

四川同信会计师事务所有限公司

川同信会咨〔2025〕第 044 号

宁南县中医医院综合能力提升建设项目
收益与融资自求平衡专项债券

财务评价咨询报告

四川同信会计师事务所有限公司

二〇二五年三月



目 录

专项债券财务评价说明	1
一、县级行业专项规划	1
(一) 宁南县基本情况	1
(二) 项目建设符合相关规划	2
二、项目概述	9
(一) 参与主体	9
(二) 项目基本情况	9
三、经济社会效益分析	13
(一) 经济效益	13
(二) 社会效益	13
四、评价基础与假设	14
(一) 编制原则	14
(二) 编制依据	14
五、评价要素	15
(一) 投资估算与资金筹措	16
(二) 项目收入与成本费用估算	17
(三) 资金测算平衡情况	22
(四) 项目偿付能力分析	22
(五) 敏感性分析	22
六、评价结论	23

注册会计师声明

我们对宁南县中医医院综合能力提升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，对项目息前净现金流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。

宁南县中医医院综合能力提升建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 财务评价咨询报告

川同信会咨〔2025〕第 044 号

宁南县卫生健康局：

我们接受委托，对拟发行的宁南县中医医院综合能力提升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宁南县卫生健康局的责任。

我们对宁南县中医医院综合能力提升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，对项目息前净现金流覆盖专项债券本息的能力进行评价，为发行宁南县中医医院综合能力提升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，对宁南县中医医院综合能力提升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：

本项目专项收入可偿债息前净现金流为 12958.77 万元，专项债券到期本息合计 10192.00 万元，本项目收益覆盖倍数为 1.27 倍。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。

四川同信会计师事务所有限公司
附件：专项债券财务评价说明
财务专用章



中国·四川



2025 年 3 月 13 日

专项债券财务评价说明

一、县级行业专项规划

（一）宁南县基本情况

1、社会发展现状

最早置县时间 1931 年 1 月 1 日，辖区面积 1670.3 平方公里，常住人口 18.43 万人，其中：城镇 7.98 万人，农村 10.45 万人，户籍人口 20.33 万人。2023 年劳动力资源数 8.21 万人；就业人员 7.66 万人，城镇新增就业人 0.15 万人，农村劳动力转移就业 5.38 万人，农村劳动力转移就业劳务收入 12.86 亿元。

2023 年基本养老保险参保人数 9.16 万人，城镇职工基本养老保险参保 2.66 万人，企业职工基本养老保险参保 1.25 万人，基本医疗保险参保 18.49 万人，养老机构 1 家，养老机构床位 398 张，儿童福利院 0 家。

2023 年末，全县各级各类学校 162 所，学前教育学校 90 所，义务教育学校 69 所，普通高中 1 所。各级各类学校专任教师 0.1984 万人，各级各类学校在校学生 3.2607 万人。

2023 年末，医疗卫生机构 102 个，机构床位数 0.1355 万张，卫生技术人员 0.1459 万人，执业（助理）医师 0.0586 万人，人均预期寿命 78.36 岁，婴幼儿死亡率 7.27%。

2023 年末，体育场地 500 个，宗教团体 4 个。

2、经济发展现状

全县地区生产总值实现 100.0175 亿元，按不变价格计算（下同），同比增长 8.4%。分产业看：第一产业实现增加值 328511 万元，增长

4.2%，粮食产量 10.76 万吨，生猪出栏量 29.52 万头。第二产业实现增加值 32.975 亿元，增长 12.8%；其中：工业增加值 29.7869 亿元，同比增长 14.4%；第三产业实现增加值 34.19 亿元，增长 8.3%，其中：批发和零售业增加值 5.53 亿元，住宿和餐饮业增加值 1.211 亿元，房地产业增加值 4.09 亿元。

民营经济增加值 36.71 亿元。其中：第一产业 10.07 亿元，第二产业 12.96 亿元，第三产业 13.68 亿元。

市场主体数量 13041 家，同比增长 5%；其中：国有、集体及其控股企业 222 家，私营企业 1187 家，个体工商户 11375 家，农民专业合作社 250 家。注册资本 1098588.63 万元，同比下降 9.8%；其中：国有、集体及其控股企业 308488.91 万元，私营企业 542183.79 万元，个体工商户 157975.09 万元，农民专业合作社 89940.84 万元。

社会消费品零售总额 34.99 亿元。其中：城镇消费品零售总额 20.39 亿元，农村消费品零售总额 14.64 亿元，城乡居民人均可支配收入比上年增长 6.47%，其中：城镇居民人均可支配收入比上年增长 5.20%，农村居民人均可支配收入比上年增长 6.98%。

地方一般公共预算收入 7 亿元，扣除留抵退税因素后增长 16.1%；一般公共预算支出 22.35 亿元，同比增长 14.3%。全社会金融机构各项存款余额 119.90 亿元，各项贷款余额 36.41 亿元。

（二）项目建设符合相关规划

1、国家层面

为贯彻落实《国家卫生健康委员会 国家中医药管理局关于印发公立医院高质量发展促进行动（2021—2025 年）的通知》（国卫医发〔2021〕27 号），巩固“进一步改善医疗服务行动计划”成果，四川省卫生健康委和四川省中医药管理局联合印发《四川省公立医院

