

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字（2025）第 041 号

2025 年度甘南藏族自治州

政府专项债券用途调整项目财务评估报告

# 甘肃励致安远会计师事务所(普通合伙)

GANSU LASER&ANYUAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

甘励安会咨字〔2025〕第 041 号

## 2025 年甘南藏族自治州第二批政府专项债券用途调整项目 财务评估报告

甘南藏族自治州财政局：

我们接受甘南藏族自治州财政局委托，对甘南藏族自治州 2025 年第二批政府专项债券用途调整项目涉及的项目收益与融资自求平衡情况进行评价，并出具专项评价报告。

项目实施单位对该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。

由于预测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。

经专项审核，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价涉及的专项债券资金用途调整项目，预期项目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的自求平衡。

总体评价结果如下：

### 一、债券资金调整情况

根据甘南藏族自治州财政局《关于上报地方政府专项债券资金用途调整的报告》（州财金〔2025〕34 号），因碌曲县城南集中供热工程建设资金已到位其他资金，决定将碌曲县城南集中供热工程已发行的 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）2,000.00 万元、2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期）2,000.00 万

元、2023 年甘肃省政府专项债券（八期）4,000.00 万元，共计 8,000.00 万元专项债券用途进行调整，其中：调整到夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目 6,700.00 万元、调整到玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）1,300.00 万元。

因舟曲县人民医院提标扩能迁建项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求，决定将舟曲县人民医院提标扩能迁建项目已发行的 2024 年甘肃省政府专项债券（二期）10,000.00 万元、2024 年甘肃省政府专项债券（六期）5,000.00 万元以及 2024 年 11 月从舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目已发行的 2023 年甘肃省政府专项债券（五期）调整至舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的结余资金 860.00 万元，共计 15,860.00 万元专项债券用途进行调整，其中调整到舟曲县人民医院提标扩能项目 10,250.00 万元、剩余专项债券资金 5,610.00 万元在有符合要求的专项债券项目后按程序进行调整。

债券项目额度调整情况如下：

单位：万元

项目名称	已发行债券金额	调整金额	调整后已发行债券融资金额
碌曲县城南集中供热工程	8,000.00	-8,000.00	-
夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目	8,300.00	6,700.00	15,000.00
玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	12,000.00	1,300.00	13,300.00
舟曲县人民医院提标扩能迁建项目	15,860.00	-10,250.00	5,610.00
舟曲县人民医院提标扩能项目		10,250.00	10,250.00

## 二、调整项目债券资金应付本息情况

1、拟调整项目前期已发行债券融资金额 20,300.00 万元，其中：通过 2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）发行专项债券融资 11,600.00 万元，融资利率 3.13%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 12 月 12 日，融资利息 7,261.60 万元；通过 2023 年甘肃省政府专项债券（十七期）融资 6,000.00 万元，融资利息 3.21%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 5 月 31 日，融资利息 3,852.00 万元；通过 2023 年甘肃省政府专项债券（五期）发行专项债券融资 2,700.00 万元，融资利率 3.23%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 30 日，融资利息 1,744.20 万元。

2、拟调整项目本次调整债券融资金额 18,250.00 万元，其中：拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）发行金额 2,000.00 万元，融资利率 3.42%，融资期限 30 年，到期日 2052 年 6 月 28 日，融资利息 2,052.00 万元（2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 228.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 1,824.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担 638.40 万元、玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）的实施单位承担 1,185.60 万元）；拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期）发行金额 2,000.00 万元，融资利率 3.30%，融资期限 30 年，到期日 2052 年 10 月 28 日，融资利息 1,980.00 万元（2022 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 198.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 1,782.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2023 年甘肃省政府专项债券（八期）发行专项债券融资 4,000.00 万元，融资利率 3.33%，融资期限 30 年，到期日 2053 年 3 月 27 日，融资利息 3,996.00 万元（2023 年 3 月 27 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 333.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 3,663.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2024 年甘肃省政府专项债券（二期）融资 4,390.00 万元，融资利率 2.63%，融资期限 20 年，到期日 2044 年 5 月 31 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 2,309.14 万元（其中 2024 年 5 月 31 日至 2025 年 11 月 30 日期间的融资利息 173.19 万元由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 5 月 31 日期间的融资利息 2,135.95 万元舟曲县人民医院提标扩能项目承担）；拟调整 2024 年甘肃省政府专项债券（六期）融资 5,000.00 万元，融资利率 2.53%，融资期限 20 年，到期日 2044 年 7 月 10 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 2,530.00 万元（其中 2024 年 7 月 10 日至 2025

年 11 月 30 日期间的融资利息 168.67 万元舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 7 月 31 日期间的融资利息 2,361.33 万元由舟曲县人民医院提标扩能项目承担)；拟调整 2023 年甘肃省政府专项债券（五期） 融资 860.00 万元，融资利率 3.23%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 27 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 555.56 万元（其中 2023 年 3 月 27 日至 2024 年 10 月 27 日期间的融资利息 43.98 万元由舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目的实施单位承担、2024 年 10 月 28 日至 2025 年 11 月 30 日期间的融资利息 30.09 万元由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 7 月 31 日期间的融资利息 481.49 万元由舟曲县人民医院提标扩能项目承担）。

3、拟调整项目后续拟发行债券融资金额 10,000.00 万元，假设融资利率 2.70%，融资期限 20 年，半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 5,400.00 万元。

