



## 2022 年榆林市定边县人民医院迁建项目专项债券

# 实施方案评价报告

内容	页码
一、专项债券实施方案评价报告	1-2
二、专项债券实施方案专项评价	3-16
三、本所证照及执业许可证复印件	17-19



# 陕西凯博联合会计师事务所（普通合伙）

陕凯博咨字【2022】035号

## 2022 年榆林市定边县人民医院迁建项目 专项债券实施方案评价报告

定边县人民医院：

我们接受委托，对定边县人民医院编制的《2022 年榆林市定边县人民医院迁建项目专项债券实施方案》（以下简称“实施方案”）进行评价并出具专项评价报告。我们依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则 3111 号—预测性财务信息的审核》以及《中华人民共和国预算法》、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 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》（财预〔2017〕89 号）等进行评价，并发表审核意见。定边县人民医院及建设单位对实施方案中收益预测及所依据的各项假设的真实性、准确性、完整性负责。

2017 年财政部公布的《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）第四条规定，设区的市、自治州、县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。定边县人民医院迁建项目实施方案专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对支持这些假设证据的审核，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。

需要提醒报告使用者注意的是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。

经测算，在定边县人民医院迁建项目实施方案收益预测及其依据的各项假设前提下，项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅用于定边县人民医院迁建项目实施方案申请专项债券及后续发行使用，不得应用于其他目的及分发给其他单位或个人，由于报告使用不当所造成的后果，与本所以及签署评价报告的注册会计师无关。

附件：定边县人民医院迁建项目专项债券实施方案专项评价

陕西凯博联合会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国·西安

2022年06月06日



附件：

## 定边县人民医院迁建项目实施方案专项评价

### 一、项目概述

定边县人民医院是一所集医疗、急救、教学、防护为一体的二级甲等医院。定边县人民医院整体搬迁项目，属于新建项目，项目建设地点位于定边县工业新区，目前已完成工程可研、初设、用地、环评等手续审批工作。项目建设期为36个月，预计2022年完工并交付使用。建设内容主要包括：门诊医技住院及行政办公综合楼、后勤及配套设施用房、污水处理站、道路管网及景观绿化部分等。

定边县人民医院迁建项目，实施方案总投资金额6,7440.24万元，其中：建安工程费用60,685.90万元，工程建设其他费3,080.22万元，预备费3,674.12万元。按照实施方案筹资计划，（1）项目资本金37,440.24万元（其中：企业自筹资金2,000.00万元，中央预算内基建投资5,000.00万元，省级财政安排3,000.00万元，县本级财政投资27,440.24万元），占总投资金额的比例为55.52%；（2）专项债券计划发行30,000.00万元，占总投资金额的比例为44.48%，其中2020年已发行20年期专项债券15,000.00万元，2021年已发行20年期专项债券10,000.00万元，拟申请2022年增发20年期专项债券5,000.00万元。

### 二、预测性信息的基本假设条件

（一）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；

（二）国家现行的利率及通货膨胀水平无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）项目相关医疗收入实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围内；

（五）项目相关的业务收入均能当年收现；

（六）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。



### 三、评价要素

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）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现金流入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规定。

根据以上文件要求，本次发行的定边县人民医院迁建项目专项债券实施方案，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性及合理性，考虑净收益能够覆盖项目发生债券产生的本金和利息。

#### （一）业务活动收入测算说明

定边县人民医院迁建项目专项债券实施方案-定边县人民医院迁建项目实施方案预期收益来源于医疗收入(门诊收入、住院收入)、财政基本补助收入和其他收入。本次评估是债券增发评估，是在2020年评估的基础上延长期限并修正了预测数据。