高质量发展促进行动（2022—2025 年）》。

根据四川省公立医院发展政策规划，“十四五”时期，主要开展四项重点建设行动和四项能力提升行动。

四项重点建设行动包括：一是建设高水平公立医院网络。依托中央在川和省内高水平医院，争创国家医学中心和国家区域医疗中心，规划建设省医学中心和省区域医疗中心，持续推进县医院综合能力提升工程，规划建设 400 个县域医疗卫生次中心，加快高水平中医医院建设。到 2025 年，形成国家医学中心和区域医疗中心为引领，省医学中心和区域医疗中心为骨干，高水平市（州）级和县（市、区）级医院为支点，紧密型城市医疗集团和县域医共体为载体的高水平公立医院网络。二是建设临床重点专科群。以满足重大疾病临床诊疗需求为导向，全面启动我省临床重点专科“卓越、精品、支撑、培育”工程，加强肿瘤、呼吸、消化等临床重点专科建设，着力打造国家、省、市、县四级专科体系。到 2025 年，全省争创国家临床重点专科 70 个，建设省级临床重点专科 300 个、市级临床重点专科 500 个、县级临床重点专科 1000 个，区域专科医疗服务同质化水平显著提升。三是建设高质量人才队伍。健全人才培养培训体系，深化医教协同改革，落实“两个同等对待”政策，推广“互联网+继续医学教育”，加强高层次人才引进培养。大力实施四川卫生健康英才培养计划，遴选培养一批首席专家、领军人才、中青年拔尖人才和临床技能名师。探索高层次复合型公共卫生人才培养机制。健全公立医院薪酬考核分配制度，完善保护关心爱护医务人员长效机制。到 2025 年，基本建成支持公立医院高质量发展的专业技术和医院管理人才队伍。四是建设“三位一体”智慧医院。将信息化作为医院基本建设的优先领域，建设电子病历、智慧服务、智慧管理“三位一体”的智慧医院信息系统。

实施电子病历系统应用水平提升工程，推动 5G、云计算、大数据等新兴信息技术在医疗领域的融合应用，力争建立覆盖所有县（市、区）的“5G+医疗健康”远程应用体系，优化完善医疗“三监管”及“四川智慧卫监”平台。到 2025 年，力争 60%的三级公立医疗机构建成三星级及以上智慧医院、20%的二级公立医疗机构建成二星级及以上智慧医院，市级及以上综合医院电子病历系统应用水平分级评价达到 5 级以上水平，县级公立综合医院达到 4 级水平。

2、省级层面

《四川省“十四五”卫生健康发展规划（2021-2025）》，《规划》明确指出：积极发展前沿医疗服务；建立细胞产业公共技术服务平台，加快推进细胞治疗产品规范化生产及质量评价的转化研究，推动细胞产业标准化、规范化发展，实现细胞治疗、免疫治疗领域重点突破。支持基因测序、再生医学、生物医学大数据分析等精准医疗产业公共服务平台建设，打通基础研究到临床应用技术链，培育一批精准诊疗服务企业。深入推进新技术在医疗卫生行业的融合应用。鼓励发展特种机器人、智能医疗看护等智能制造，鼓励开发基于虚拟现实、增强现实技术的临床辅助、康复训练设备以及智能健康设备，推动在线医疗、“互联网+药品流通”等健康产业新业态、新模式发展。构建健康医疗大数据产业链，推动健康医疗与养老、金融、体育、旅游、环境、健康饮食等产业融合发展。

3、市（州）县级层面

凉山州政策及背景，根据《凉山州“十四五”卫生健康发展规划》指出：坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记视察重要讲话精神和党的十九届六中全会、省委十一届十次全会、州第九次党代会精神，坚持党对我州卫生健康事业的全面

领导，充分发挥党把方向、谋大局、定政策、促改革的能力和定力，大力提升全州各级党组织领导高质量发展的能力和水平。紧扣州第九次党代会提出的做强“一核一谷三带”、构建“四大产业体系”、实现“四新”目标的战略部署。

聚焦全省“1+5”区域医疗中心和“1+6”重大疫情防治基地功能定位，从健全完善公共卫生、建设优质医疗、强化基层卫生、完善中医药、老年健康、健康服务业、卫生健康信息、卫生健康法治等领域，规划了州一医院新区、州二医院新区、州妇女儿童医院、“1+8+8”、4个州级区域医疗中心建设、卫生健康乡村振兴“211”工程以及医疗机构填平补齐工程等一批重大项目，着力提升医疗服务能力和新冠肺炎等重大疫情救治防控能力。

《规划》积极贯彻新时代卫生健康工作方针，坚持大卫生大健康理念，积极落实国家三孩政策要求，从普及全民健康生活方式、深入开展爱国卫生运动、加强传染病和地方病防治、强化慢性病和精神卫生防治、加强食品安全和营养管理等方面全方位维护人民群众健康，从促进优生优育和托育发展、提升妇幼健康服务水平、促进儿童和青少年健康、加强职业卫生与健康保护、丰富老年健康服务供给、维护残疾人健康等方面全生命周期加强重点人群健康保障。

聚焦打造成渝地区和川滇地区结合部康养旅游度假后花园目标，将安宁河流域医疗卫生集群高质量发展，会理、会东、宁南卫生健康一体化发展，西昌、德昌、冕宁、喜德卫生健康同城化发展纳入整体规划，深入推进医药卫生体制改革、加快数字卫生健康发展步伐、促进中（彝、藏）医传承与创新、推动健康产业融合发展，着力推动医疗服务高质量发展、公立医院高质量发展、医疗产业高质量发展、社会办医高质量发展。

宁南县政策及背景，根据《宁南县卫生健康局“十四五”工作计划》明确指出，以习近平新时代中国特色社会主义思想和十九届五中全会精神为指导，坚持新时代卫生健康工作方针，牢固树立大卫生、大健康理念，以健康中国战略为统领，坚持以人民健康为中心，从体制机制上创新和完善重大疫情防控举措，改革完善重大疫情防控救治体系，健全应急物资保障、储备体系，提高应对突发重大公共卫生事件的能力和水平。统筹推进医疗保健、公共卫生、健康服务、人才培养、综合监督、智慧医疗、健康大数据等综合改革，构建起与人民群众健康需求相适应的医疗卫生服务体系，不断提高城乡居民健康素养，促进卫生健康事业全面协调可持续发展，为群众提供便捷高效的健康服务。

坚持把人民健康放在优先发展的战略地位。坚持“以基层为重点，以改革创新为动力，预防为主，中西医并重，把健康融入所有政策，人民共建共享”的卫生与健康工作方针。按照“健康中国2030”规划要求。到2025年达到以下目标：