拟调整项目应付本息情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	债券名称	融资本金	融资利率	融资期限	应付利息	应付本息
一	夏河县						
1	夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目	2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）	8,300.00	3.13%	20 年	5,195.80	13,495.80
		2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）	700.00	3.42%	30 年	638.40	1,338.40
		2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期）	2,000.00	3.30%	30 年	1,782.00	3,782.00
		2023 年甘肃省政府专项债券（八期）	4,000.00	3.33%	30 年	3,663.00	7,663.00
小计			15,000.00			11,279.20	26,279.20
二	玛曲县						
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬	2023 年甘肃省政府专项债券（十七期）	6,000.00	3.21%	20 年	3,852.00	9,852.00
		2023 年甘肃省政府专项债券（五期）	2,700.00	3.23%	20 年	1,744.20	4,444.20
		2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）	3,300.00	3.13%	20 年	2,065.80	5,365.80
		2022 年甘肃省政府专	1,300.00	3.42%	30 年	1,185.60	2,485.60

序号	项目名称	债券名称	融资本金	融资利率	融资期限	应付利息	应付本息
	迁)	项债券（十四期）					
		后期拟发行债券本息	10,000.00	2.70%	20 年	5,400.00	15,400.00
小 计			23,300.00			14,247.60	37,547.60
三	舟曲县						
1	舟曲县人民医院提标扩能项目	2024 年甘肃省政府专项债券（二期）	4,390.00	2.63%	20 年	2,135.95	6,525.95
		2024 年甘肃省政府专项债券（六期）	5,000.00	2.53%	20 年	2,361.33	7,361.33
		2023 年甘肃省政府专项债券（五期）	860.00	3.23%	20 年	481.49	1,341.49
小 计			10,250.00			4,978.77	15,228.77
合 计			48,550.00			30,505.57	79,055.57

三、项目投资估算及资金来源

甘南藏族自治州本次拟调整地方政府专项债券资金用途涉及项目 3 个，计划投资金额 63,129.71 万元，拟发行专项债券融资金额 48,550.00 万元，其中：项目前期已发行专项债券融资金额 20,300.00 万元，本次拟调整专项债券融资金额 18,250.00 万元，后续拟发行专项债券融资金额 10,000.00 万元，财政资金 11,258.13 万元，自有资金 3,321.58 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				专项债券融资	财政资金	自有资金
一	夏河县					
1	夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目	甘南藏族自治州夏河县乃格贡玛村	19,439.83	15,000.00	1,118.25	3,321.58
二	玛曲县					
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	玛曲县国道 G345 东侧、格萨尔街南侧	30,301.20	23,300.00	7,001.20	-
三	舟曲县					
1	舟曲县人民医院提标扩能项目	舟曲县城关区	13,388.68	10,250.00	3,138.68	
合 计			63,129.71	48,550.00	11,258.13	3,321.58

四、项目预期收益及本息覆盖倍数

甘南藏族自治州本次拟调整地方政府专项债券资金用途项目还本付息以固定颗粒有机肥、固定粉料有机肥、水溶性有机肥和浓缩水溶有机肥销售收入、门诊收入、住院收入等为基础，并考虑项目的付现运营成本及相关税费后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 135,231.02 万元，本息覆盖倍数 1.71 倍。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	借贷本息支付				可用于偿还债券本息的项目收益	本息覆盖倍数
			前期已发行专项债券本息	本次调整专项债券本息	后续拟发行专项债券本息	合计		
一	夏河县							
1	夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目	甘南藏族自治州夏河县乃格贡玛村	13,495.80	12,783.40	-	26,279.20	62,565.59	2.38
二	玛曲县							
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	玛曲县国道 G345 东侧、格萨尔街南侧	19,662.00	2,485.60	15,400.00	37,547.60	53,676.02	1.43
三	舟曲县							
1	舟曲县人民医院提标扩能项目	舟曲县城关区	-	15,228.77	-	15,228.77	18,989.41	1.25
合 计			33,157.80	30,497.77	15,400.00	79,055.57	135,231.02	1.71

## 五、评估结论

根据上述测算，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，项目可取得的各项收入、成本费用计算依据充分，测算过程合理，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，预期项目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。

附件：项目收益及现金流入评价说明

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）



中国·兰州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年十二月二日

办公地址：兰州市庆阳路442号凤鑫大厦15层1503室

联系电话：(0931) 8437847、8465042、8432190 邮编：730030



附件 1:

## 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：“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、《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）；
- 2、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- 3、《项目可行性研究报告》；
- 4、项目实施单位提供的与项目相关的资料及说明等。

### 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收入等能够顺利执行，销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大

不利变化；

6、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、夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目

##### （一）项目概况

##### 1、项目实施单位

企业名称：夏河县富民产业扶贫开发有限责任公司

统一社会信用代码：91623027MA71P4PP1T

类型：有限责任公司（国有独资）

住所：甘肃省甘南州夏河县拉卜楞镇河南村统办楼二楼

法定代表人：马洛晨

注册资本：1,000.00万元

经营范围：承接开展各类金融机构扶贫项目投资、扶贫贷款业务咨询服务、承接贫困户产业扶持项目托管经营、承担全县“三变”改革、光伏扶贫等项目组织协调和运作（以上须经批准的项目，经相关部门批准，取得行政许可后，方可开展经营活动） \*\*\*。

##### 2、项目概况及建设内容

项目建设地点位于夏河县生态产业园区，总建筑面积36,639.82平方米，新建固体有机肥发酵大棚1座、固体有机肥生产车间1座、粪污暂存库2座、水溶有机肥生产车间1座、配电室1座、锅炉房1座、消防水池1座、水泵房1座、检验检测中心1座、蔬菜种植试验大棚1座、门房及地磅房等，配套完成场地平整、道路、地面硬化、绿化、围墙等附属设施。

##### 3、项目实施进度安排

该项目已取得项目可行性研究批复、初步设计批复、乡村建设规划许可证、项目环境影响报告表的批复、重大项目社会稳定风险评估事项备案表、用地预审与选址的初步意见、建筑工程施工许可证、施工图设计文件审查合格书，项目预计完工时间2026年6月。