##### 1、医疗收入

###### 1) 门诊及住院人数预测

2021年-2022年，门诊人数在上年的基础上保持7%的增长率，住院人数保持8%的增涨率；

2023年搬迁完成后，就医环境和条件改善，预计2023年当年，门诊就医人数与住院人数的增涨率均为20%，2024年增长率为15%；

2025-2028年，门诊人数在上年的基础上保持7%的增长率，住院人数保持10%的增涨率；

2029年-2042年，业务逐渐饱和，增长率开始下降，门诊就医人数增长率保持2%。住院就医人数增长率保持6%。

###### 2) 门诊收入、住院收入

根据统计资料，2017年-2019年人均门诊收入203.72元/人次，人均住院收入4,339.9元/人次，在此基础上，考虑通货膨胀，2020年-2030年按3%的增长率预测人均收入，2031年-2042年按4%的增长率预测人均收入。

预计计算期内门诊可实现经营收入为783,049.79万元，住院可实现经营收入为1,443,504.78万元，合计可实现医疗收入2,226,554.57万元。

##### 2、财政基本补贴收入

自从药品实现零加成以来，政府补贴改为按床位数来计算，财政基本补助收入标准为5.00万元/床位。定边县人民医院实际开放床位数为800张，按799个计算预测期财政基本补贴收入年均为3,995.00万元。



预计计算期内财政基本补贴收入可实现 91,885.00 万元。

### 3、其他收入

其它收入主要包括实习培训费，捐赠收入以及资产盘盈收入。医院每年接待的实习人员数量变动不大，基本固定，捐赠为非经常性业务，不考虑，故预测期预测以 2017-2019 年其他收入剔除异常收入后的平均年收入为基数，考虑 2% 的增长率后的 51.35 万元/年进行测算。

预计计算期内其他收入可实现 1,181.05 万元。本项目收入测算具体详见下表。



2020-2042 定边县人民医院收入预测表(2-1) 单位：万元

序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	医疗收入合计 (万元)	2,226,554.57	23,952.85	26,535.32	29,396.85	36,334.50	43,038.22	48,176.38	53,938.10	60,400.19	67,649.08	72,706.71	78,170.30
1.1	门诊收入(万元)	783,049.79	10,663.15	11,751.86	12,951.72	16,008.33	18,961.86	20,897.87	23,031.54	25,383.06	27,974.67	29,390.19	30,877.34
	门诊人数(人次/年)		508,164.00	543,736.00	581,797.00	698,157.00	802,880.00	859,082.00	919,218.00	983,563.00	1,052,412.00	1,073,461.00	1,094,930.00
	门诊人数增长率 (次数/当年)			107%	107%	120%	115%	107%	107%	107%	107%	102%	102%
	人均门诊收入 (元/人次)		209.84	216.13	222.62	229.29	236.17	243.26	250.56	258.07	265.81	273.79	282
	人均门诊收费增 涨率(次数/当 年)			103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%
1.2	住院收入(万元)	1,443,504.78	13,289.70	14,783.47	16,445.13	20,326.18	24,076.36	27,278.51	30,906.55	35,017.13	39,674.40	43,316.51	47,292.97
	住院人数(人次)		29,730.00	32,109.00	34,677.00	41,613.00	47,855.00	52,640.00	57,890.00	63,695.00	70,064.00	74,268.00	78,724.00
	住院人数增长率 (次数/当年)			108%	108%	120%	115%	110%	110%	110%	110%	106%	106%
	人均住院收入 (元/人次)		4470.1	4604.2	4742.32	4884.59	5031.13	5182.07	5337.53	5497.65	5662.58	5832.46	6007.44
	人均住院收入增 涨率 (次数/当年)			103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%	103%





2	财政基本补助收入	91,885.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00
3	其他收入	1,181.05	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35
	收入合计	2,319,620.62	27,999.20	30,581.67	33,443.20	40,380.85	47,084.57	52,222.73	57,984.45	64,446.54	71,695.43	76,753.06	82,216.65	82,216.65

2020-2042定边县人民医院收入预测表(2-2)