- 1) 人均期望寿命达到78.2岁。
- 2) 孕产妇死亡率控制在28/10万以下，婴儿死亡率控制在5‰以下，5岁以下儿童死亡率控制在8‰以下。
- 3) 基本公共卫生服务覆盖城乡居民，社区卫生服务实现城市全覆盖，村卫生室实现行政村全覆盖。

打造“健康宁南”，全面提升服务能力。提升基本公共卫生服务能力。加强公共卫生监测管理，形成全程全覆盖疾病防控立体化网络；提升重大传染病和突发公共卫生事件应对能力，健全完善县镇村三级联防联控机制。强化医疗机构防控能力建设，实施基本公共卫生服务项目对全县城乡居民健康问题实施干预，减少主要健康危险因素，促

进居民健康意识的提高和不良生活方式的改变，逐步树立起自我健康管理的理念。到 2025 年，全县基本建立统一、科学、规范的居民健康档案管理制度，实现居民健康档案管理信息化，以健康档案为载体，为城乡居民提供连续、综合、适宜、经济的基本医疗卫生服务。提升医疗卫生服务能力。充分发挥县级医院的城镇纽带作用和县域龙头作用。加强县级医院人才、技术、重点专科等核心竞争力建设，提升县级医院法治化、科学化、规范化、精细化、信息化管理水平；推动构建分级诊疗制度，加强专业人才梯队建设，打造专科建设。健全基层医疗卫生服务网络。打造城市 15 分钟社区卫生服务圈和农村 30 分钟医疗卫生服务圈。强化乡镇卫生院、社区卫生服务中心基本医疗服务能力建设。实施社区卫生服务提升工程。促进先进适宜技术的普及普惠。加强医疗联合体建设。在县域内加强医疗共同体建设，重点探索以县级医院为龙头、乡镇卫生院为枢纽、村卫生室为基础的县乡一体化管理，与乡村一体化管理有效衔接，构建县镇村三级联动的县域医疗服务体系。提升医疗急救服务能力。加强院前急救和突发公共卫生事件紧急救援的规范管理，统一指挥，高效运行。

加快信息平台建设。强化县级医药卫生信息资源整合，逐步实现医疗服务、公共卫生业务、医疗保障和综合管理系统的互联互通、信息共享。加强以电子病历为核心的医院信息平台建设，逐步实现电子病历与电子健康档案相衔接。积极推进远程医疗服务，开展远程医疗系统建设，提升信息化管理水平。

加快卫生人才队伍建设。加快协调解决我县卫生专业技术人员不足编制不足问题，分步骤分层次招录卫生专业技术人员，补充现有编制内空编数，同时增加卫生专业技术人员编制。

持续推进人口监测与家庭发展工作。提倡按政策生育，实现人口

长期均衡发展。加强省人口健康云平台系统应用水平，努力提高全县人口统计工作质量。落实好计划生育“三项制度”工作，把这项惠民工作做好做实，让群众满意。加强对托育机构的管理和服务，积极推进全县托育事业正常发展。

深入推进艾滋病防治工作。规范、有效地开展综合服务，使艾滋病感染者/病人增强治疗意识，提高治疗质量。为艾滋病病毒感染者和病人提供治疗、关怀和支持服务，降低病死率，减少传播，延长生命，提高生存质量。落实育龄妇女的孕情“早发现”，促进HIV感染孕产妇早检测、早诊断、早干预，为感染孕产妇及所生儿童提供及时、全程、规范的预防母婴传播服务，争取尽早在儿童人群中率先实现“零艾滋”。到2025年，新发感染持续明显下降，基本消除母婴传播。

推进卫生监督体系建设。以加强卫生监督全覆盖为重点，逐步建立职责明确、行为规范、执法有力、办事高效的卫生监督体系。实现综合卫生监督覆盖率达到100%。完善以县卫生监督执法大队为中心，以农村卫生协管监督为基础的反应敏捷、监督有力、职责分明、城乡联动的卫生监督执法新体系。进一步加强卫生监督队伍建设，力争在“十四五”期间配置卫生监督人员20人以上。

全面加强系统自身建设。坚持把党的建设摆在首位，全面落实新时代党的建设总要求，开展经常性政治教育，教育引导卫生健康系统全体党员干部自觉树牢“四个意识”、坚定“四个自信”、做到“两个维护”，持续推进“一亮二抓三推进”党建服务保障中心工作思路，全面推进系统党的建设。深入推进党风廉政建设。坚持严守政治纪律，抓细作风建设，通过开展警示教育、廉政提醒谈话、自查自纠等活动，增强干部职工纪律规矩意识，增强风险识别和防控意识，持续推动卫生健康行业行风健康发展，形成行业风清气正、崇廉尚实、干事创业

的良好生态。

二、项目概述

(一) 参与主体

实施机构：宁南县卫生健康局

项目业主：宁南县中医医院

(二) 项目基本情况

1. 项目基本信息

项目名称：宁南县中医医院综合能力提升建设项目

项目所属领域：社会事业一卫生健康

项目建设工期：24 个月

项目区位：宁南县宁远镇水碾西路 8 号

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

该项目主要建设内容为新建中医医院辅助业务用房 1380 平方米，改造 ICU 及老年病科 2400 平方米，配套建设住院楼连接天桥等附属设施。新建智慧医院系统一套，购置医疗设施设备。

3. 项目实施计划

本项目工期建设计划从 2025 年 5 月至 2027 年 4 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 5 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 5 月—2027 年 3 月工程实施阶段；

第三阶段：2027 年 4 月底竣工验收。

4、运营方案

本项目的实施管理工作及项目运营由宁南县中医医院全权负责，宁南县卫生健康局对项目运营进行监管。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) 运营管理原则

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) 运营管理方案

运营单位坚持“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。努力强化企业管理，创建现代化管理模式，从细节上规范、约束企业，使企业的管理体制逐步走上科学化的轨道，创造了较好的企业效益和社会效益。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。

