

2025 年甘肃省人民政府专项债券(七期)

—武威市项目财务评估报告

中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)



甘肃分所

2025 年甘肃省人民政府专项债券（七期） —
古浪县人民医院提标扩能迁建项目
专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告
中瑞诚甘咨字【2025】620005 号

中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）
甘肃分所





2025 年甘肃省专项债券(七期)—— 古浪县人民医院提标扩能迁建项目 专项债券项目收益与融资自求平衡财务评估报告

中瑞诚甘咨字【2025】620005 号

古浪县财政局：

我们接受委托，对古浪县人民医院提标扩能迁建项目（以下简称“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具财务评估报告。

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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）、《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36 号）等相关政策文件的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。根据我们对支持这些假设的证据的评价，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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。





本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

我们同意将本财务评估报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

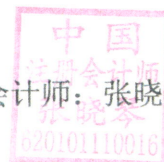
附件：项目收益及现金流入评价说明

中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙)



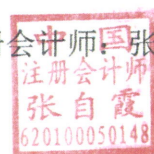
中国·兰州

中国注册会计师：张晓琴



张晓琴

中国注册会计师：张自霞



张自霞

二〇二五年三月六日





附件：

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

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）文件提出，“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”、“分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。”

基于上述文件的要求，地方政府发行专项债券建设的项目，需要在满足法定专项债务限额的前提下，考虑项目现金流收入能够有效覆盖专项债券的本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时还要兼顾项目实施期间资金的稳定性。

二、项目收益及现金流入预测编制的相关依据

- 1、《中华人民共和国预算法》；
- 2、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）；
- 3、《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89号）。
- 4、《地方政府债务信息公开办法（试行）的通知》（财预[2018]209号）；
- 5、《可行性研究报告》；
- 6、业主单位提供的经济技术指标和其他相关资料等。

三、项目收益及现金流入预测假设

本项目收入预测的编制基于下述基本假设：

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律、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、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 4、项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，项目实施单位编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况。





5、项目估算的运营收入、运营成本及税金在正常范围内变动，在未来实现时与实际情况基本相符。

6、项目实施单位拟定的项目投入运营计划以及可用于偿还债券的运营净收入等能够顺利执行。

7、预测期内无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

四、项目概况

(一)项目基本情况

1、项目实施单位

项目实施单位：古浪县人民医院。

项目业主：古浪县人民医院。

2、项目概况

1)项目名称

古浪县人民医院提标扩能迁建项目。

2)项目基本信息

①项目区位

本项目建设地点位于甘肃省武威市古浪县古双大道(古浪镇暖泉村段)东侧。

②建设规模

建设规模及内容：

新建门诊楼、急诊楼、医技楼、住院部楼（两栋）、感染楼、行政后勤楼、附属用房、医氧站、医废中转、配电房、垃圾站、能源中心（锅炉房）等，总建筑面积12.685万平方米，其中：地上建筑面积10.185万平方米，地下2.5万平方米。并配套建设室外管网、大门围墙、地坪硬化、绿化、医疗污水污物处理、化粪池、电力等相关附属工程。

③项目实施进度安排

本项目建设期为57个月，2022年9月至2027年5月。

(二)投资估算和资金筹措方案

1、投资估算

古浪县人民医院提标扩能迁建项目，预计总投资72,071.61万元，其中：工程建设费用62,716.75万元，工程建设其他费用3,134.24万元，预备费1,975.53万元，铺底流





动资金0.00万元，建设期债券利息4,193.09万元，发行费用52.00万元。

本项目拟通过发行30年期专项债券筹集资金52,000.00万元，其中：前期已发行36,450.00万元，本期发行8,400.00万元，期后拟发行7,150.00万元。从客观、谨慎角度出发，本期发行的债券票面利率确定为2.70%；发行费用取0.1%测算。

项目总投资具体如下：

表1：总投资估算表

单位：万元

项目	金额
一、工程建设费	62,716.75
二、工程建设其他费	3,134.24
三、预备费	1,975.53
四、铺底流动资金	0.00
五、债券利息费用	4,193.09
六、债券发行费用	52.00
工程总投资	72,071.61

