市第三人民医院高新医院（一期）项目（以下简称“项目”）如下内容进行评价：

（一）项目基本情况

本项目主管部门为成都市卫生健康委员会，业主单位为成都市第三人民医院，项目建设地址位于成都市高新区桂溪街道临江村九社、红瓦村四、六、七社。项目计算期跨25年（2024年-2048年），其中，建设期跨度5年（2024年-2028年），经营期跨20年（2029年-2048年）。所属投向领域为社会事业一卫生健康。项目总用地面积约105.42亩。其中一期用地面积约87.6亩，二期用地面积约17.82亩。总体规划床位1200张。本次项目建设一期部分，建设床位900张。一期项目总建筑面积186610平方米，其中地上建筑面积120010平方米（包括门急诊医技楼及综合住院楼、国际医疗楼、发热门诊等），地下建筑面积66600平方米（包括机动车库、非机动车库、人防中心医院、医疗用房等）。主要建设内容包括主体建筑安装工程、总图工程、医疗设备及智慧医疗系统等。

（二）项目投资估算

根据《成都市发展和改革委员会关于成都市第三人民医院高新医院（一期）项目可行性研究报告的批复》（成发改政务审批〔2024〕30号），并结合《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目可行性研究报告》，本项目总投资272433.90万元，具体包括：工程费用151467.04万元，工程建设其他费用26628.72万元，预备费8220.99万元，医疗设备投资60106.20万元，信息化投资11113.95万元，建设期利息14704.00万元，债券发行费用193.00万元。

| 序号 | 工程费用及名称 | 合计 | 占投资比例 |
|-----|----------|-----------|--------|
| 一 | 工程总投资 | 272433.90 | 73.86% |
| 1 | 建设投资 | 257536.90 | 68.39% |
| 1.1 | 工程费用 | 151467.04 | 55.60% |
| 1.2 | 工程建设其他费用 | 26628.72 | 9.77% |
| 1.3 | 预备费 | 8220.99 | 3.02% |
| 1.4 | 医疗设备费 | 60106.20 | 22.06% |
| 1.5 | 信息化费用 | 11113.95 | 4.08% |
| 2 | 建设期利息 | 14704.00 | 5.40% |
| 3 | 债券发行费用 | 193.00 | 0.07% |

（三）资金筹措方案

1. 资金来源

本项目总投资 272433.90 万元，资金来源包括市级财政资金、发行地方政府专项债和业主自筹资金。项目拟发行地方政府专项债券约 193000 万元（占比 70.84%），配套项目资本金 79433.90 万元（占比 29.16%），其中：市级财政资金约 30800 万元（占比 11.31%），业主自筹资金 48633.90 万元（占 17.85%）。

本项目拟申请发行地方政府专项债 193000.00 万元，根据资金使用计划，计划分四年发行：计划 2025 年发行 24000.00 万元，2026 年发行 71000.00 万元，2027 年发行 56000.00 万元，2028 年发行 42000.00 万元，期限均为 20 年。发债利率暂按 3.2% 估算，每半年支付一次利息，发债期末偿还本金。

| 年度 | 债券发行规模（万元） | 发行时间跨度（预计） | 期限 | 预计利率 |
|--------|------------|---------------|------|-------|
| 2025 年 | 24000.00 | 2025 年-2055 年 | 20 年 | 2.00% |
| 2026 年 | 71000.00 | 2026 年-2056 年 | 20 年 | 2.00% |
| 2027 年 | 56000.00 | 2027 年-2057 年 | 20 年 | 2.00% |
| 2028 年 | 42000.00 | 2028 年-2058 年 | 20 年 | 2.00% |
| 合计 | 19300.00 | | | |

（四）关于收入、支出预测数据及评价

1. 数据预测的前提假设及评价

（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等无重大变化；

（3）相关法律法规无重大变化；

（4）政府制定的成都市第三人民医院高新医院（一期）项目能够顺利实施，可用于偿还债券的收入能够顺利执行；

（5）各项成本价格在正常范围内变动；

（6）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

2. 收入预测评价

通过查阅《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，项目收入为医疗收入，包括：门急诊收入、住院收入等，依据相关数据重新进行测算，项目运营期营业收入如下：