运营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) 运营财务管理

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

按照《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）文件有关的要求，结合本地区实际情况，优先选择党中央、国务院和省委、省政府确定的重大战略领域及重点项目发行项目收益专项债券，重点考虑在重大区域发展以及乡村振兴、脱贫攻坚、生态环保、水电气热等公用事业、公立医院、公立学校、交通、水利、文化旅游、工业园区、市政基础设施等领域选择符合条件的新建、在建和改建项目。

教育、卫生、文化等社会事业是提高人力资源素质的基础性领域，加强这些领域建设，能切实提高国民文化、健康和精神素质。随着我国进入全面建成小康社会的新阶段，人民生活水平不断提高，健康意

识和理念不断增强。医疗基础设施建设是医疗体系的重要一环，对于满足居民基本医疗需求具有重要作用，加强其医疗建设，将极大地改善当地医疗状况，让患者下沉，在一定程度上减轻上级大医院的压力，提高了地域综合医疗服务水平。本项目建设完成后，能有效解决宁南县医疗服务资源不足的情况，同时进一步完善宁南县医疗服务体系，提升医疗服务能力，从而使宁南县综合医疗卫生服务水平得到提高，人民身体素质大幅提升。

本项目的建设是宁南县经济社会发展的需要，是宁南县中医医院医疗基础设施升级改造的需要，提升医疗服务水平，促进医疗卫生事业全面发展的需要。

本项目为社会事业—卫生健康类项目，符合川财金〔2018〕93号文“重点支持长江经济带发展、“一带一路”建设、自然灾害防治能力若干重点工程、易地扶贫搬迁、贫困地区特别是“三区三州”等深度贫困地区基础设施、污染防治、棚户区改造，重大铁路项目、高速公路、重大水利工程、乡村振兴、生态环境保护、社会事业、城镇基础设施等方面公益性基础设施建设”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

宁南县中医医院综合能力提升建设项目实施，将提高宁南县医疗服务水平，完善区域医疗网络体系，健全社会服务能力，促进地方社会经济全面快速发展，提升城市可持续发展能力。

1、提高医院综合实力，增强竞争力

通过该项目实施，使该区域的医疗综合水平得到大幅度提升。同时，宁南县中医医院的综合竞争力也得到增强，对当地医疗系统的发展做出积极贡献。

2、提高周边地区居民的就医水平和医疗质量

该项目实施后，能够保证病患遇到病症时得到及时有效的医治

3、增加就业渠道

项目建成后需要一定数量的护理人员，可直接解决就业问题。

本项目建成后，产生的医疗废物、废水须经有资质的专业单位处理，经处理后对周围环境不会产生影响，符合可持续型发展战略。

(二) 社会效益

项目的建设将极大缓解医院乃至宁南县医疗服务压力，有利于医疗卫生基础设施的完善，有利于提升地区医疗卫生服务水平。项目建设意义重大，社会效益主要表现在以下几方面：

1、项目建设完成投入使用后将有效优化中医院环境设施布局，极大地推动宁南县城医疗卫生事业的发展，实现宁南县城医疗卫生事业与经济社会的协调发展，对构建和谐宁南具有重大意义。

2、项目建设进一步强化了医院医疗、教学、科研、康复和急救的职能，这是解决宁南县城人民群众疾病预防和治疗的关键所在，将

会为提高宁南县城人民群众的健康水平做出重大贡献。

3、项目建成投入使用后，医院医疗基础设施环境大幅改善，服务条件将大大改善，进一步方便群众；将使全院整体医疗技术水平上一个新台阶，转院病人将大幅度减少，既方便群众就医，也可大大减少群众的就医费用。

4、项目的建设改善了医院的工作环境，将使广大职工的精神和思想状态焕发出新的活力，工作热情将大大增加，服务态度将大为改善，这都将对医院的发展、人民的身体健康起到保证作用。

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、客观的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

在对本项目进行投资估算时，主要依据项目建设方案设计的各项工程量及建设任务，按方案分别计算各项建设工程量和设备配置投资，选择最佳方案，按照建设单位提供的设计范围及该项目的设计资料，采用近似工程扩大指标和有关定额及相关价格进行编制。投资估算依据如下：

- 《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；

- 《建筑工程投资估算编制办法》；
- 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价定额》（2020）；
- 《四川省建设工程工程量清单计价规范》实施办法；
- 《建设项目经济评价方法与参数》第三版；
- 《建筑工程投资估算指标》；
- 《市政工程投资估算指标》（建标〔2007〕163号）（建标〔2007〕

240号）；

- 《工程勘察设计收费管理规则》（计价格〔2002〕10号）；
- 《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）；
- 《建设工程造价实用手册》2001版；
- 《最新造价工程师常用数据与参数大全》2014版；
- 《造价工程师常用数据手册》；
- 《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收费有关事项的通知》（川发改价格〔2015〕769）；
- 项目业主提供的其他相关信息。

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，对本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

1、项目投资估算

项目总投资 6600.00 万元，其中：工程费用 5571.65 万元；工程建设其他费用 525.88 万元；预备费用 250.87 万元；建设期发债利息 246.40 万元；债券发行费用 5.20 万元。投资估算情况详见下表 5-1：

表 5-1：投资汇总表

单位：万元

序号	项目	总投资	投资占比
一	总投资	6600.00	100.00%
1	静态总投资	6348.40	96.19%
1.1	工程费用	5571.65	84.42%
1.2	工程建设其他费用	525.88	7.97%
1.3	预备费	250.87	3.80%
2	专项债券建设期利息	246.40	3.73%
3	发行费	5.20	0.08%
二	资金筹措	6600.00	100.00%
1	项目资本金	1400.00	21.21%
2	专项债券	5200.00	78.79%

2、项目资金筹措

项目资本金来源：资本金均来源于财政预算资金，项目资本金 1400.00 万元，占项目总投资的 21.21%，按项目进度投资到位。

融资来源：本项目拟发行 30 年期政府专项债券总额为 5200.00 万元，占总投资的 78.79%。其中：2025 年申请发行专项债券 2500.00 万元，2026 年申请发行专项债券 2700.00 万元。