##### 4、项目投资估算

根据项目初步设计的批复，夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目预计总投资19,439.83万元，其中：建设工程费12,319.51万元、工程建设其他费1,836.30万元、预备费1,140.96万元、铺底流动资金3,308.18万元、建设期债券利息819.88万元、债券发行费用15.00万元。项目建设资金和铺底流动资金数据取自项目初步设计报告的批复、初步设计报告等资料，债券发行费用按债券筹资总金额的1%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、专项债券发行情况及假设发行利率2.70%测算，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项 目	投资金额
1	建筑工程费	12,319.51
2	工程建设其他费	1,836.30
3	预备费	1,140.96
4	铺底流动资金	3,308.18
5	建设期债券利息费用	819.88
6	债券发行费用	15.00
投资总额		19,439.83

### 5、资金筹措

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目计划投资为19,439.83万元，拟发行专项债券融资15,000.00万元，其中：前期已发行专项债券融资8,300.00万元，本期拟调整专项债券融资6,700.00万元，财政配套资金1,118.25万元，自有资金3,321.58万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源		
				专项债券融资	财政配套资金	自有资金
1	夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目	甘南藏族自治州夏河县乃格贡玛村	19,439.83	15,000.00	1,118.25	3,321.58
合 计			19,439.83	15,000.00	1,118.25	3,321.58

项目分年度资金筹措计划如下：

单位：万元

资金来源	以前年度	2025 年	2026 年	合计
		2025 年 10 月		
财政预算资金		1,118.25		1,118.25
单位自有资金	1,911.79		1,409.79	3,321.58
专项债券融资	8,300.00	6,700.00	-	15,000.00
合 计	10,211.79	7,818.25	1,409.79	19,439.83

6、配套资金落实情况

2025年10月31日，夏河县财政局《关于下达夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目县级配套资金的函》（夏财函〔2025〕112号），下达夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目县级配套资金1,118.25万元；根据项目建设单位提供费用支出的银行回单，夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目已到位并支付资金1,911.79万元，全部为企业自筹资金，用于前期科研、生产设备购置、土地获取以及归还前期专项债券利息等；根据项目建设单位提供情况说明，计划到位资金1,409.79万元，拟用于设备采购、归还前期专项债券利息等。

（二）项目收益

1、债券存续期内项目收入

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目运营后，项目收入主要为固定颗粒有机肥、固定粉料有机肥、水溶性有机肥和浓缩水溶有机肥销售收入。夏河畜禽粪污资源化利用建设项目固定颗粒有机肥年生产 10 万吨，固体粉剂有机肥料每年生产 5 万吨，项目建设水溶性有机肥生产线 2 条，年可生产水溶性有机肥 3 万吨，浓缩型水溶性有机肥 2 万吨。根据甘肃省省内政府采购的固体有机肥成交价以及互联网市场现有水溶有机肥产品的销售定价，确定夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目销售单价为固定颗粒有机肥 1,050.00 元/吨、固定粉料有机肥 950.00 元/吨、水溶性有机肥 2,200.00 元/吨、浓缩水溶有机肥 9,200.00 元/吨。预测销售情况如下：

销售种类	规模（吨）	售价（元/吨）	销售收入（万元）
固定颗粒有机肥	100,000.00	1,050.00	10,500.00
固定粉料有机肥	50,000.00	950.00	4,750.00

销售种类	规模（吨）	售价（元/吨）	销售收入（万元）
水溶性有机肥	30,000.00	2,200.00	6,600.00
浓缩水溶有机肥	20,000.00	9,200.00	18,400.00
合 计			40,250.00

项目运营期第一年产量负荷 50%，第二年产量负荷 70%，第三年产量负荷 90%，第四年达到 100%，之后趋于稳定。债券存续期内，项目可取得的收入如下表：

单位：万元

年度	收入合计	固定颗粒有机肥 销售收入	固定粉料有机肥 销售收入	水溶性有机肥销 售收入	浓缩水溶有机肥 销售收入
2025 年	-				
2026 年	10,062.50	2,625.00	1,187.50	1,650.00	4,600.00
2027 年	24,150.00	6,300.00	2,850.00	3,960.00	11,040.00
2028 年	32,200.00	8,400.00	3,800.00	5,280.00	14,720.00
2029 年	38,237.50	9,975.00	4,512.50	6,270.00	17,480.00
2030 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2031 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2032 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2033 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2034 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2035 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2036 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2037 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2038 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2039 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2040 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2041 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2042 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2043 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2044 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2045 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2046 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2047 年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00

年度	收入合计	固定颗粒有机肥 销售收入	固定粉料有机肥 销售收入	水溶性有机肥销 售收入	浓缩水溶有机肥 销售收入
2048年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2049年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2050年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2051年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
2052年	40,250.00	10,500.00	4,750.00	6,600.00	18,400.00
合 计	<b>1,030,400.00</b>	<b>268,800.00</b>	<b>121,600.00</b>	<b>168,960.00</b>	<b>342,240.00</b>

## 2、债券存续期内项目付现运营成本

(1) 原辅材料采购成本：夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目达产后主要生产有机肥及生物有机肥，主要原料为羊粪与其他生产辅料，均按照市场价进行预测计算采购成本。项目运营期第一年负荷率 50%，第二年负荷率 70%，第三年负荷率 90%，第四年开始达到满负荷生产。根据项目设计，预计项目正常运营后主要原辅材料采购成本具体如下：