（1）项目收入

项目收入主要来源为医疗收入，包括：门急诊收入、住院收入等。

1) 门急诊收入的测算

主要根据服务能力与人均医疗费用进行测算。

①门急诊人数

中心城市内有专科特色综合医院的诊床比要高于 3:1。根据市委、市政府提出加快构建市级公立医院“一超两强多一流”的“1+2+N”新格局，成都市第三人民医院对标四川大学华西医院、四川省人民医院，找准 2 家医院建设发展薄弱环节，拟在三个院区差异化布局引领专科，其中，高新院区打造成为与国际接轨的医防融合高端医疗院区。2023 年华西医院诊床比为 4.9，三医院老院区诊床比逐年增长，2023 年达到 3.37。本项目按照运营期第一年诊床比 2.8，每年增长 0.2，至到 2033 年增长到 3.6 后保持不变。经测算，门急诊人次数量如下：

| | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年及之后 |
|----------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| 开放床位比例 | 80% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 开放床位数（张） | 720 | 900 | 900 | 900 | 900 |
| 诊床比 | 2.8 | 3 | 3.2 | 3.4 | 3.6 |

| | | | | | |
|--------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 门急诊人次（万人次/年） | 73.58 | 98.55 | 105.12 | 111.69 | 118.26 |
|--------------|-------|-------|--------|--------|--------|

②门急诊费用

根据成都市第三人民医院 2019 年-2023 年近 5 年平均人均门诊费用 334.69 元。年增长率参考成都市、四川省及国家医疗保健 2019 年-2023 年近五年平均 CPI 指数，年平均增长率分别为 1.22%、1.32%和 1.26%，每五年增长率超过 6%。基于谨慎原则，本项目增长率按每五年 5%测算。考虑 5 年建设期增长，运营期第一年 2029 年门急诊费用为 $334.69 \times (1+5\%) = 351.42$ 元/人次。

表 1 成都市第三人民医院 2019 年-2023 年-门急诊收入

| 项目 | 单位 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 平均 |
|--------|-----|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| 总诊疗人次 | 万人次 | 167.54 | 147.19 | 179.58 | 194.13 | 233.39 | |
| 门诊收入 | 万元 | 55609.62 | 49273.30 | 60666.70 | 64575.45 | 78489.74 | |
| 门诊次均费用 | 元 | 331.93 | 334.75 | 337.82 | 332.64 | 336.31 | 334.69 |

表 2 居民消费价格比上年涨跌幅度-医疗保健 CPI

| | 年平均增长率 | 2023 年 | 2022 年 | 2021 年 | 2020 年 | 2019 年 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 成都市 | 1.22% | 0.50% | -0.30% | 2.70% | 0.50% | 2.70% |
| 四川省 | 1.32% | 0.60% | 0.60% | 1.90% | 0.70% | 2.80% |
| 国家 | 1.26% | 1.10% | 0.60% | 0.40% | 1.80% | 2.40% |

门急诊收入=门急诊人次×人均门急诊费用

2) 住院收入的测算

①住院人数

本项目设计床位 900 个，根据医院规划按照 2029 年开放床位 80%考虑（即 720 张），2030 年开放床位 900 个。根据成都市第三人民医院提供的财务数据，近三年床位周转次数平均为 50.4 次/年，2023 年已经达到了 58.53 次/年，且逐年呈增长趋势。本项目按照 2029 年 50 次/年估计，每年增长 2 次，至到 2033 年增长到 58 次/年后保持不变。

②住院费用

根据成都市第三人民医院 2019 年-2023 年平均人均住院费用 16378.08 元。年增长率同上参考成都市、四川省及国家医疗保健 2019 年-2023 年近五年平均 CPI 指数，年平均增长率分别为 1.22%、1.32%和 1.26%。基于谨慎原则，本项目增长率按每五年 5%测算。考虑 5 年建设期增长，运营期第一年 2029 年住院例均费用为 $16378.08 \times (1+5\%) = 17196.98$ 元/人次。