详见表 5-2。

表 5-2：资金使用与筹措表

单位：万元

序号	投资构成	合计	建设期		占总投资比例
			第 1 年	第 2 年	
一	资金使用	6600.00	3060.00	3540.00	100.00%
1	建设投资	6348.40	2977.50	3370.90	96.19%
2	建设期债券利息	246.40	80.00	166.40	3.73%
3	债券发行费用	5.20	2.50	2.70	0.08%
二	资金筹措	6600.00	3060.00	3540.00	100.00%
1	项目资本金	1400.00	560.00	840.00	21.21%
2	专项债券发债	5200.00	2500.00	2700.00	78.79%

（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

1) 项目能够产生一定有收益的公益性建设内容

根据《四川卫生健康统计年鉴 2021》（四川省官方数据，项目主要以医院本身经营数据为准），宁南县全区各级各类医疗卫生机构 164 家，次均门诊费用为 203.04 元，次均住院费用为 5986.25 元；全年各类卫生机构总诊疗人数 355113 人次，其中，门、急诊人次达

346975 人次。根据宁南县第七次全国人口普查公报数据，常住人口为 184293 人。项目投入运营后服务人数能够得到有效保障。

2) 宁南县中医医院分成收入

本项目对宁南县中医医院综合能力提升建设，新建中医医院辅助业务用房 1380 平方米，改造 ICU 及老年病科 2400 平方米，配套建设住院楼连接天桥等附属设施。新建智慧医院系统一套，购置医疗设备。主要收入来源为门诊费收入和住院费收入。

根据《关于确定宁南县中医医院医疗服务收入分成比例的情况说明》，本项目将计取宁南县中医医院每年门诊收入与住院收入的 49%，作为宁南县中医医院综合能力提升建设项目运营期内还本付息的收入来源，期限为 30 年。因此，项目收入是可行的。

3) 项目收益具有合理依据

项目在测算时严格依据相关部门发布的项目相关收费标准文件、《中华人民共和国价格法》《四川省价格管理条例》等有关文件、法律法规进行测算，参考四川省、凉山州、宁南县的平均收入水平和平均收费水平合理取值进行测算。

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。项目收入在测算过程中，主要参考相关法律法规，项目所在地周边同类业态价格，具有较高的可行性。

4) 项目收入来源

本项目收益来源：门诊费收入、住院费收入。

5) 收入主要参考依据：

① 《凉山州 2023 年国民经济和社会发展统计公报》；

② 《四川卫生健康统计年鉴 2021》；

③宁南县卫生健康局《关于宁南县中医医院 2021-2023 年门诊情况的说明》；

(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) 项目收入预测

1) 项目医疗分成收入

$$\text{项目医疗分成收入} = (\text{门诊费收入} + \text{住院费收入}) \times \text{分成比例}$$

①门诊费收入

$$\text{门诊费收入} = \text{门诊人次 (万人/年)} \times \text{次均门急诊费用 (元/人次)}$$

门诊人次：运营期第一年门诊人次按 8 万人次计算，且运营期保持不变。

次均门诊费用：运营期第一年次均门诊费保守按 95 元/人次进行计算，本项目运营期人均门诊费用以后每 3 年递增 3%。

②住院费收入

$$\text{住院费收入} = \text{住院人数 (人)} \times \text{住院医疗人均花费 (元)}$$

住院人数：运营第一年年均住院人数按 4000 人次计算，且运营期保持不变。

住院医疗人均花费：运营期第一年按 2800.00 元/人次进行计算，本项目运营期住院医疗人均花费以后每 3 年递增 3%。

综上，根据上述分析本项目在债券期限内，预测项目总收入为 30479.66 万元。预测期项目收入测算结果见附表 1：项目收入测算表。

2、项目成本费用估算

项目成本包括：经营成本、折旧摊销费、财务费用以及相关税费。

(1) 经营成本

1) 人员工资及福利费

含工资福利支出（基本工资、津贴补贴、奖金、绩效工资、伙食补助费、其他社会保障缴费及其他工资福利支出）。医院为事业单位，编制内人员基本工资福利费用由财政拨付，本项目只考虑编制内人员福利奖金及外聘人员工资，本项目建成后预计编制医生人员 14 人，每人按 3.00 万元/年计算福利奖金；项目建成后外聘人员预计为 36 人，主要涉及护理人员 30 人，平均薪酬为 5.50 万元/年/人；其他人员 6 人，平均薪酬为 4.50 万元/年/人。员工工资及福利费每年增长 1%。

2) 外购原材料费

本项目外购原材料主要包括药费以及医用材料费，按照项目总收入的 25% 计取。

3) 燃料及动力费

项目外购燃料动力费主要为医院运营使用的水、电、燃气，根据行业标准，按照项目总收入的 3% 计取。

4) 维修保养费

维修保养费按固定资产折旧费的 5% 计取。

5) 管理费用

管理费包括管理人员经费、日常办公，日常办公耗材等，本项目管理费运营期内按人员工资及福利费的 10% 计取。

(2) 折旧与摊销

本项目仅计提固定资产折旧，固定资产折旧采用年限平均法（直线法）进行折旧， $\text{年折旧额} = \text{固定资产原值} \times (1 - \text{预计净残值率}) /$

折旧年限，固定资产原值按照项目总投资作为折旧基数，折旧年限 30 年，残值率为 5%。

（3）财务费用

财务费用是指项目在运营期限内产生的专项债券利息。项目拟发行 30 年期债券，利率按 3.20% 计算，按期支付利息，债券发行期最后一年偿还本金。

（4）相关税费

医疗机构接受其他医疗机构委托，按照不高于地（市）级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格（包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等），提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，可适用《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号印发）第一条第（七）项规定的免征增值税政策。

综上所述，经计算可知，本项目预测期成本费用为 28327.49 万元。项目成本测算见附表 2：成本费用测算表。

3、本项目损益状况

《财政部、国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号）规定：对非营利性医疗机构按照国家法规的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