2、资金筹措

本项目资金筹措方式为自筹资金和专项债券资金。

本项目资金筹措72,071.61万元，其中：自筹资金20,071.61万元，专项债券52,000.00万元，其中：已发行36,450.00万元，本期发行8,400.00万元，期后拟发行7,150.00万元。

表2-1：资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源				
	合计	自有资金	银行贷款	特别国债	专项债券
古浪县人民医院提标扩能迁建项目	72,071.61	20,071.61			52,000.00

表2-2：自筹资金情况表

单位：万元

项目名称	资金来源						
	自有资金	截至本次发行前已到位自筹资金金额	已到位自筹资金中：财政资金金额	已到位自筹资金中：企业自筹资金金额	已到位自筹资金中：特别国债等其他非市场化融资资金金额	自开工以来已完成投资金额	截至本期债券发行前，本年度已完成投资金额
古浪县人民医院提标扩能迁建项目	20,071.61	11,275.50	1,655.50	9,620.00		47,725.50	1,200.00

本项目应付本息情况具体如下：





1) 专项债券本息情况

本项目债券拟发行规模8,400.00万元，假设债券融资利率2.70%，期限三十年，每半年支付一次利息，第三十年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

表3-1：还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
2025 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	113.40
2026 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2027 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2028 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2029 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2030 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2031 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2032 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2033 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2034 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2035 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2036 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2037 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2038 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2039 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2040 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2041 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2042 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2043 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2044 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2045 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2046 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2047 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2048 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2049 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2050 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2051 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2052 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2053 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2054 年	8,400.00		8,400.00	2.70%	226.80
2055 年	8,400.00	8,400.00		2.70%	113.40
合计		8,400.00			6,804.00





2) 存量专项债券本息情况

2022 年甘肃省政府专项债券(二十三期)发行结果的公告, 2022 年甘肃省政府专项债券(二十三期)票面年利率 3.30%, 到期日 2052 年 10 月 29 日;

2023 年甘肃省政府专项债券(八期)发行结果的公告, 2023 年甘肃省政府专项债券(八期)票面年利率 3.33%, 到期日 2053 年 3 月 27 日;

2023 年甘肃省政府专项债券(二十六期)发行结果的公告, 2023 年甘肃省政府专项债券(二十六期)票面年利率 3.18%, 到期日 2053 年 10 月 20 日;

2024 年甘肃省政府专项债券(十六期)发行结果的公告, 2024 年甘肃省政府专项债券(十六期)票面年利率 2.36%, 到期日 2054 年 9 月 9 日;

2024 年甘肃省政府专项债券(二十二期)发行结果的公告, 2024 年甘肃省政府专项债券(二十二期)票面年利率 2.23%, 到期日 2054 年 9 月 22 日。

表3-2: 前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表

单位: 万元						
债券名称	发债时间	发债金额	票面利率	发行期限	利息	本息合计
2022 年甘肃省政府专项债券(二十三期)	2022 年 10 月 28 日	1,900.00	3.30%	30 年	1,881.00	—3,781.00
2023 年甘肃省政府专项债券(八期)	2023 年 3 月 24 日	13,650.00	3.33%	30 年	13,636.50	27,286.50
2023 年甘肃省政府专项债券(二十六期)	2023 年 10 月 19 日	1,000.00	3.18%	30 年	954.00	1,954.00
2024 年甘肃省政府专项债券(十六期)	2024 年 9 月 10 日	9,950.00	2.36%	30 年	7,044.60	16,994.60
2024 年甘肃省政府专项债券(二十二期)	2024 年 9 月 23 日	9,950.00	2.23%	30 年	6,656.70	16,606.70
合计		36,450.00			30,172.80	66,622.80

3) 期后拟发行专项债券本息情况

本项目期后债券拟发行规模 7,150.00 万元, 假设债券融资利率 2.70%, 期限三十年, 每半年支付一次利息, 第三十年年末偿还本金, 应还本付息情况如下:

表3-3: 还本付息表

单位: 万元					
年度	期初本金余额	本期偿还	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第三年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第四年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第五年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第六年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05





第七年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第八年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第九年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十一年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十二年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十三年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十四年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十五年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十六年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十七年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十八年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第十九年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十一年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十二年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十三年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十四年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十五年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十六年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十七年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十八年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第二十九年	7,150.00		7,150.00	2.70%	193.05
第三十年	7,150.00	7,150.00		2.70%	193.05
合计		7,150.00			5,791.50

五、项目收益及融资平衡情况

(一)项目收入

古浪县人民医院提标扩能迁建项目的预期收入来自于门急诊收入、住院收入。

参考可行性研究报告及相关行业报告，本项目建成后，具体收入如下：

1、门急诊收入

包括病人的各种诊疗费、医药费、化验费、检查费、手术费及其他。根据古浪县人民医院历年门急诊费用统计情况预测，项目投入使用的正常年度，门急诊病人日患者人数917人，人均费用200元。2030年年收入6,694.10万元。

2、住院收入

本次病床年周转次数和病床年使用率测算以前三年的实际运营平均数据为基准，





项目投入使用的正常年度，病床共900张，病床年周转次数为38，病床年使用率为78%，人均住院费用5,200.00元，2030年年收入13,871.52万元。

上述急诊收入和住院收入，在经营期第一年至第三年的服务负荷率分别为70%、80%、90%，经营期第四年即2030年开始服务负荷率达到100%，经营期第五年开始预估年均增长速度为3%，预计增长至第九年即2035年不再增长。

经测算，预计债券存续期间内项目收入为633,455.93万元。

本项目债券存续期内各年项目收入具体如下：

表4：项目收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
门急诊收入			2,744.58	5,355.28	6,024.69
住院收入			5,687.32	11,097.22	12,484.37
合计			8,431.90	16,452.50	18,509.06
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
门急诊收入	6,694.10	6,894.92	7,101.77	7,314.82	7,534.26
住院收入	13,871.52	14,287.67	14,716.30	15,157.79	15,612.52
合计	20,565.62	21,182.59	21,818.07	22,472.61	23,146.78
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
门急诊收入	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29
住院收入	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90
合计	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
门急诊收入	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29
住院收入	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90
合计	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
门急诊收入	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29
住院收入	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90
合计	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
门急诊收入	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29	7,760.29
住院收入	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90	16,080.90
合计	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
项目	2055 年	合计			
门急诊收入	1,319.25	206,189.47			
住院收入	2,733.75	427,266.46			
合计	4,053.00	633,455.93			





通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目收入相关收费标准文件以及相关行业报告，并依据上述文件制定的收费标准、可研报告中确定的项目主要参数，重新进行测算。我们未发现项目预测收入的依据存在明显不合理之处，也未发现预测收入的数据存在明显偏差。

(二)项目成本

1、运营成本

项目运营成本主要包括材料费、燃料动力费、工资及福利费、折旧费、修理费、医疗风险基金及其他费用等。

经测算，预计债券存续期间内运营成本为485,137.07万元，以下费用均按正常年份计算。

1)外购原材料

以近三年医院的成本统计，药品采购占医疗总收入的25.5%，卫生材料及其他低值易耗材料采购成本占医疗总收入的18.5%。

2030年服务负荷率达到100%时，年药品及材料费合计为9,048.87万元。

2)燃料动力费

年耗电量219.20万度，电价0.56元/度，年电费122.75万元；

年耗水量10万立方米，水价5.08元/立方米（含污水处理费），年水费50.80万元；

取暖费6.00元/平方米/月，供暖面积8.66万平方米，年费用259.80万元；

2030年服务负荷率达到100%时年燃料动力费合计为433.35万元。

在经营期第一年至第三年的服务负荷率分别为70%、80%、90%，经营期第四年即2030年开始服务负荷率达到100%，经营期第五年开始预估年均增长速度为1%，预计增长至第九年即2035年不再增长。