表 3 成都市第三人民医院 2019 年-2023 年-住院收入

| 项目 | 单位 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 备注 |
|--------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 出院人次 | 万人次 | 6.42 | 6.36 | 8.56 | 9.05 | 11.12 | |
| 住院收入 | 万元 | 101224.94 | 109440.88 | 144175.53 | 150973.37 | 171311.54 | |
| 住院例均费用 | 元 | 15760.74 | 17204.17 | 16837.62 | 16682.14 | 15405.71 | 16378.08 |

住院收入=床位数×开放床位比例×病床周转次数×住院例均费用

项目收入、增值税、税金及附加详见表 4《项目收入及税金预测表》：

表 4 项目收入及税金预测表

| 序号 | 项目 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|-----|-----------------|------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| | 时间负荷 | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 开放床位比例 | | 80% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 一 | 经营收入（万元） | 2754196.26 | 87766.61 | 115114.31 | 120518.59 | 125922.88 | 131327.17 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 |
| 1 | 医疗收入（万元） | 2754196.26 | 87766.61 | 115114.31 | 120518.59 | 125922.88 | 131327.17 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 |
| 1.1 | 门急诊收入（万元） | 866066.52 | 25857.48 | 34632.44 | 36941.27 | 39250.10 | 41558.93 | 43636.88 | 43636.88 | 43636.88 | 43636.88 |
| | 门急诊人次（万人次/年） | | 73.58 | 98.55 | 105.12 | 111.69 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 |
| | 人均门急诊费用（元/人次） | | 351.42 | 351.42 | 351.42 | 351.42 | 351.42 | 368.99 | 368.99 | 368.99 | 368.99 |
| 1.2 | 住院收入（万元） | 1888129.74 | 61909.13 | 80481.87 | 83577.32 | 86672.78 | 89768.24 | 94256.65 | 94256.65 | 94256.65 | 94256.65 |
| | 开放床位数（床） | | 720.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 |
| | 病床周转次数（次/年） | | 50.00 | 52.00 | 54.00 | 56.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 |
| | 住院例均费用（元/人次） | | 17196.98 | 17196.98 | 17196.98 | 17196.98 | 17196.98 | 18056.83 | 18056.83 | 18056.83 | 18056.83 |
| 二 | 增值税（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 税金及附加（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1 | 城市维护建设税（7%）（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2 | 教育附加税（3%）（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.3 | 地方教育附加税（2%）（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

续表

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| | 时间负荷 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 开放床位比例 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|-----|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| 一 | 经营收入（万元） | 137893.53 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 |
| 1 | 医疗收入（万元） | 137893.53 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 |
| 1.1 | 门急诊收入（万元） | 43636.88 | 45818.72 | 45818.72 | 45818.72 | 45818.72 | 45818.72 | 48109.66 | 48109.66 | 48109.66 | 48109.66 | 48109.66 |
| | 门急诊人次（人次/年） | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 | 118.26 |
| | 人均门急诊费用 （元/人次） | 368.99 | 387.44 | 387.44 | 387.44 | 387.44 | 387.44 | 406.81 | 406.81 | 406.81 | 406.81 | 406.81 |
| 1.2 | 住院收入（万元） | 94256.65 | 98969.48 | 98969.48 | 98969.48 | 98969.48 | 98969.48 | 103917.95 | 103917.95 | 103917.95 | 103917.95 | 103917.95 |
| | 开放床位数（床） | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 | 900.00 |
| | 病床周转次数（次/年） | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 | 58.00 |
| | 住院日均费用（元/人次） | 18056.83 | 18959.67 | 18959.67 | 18959.67 | 18959.67 | 18959.67 | 19907.65 | 19907.65 | 19907.65 | 19907.65 | 19907.65 |
| 二 | 增值税（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 三 | 税金及附加（万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.1 | 城市维护建设税（7%） （万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2 | 教育附加税（3%） （万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.3 | 地方教育附加税（2%） （万元） | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

通过上述测算，债券存续期内预期可实现营业收入 2754196.26 万元。经查阅项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案数据，并依据相关数据重新进行测算。未发现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。但是，当收入、成本出现大规模波动导致预测前提不存在时，我们可能得出其他应报告的结果。

3. 运营成本预测评价

通过查阅《成都市第三人民医院高新医院（一期）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，本项目运营成本主要为经营成本、折旧与摊销费、财务费用，具体如下：