单位：万元

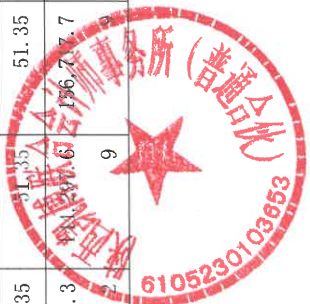
序号	项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
1	医疗收入合计(万元)	84,890.45	92,220.63	100,218.59	108,947.65	118,477.34	128,883.97	140,251.34	152,671.44	166,245.31	181,083.92	197,309.15	215,056.28
1.1	门诊收入(万元)	32,754.68	34,746.16	36,858.73	39,099.74	41,477.00	43,998.81	46,673.93	49,511.71	52,522.02	55,715.36	59,102.85	62,697.21
	门诊人数(人次/年)	1116829	1139165	1161948	1185187	1208891	1233069	1257730	1282985	1308543	1334713	1361408	1388633
	门诊人数增长率(次数/当年)	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%	102%
	人均门诊收入(元/人次)	293.28	305.01	317.21	329.9	343.1	356.82	371.1	383.04	401.38	417.43	434.13	451.5
	人均门诊收费增长率(次数/当年)	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%
1.2	住院收入(万元)	52,135.77	57,474.47	63,359.86	69,847.91	77,000.33	84,885.17	93,577.41	103,159.74	113,723.2	125,368.5	138,206.3	152,359.0
	住院人数(人次)	83,448.00	88,454.00	93,762.00	99,387.00	105,351.0	111,672.0	118,372.0	125,474.0	133,003.0	140,983.0	149,442.0	158,409.0
	住院人数增长率(次数/当年)	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%	106%
	人均住院收入(元/人次)	6247.73	6497.64	6757.55	7027.85	7308.96	7601.32	7905.37	8221.59	8550.45	8892.47	9248.17	9618.11





陕西凯博联合会计师事务所（普通合伙）  
SHANXI KAIBOUNITEDCPAPARTNERSHIP

	人均住院收入增长率(次数/当年)	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%	104%
2	财政基本补助收入	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00
3	其他收入	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35
	收入合计	88,936.80	96,266.98	104,264.9	112,994.0	122,523.6	132,930.3	143,276.7	153,623.0	163,969.3	174,315.6	184,661.9	195,008.2	205,354.5	215,700.8	226,047.1





## （二）项目预期支出

### 1、运营成本

定边县人民医院的成本主要为人员经费、商品服务支出(卫生材料费、药品费、其他费用)、其他支出等。

因固定资产折旧和无形资产摊销费用并不真正发生现金流量，且本项目为公立医院，免征企业所得税，折旧和摊销不对企业所得税产生影响，故在此次测算时未予考虑。此次测算也未考虑医疗风险基金计提。

#### （1）人员经费、商品服务支出、其它支出

经计算 2017-2019 年的人员经费，商品服务支出（包括卫生材料费、药品费、其他费用），其它支出占医院总收入(不包含财政专项补助收入)的平均比例分别为 27.14%、69.36%、0.38%。这三项支出为医院固定支出，每年基本保持稳定，所以预测时按 2017-2019 年计算的其所占收入的比例进行测算，即人员经费占收入比的 27.14%，商品服务支出占收入比的 69.36%，其他支出占收入比的 0.38%。

#### （2）相关税费

本项目为公立医院，免征企业所得税；根据《增值税管理条例》，医疗行业的医疗收入免征增值税。

2020-2042 年项目成本预测表(2-1)

单位: 万元

序号	项目	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	支出合计	2, 247, 202. 95	27, 125. 02	29, 626. 86	32, 399. 05	39, 120. 10	45, 614. 51	50, 592. 25	56, 174. 08	62, 434. 41	69, 456. 98	74, 356. 70	79, 649. 72
1. 1	人员经费支出 (收入*27. 14%)	629, 451. 23	7597. 73	8298. 50	9074. 99	10957. 56	12776. 65	14170. 92	15734. 39	17487. 91	19454. 94	20827. 35	22309. 93
1. 2	商品和服务支出 (收入*69. 36%)	1, 608, 963. 75	19421. 25	21212. 54	23197. 40	28009. 60	32659. 54	36223. 55	40220. 08	44702. 42	49730. 50	53238. 66	57028. 40
1. 3	其他支出 (收入*0. 38%)	8, 787. 98	106. 04	115. 82	126. 66	152. 94	178. 33	197. 79	219. 61	244. 08	271. 54	290. 69	311. 38