3)工资及福利费

本项目暂估算配备人员680人，参考当地的工资水平，按每人每年平均工资标准（含福利）8.1826万元计算，2030年服务负荷率达到100%时年工资及福利费5,564.17万元。

在经营期第一年至第三年的服务负荷率分别为70%、80%、90%，经营期第四年即2030年开始服务负荷率达到100%，经营期第五年开始预估年均增长速度为3%，预计增长至第九年即2035年不再增长。





4) 固定资产折旧费

根据行业规定及项目预测，固定资产原值67,826.52万元，残值率4.0%，折旧年限为20年，年折旧费3,255.67万元。

5) 维修费

根据项目预测，年维修费按照固定资产原值的0.35%计算，2030年服务负荷率达到100%时年维修费为237.39万元。

在经营期第一年至第三年的服务负荷率分别为70%、80%、90%，经营期第四年即2030年开始服务负荷率达到100%，经营期第五年开始预估年均增长速度为1%，预计增长至第九年即2035年不再增长。

6) 医疗风险基金

根据专用基金管理办法相关规定，按医疗收入的0.3%计提医疗风险基金，2030年服务负荷率达到100%时年医疗风险基金61.70万元。

7) 其他费用

其他费用按照以上费用除固定资产折旧和医疗风险基金之和的3%进行计算，2030年服务负荷率达到100%时年费用为458.51万元。

8) 经营成本费用

经营成本是指总成本中扣除折旧费后的成本费用，2030年服务负荷率达到100%时年经营成本合计15,803.99万元。

经测算，运营期内各年项目预计运营成本具体如下：

表5：项目运营成本表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
药品及材料			3,710.04	7,239.10	8,143.99
外购燃料及动力			177.67	346.68	390.02
人员薪酬			2,281.31	4,451.34	5,007.75
固定资产折旧			1,899.14	3,255.67	3,255.67
维修费			97.33	189.91	213.65
医疗风险基金			25.30	49.36	55.53
其他费用			187.99	366.81	412.66
总计			8,378.78	15,898.87	17,479.27
其中：经营成本			6,479.64	12,643.20	14,223.60
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
药品及材料	9,048.87	9,320.34	9,599.95	9,887.95	10,184.58





外购燃料及动力	433.35	437.68	442.06	446.48	450.94
人员薪酬	5,564.17	5,731.10	5,903.03	6,080.12	6,262.52
固定资产折旧	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67
维修费	237.39	239.76	242.16	244.58	247.03
医疗风险基金	61.70	63.55	65.45	67.42	69.44
其他费用	458.51	471.87	485.62	499.77	514.35
总计	19,059.66	19,519.97	19,993.94	20,481.99	20,984.53
其中：经营成本	15,803.99	16,264.30	16,738.27	17,226.32	17,728.86
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
药品及材料	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12
外购燃料及动力	455.45	455.45	455.45	455.45	455.45
人员薪酬	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40
固定资产折旧	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67
维修费	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50
医疗风险基金	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
其他费用	529.36	529.36	529.36	529.36	529.36
总计	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02
其中：经营成本	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35
项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
药品及材料	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12
外购燃料及动力	455.45	455.45	455.45	455.45	455.45
人员薪酬	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40
固定资产折旧	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67
维修费	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50
医疗风险基金	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
其他费用	529.36	529.36	529.36	529.36	529.36
总计	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02
其中：经营成本	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35
项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
药品及材料	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12
外购燃料及动力	455.45	455.45	455.45	455.45	455.45
人员薪酬	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40
固定资产折旧	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67
维修费	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50
医疗风险基金	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
其他费用	529.36	529.36	529.36	529.36	529.36
总计	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02
其中：经营成本	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35
	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年