（1）经营成本

结合医院提供的成本结构，项目经营成本费用包括人员经费、药品费用、卫生耗材等费用、提取医疗风险基金、其他。

1) 人员经费：根据成都市第三人民医院提供的 2019 年-2023 年成本相关数据统计表，人均人员经费支出增长逐年放缓，2023 年出现负增长，近三年平均增长率为 0.87%，本报告按照每五年增长 5% 测算（与收入测算同比例增长）。考虑 5 年建设期增长，运营期第一年 2029 年人员经费为 $26.19 \times (1+5\%) = 27.50$ 万元/人；根据可行性研究报告，项目定员 1530 人，2029 年按 1224 人（开放床位比例为 80%）、2030 年及之后按 1530 人测算。

表 5 成都市第三人民医院 2019 年-2023 年-人员经费

| 项目 | 单位 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|----------|------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 人员经费 | 万元 | 55680.32 | 63398.25 | 78872.93 | 93913.16 | 99020.33 |
| 在职人员 | 人 | 2496.00 | 2716.00 | 3064.00 | 3529.00 | 3781.00 |
| 人均人员经费支出 | 万元/人 | 22.31 | 23.34 | 25.74 | 26.61 | 26.19 |

2) 根据成都市第三人民医院提供的 2019 年-2023 年-经营成本统计表，各项经营成本均按五年平均成本分别占医疗收入的比例取值，即药品费=医疗收入×20%；卫生材料费=医疗收入×25%；提取医疗风险基金=医疗收入×0.2%；其他=医疗收入×9%。

表 6 成都市第三人民医院 2019 年-2023 年-经营成本统计表

| 项目 | 单位 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 | 五年平均 | 占比 |
|-------|----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|
| 医疗收入 | 万元 | 156834.56 | 158714.18 | 204842.23 | 215548.82 | 249801.28 | 197148.21 | |
| 药品费 | 万元 | 41595.80 | 35190.80 | 37888.45 | 39188.96 | 44470.66 | 39666.93 | 20% |
| 卫生材料费 | 万元 | 35354.07 | 38230.01 | 49152.79 | 55659.59 | 65564.54 | 48792.20 | 25% |

| | | | | | | | | |
|----------|----|----------|----------|----------|----------|----------|----------|------|
| 提取医疗风险基金 | 万元 | 313.67 | 255.60 | 289.93 | 510.10 | 473.16 | 368.49 | 0.2% |
| 其他 | 万元 | 13340.00 | 13190.84 | 18449.90 | 22869.98 | 24668.56 | 18503.86 | 9% |

经测算，债券存续期，本项目的经营成本合计 2391085.71 万元，占医疗收入的 86.82%。

（2）折旧与摊销

采取年限平均法计算，房屋及建筑物的折旧年限为 50 年，机器设备的折旧年限为 8 年，残值率均为 5%；无形资产为项目土地购置费，按照 40 年内平均摊销。

（3）财务费用

债券利息按发债利率 3.2% 进行测算，每半年支付一次利息，发债期末偿还本金，债券存续期合计 108816.00 万元。

综上，债券存续期项目总成本费用合计 2692954.07 万元。详见表 7 项目总成本费用测算表：

表 7 项目总成本费用测算表 (单位: 万元)

| 序号 | 项目 | 费率 | 合计 | 运营期 | | | | | | | | |
|-----|----------|--------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| | 时间负荷 | | | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 开放床位比例 | | | 80% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 1 | 经营成本 | | 2391085.71 | 81228.88 | 104466.20 | 107395.32 | 110324.45 | 113253.56 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 |
| 1.1 | 人员经费 | | 898311.27 | 33659.39 | 42074.24 | 42074.24 | 42074.24 | 42074.24 | 44177.95 | 44177.95 | 44177.95 | 44177.95 |
| 1.2 | 药品费 | 20.00% | 550839.26 | 17553.32 | 23022.86 | 24103.72 | 25184.58 | 26265.43 | 27578.71 | 27578.71 | 27578.71 | 27578.71 |
| 1.3 | 卫生材料费 | 25.00% | 688549.04 | 21941.65 | 28778.58 | 30129.65 | 31480.72 | 32831.79 | 34473.38 | 34473.38 | 34473.38 | 34473.38 |
| 1.4 | 提取医疗风险基金 | 0.20% | 5508.45 | 175.53 | 230.23 | 241.04 | 251.85 | 262.65 | 275.79 | 275.79 | 275.79 | 275.79 |
| 1.5 | 其他 | 9.00% | 247877.66 | 7898.99 | 10360.29 | 10846.67 | 11333.06 | 11819.45 | 12410.42 | 12410.42 | 12410.42 | 12410.42 |
| 2 | 折旧摊销费 | | 193052.34 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 2336.67 |
| 3 | 财务费用 | | 108816.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |
| 4 | 总成本费用合计 | | 2692954.07 | 108031.42 | 131268.74 | 134197.86 | 137126.99 | 140056.10 | 145718.79 | 145718.79 | 145718.79 | 127428.92 |