序号	原材料名称	规模 (吨)	单价 (元/吨)	采购成本 (万元)
<b>一、主要原材料</b>				<b>29,458.00</b>
<b>1</b>	<b>固定颗粒有机肥</b>			<b>6,435.00</b>
1-1	羊粪	100,000.00	314.50	3,145.00
1-2	生物菌剂	100,000.00	176.00	1,760.00
1-3	磷矿粉	100,000.00	40.00	400.00
1-4	腐殖酸	100,000.00	68.00	680.00
1-5	凹凸棒粉	100,000.00	45.00	450.00
<b>2</b>	<b>固定粉料有机肥</b>			<b>2,772.50</b>
2-1	羊粪	50,000.00	314.50	1,572.50
2-2	生物菌剂	50,000.00	176.00	880.00
2-3	磷矿粉	50,000.00	64.00	320.00
<b>3</b>	<b>水溶性有机肥</b>			<b>4,741.50</b>
3-1	羊粪	30,000.00	388.50	1,165.50
3-2	生物菌剂	30,000.00	220.00	660.00
3-3	磷矿粉	30,000.00	64.00	192.00
3-4	腐殖酸	30,000.00	68.00	204.00
3-5	尿素	30,000.00	120.00	360.00

序号	原材料名称	规模	单价	采购成本
		(吨)	(元/吨)	(万元)
3-6	硝酸钾	30,000.00	720.00	2,160.00
4	浓缩水溶有机肥			15,509.00
4-1	羊粪	20,000.00	1,794.50	3,589.00
4-2	生物菌剂	20,000.00	1,100.00	2,200.00
4-3	磷矿粉	20,000.00	320.00	640.00
4-4	腐殖酸	20,000.00	340.00	680.00
4-5	尿素	20,000.00	600.00	1,200.00
4-6	硝酸钾	20,000.00	3,600.00	7,200.00
二、包装材料				1,850.00
1	编织袋-固定颗粒有机肥	100,000.00	72.00	720.00
2	编织袋-固定粉料有机肥	50,000.00	72.00	360.00
3	塑料桶-水溶性有机肥	30,000.00	110.00	330.00
4	塑料桶-浓缩水溶有机肥	20,000.00	220.00	440.00
三、燃料及动力				209.08
1	水	8,848.40	3.00	2.65
2	电	196.60	0.75	147.45
3	生物质燃料	412.50	0.09	37.95
4	柴油	25,890.00	8.12	21.02
合 计				31,517.08

(2) 工资福利费：该项目设计定员 101 人，其中生产工作人员 53 人，年工资福利标准 235.38 万元；管理人员 27 人，年工资福利标准 189.00 万元；技术人员 6 人，年工资福利标准 45.00 万元；其他服务人员 15 人，年工资福利标准 72.00 万元。季节性临时用工 200 人，月工资 2,000.00 元，每年按 3 个月计算，季节性临时用工年工资 120.00 万元，则项目正常运行时年工资福利费 661.38 万元，运营期第一年负荷率 50%，第二年负荷率 70%，第三年负荷率 90%，第四年开始达到满负荷；

(3) 维修费：按固定资产折旧费的 20%计取，根据本项目固定资产原值及折旧年限，预计本项目在债券存续期内维修费共 4,189.65 万元；

(4) 其他相关费用：制造费用按照工资福利费的 30%计取，项目正常运行

时每年约 198.41 万元；管理费用按照工资福利费的 50% 计取，项目正常运行时每年约 330.69 万元；销售费用按照收入总额的 11% 计算，项目正常运行时每年约 4,427.50 万元。运营期第一年负荷率 50%，第二年负荷率 70%，第三年负荷率 90%，第四年开始达到满负荷。

债券存续期内，项目需支付的付现成本如下：

单位：万元

年度	付现成本合计	原辅材料采购成本	工资福利费	维修费	其他费用
2025 年	-				
2026 年	9,362.82	7,879.27	165.35	79.05	1,239.15
2027 年	22,439.12	18,910.25	396.83	158.10	2,973.96
2028 年	30,186.14	25,213.66	529.10	158.10	4,285.28
2029 年	35,436.41	29,941.23	628.31	158.10	4,708.77
2030 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2031 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2032 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2033 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2034 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2035 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2036 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2037 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2038 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2039 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2040 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2041 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2042 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2043 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2044 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2045 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2046 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2047 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2048 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2049 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60



年度	付现成本合计	原辅材料采购成本	工资福利费	维修费	其他费用
2050 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2051 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
2052 年	37,293.16	31,517.08	661.38	158.10	4,956.60
合 计	<b>955,167.17</b>	<b>806,837.24</b>	<b>16,931.32</b>	<b>4,189.65</b>	<b>127,208.96</b>

### 3、增值税及附加税金

根据《财政部 国家税务总局关于有机肥产品免征增值税的龄幢怱模回通知》（财税〔2008〕56 号）及《财政部、国家税务总局关于加强销售生物有机肥税收管理的通知》（财税〔2015〕93 号）的规定，纳税人生产销售和批发、零售有机肥产品免征增值税。适用产品包括：有机肥料（来源于植物和/或动物，施于土壤以提供植物营养为主要功能的含碳物料）、有机-无机复混肥料（由有机和无机肥料混合或化合制成，含一定量有机肥料）、生物有机肥（特定功能微生物与以动植物残体为来源并经无害化处理、腐熟的有机物料复合而成）。夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目达产后主要生产有机肥及生物有机肥，因此免征增值税和附加税。

### 4、所得税

#### （1）折旧及摊销

本项目固定资产投资额 16,533.81 万元，其中：建筑物 12,319.51 万元、设备及其他 4,214.30 万元，折旧期限按建筑物 30 年、设备及其他 10 年计算，残值率 5%，年均折旧额 790.48 万元；

长期待摊费用：该项目预计发生职工培训费 17.75 万元，按 5 年进行摊销，项目运行时年摊销 3.55 万元。

#### （2）利息费用

本项目前期发行专项债券 8,300.00 万元，融资年利息为 259.79 万元，本期拟调整 6,700.00 万元，融资年利息为 223.14 万元。综上，运营期利息费用 10,656.38 万元。