2020-2042 年项目成本预测表(2-2)

单位: 万元

序号	项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1. 00	支出合计	86, 160. 04	93, 261. 37	101, 009. 61	109, 466. 14	118, 698. 29	128, 780. 02	139, 792. 48	151, 811. 80	164, 974. 87	179, 350. 19	195, 068. 84	212, 266. 62
1. 1	人员经费支出 (收入*27. 14%)	24, 133. 48	26, 122. 56	28, 292. 85	30, 661. 52	33, 247. 46	36, 071. 35	39, 155. 95	42, 526. 21	46, 409. 55	50, 236. 09	54, 638. 89	59, 464. 45
1. 2	商品和服务支出 (收入*69. 36%)	61689. 73	66774. 21	72321. 88	78376. 66	84986. 80	92205. 21	100090. 02	108745. 05	118121. 37	128412. 95	139667. 35	151969. 58
1. 3	其他支出 (收入*0. 38%)	336. 83	364. 60	394. 89	427. 95	464. 04	503. 45	546. 51	593. 54	644. 95	701. 15	762. 60	832. 59

### (三) 融资活动预期现金收支

#### 1、债券融资

本项目已于 2020 年发行 20 年期专项债券 15,000.00 万元,债券票面利率 3.41%, 2021 年发行 20 年期专项债券 10,000.00 万元, 债券票面利率 3.75%, 拟于 2022 年发行债券 5,000.00 万元, 利率 4.50%, 债券发行期限均为 20 年, 每半年付息一次, 到期一次还本。(注:三次发债均于年中发行)

##### (1) 发行费用支出

本项目债券发行费用按照债券发行金额的 1‰ 预计, 预计债券发行费用为 30.00 万元。

##### (2) 债券利息

按照本项目专项债券发行计划, 利息每半年支付一次, 债券预测期内利息合计 22,230.00 万元, 具体还本付息计划如下表中所示。



利息支出预测表

单位：万元

年份	期末本金余额	期初本金余额	期初本金余额	1.5 亿融资利率	1 亿融资利率	0.5 亿融资利率	1.5 亿利息支出	1 亿利息支出	0.5 亿利息支出	合计利息
2020 年	15,000.00			3.41%	3.75%	4.50%	255.75			255.75
2021 年	15,000.00	10,000.00		3.41%	3.75%	4.50%	511.50	187.50		699.00
2022 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	112.50	999.00
2023 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2024 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2025 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2026 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2027 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2028 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2029 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2030 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2031 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2032 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2033 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2034 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2035 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2036 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2037 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2038 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2039 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	1,111.50
2040 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	511.50	375.00	225.00	855.75
2041 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%	187.50	187.50	225.00	412.50
2042 年	15,000.00	10,000.00	5,000.00	3.41%	3.75%	4.50%			112.50	112.50
合计							10,230.00	7,500.00	4,500.00	22,230.00



#### （四）项目可偿债收益预测

##### 资金测算平衡表

经测算，项目运营期2020年-2042年，运营收入合计为2,319,620.62万元，扣除成本支出2,247,202.95万元后，本项目可用于还款的资金为72,417.67万元；本项目发行债券总额30,000.00万元，2020年已发行的专项债券15,000.00万元，利息10,230.00万元，2021年已发行专项债券10,000.00万元，利息7,500.00万元，计划于2022年发行债券5000万，参照目前地方政府债券发行情况，按照4.50%的利率测算，债券利息是4,500.00万元，债券发行费用为30.00万元，债券融资活动现金流出合计22,260.00万元；本项目无市场化融资。根据以上测算，本项目收益覆盖债券本息及贷款本息总额的保障倍数为1.39，项目预期收益与融资可达平衡。