续表

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|-----|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| | 时间负荷 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| | 开放床位比例 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% |
| 1 | 经营成本 | 118916.25 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 |
| 1.1 | 人员经费 | 44177.95 | 46386.85 | 46386.85 | 46386.85 | 46386.85 | 46386.85 | 48706.19 | 48706.19 | 48706.19 | 48706.19 | 48706.19 |
| 1.2 | 药品费 | 27578.71 | 28957.64 | 28957.64 | 28957.64 | 28957.64 | 28957.64 | 30405.52 | 30405.52 | 30405.52 | 30405.52 | 30405.52 |
| 1.3 | 卫生材料费 | 34473.38 | 36197.05 | 36197.05 | 36197.05 | 36197.05 | 36197.05 | 38006.90 | 38006.90 | 38006.90 | 38006.90 | 38006.90 |
| 1.4 | 提取医疗风险基金 | 275.79 | 289.58 | 289.58 | 289.58 | 289.58 | 289.58 | 304.06 | 304.06 | 304.06 | 304.06 | 304.06 |

| 序号 | 项目 | 运营期 | | | | | | | | | | |
|-----|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| 1.5 | 其他 | 12410.42 | 13030.94 | 13030.94 | 13030.94 | 13030.94 | 13030.94 | 13682.48 | 13682.48 | 13682.48 | 13682.48 | 13682.48 |
| 2 | 折旧摊销费 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 |
| 3 | 财务费用 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 5408.00 | 3136.00 | 1344.00 | 112.00 |
| 4 | 总成本费用合计 | 127428.92 | 133374.73 | 133374.73 | 133374.73 | 133374.73 | 133374.73 | 139617.82 | 138849.82 | 136577.82 | 134785.82 | 133553.82 |

表 8 项目折旧与摊销表 (单位: 万元)

| 序号 | 项目 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 |
|----|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一 | 固定资产-房屋及建筑物 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | 103946.83 | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 |
| 3 | 净值 | 101971.84 | 99996.85 | 98021.86 | 96046.87 | 94071.88 | 92096.89 | 90121.90 | 88146.91 | 86171.92 | 84196.94 |
| 二 | 固定资产-机器设备 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | 154020.01 | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | 18289.88 | | |
| 3 | 净值 | 135730.14 | 117440.26 | 99150.38 | 80860.51 | 62570.63 | 44280.75 | 25990.88 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 |
| 三 | 固定资产-其他 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | 0.00 | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 净值 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 无形资产-土地费用 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | 14467.05 | | | | | | | | | |
| 2 | 本年摊销 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 |
| 3 | 净值 | 14105.38 | 13743.70 | 13382.02 | 13020.35 | 12658.67 | 12297.00 | 11935.32 | 11573.64 | 11211.97 | 10850.29 |
| 五 | 合计 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | 272433.90 | | | | | | | | | |
| 2 | 折旧摊销费 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 20626.54 | 2336.67 | 2336.67 |
| 3 | 净值 | 251807.36 | 231180.81 | 210554.27 | 189927.73 | 169301.19 | 148674.64 | 128048.10 | 107421.56 | 105084.89 | 102748.23 |