项目正常运行后，所得税率按 25% 计算，运营期需缴纳所得税 12,667.24 万元。

在债券存续期内，项目所缴纳的所得税如下：

单位：万元

年度	收入	付现成本	增值税及税金附加	折旧及摊销	利息费用	利润总额	所得税
2025 年	-	-	-				
2026 年	10,062.50	9,362.82	-	398.79	482.93	-182.04	
2027 年	24,150.00	22,439.12	-	794.03	482.93	433.91	62.97
2028 年	32,200.00	30,186.14	-	794.03	482.93	736.90	247.19
2029 年	38,237.50	35,436.41	-	794.03	482.93	1,524.14	381.03
2030 年	40,250.00	37,293.16	-	794.03	482.93	1,679.88	419.97
2031 年	40,250.00	37,293.16	-	790.48	482.93	1,683.43	420.86
2032 年	40,250.00	37,293.16	-	790.48	482.93	1,683.43	420.86
2033 年	40,250.00	37,293.16	-	790.48	482.93	1,683.43	420.86
2034 年	40,250.00	37,293.16	-	790.48	482.93	1,683.43	420.86
2035 年	40,250.00	37,293.16	-	790.48	482.93	1,683.43	420.86
2036 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2037 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2038 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2039 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2040 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2041 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2042 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	482.93	2,083.79	520.95
2043 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	461.28	2,105.44	526.36
2044 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2045 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2046 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2047 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2048 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2049 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2050 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2051 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	223.14	2,343.58	585.89
2052 年	40,250.00	37,293.16	-	390.12	200.17	2,366.55	591.64
合 计	1,030,400.00	955,167.17	-	14,159.35	10,656.38	50,417.10	12,667.24

## 5、项目运营收益情况

综上，本项目预计建成投入使用后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 1,030,400.00 万元，债券存续期内资金流出为 967,834.41 万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 62,565.59 万元，具体的预测情况如下：

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年	-	-	-
2026 年	10,062.50	9,362.82	699.68
2027 年	24,150.00	22,502.10	1,647.90
2028 年	32,200.00	30,433.33	1,766.67
2029 年	38,237.50	35,817.44	2,420.06
2030 年	40,250.00	37,713.13	2,536.87
2031 年	40,250.00	37,714.02	2,535.98
2032 年	40,250.00	37,714.02	2,535.98
2033 年	40,250.00	37,714.02	2,535.98
2034 年	40,250.00	37,714.02	2,535.98
2035 年	40,250.00	37,714.02	2,535.98
2036 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2037 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2038 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2039 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2040 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2041 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2042 年	40,250.00	37,814.11	2,435.89
2043 年	40,250.00	37,819.52	2,430.48
2044 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2045 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2046 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2047 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2048 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2049 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2050 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2051 年	40,250.00	37,879.05	2,370.95
2052 年	40,250.00	37,884.80	2,365.20

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
合 计	1,030,400.00	967,834.41	62,565.59

### （三）项目融资本息情况

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目拟发行专项债券融资 15,000.00 万元，融资利息 11,279.20 万元，其中：

1、本次拟调整专项债券融资 6,700.00 万元，具体调整信息如下：

（1）甘肃省人民政府已于 2022 年 6 月 27 日发行 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期），发行额度 24,100.00 万元，其中 2,000.00 万元用于碌曲县城南集中供热工程，债券代码为 2271329，债券起息日为 2022 年 6 月 28 日，发行利率为 3.42%，债券发行期限为 30 年，每半年支付一次利息。

由于已到位其他专项资金，碌曲县城南集中供热工程存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2271329）结余 700.00 万元无法及时使用，将结余 700.00 万元债券资金调整用于夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目。

拟调整的 700.00 万元的债券资金自 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的利息由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，自 2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日由夏河县富民产业扶贫开发有限责任公司支付利息，每半年支付一次利息，并在 2052 年 6 月 28 日到期偿还本金。

（2）甘肃省人民政府已于 2022 年 10 月 27 日发行 2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期），发行额度 2,000.00 万元，用于碌曲县城南集中供热工程，债券代码为 2271966，债券起息日为 2022 年 10 月 28 日，发行利率为 3.30%，债券发行期限为 30 年，每半年支付一次利息。

由于已到位其他专项资金，碌曲县城南集中供热工程存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2271966）结余 2,000.00 万元无法及时使用，将结余 2,000.00 万元债券资金调整用于夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目。

拟调整的 2,000.00 万元的债券资金自 2022 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的利息由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，自 2025 年 10 月 22 日至 2052 年 10 月 28 日由夏河县富民产业扶贫开发有限责任公司支付利息，每

半年支付一次利息，并在 2052 年 10 月 28 日到期偿还本金。

(3) 甘肃省人民政府已于 2023 年 3 月 26 日发行 2023 年甘肃省政府专项债券（八期），发行额度 8,800.00 万元，其中 4,000.00 万元用于碌曲县城南集中供热工程，债券代码为 2305282，债券起息日为 2023 年 3 月 27 日，发行利率为 3.33%，债券发行期限为 30 年，每半年支付一次利息。

由于已到位其他专项资金，碌曲县城南集中供热工程存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2305282）结余 4,000.00 万元无法及时使用，将结余 4,000.00 万元债券资金调整用于夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目。

拟调整的 4,000.00 万元的债券资金自 2023 年 3 月 27 日至 2025 年 10 月 21 日期间的利息由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，自 2025 年 10 月 22 日至 2053 年 3 月 27 日由夏河县富民产业扶贫开发有限责任公司支付利息，每半年支付一次利息，并在 2053 年 3 月 27 日到期偿还本金。