药品及材料	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12	10,490.12
外购燃料及动力	455.45	455.45	455.45	455.45	455.45
人员薪酬	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40	6,450.40
固定资产折旧	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67	3,255.67
维修费	249.50	249.50	249.50	249.50	249.50
医疗风险基金	71.52	71.52	71.52	71.52	71.52
其他费用	529.36	529.36	529.36	529.36	529.36
总计	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02	21,502.02
其中：经营成本	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35	18,246.35
	2055 年	合计			
药品及材料	1,783.32	278,720.54			
外购燃料及动力	77.43	12,311.31			
人员薪酬	1,096.57	171,385.91			
固定资产折旧	553.46	90,355.69			
维修费	42.42	6,744.23			
医疗风险基金	12.16	1,900.31			
其他费用	89.99	14,074.77			
总计	3,655.35	575,492.76			
其中：经营成本	3,101.89	485,137.07			

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案，并经测算，我们未发现项目预测运营成本金额存在明显不合理之处。

2、财务费用

本项目融资成本为94,820.30万元，其中：

发行专项债券本金52,000.00万元，其中：已发行36,450.00万元，本期发行8,400.00万元，期后拟发行7,150.00万元；

债券利息42,768.30万元，其中：已发行债券利息30,172.80万元，本期发行债券利息6,804.00万元，期后拟发行债券利息5,791.50万元；

债券发行费用52.00万元，其中：已发行债券费用36.45万元，本期发行债券费用8.40万元，期后拟发行费用7.15万元。

债券存续期内的财务费用详见表3-1：项目还本付息表、表3-2：前期已发行债券涉及具体项目还本付息情况表、表3-3：项目还本付息表。

3、税费

根据国家税务总局《关于进一步贯彻落实税收政策促进民间投资健康发展的意见》（国税发[2012]53号）第三条规定，对非营利性医疗服务机构按照国家规定的价





格取得的医疗服务收入，免征增值税。本项目所属项目单位古浪县人民医院为非营利性医疗服务机构。

(三) 资金平衡方案

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于0即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障建设和还本付息需要。

根据本项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算，项目流量情况具体如下：

表6：资金测算平衡表

单位：万元

项目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金				8,431.90	16,452.50	18,509.06
2、经营活动支付的现金				-6,479.64	-12,643.20	-14,223.60
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计				1,952.26	3,809.30	4,285.46
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金	-46,525.50	-7,100.34	-7,100.34	-7,100.34		
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计	-46,525.50	-7,100.34	-7,100.34	-7,100.34		
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金	10,950.98	4,225.60	4,225.60	669.43		
2、债券融资款	36,450.00	15,550.00				
3、债券发行费	-36.45	-15.55				
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-839.03	-1,215.69	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	46,525.50	18,544.37	2,799.99	-756.18	-1,425.61	-1,425.61
四、现金流合计						
1、期初现金			11,444.03	7,143.68	1,239.41	3,623.10
2、期内现金变动		11,444.03	-4,300.35	-5,904.26	2,383.69	2,859.85
3、期末现金		11,444.03	7,143.68	1,239.41	3,623.10	6,482.95
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	20,565.62	21,182.59	21,818.07	22,472.61	23,146.78	23,841.19





2、经营活动支付的现金	-15,803.99	-16,264.30	-16,738.27	-17,226.32	-17,728.86	-18,246.35
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	4,761.63	4,918.29	5,079.80	5,246.29	5,417.92	5,594.84
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
四、现金流合计						
1、期初现金	6,482.95	9,818.97	13,311.66	16,965.85	20,786.53	24,778.84
2、期内现金变动	3,336.02	3,492.68	3,654.19	3,820.68	3,992.31	4,169.23
3、期末现金	9,818.97	13,311.66	16,965.85	20,786.53	24,778.84	28,948.07
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
2、经营活动支付的现金	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61





四、现金流合计						
1、期初现金	28,948.07	33,117.30	37,286.53	41,455.76	45,624.99	49,794.22
2、期内现金变动	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23
3、期末现金	33,117.30	37,286.53	41,455.76	45,624.99	49,794.22	53,963.45
项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
2、经营活动支付的现金	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						
2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金						
5、支付债券利息	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61
四、现金流合计						
1、期初现金	53,963.45	58,132.68	62,301.91	66,471.14	70,640.37	74,809.60
2、期内现金变动	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23
3、期末现金	58,132.68	62,301.91	66,471.14	70,640.37	74,809.60	78,978.83
项目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19	23,841.19
2、经营活动支付的现金	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35	-18,246.35
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84	5,594.84
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金						
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计						
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金						