续表

| 序号 | 项目 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|----|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|----|----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

| 序号 | 项目 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|----|-------------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一 | 固定资产-房屋及建筑物 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 | 1974.99 |
| 3 | 净值 | 82221.95 | 80246.96 | 78271.97 | 76296.98 | 74321.99 | 72347.00 | 70372.01 | 68397.02 | 66422.03 | 64447.04 |
| 二 | 固定资产-机器设备 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | | | | | | | | | | |
| 3 | 净值 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 | 7701.00 |
| 三 | 固定资产-其他 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | | | | | | | | | | |
| 2 | 本年折旧 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 净值 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 四 | 无形资产-土地费用 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | | | | | | | | | | |
| 2 | 本年摊销 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 | 361.68 |
| 3 | 净值 | 10488.61 | 10126.94 | 9765.26 | 9403.58 | 9041.91 | 8680.23 | 8318.56 | 7956.88 | 7595.20 | 7233.53 |
| 五 | 合计 | | | | | | | | | | |
| 1 | 原值 | | | | | | | | | | |
| 2 | 折旧摊销费 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 | 2336.67 |
| 3 | 净值 | 100411.56 | 98074.89 | 95738.23 | 93401.56 | 91064.90 | 88728.23 | 86391.56 | 84054.90 | 81718.23 | 79381.56 |

(五) 项目融资还本付息情况

地方政府专项债券分年度还本付息情况详见下表：

表 9 债券资金还本付息情况表 （单位：万元）

| 项目名称 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 |
|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初债券余额 | 0.00 | 24000.00 | 95000.00 | 151000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 |
| 当期发行债券额 | 24000.00 | 71000.00 | 56000.00 | 42000.00 | | | | | | | | |
| 当期债券本金偿还 | | | | | | | | | | | | |
| 当期债券利息偿还 | 768.00 | 3040.00 | 4832.00 | 6064.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |
| 合计债券本息 | | | | | | 316520.00 | | | | | | |
| 合计债券本金 | | | | | | 193000.00 | | | | | | |
| 合计债券利息 | | | | | | 123520.00 | | | | | | |
| 债券利率 | | | | | | 3.2% | | | | | | |

续表

| 项目名称 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
| 期初债券余额 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 169000.00 | 98000.00 | 42000.00 |
| 当期发行债券额 | | | | | | | | | | | | |
| 当期债券本金偿还 | | | | | | | | | 24000.00 | 71000.00 | 56000.00 | 42000.00 |
| 当期债券利息偿还 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 5408.00 | 3136.00 | 1344.00 | 112.00 |
| 期末借款余额 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 193000.00 | 169000.00 | 98000.00 | 42000.00 | 0.00 |

（六）项目收益与融资自求平衡性评价

1. 项目平衡性预测

该项目预测期经营收入 2754196.26 万元，经营成本 2391085.71 万元，相关税费 0 万元。项目经营活动净现金流量为 363110.55 万元，发行服务费 193.00 万元，项目可偿债收益 362917.55 万元，本项目总债务融资本息合计 316520.00 万元。项目总债务还本付息保障倍数约为 1.15，项目预期收益能覆盖债务本息。现金流量模拟测算表如下：

表 10 资金测算平衡表（单位：万元）

| 序号 | 项 目 | 合计 | 建设期 | | | | | 运营期 | | |
|---------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|
| | | | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 363110.55 | | | | | | 6537.73 | 10648.11 | 13123.27 |
| 1.1 | 现金流入 | 2754196.26 | | | | | | 87766.61 | 115114.31 | 120518.59 |
| 1.1.1 | 经营收入（含税） | 2754196.26 | | | | | | 87766.61 | 115114.31 | 120518.59 |
| 1.1.2 | 补贴收入 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3 | 其他现金流入 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 现金流出 | 2391085.71 | | | | | | 81228.88 | 104466.20 | 107395.32 |
| 1.2.1 | 经营成本（含税） | 2391085.71 | | | | | | 81228.88 | 104466.20 | 107395.32 |
| 1.2.2 | 相关税费 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.1 | 增值税 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.2 | 税金及附加 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.3 | 所得税 | 0.00 | | | | | | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | -257536.90 | -16326.72 | -27425.28 | -85838.00 | -68775.00 | -59171.90 | | | |
| 2.1 | 现金流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | |
| 2.2 | 现金流出 | 257536.90 | 16326.72 | 27425.28 | 85838.00 | 68775.00 | 59171.90 | | | |
| 2.2.1 | 建设投资 | 257536.90 | 16326.72 | 27425.28 | 85838.00 | 68775.00 | 59171.90 | | | |
| 2.2.2 | 维持运营投资 | 0.00 | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -44279.10 | 16326.72 | 27425.28 | 85838.00 | 68775.00 | 59171.90 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 |
| 3.1 | 现金流入 | 272433.90 | 16326.72 | 28217.28 | 88949.00 | 73663.00 | 65277.90 | | | |
| 3.1.1 | 项目资本金 | 79433.90 | 16326.72 | 4217.28 | 17949.00 | 17663.00 | 23277.90 | | | |
| 3.1.2 | 债券融资 | 193000.00 | 0.00 | 24000.00 | 71000.00 | 56000.00 | 42000.00 | | | |
| 3.2 | 现金流出 | 316713.00 | 0.00 | 792.00 | 3111.00 | 4888.00 | 6106.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |
| 3.2.1 | 债券利息支付 | 123520.00 | 0.00 | 768.00 | 3040.00 | 4832.00 | 6064.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |

| 序号 | 项 目 | 合计 | 建设期 | | | | | 运营期 | | |
|-------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|
| | | | 2024 年 | 2025 年 | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 3.2.2 | 偿还债券本金 | 193000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2.3 | 债券发行费 | 193.00 | 0.00 | 24.00 | 71.00 | 56.00 | 42.00 | | | |
| 4 | 净现金流量 | 61294.55 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 361.73 | 4472.11 | 6947.27 |
| 5 | 累计净现金流量 | | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 361.73 | 4833.84 | 11781.11 |

续表

| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 15598.43 | 18073.61 | 18977.28 | 18977.28 | 18977.28 | 18977.28 | 18977.28 | 19926.14 |
| 1.1 | 现金流入 | 125922.88 | 131327.17 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 144788.20 |
| 1.1.1 | 经营收入（含税） | 125922.88 | 131327.17 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 137893.53 | 144788.20 |
| 1.1.2 | 补贴收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3 | 其他现金流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 现金流出 | 110324.45 | 113253.56 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 124862.06 |
| 1.2.1 | 经营成本（含税） | 110324.45 | 113253.56 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 118916.25 | 124862.06 |
| 1.2.2 | 相关税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.2 | 税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.3 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | | | | | | | | |
| 2.1 | 现金流入 | | | | | | | | |
| 2.2 | 现金流出 | | | | | | | | |
| 2.2.1 | 建设投资 | | | | | | | | |
| 2.2.2 | 维持运营投资 | | | | | | | | |

| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|
| | | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 | 2038 年 | 2039 年 |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 |
| 3.1 | 现金流入 | | | | | | | | |
| 3.1.1 | 项目资本金 | | | | | | | | |
| 3.1.2 | 债券融资 | | | | | | | | |
| 3.2 | 现金流出 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |
| 3.2.1 | 债券利息支付 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 |
| 3.2.2 | 偿还债券本金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 3.2.3 | 债券发行费 | | | | | | | | |
| 4 | 净现金流量 | 9422.43 | 11897.61 | 12801.28 | 12801.28 | 12801.28 | 12801.28 | 12801.28 | 13750.14 |
| 5 | 累计净现金流量 | 21203.54 | 33101.15 | 45902.43 | 58703.71 | 71504.99 | 84306.27 | 97107.55 | 110857.69 |