综上，夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目拟调整专项债券融资 6,700.00 万元，其中拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）发行专项债券融资 700.00 万元，融资利率 3.42%，融资期限 30 年，融资利息 638.40 万元（拟调整专项债券融资利息为 718.20 万元，其中 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 79.80 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 638.40 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期）发行专项债券融资 2,000.00 万元，融资利率 3.30%，融资期限 30 年，融资利息 1,782.00 万元（拟调整专项债券融资利息为 1,980.00 万元，其中 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 198.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 1,782.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2023 年甘肃省政府专项债券（八期）发行专项债券融资 4,000.00 万元，融资利率 3.33%，融资期限 30 年，融资利息 3,663.00 万元（拟调整专项债券融资利息为 3,996.00 万元，其中 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期

间的融资利息 333.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 3,663.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）。

2、前期已通过 2023 年甘肃省专项债券（二十九期）发行专项债券融资 8,300.00 万元，融资利率 3.13%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 12 月 12 日，融资利息 5,195.80 万元。

专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2023 年		8,300.00	-	8,300.00	-	-
2024 年	8,300.00			8,300.00	259.79	259.79
2025 年	8,300.00	6,700.00		15,000.00	263.78	263.78
2026 年	15,000.00	-	-	15,000.00	482.93	482.93
2027 年	15,000.00	-	-	15,000.00	482.93	482.93
2028 年	15,000.00	-	-	15,000.00	482.93	482.93
2029 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2030 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2031 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2032 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2033 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2034 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2035 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2036 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2037 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2038 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2039 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2040 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2041 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2042 年	15,000.00		-	15,000.00	482.93	482.93
2043 年	15,000.00		8,300.00	6,700.00	482.93	8,782.93
2044 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2045 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2046 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2047 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2048 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2049 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2050 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2051 年	6,700.00		-	6,700.00	223.14	223.14
2052 年	6,700.00		2,700.00	4,000.00	211.17	2,911.17
2053 年	4,000.00		4,000.00	-	66.60	4,066.60
合 计		15,000.00	15,000.00		11,279.20	26,279.20

#### （四）项目融资平衡情况

##### 1、项目资金流预测情况

按照项目筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制，现金流量表中年度累计现金净流量大于 0，即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障项目建设和还本付息需要。

根据本项目及相关项目筹资活动、投资活动、经营活动资金流动进行测算，项目资金流量情况具体如下：

单位：万元

项 目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动现金流量	-	-	699.68	1,647.90
运营收入收到的现金		-	10,062.50	24,150.00
运营成本费用支付的现金		-	9,362.82	22,439.13
经营活动支付税费		-	-	62.97
经营活动现金净流量	-	-	699.68	1,647.90
二、投资活动现金流量	-8,300.00	-6,700.00	-2,988.97	-615.98
投资支付的现金	8,300.00	6,700.00	2,988.97	615.98
投资活动现金净流量	-8,300.00	-6,700.00	-2,988.97	-615.98
三、筹资活动现金流量	9,943.70	7,547.77	926.86	-482.93
投入的资本金	1,911.79	1,118.25	1,409.79	-
发行债券收到的现金	8,300.00	6,700.00	-	-
市场化融资收到的现金		-	-	-

项 目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年
本项目偿还债券本金支付的现金		-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	259.79	263.78	482.93	482.93
支付债券发行费用	8.30	6.70	-	-
筹资活动现金净流量	9,943.70	7,547.77	926.86	-482.93
四、本年现金净流量	1,643.70	847.77	-1,362.43	549.00
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>1,643.70</b>	<b>2,491.47</b>	<b>1,129.04</b>	<b>1,678.04</b>

(续上表)

项 目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动现金流量	1,766.67	2,420.06	2,536.87	2,535.98
运营收入收到的现金	32,200.00	38,237.50	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	30,186.14	35,436.41	37,293.16	37,293.16
经营活动支付税费	247.19	381.03	419.97	420.86
经营活动现金净流量	1,766.67	2,420.06	2,536.87	2,535.98
二、投资活动现金流量	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
投入的资本金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	482.93	482.93	482.93	482.93
支付债券发行费用	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
四、本年现金净流量	1,283.74	1,937.13	2,053.94	2,053.05
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>2,961.77</b>	<b>4,898.90</b>	<b>6,952.84</b>	<b>9,005.90</b>

(续上表)

项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动现金流量	2,535.98	2,535.98	2,535.98	2,535.98
运营收入收到的现金	40,250.00	40,250.00	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16	37,293.16	37,293.16	37,293.16



项 目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
经营活动支付税费	420.86	420.86	420.86	420.86
经营活动现金净流量	2,535.98	2,535.98	2,535.98	2,535.98
二、投资活动现金流量	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
投入的资本金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	482.93	482.93	482.93	482.93
支付债券发行费用	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
四、本年现金净流量	2,053.05	2,053.05	2,053.05	2,053.05
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>11,058.95</b>	<b>13,112.00</b>	<b>15,165.05</b>	<b>17,218.11</b>

(续上表)

项 目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动现金流量	2,435.89	2,435.89	2,435.89	2,435.89
运营收入收到的现金	40,250.00	40,250.00	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16	37,293.16	37,293.16	37,293.16
经营活动支付税费	520.95	520.95	520.95	520.95
经营活动现金净流量	2,435.89	2,435.89	2,435.89	2,435.89
二、投资活动现金流量	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
投入的资本金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	482.93	482.93	482.93	482.93
支付债券发行费用	-	-	-	-

项 目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
筹资活动现金净流量	-482.93	-482.93	-482.93	-482.93
四、本年现金净流量	1,952.96	1,952.96	1,952.96	1,952.96
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>19,171.07</b>	<b>21,124.03</b>	<b>23,076.99</b>	<b>25,029.96</b>

(续上表)