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 30479.66 万元，总成本预计 28327.49 万元，累计净利润为 2152.17 万元，本项目息前净现金流量累计 12958.77 万元，专项债券到期本息合计 10192.00 万元，本项目息前净现金流覆盖全部融资本息倍数为 1.27 倍。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 3.20% 利率计算。假设在年初发行债券，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 4992.00 万元，其中：专项债券建设期利息计 246.40 万元入总投资，专项债券在运营期间产生的利息费用 4745.60 万元。

债券存续期还本付息估算见附表 4：还本付息表。

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 3013.17 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 12958.77 万元，政府专项债券到期本息合计 10192.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.27 倍。期间不存在资金缺口。

资金测算平衡情况见附表 5：资金平衡表。

（四）项目偿付能力分析

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 3013.17 万元，项目在预测期内可实现息前净现金流 12958.77 万元，政府专项债券到期本息合计 10192.00 万元，本项目息前净现金流/政府专项债本息的收益覆盖倍数为 1.27 倍。期间不存在资金缺口。

（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 5-3：

表 5-3：敏感性分析表

主要指标	敏感性分析		
	0%	-5%	-10%
息前净现金流量（万元）	12958.77	12310.83	11662.89
项目融资本息收益覆盖倍数	1.27	1.21	1.14

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	收入类目	合计	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一	门诊费收入	25146.02	760.00	760.00	760.00	782.80	782.80	782.80	806.28	806.28	806.28	830.47	830.47	830.47	855.39	855.39
	门诊人次（万人/年）		8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
	次均门诊急诊费用（元/人次）		95.00	95.00	95.00	97.85	97.85	97.85	100.79	100.79	100.79	103.81	103.81	103.81	106.92	106.92
二	住院费收入	37057.30	1120.00	1120.00	1120.00	1153.60	1153.60	1153.60	1188.21	1188.21	1188.21	1223.85	1223.85	1223.85	1260.57	1260.57
	住院人数（人）		4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
	住院医疗人均花费（元）		2800.00	2800.00	2800.00	2884.00	2884.00	2884.00	2970.52	2970.52	2970.52	3059.64	3059.64	3059.64	3151.42	3151.42
	医疗收入	62203.32	1880.00	1880.00	1880.00	1936.40	1936.40	1936.40	1994.49	1994.49	1994.49	2054.32	2054.32	2054.32	2115.96	2115.96
	分成比例		49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%
	项目总收入	30479.66	921.20	921.20	921.20	948.84	948.84	948.84	977.30	977.30	977.30	1006.62	1006.62	1006.62	1036.82	1036.82

续前表:

序号		收入类目	运营期														
			第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	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
一		门诊费收入	855.39	881.05	881.05	881.05	907.48	907.48	907.48	934.70	934.70	934.70	962.75	962.75	962.75	991.63	991.63
		门诊人次（万人/年）	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
		次均门诊费用（元/人次）	106.92	110.13	110.13	110.13	113.43	113.43	113.43	116.84	116.84	116.84	120.34	120.34	120.34	123.95	123.95
二		住院费收入	1260.57	1298.39	1298.39	1298.39	1337.34	1337.34	1337.34	1377.46	1377.46	1377.46	1418.78	1418.78	1418.78	1461.35	1461.35
		住院人数（人）	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00	4000.00
		住院医疗人均花费（元）	3151.42	3245.97	3245.97	3245.97	3343.35	3343.35	3343.35	3443.65	3443.65	3443.65	3546.96	3546.96	3546.96	3653.36	3653.36
		医疗收入	2115.96	2179.44	2179.44	2179.44	2244.82	2244.82	2244.82	2312.16	2312.16	2312.16	2381.53	2381.53	2381.53	2452.98	2452.98
		分成比例	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%
		项目总收入	1036.82	1067.93	1067.93	1067.93	1099.96	1099.96	1099.96	1132.96	1132.96	1132.96	1166.95	1166.95	1166.95	1201.96	1201.96

附表 2: 成本费用测算表 (单位: 万元)

运营期

序号	类 目	合 计	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一	经营成本	17520.89	525.79	530.40	533.19	543.72	546.51	549.30	560.07	562.86	565.65	576.65	579.44	582.24	593.48	596.26
1	工资及福利费	7894.04	234.00	238.19	240.73	243.26	245.80	248.34	250.88	253.42	255.95	258.49	261.03	263.57	266.11	268.64
2	外购原材料费（药品及卫生材料费）	7619.96	230.30	230.30	230.30	237.21	237.21	237.21	244.33	244.33	244.33	251.66	251.66	251.66	259.21	259.21
3	燃料及动力费	914.43	27.64	27.64	27.64	28.47	28.47	28.47	29.32	29.32	29.32	30.20	30.20	30.20	31.10	31.10
4	维修保养费	303.05	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45
5	管理费用	789.41	23.40	23.82	24.07	24.33	24.58	24.83	25.09	25.34	25.60	25.85	26.10	26.36	26.61	26.86
二	资产折旧摊销费	6061.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
1	固定资产折旧	6061.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
三	财务费用	4745.60	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
四	相关税费	0.00	0.00	0.00	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	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	地方教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用		28327.49	901.19	905.80	908.59	919.12	921.91	924.70	935.47	938.26	941.05	952.05	954.84	957.64	968.88	971.66

续前表:

序号	类 目	运营期														
		第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	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
一	经营成本	599.06	610.56	613.36	616.15	628.40	631.68	634.95	647.54	650.88	654.23	667.09	670.43	673.79	686.93	690.28
1	工资及福利费	271.18	273.72	276.26	278.80	281.78	284.76	287.74	290.78	293.82	296.86	299.90	302.94	305.99	309.03	312.07
2	外购原材料费（药品及卫生材料费）	259.21	266.98	266.98	266.98	274.99	274.99	274.99	283.24	283.24	283.24	291.74	291.74	291.74	300.49	300.49
3	燃料及动力费	31.10	32.04	32.04	32.04	33.00	33.00	33.00	33.99	33.99	33.99	35.01	35.01	35.01	36.06	36.06
4	维修保养费	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45	10.45
5	管理费用	27.12	27.37	27.63	27.88	28.18	28.48	28.77	29.08	29.38	29.69	29.99	30.29	30.60	30.90	31.21
二	资产折旧摊销费	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
1	固定资产折旧	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
三	财务费用	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	86.40
四	相关税费	0.00	0.00	0.00	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	应交增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	地方教育附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
总成本费用		974.46	985.96	988.76	991.55	1003.80	1007.08	1010.35	1022.94	1026.28	1029.63	1042.49	1045.83	1049.19	1062.33	985.68