2、债券融资款						
3、债券发行费						
4、偿还债券本金					-1,900.00	-14,650.00
5、支付债券利息	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,135.63
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-1,425.61	-3,325.61	-15,785.63
四、现金流合计						
1、期初现金	78,978.83	83,148.06	87,317.29	91,486.52	95,655.75	97,924.98
2、期内现金变动	4,169.23	4,169.23	4,169.23	4,169.23	2,269.23	-10,190.79
3、期末现金	83,148.06	87,317.29	91,486.52	95,655.75	97,924.98	87,734.19
项目	2054 年	2055 年	合计			
一、经营活动产生的现金流						
1、经营活动产生的现金	23,841.19	4,053.00	633,455.93			
2、经营活动支付的现金	-18,246.35	-3,101.89	-485,137.07			
3、经营税金及附加						
经营活动产生的现金流小计	5,594.84	951.11	148,318.86			
二、投资活动产生的现金流						
1、支付项目建设资金			-67,826.52			
2、铺底流动资金						
投资活动产生的现金流小计			-67,826.52			
三、融资活动产生的现金流						
1、项目资本金			20,071.61			
2、债券融资款			52,000.00			
3、债券发行费			-52,000.00			
4、偿还债券本金	-19,900.00	-15,550.00	-52,000.00			
5、支付债券利息	-876.56	-209.93	-42,768.30			
6、其他融资资金流入						
7、其他融资偿还本息						
融资活动产生的现金流小计	-20,776.56	-15,759.93	-22,748.69			
四、现金流合计						
1、期初现金	87,734.19	72,552.47				
2、期内现金变动	-15,181.72	-14,808.82	57,743.65			
3、期末现金	72,552.47	57,743.65	57,743.65			

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。如个别年度短期资金出现小额缺口时，可向财政申请临时性资金，补充资金缺口。项目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。

六、评价要素





(一) 项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。

截至2055年偿还本息后，项目累计净现金结余57,743.65万元，因此本项目资金稳定性总体上可以得到保证。

(二) 项目收益净现金流入的充足性

本项目资金筹措72,071.61万元，其中：自筹资金20,071.61万元，专项债券52,000.00万元。

本专项债券募投项目收益为建设完成后的门急诊收入、住院收入，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148,318.86万元，专项债券累计本息94,820.30万元，债务本息覆盖倍数1.56倍。

上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，能够满足专项债券的还本付息要求，并实现专项债券募投项目收益与融资自求平衡。

本息覆盖倍数具体如下：

表7：本息覆盖倍数表

单位：万元

年度	项目融资成本				项目收益
	本金归还	利息支付	债券发行费用	本息合计	
2025 年		113.40	8.40	121.80	
2026 年		226.80		226.80	
2027 年		226.80		226.80	1,952.26
2028 年		226.80		226.80	3,809.30
2029 年		226.80		226.80	4,285.46
2030 年		226.80		226.80	4,761.63
2031 年		226.80		226.80	4,918.29
2032 年		226.80		226.80	5,079.80
2033 年		226.80		226.80	5,246.29
2034 年		226.80		226.80	5,417.92
2035 年		226.80		226.80	5,594.84
2036 年		226.80		226.80	5,594.84
2037 年		226.80		226.80	5,594.84
2038 年		226.80		226.80	5,594.84
2039 年		226.80		226.80	5,594.84
2040 年		226.80		226.80	5,594.84
2041 年		226.80		226.80	5,594.84