项 目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动现金流量	2,435.89	2,435.89	2,435.89	2,430.48
运营收入收到的现金	40,250.00	40,250.00	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16	37,293.16	37,293.16	37,293.16
经营活动支付税费	520.95	520.95	520.95	526.36
经营活动现金净流量	2,435.89	2,435.89	2,435.89	2,430.48
二、投资活动现金流量	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-482.93	-482.93	-482.93	-8,782.93
投入的资本金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	8,300.00
本项目偿还债券利息支付的现金	482.93	482.93	482.93	482.93
支付债券发行费用	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-482.93	-482.93	-482.93	-8,782.93
四、本年现金净流量	1,952.96	1,952.96	1,952.96	-6,352.45
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>26,982.92</b>	<b>28,935.88</b>	<b>30,888.84</b>	<b>24,536.39</b>

(续上表)

项 目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、经营活动现金流量	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95
运营收入收到的现金	40,250.00	40,250.00	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16	37,293.16	37,293.16	37,293.16
经营活动支付税费	585.89	585.89	585.89	585.89
经营活动现金净流量	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95
二、投资活动现金流量				

项 目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
投资支付的现金				
投资活动现金净流量				
三、筹资活动现金流量	-223.14	-223.14	-223.14	-223.14
投入的资本金				
发行债券收到的现金				
市场化融资收到的现金				
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	223.14	223.14	223.14	223.14
支付债券发行费用				
筹资活动现金净流量	-223.14	-223.14	-223.14	-223.14
四、本年现金净流量	2,147.81	2,147.81	2,147.81	2,147.81
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>26,684.20</b>	<b>28,832.00</b>	<b>30,979.81</b>	<b>33,127.61</b>

(续上表)

项 目	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一、经营活动现金流量	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95
运营收入收到的现金	40,250.00	40,250.00	40,250.00	40,250.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16	37,293.16	37,293.16	37,293.16
经营活动支付税费	585.89	585.89	585.89	585.89
经营活动现金净流量	2,370.95	2,370.95	2,370.95	2,370.95
二、投资活动现金流量				
投资支付的现金				
投资活动现金净流量				
三、筹资活动现金流量	-223.14	-223.14	-223.14	-223.14
投入的资本金				
发行债券收到的现金				
市场化融资收到的现金				
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	223.14	223.14	223.14	223.14
支付债券发行费用				
筹资活动现金净流量	-223.14	-223.14	-223.14	-223.14
四、本年现金净流量	2,147.81	2,147.81	2,147.81	2,147.81
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>35,275.42</b>	<b>37,423.22</b>	<b>39,571.03</b>	<b>41,718.83</b>

(续上表)

项 目	2052 年	2053 年	合计
一、经营活动现金流量	2,365.20	-	62,565.59
运营收入收到的现金	40,250.00		1,030,400.00
运营成本费用支付的现金	37,293.16		955,167.17
经营活动支付税费	591.64		12,667.24
经营活动现金净流量	2,365.20	-	62,565.59
二、投资活动现金流量			-18,604.95
投资支付的现金			18,604.95
投资活动现金净流量			-18,604.95
三、筹资活动现金流量	-2,915.16	-4,055.50	-6,843.27
投入的资本金			4,439.83
发行债券收到的现金			15,000.00
市场化融资收到的现金			-
本项目偿还债券本金支付的现金	2,700.00	4,000.00	15,000.00
本项目偿还债券利息支付的现金	215.16	55.50	11,268.10
支付债券发行费用			15.00
筹资活动现金净流量	-2,915.16	-4,055.50	-6,843.27
四、本年现金净流量	-549.96	-4,055.50	37,117.37
五、累计现金净流量	41,172.87	37,117.37	

根据上表情况，在债券存续期间，年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使还本付息的资金稳定性得到充分保障。

## 2、项目收益覆盖债券本金和利息情况

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目拟发行专项债券融资项目还本付息以固定颗粒有机肥、固定粉料有机肥、水溶性有机肥和浓缩水溶有机肥销售收入为基础，并考虑项目付现运营成本及各项税费用后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还专项债券本息的项目收益为 62,565.59 万元。

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目拟发行专项债券融资 15,000.00 万元，融资利息 11,279.20 万元，其中：

1、本次拟调整专项债券融资 6,700.00 万元，其中拟调整 2022 年甘肃省人民政府专项债券（十四期）发行专项债券融资 700.00 万元，融资利率 3.42%，融资

期限 30 年，到期日 2052 年 6 月 28 日，融资利息 718.20 万元（2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 79.80 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 638.40 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（二十三期）发行专项债券融资 2,000.00 万元，融资利率 3.30%，融资期限 30 年，到期日 2052 年 10 月 28 日，融资利息 1,980.00 万元（2022 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 198.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 1,782.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）；拟调整 2023 年甘肃省政府专项债券（八期）发行专项债券融资 4,000.00 万元，融资利率 3.33%，融资期限 30 年，到期日 2053 年 3 月 27 日，融资利息 3,996.00 万元（2023 年 3 月 27 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 333.00 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 3,663.00 万元由夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目的实施单位承担）。

综上，本期拟调整专项债券融资利息共 6,694.20 万元，其中由碌曲县城南集中供热工程支付专项债券融资利息 610.80 万元，夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目支付专项债券融资利息 6,083.40 万元。

2、前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）发行专项债券融资 8,300.00 万元，融资利率 3.13%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 12 月 12 日，融资利息 5,195.80 万元。

考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 2.38 具体情况如下：

单位：万元

债券名称	融资本金	融资利率	发行期限	还本方式	融资利息	本息合计	可用于偿还债券本息的项目收益
2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）	8,300.00	3.13%	20 年	到期一次性偿还本金	5,195.80	13,495.80	62,565.59
2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）	700.00	3.42%	30 年	到期一次性偿还本金	638.40	1,338.40	