附表 3: 项目损益表 (单位: 万元)

附表 3：项目损益表（单位：万元）																
序 号	项 目	合 计	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一	营业收入	30479.66	921.20	921.20	921.20	948.84	948.84	948.84	977.30	977.30	977.30	1006.62	1006.62	1006.62	1036.82	1036.82
二	总成本费用	28327.49	901.19	905.80	908.59	919.12	921.91	924.70	935.47	938.26	941.05	952.05	954.84	957.64	968.88	971.66
	经营成本	17520.89	525.79	530.40	533.19	543.72	546.51	549.30	560.07	562.86	565.65	576.65	579.44	582.24	593.48	596.26
	其中：固定资产折旧	6061.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
	其中：财务费用	4745.60	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
三	利润总额	2152.17	20.01	15.40	12.61	29.72	26.93	24.14	41.83	39.04	36.25	54.57	51.78	48.98	67.94	65.16
减：	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	0.00	0.00	0.00
四	净利润	2152.17	20.01	15.40	12.61	29.72	26.93	24.14	41.83	39.04	36.25	54.57	51.78	48.98	67.94	65.16
五	主要指标：															
1	息前税后利润 NOPAT	6897.77	186.41	181.80	179.01	196.12	193.33	190.34	208.23	205.44	202.65	220.97	218.18	215.38	234.34	231.56
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	12958.77	395.41	390.80	388.01	405.12	402.33	399.54	417.23	414.44	411.65	429.97	427.18	424.38	443.34	440.56
3	收益覆盖倍数	1.27														

续前表:

运营期																
序 号	项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	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
一	营业收入	1036.82	1067.93	1067.93	1067.93	1099.96	1099.96	1099.96	1132.96	1132.96	1132.96	1166.95	1166.95	1166.95	1201.96	1201.96
二	总成本费用	974.46	985.96	988.76	991.55	1003.80	1007.08	1010.35	1022.94	1026.28	1029.63	1042.49	1045.83	1049.19	1062.33	985.68
	经营成本	599.06	610.56	613.36	616.15	628.40	631.68	634.95	647.54	650.88	654.23	667.09	670.43	673.79	686.93	690.28
	其中：固定资产折旧	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00	209.00
	其中：财务费用	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	86.40
三	利润总额	62.36	81.97	79.17	76.38	96.16	92.88	89.61	110.02	106.68	103.33	124.46	121.12	117.76	139.63	216.28
减：	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	0.00	0.00	0.00
四	净利润	62.36	81.97	79.17	76.38	96.16	92.88	89.61	110.02	106.68	103.33	124.46	121.12	117.76	139.63	216.28
五	主要指标：															
1	息税前税后利润 NOPAT	228.76	248.37	245.57	242.78	262.56	259.28	256.01	276.42	273.08	269.73	290.86	287.52	284.16	306.03	302.68
2	息前净现金流量 (NOPAT+折旧+摊销)	437.76	457.37	454.57	451.78	471.56	468.28	465.01	485.42	482.08	478.73	499.86	496.52	493.16	515.03	511.68
3	收益覆盖倍数															

附表 4: 还本付息测算表 (单位: 万元)

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 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	第 12 年	第 13 年	
1	期初尚未归还本金			2500.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00
2	本期借款	5200.00	2500.00	2700.00														
3	本期还本	5200.00																
4	期末尚未归还本金		2500.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00
5	本期付息	4992.00	80.00	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
5.1	资本化	246.40	80.00	166.40														
5.2	费用化	4745.60			166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
6	还本付息	10192.00	80.00	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
7	地方政府专项债券发行费（1‰）	5.20	2.50	2.70														
8	专项债券利率	3.20%																

续前表:

序号	发行专项债本息计算	运营期														第 28 年	第 29 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	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年		
1	期初尚未归还本金	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	2700.00
2	本期借款																
3	本期还本															2500.00	2700.00
4	期末尚未归还本金	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	5200.00	2700.00	0.00
5	本期付息	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	86.40
5.1	资本化																
5.2	费用化	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	86.40
6	还本付息	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	2666.40	2786.40
7	地方政府专项债券发行费 (1‰)																
8	专项债券利率																

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	第12年	第13年		
一	经营活动产生的净现金流量(1-2)	12958.77																	
1	现金流入	30479.66																	
1.1	经营收入	30479.66																	
1.2	补贴收入																		
2	现金流出	17520.89																	
2.1	经营成本	17520.89																	
2.2	相关税费(成本税+企业所得税)	0.00																	
二	投资活动净现金流量(1-2)	-6348.40	-2977.50	-3370.90															
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	6348.40	2977.50	3370.90															
2.1	建设投资	6348.40	2977.50	3370.90															
2.2	维持运营投资																		
三	筹资活动净现金流量(1-2)	-3597.20	2977.50	3370.90	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	
1	现金流入	6600.00	3060.00	3540.00															
1.1	项目资本金投入	1400.00	560.00	840.00															

序号	项目	合计	建设期		运营期												
			第1年	第2年													
			第1年	第2年	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	第12年	第13年
1.2	专项债券资金	5200.00	2500.00	2700.00													
2	现金流出	10197.20	82.50	169.10	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
2.1	支付债券利息	4992.00	80.00	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40
2.2	支付债券发行费用	5.20	2.50	2.70													
2.3	支付专项债券本金	5200.00															
四	现金流量总计																
1	项目期的期初资金		0.00	0.00	0.00	229.01	453.41	675.02	913.74	1149.67	1382.81	1633.64	1881.68	2126.93	2390.50	2651.28	2909.26
2	项目期内现金变动（一+二+三）	3013.17	0.00	0.00	0.00	229.01	224.40	238.72	235.93	233.14	250.83	248.04	245.25	263.57	260.78	257.98	276.94
3	项目期的期末资金		0.00	0.00	0.00	229.01	453.41	675.02	913.74	1149.67	1382.81	1633.64	1881.68	2126.93	2390.50	2651.28	2909.26