项目收益与融资测算详见下表。





资金测算平衡表 (2-1)

单位: 万元

序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	项目现金流入	2,387,060.62	54,231.20	55,557.67	49,675.20	40,380.85	47,084.57	52,222.73	57,984.45	64,416.54	71,695.43	76,753.06	82,216.65
1	业务活动现金流入	2,319,620.62	27,999.20	30,581.67	33,443.20	40,380.85	47,084.57	52,222.73	57,984.45	64,416.54	71,695.43	76,753.06	82,216.65
1.1	医疗收入	2,226,554.57	23,952.85	26,535.32	29,396.85	36,334.50	43,038.22	48,176.38	53,938.10	60,400.19	67,649.08	72,706.71	78,170.30
1.2	财政补贴收入	91,885.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00
1.3	其他收入	1,181.05	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35
2	融资活动现金流入	30,000.00	15,000.00	10,000.00	5,000.00								
2.1	债券融资款	30,000.00	15,000.00	10,000.00	5,000.00								
3	资本金投入	37,440.00	11,232.00	14,976.00	11,232.00								
二	项目现金流出	2,364,928.95	47,357.02	56,602.86	52,631.05	40,232.10	46,726.51	51,704.25	57,286.08	63,546.41	70,568.98	75,468.70	80,761.72
1	项目建设现金流出	65,456.00	19,961.00	26,267.00	19,228.00								
2	业务活动现金流出	2,247,202.95	27,125.02	29,626.86	32,399.05	39,120.10	45,614.51	50,592.25	56,174.08	62,434.41	69,456.98	74,356.70	79,619.72
3	融资活动现金流出	52,270.00	271.00	709.00	1,004.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00
3.1	债券发行费用	30.00	15.00	10.00	5.00								
3.2	偿还债券本金	30,000.00											
3.3	支付债券利息	22,240.00	256.00	699.00	999.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00
三	当期现金结余		6,874.18	-1,045.19	-2,955.85	148.75	358.06	518.48	698.37	900.13	1,126.45	1,284.36	1,454.93
四	期初现金		0.00	6,874.18	5,828.99	2,873.14	3,021.89	3,379.95	3,898.43	4,596.80	5,496.93	6,623.38	7,907.74
五	期末现金		6,874.18	5,828.99	2,873.14	3,021.89	3,379.95	3,898.43	4,596.80	5,496.93	6,623.38	7,907.74	9,362.67





资金测算平衡表(2-2)

单位：万元

序号	年份	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一	项目现金流入	88,936.80	96,266.98	104,264.94	112,994.00	122,523.69	132,930.32	144,297.69	156,717.79	170,291.66	185,130.27	201,355.50	219,102.63
1	业务活动现金流入	88,936.80	96,266.98	104,264.94	112,994.00	122,523.69	132,930.32	144,297.69	156,717.79	170,291.66	185,130.27	201,355.50	219,102.63
1.1	医疗收入	84,890.45	92,220.63	100,218.59	108,947.65	118,477.34	128,883.97	140,251.34	152,671.44	166,245.31	181,083.92	197,309.15	215,056.28
1.2	财政补贴收入	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00	3,995.00
1.3	其他收入	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35	51.35
2	融资活动现金流入												
2.1	债券融资款												
3	资本金投入												
二	项目现金流出	87,272.04	94,373.37	102,121.61	110,578.14	119,810.29	129,892.02	140,904.48	152,936.80	166,086.87	195,206.19	205,481.84	217,379.62
1	项目建设现金流出												
2	业务活动现金流出	86,160.04	93,261.37	101,009.61	109,466.14	118,698.29	128,780.02	139,792.48	151,824.80	164,974.87	179,350.19	195,068.84	212,266.62
3	融资活动现金流出	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	15,856.00	10,413.00	5,113.00
3.1	债券发行费用												
3.2	偿还债券本金										15000	10000	5000
3.3	支付债券利息	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	1,112.00	856.00	413.00	113.00
三	当期现金结余	1,663.00	1,892.00	2,142.00	2,414.00	2,711.00	3,036.00	3,391.30	3,778.00	4,179.79	10,080.00	-4,130.00	1,724.00
四	期初现金	9,349.35	11,012.35	12,904.35	15,046.35	17,460.35	20,171.35	23,207.35	26,598.35	30,415.35	34,578.35	24,498.35	20,368.35
五	期末现金	11,012.35	12,904.35	15,046.35	17,460.35	20,171.35	23,207.35	26,598.35	30,415.35	34,578.35	24,498.35	20,368.35	22,092.35