续表

| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| 1 | 经营活动净现金流量 | 19926.14 | 19926.14 | 19926.14 | 19926.14 | 20922.46 | 20922.46 | 20922.46 | 20922.46 | 20922.46 |
| 1.1 | 现金流入 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 |
| 1.1.1 | 经营收入（含税） | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 144788.20 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 | 152027.61 |
| 1.1.2 | 补贴收入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.1.3 | 其他现金流入 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2 | 现金流出 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 |
| 1.2.1 | 经营成本（含税） | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 124862.06 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 | 131105.15 |
| 1.2.2 | 相关税费 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.1 | 增值税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 1.2.2.2 | 税金及附加 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| 序号 | 项 目 | 运营期 | | | | | | | | |
|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | 2048 年 |
| 1.2.2.3 | 所得税 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 投资活动净现金流量 | | | | | | | | | |
| 2.1 | 现金流入 | | | | | | | | | |
| 2.2 | 现金流出 | | | | | | | | | |
| 2.2.1 | 建设投资 | | | | | | | | | |
| 2.2.2 | 维持运营投资 | | | | | | | | | |
| 3 | 筹资活动净现金流量 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -6176.00 | -29408.00 | -74136.00 | -57344.00 | -42112.00 |
| 3.1 | 现金流入 | | | | | | | | | |
| 3.1.1 | 项目资本金 | | | | | | | | | |
| 3.1.2 | 债券融资 | | | | | | | | | |
| 3.2 | 现金流出 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 29408.00 | 74136.00 | 57344.00 | 42112.00 |
| 3.2.1 | 债券利息支付 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 6176.00 | 5408.00 | 3136.00 | 1344.00 | 112.00 |
| 3.2.2 | 偿还债券本金 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 24000.00 | 71000.00 | 56000.00 | 42000.00 |
| 3.2.3 | 债券发行费 | | | | | | | | | |
| 4 | 净现金流量 | 13750.14 | 13750.14 | 13750.14 | 13750.14 | 14746.46 | -8485.54 | -53213.54 | -36421.54 | -21189.54 |
| 5 | 累计净现金流量 | 124607.83 | 138357.97 | 152108.11 | 165858.25 | 180604.71 | 172119.17 | 118905.63 | 82484.09 | 61294.55 |

2. 项目平衡性评价

根据《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（以下简称“通知”）文件要求，专项债券需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性（持续稳定的净现金流）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息规模）。

（1）稳定性

按照项目预计发生的筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出的影响进行分析。资金平衡表中的期末累计现金结存额大于0，即表示每年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

在债券存续期间，项目运营并达到生产设计能力后的期末累计现金结存额均大于等于0，即：项目产生的净现金流入能使用于还本付息的资金的稳定性得到充分保障。

（2）充足性

平均偿债覆盖率能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，及其保障程度大小。

根据项目未来数据的合理预测，该项目预测期内产生的可用于偿债的现金流总额为363110.55万元，项目总债务融资本息合计316520.00万元，总债务还本付息保障倍数1.15倍，项目预期收益可以覆盖总债务融资本息，用于还本付息资金的充足性得到保障。

二、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，并根据我们对项目投资支出、收益预测、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，我们认为，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、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。
4. 我们针对该项目所执行的商定程序,并不构成审计或审阅,我们不发表鉴证结论。



统一社会信用代码

91110108770436871R

营业执照

(副本) (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 北京和成会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 余维明

经营范围

注册资本 30万元

成立日期 2004年12月21日

营业期限 2004年12月21日至 长期

住所 北京市海淀区西直门北大街甲1号1号楼20B



审计企业会计报表，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，出具有关审计报告；法律、行政法规规定的其他业务。（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，依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

登记机关



2020年12月01日



会计师事务所 执业证书

名称：北京和成会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：余维明

经营场所：

北京市海淀区西直门北大街甲1号1号楼208

组织形式：有限责任

执业证书编号：11000345

批准执业文号：京财会[2004]2033

批准执业日期：2004年12月14日

仅供报告使用



说明

证书序号：0014617

- 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：

北京市财政局

二〇二〇年二月五日

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.



2013 01 07

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.



2020 01 01



姓名 余维明
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1961-05-23
Date of birth
工作单位 温州盛业会计师事务所
Working unit
身份证号码 422429196105235976
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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs



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

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
年 月 日
y m d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs



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: 420000473443
No. of Certificate


批准注册协会: 浙江省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 一九九八年三月二日
Date of Issuance



 THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

 中国注册会计师协会



姓名
Full name 王萍

性别
Sex 女

出生日期
Date of birth 1975年12月02日

工作单位
Working unit 北京兴华会计师事务所

身份证号码
Identity card No. 220602751202062









姓名 王萍

证书编号 110000102597


110000102597

北京注册会计师协会

发证日期 2002年06月08日

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




事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

09年12月16日

同意调入
Agree the holder to be transferred to



事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

09年12月16日

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
Agree the holder to be transferred from

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日