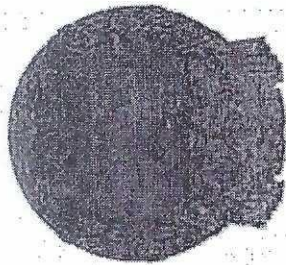
续前表:

运营期

序号	项目	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	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
—	经营活动产生的净现金流量(1-2)	440.56	437.76	457.37	454.57	451.78	471.56	468.28	465.01	485.42	482.08	478.73	499.86	496.52	493.16	515.03	511.68
1	现金流入	1036.82	1036.82	1067.93	1067.93	1067.93	1099.96	1099.96	1099.96	1132.96	1132.96	1132.96	1166.95	1166.95	1166.95	1201.96	1201.96
1.1	经营收入	1036.82	1036.82	1067.93	1067.93	1067.93	1099.96	1099.96	1099.96	1132.96	1132.96	1132.96	1166.95	1166.95	1166.95	1201.96	1201.96
1.2	补贴收入																
2	现金流出	596.26	599.06	610.56	613.36	616.15	628.40	631.68	634.95	647.54	650.88	654.23	667.09	670.43	673.79	686.93	690.28
2.1	经营成本	596.26	599.06	610.56	613.36	616.15	628.40	631.68	634.95	647.54	650.88	654.23	667.09	670.43	673.79	686.93	690.28
2.2	相关税费(成本税+企业所得税)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00								
二	投资活动净现金流量(1-2)																
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																
2.1	建设投资																
2.2	维持运营投资																
三	筹资活动净现金流量(1-2)	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-166.40	-2666.40	-2786.40
1	现金流入																

运营期

序号	项目	运营期															
		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	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年
1.1	项目资本金投入																
1.2	专项债券资金																
2	现金流出	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	2666.40	2786.40
2.1	支付债券利息	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	166.40	86.40
2.2	支付债券发行费用															2500.00	2700.00
2.3	支付专项债券本金																
四	现金流量总计																
1	项目期的期初资金	3186.20	3460.36	3731.72	4022.69	4310.86	4596.24	4901.40	5203.28	5501.89	5820.91	6136.59	6448.92	6782.38	7112.50	7439.26	5287.89
2	项目期内现金变动（一+二+三）	274.16	271.36	290.97	288.17	285.38	305.16	301.88	298.61	319.02	315.68	312.33	333.46	330.12	326.76	-2151.37	-2274.72
3	项目期的期末资金	3460.36	3731.72	4022.69	4310.86	4596.24	4901.40	5203.28	5501.89	5820.91	6136.59	6448.92	6782.38	7112.50	7439.26	5287.89	3013.17



会计师事务所

执业证书

名称：四川同信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：唐志勇

经营场所：成都市一环路东一段188号



组织形式：有限责任

执业证书编号：51010087

批准执业文号：川财注【1999】471号

批准执业日期：1999年12月30日

说明

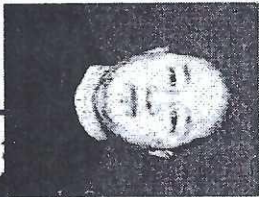
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关：四川省财政厅

2022年 5 月 31 日



中华人民共和国财政部制




姓名: 唐志勇
 Full name: Tang Zhiyong
 性别: 男
 Sex: Male
 出生日期: 1968年10月14日
 Date of birth: 1968-10-14
 工作单位: 四川同信会计师事务所有限公司
 Working unit: Sichuan Tongxin CPAs Firm
 身份证号: 510702196810140039
 Identity card No.: 510702196810140039




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.

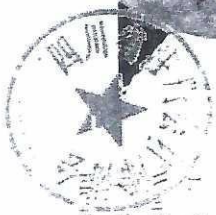


证书编号: 510601832919
No. of Certificate

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

发证日期: 2004 年 4 月 28 日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

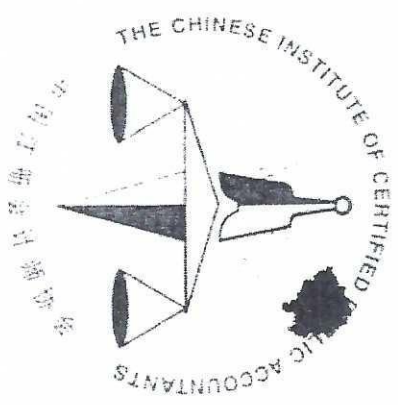


姓 名
Sex
出 生 日 期
Date of birth
工 作 单 位
Working unit
执 业 证 号 码
Reference and No.

510102194505224074



四川信和会计师事务所有限公司



年度检验登记

Annual Renewal Registration

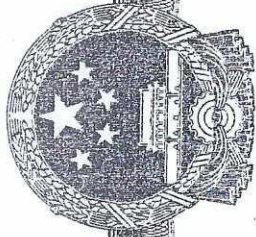
此证书经检验合格，继续有效一年
This certificate is valid for another year after this renewal



510100871216

四川省注册会计师协会

1997 年 10 月 1 日



营业执照

(副本)

统一社会信用代码

915101087203369796



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 四川同信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 唐志勇

经营范围 企业、事业单位财务报表审计、出具审计报告、验资、出具验资报告、企业合并、分立、清算审计、基建工程预决算审计、代理记账、担任会计顾问、设计会计核算制度、提供财务、税务和其它经济管理的业务咨询(以上范围均取得相关许可证后方可开展经营活动)。
(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

注册资本 壹佰万元整

成立日期 2000年01月27日

营业期限 2000年01月28日至 长期

住所 四川省成都市成华区一环路东三段188号



登记机关

2022