### （五）敏感性分析

按照项目可偿债收益可用于还款的资金为 72,417.67 万元的 90%、80% 分别测算项目的本息覆盖情况，详见下表

#### 敏感性分析

单位：万元

可还款资金比例	可偿债收益	本金	利息	还本付息合计	本息覆盖倍数
100%	72,417.67	30,000.00	22,260.00	52,260.00	1.39
90%	65,175.90	30,000.00	22,260.00	52,260.00	1.25
80%	57,934.14	30,000.00	22,260.00	52,260.00	1.11

### 四、总体评价

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，并结合千阳县文化艺术中心二期项目实施方案的分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，本次拟发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，项目业务活动现金净流入能够合理满足项目融资的还本付息要求，我们未注意到债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。

  
**营 业 执 照**  
(副 本)(1-1)

统一社会信用代码  
91610524661164993W

名称 陕西凯博联合会计师事务所(普通合伙) 成立日期 2007年04月27日

类 型 普通合伙企业 合伙期限 长期


执行事务合伙人 杨三福(杨三福) 主要经营场所 陕西省西安市雁塔区朱雀大街汇成大厦C幢2003室

经营范围 审查企业会计报表出具审计报告;验证企业资本出具验资报告;办理企业合并分立清算中的审计业务;出具专项审计报告;基本建设竣工决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、管理咨询;会计培训;法律法规规定的其它业务。(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)

登记机关 雁塔区行政审批局

2022年04月26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日通过国家信用公示系统报送公示年度报告 国家市场监督管理总局监制

  
**会 计 师 事 务 所  
执 业 证 书**

名称: 陕西凯博联合会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 杨三福

主任会计师:


经营场所: 陕西省西安市雁塔区朱雀大街汇成大厦C幢2003室

组织形式: 合伙制(普通合伙)

执业证书编号: 61050004

批准执业文号: 陕财办会(2007)13号

批准执业日期: 2007年4月18日

  
证书号: 0006654  
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: 陕西省财政厅

2022年 4月 26日

中华人民共和国财政部制



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

同意更名  
Agree the holder to be transferred from

陕西凯博联合会计师事务所  
(普通合伙) 事务所  
CPAs

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

2020年 5月 7日  
/y /m /d

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  
/y /m /d

10

年度检验登记  
Annual Renewal

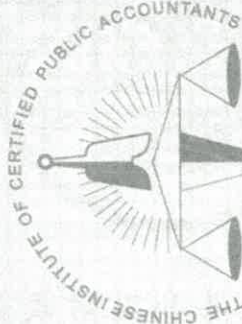
6105230103653

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

陕西省注册会计师协会  
CPA任职资格检验合格专用章  
2016年03月20日

2021年 月 日  
合格专用章





中国注册会计师协会

苑东明

男

1989-03-28

陕西联合会计师事务所

(普通合伙)

320301198910186015

姓名 Full name

性别 Sex

出生日期 Date of birth

工作单位 Working unit

身份证号码 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.



610500040002

证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会: 陕西省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 04 月 27 日  
Date of Issuance

年 月 日  
/y /m /d