2042 年		226.80		226.80	5,594.84
2043 年		226.80		226.80	5,594.84
2044 年		226.80		226.80	5,594.84
2045 年		226.80		226.80	5,594.84
2046 年		226.80		226.80	5,594.84
2047 年		226.80		226.80	5,594.84
2048 年		226.80		226.80	5,594.84
2049 年		226.80		226.80	5,594.84
2050 年		226.80		226.80	5,594.84
2051 年		226.80		226.80	5,594.84
2052 年		226.80		226.80	5,594.84
2053 年		226.80		226.80	5,594.84
2054 年		226.80		226.80	5,594.84
2055 年	8,400.00	113.40		8,513.40	951.11
合计	8,400.00	6,804.00	8.40	15,212.40	148,318.86
期后拟发行	7,150.00	5,791.50	7.15	12,948.65	
存量债券	36,450.00	30,172.80	36.45	66,659.25	
银行贷款				-	
总计	52,000.00	42,768.30	52.00	94,820.30	148,318.86
本息覆盖倍数	1.56				

(三) 风险分析

依据当前的市场状况及数据，对预测期的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，项目整体现金流入变动对本项目影响最为重要。本着保守性原则，我们将项目整体现金流入向下波动作为本项目收益与融资自求平衡的敏感性压力测试因素。

下面对本项目整体现金流入向下波动进行敏感性分析。

表 8：风险分析表

项目	现金流向下变动比例 0%	现金流向下变动比例 5%	现金流向下变动比例 10%
项目净现金流入	148,318.86	140,902.92	133,486.97
专项债券还本付息	94,820.30	94,820.30	94,820.30
特别国债还本付息			
银行贷款还本付息			
本息覆盖倍数	1.56	1.49	1.41

从上表分析可见，本项目收益能覆盖债券本金及利息。

七、评估结论

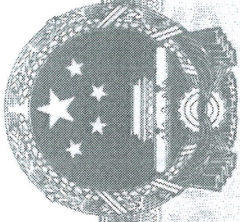




基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，根据我们对当前国内融资环境的研究，我们认为本次通过发行专项债券，本项目预期收益为本次发行债券提供了充足、稳定的现金流入，作为还本付息的资金来源。

综上，通过对本项目收益和融资自求平衡的分析，在专项债券存续期内，本项目预期净收益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。





营业执照

统一社会信用代码

91620102MA73Q35Q7N

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。



(副本)

1-1

名称 中瑞诚会计师事务所(特殊普通合伙) 甘肃分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

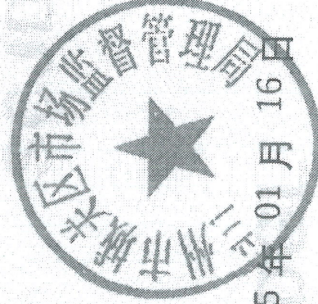
经营范围 从事会计师事务所业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动) ***

负责人 张晓琴
成立日期 2020年04月24日

经营场所 甘肃省兰州市城关区张掖路街道庆阳路326
-328号兰州国际贸易中心13楼1304

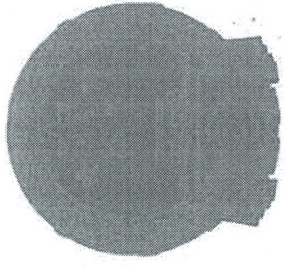
复印件无效

与原件一致



登记机关

2025年01月16日



会计师事务所分所 执业证书

复印无效

名称：中瑞诚会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所

负责人：张晓琴

经营场所：甘肃省兰州市城关区张掖路街道庆阳路 326-328 号兰州国际贸易中心 13 楼 1304

分所执业证书编号：110004076201

批准执业文号：甘财会〔2014〕40号

批准执业日期：2014年07月29日

证书序号：5001530

说明



- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行行业业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

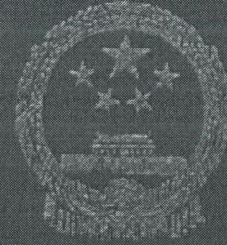
与原件一致



发证机关：

二〇二五年二月十日

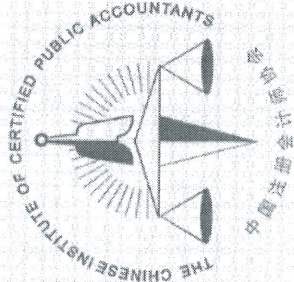
中华人民共和国财政部制



中华人民共和国
注册会计师证书
The People's Republic of China
Certificate of Certified Public Accountant



复印无效

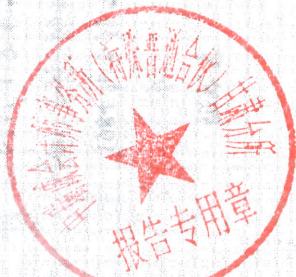


与原件一致

张晚琴

姓 名 张 女
Full name
性 别 女
Sex
出 生 日 期 1984年5月7日
Date of birth
工 作 单 位 甘肃广合会计师事务所有限公司
Working unit
身 份 证 号 码 622231198405071325
Identity card No.



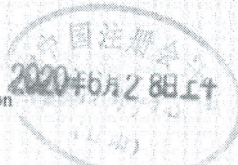


证书编号: 620101110016
No. of Certificate

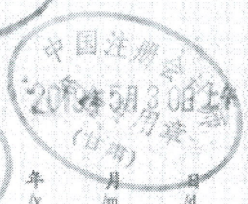
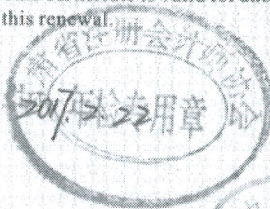
批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 9 月 6 日
Date of Issuance

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.



年度检验登记
Annual Renewal Registration



2022

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



张晓明 620101110016

2023



张晓明 620101110016

2024



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.

复印无效

年 月 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

甘肃广合会计师事务所有限公司 事务所
CPAs
转所专用章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2024 年 11 月 5 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中瑞诚会计师事务所(普通合伙) 事务所
CPAs
转所专用章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024 年 11 月 5 日
/y /m /d

10

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

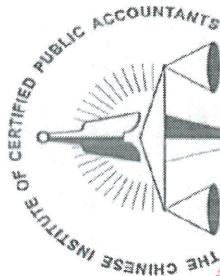
甘肃广合会计师事务所有限公司 事务所
CPAs
转所专用章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
2024 年 11 月 5 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转所专用章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024 年 11 月 5 日
/y /m /d

与原件一致

复印无效



姓名 张自霞
 Full name 女
 性别
 出生日期 1970年11月04日
 Date of birth
 工作单位 甘肃励政会计师事务所
 Working unit
 身份证号码 62290119701104002X
 Identity card No.



与原件一致

年度检验登记
Annual Renewal Registration

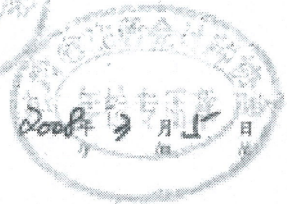
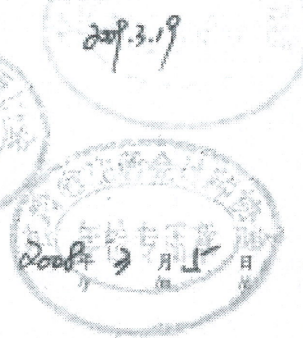
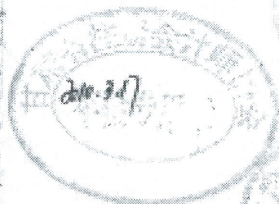
本证书经检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.

复印无效

证书编号: 620100050148
 No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007 年 08 月 06 日
 Date of Issuance



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.

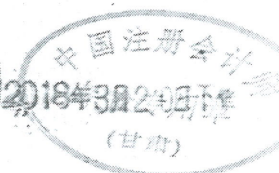


姓名：张自霞
证书号：620100050148

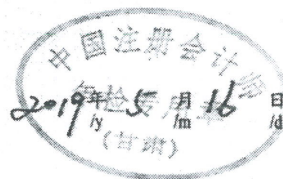


年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



张自霞 620100050148
2023年



与原件一致

复印无效