债券名称	融资本金	融资利率	发行期限	还本方式	融资利息	本息合计	可用于偿还债券本息的项目收益
2022 年甘肃省政 府专项债券（二十 三期）	2,000.00	3.30%	30 年	到 期 一 次 性 偿 还 本 金	1,782.00	3,782.00	
2023 年甘肃省政 府专项债券（八 期）	4,000.00	3.33%	30 年	到 期 一 次 性 偿 还 本 金	3,663.00	7,663.00	
合 计	15,000.00				11,279.20	26,279.20	
本息覆盖倍数	2.38						

#### （四）风险分析

由于项目目前处于在建阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益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。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 2.26；当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 2.14；当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 2.02 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	59,437.31	26,268.10	2.26
收益下降 10%	56,309.03	26,268.10	2.14
收益下降 15%	53,180.75	26,268.10	2.02

根据本项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收益下降 15%时，专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

#### （五）项目评估结论

夏河县畜禽粪污资源化利用建设项目计划投资为 19,439.83 万元，拟发行专项债券融资 15,000.00 万元，财政配套资金 1,118.25 万元，自有资金 3,321.58 万元。

在专项债券存续期内，可用于偿还专项债券本息的项目收益为 62,565.59 万元；融资成本测算方面，拟发行专项债券融资 15,000.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资 8,300.00 万元，本期拟调整专项债券融资 6,700.00 万元，融资利息 11,279.20 万元，其中：前期已发行债券利息 5,195.80 万元，本期拟调整债券利息 6,083.40 万元，本息合计为 26,279.20 万元，预计项目收益对融资成本的

覆盖倍数为 2.38 倍。

根据上述测算，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，预期项目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。

## 五、玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院异地搬迁）

### （一）项目概况

#### 1、项目实施单位

机构名称：玛曲县卫生健康局

统一社会信用代码：11623025MB0X55669P

机构性质：机关

机构地址：甘肃省甘南藏族自治州玛曲县格萨尔西街

负责人：李基全

#### 2、项目概况及建设内容

该项目建设地点位于玛曲县，本次建设一期工程总建筑面积40,893.87平方米，地上建筑面积35,442.91平方米，其中：新建门诊医技楼9,366.59平方米，新建急诊楼4,077.63平方米，新建业务管理楼4,077.63平方米，新建综合住院楼16,258.33平方米，新建发热门诊1,022.70平方米，新建供氧室208.88平方米，新建垃圾站、污水处理站280.43平方米，新建大门150.72平方米；新建地下人防急救医院、设备用房等建筑面积5,229.80平方米，新建污水处理站地下建筑面积为221.16平方米。地上机动车停车位365个，非机动车车位110个。综合病区床位数300张，以及二次装修，机房设备购置、院内配套信息化建设，安检门禁、标牌导视、太阳能热水系统、楼宇亮化等。

室外工程：硬化面积28,834.08平方米（其中：室外混凝土地面18,743.89平方米，室外广场砖地面10,090.19平方米）、绿化13,769.29平方米，新建围墙800.00米，购置成品门房一座，停车场管理系统1项，场地垫土方17800立方米以及配

套室外三网工程。

3、项目实施进度安排

该项目已取得项目可行性研究批复、初步设计批复、环境影响报告书的批复、用地批复、建设项目用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证。该项目已于2023年9月开工建设，目前已完成门诊医技楼、急诊楼、业务楼、住院楼主体结构及砌体结构施工，完成发热门诊、供氧室、垃圾处理站、1#大门的主体结构施工，完成住院楼、门诊医技楼、急诊楼、业务楼消防喷淋管及通风管道安装，完成挡土墙施工400米，累计完成总工程量的70%，预计于2026年12月完成建设任务。

4、项目投资估算

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）预计总投资30,301.20万元，其中：建筑安装工程费25,700.04万元，工程建设其他费1,625.62万元，预备费819.77万元，征地费1,000.00万元，建设期债券利息1,132.47万元（包括前期已发行专项债券利息878.10万元），债券发行费用23.30万元（包括前期已发行专项债券发行费用12.00万元）。项目建设资金、预备费及征地费数据取自项目可行性研究报告的批复、可行性研究报告等资料，债券发行费用按债券筹资总金额的1‰测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、专项债券发行情况及假设发行利率2.70%测算，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用 and 建设期利息费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建筑安装工程费	25,700.04
2	工程建设其他费	1,625.62
3	预备费	819.77
4	征地费	1,000.00
5	建设期利息	1,132.47
6	债券发行费用	23.30
投资总额		30,301.20

5、资金筹措



玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）计划投资金额为30,301.20万元，拟发行专项债券融资23,300.00万元，财政预算资金7,001.20万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源	
				专项债券融资	财政预算资金
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	玛曲县国道G345 东侧、格萨尔街南侧	30,301.20	23,300.00	7,001.20
合 计			30,301.20	23,300.00	7,001.20

项目分年度资金筹措计划如下：

单位：万元

资金来源	以前年度	2025 年	2026 年		合计
		2025 年 10 月	2026 年 3 月	2026 年 9 月	
财政预算资金	3,020.40		3,980.80		7,001.20
专项债券融资	12,000.00	1,300.00	5,000.00	5,000.00	23,300.00
合 计	15,020.40	1,300.00	8,980.80	5,000.00	30,301.20

6、配套资金落实情况

根据 2025 年 10 月 21 日，玛曲县人民政府出具的《关于安排玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）县级配套资金的通知》（玛政函字〔2025〕15 号），玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）配套资金已到位 3,020.40 万元（其中：上缴专项债券利息 814.00 万元，土地征地费 2,206.40 万元），剩余配套资金由县级财政于 2026 年 12 月底前完成配套。

（二）项目收益

1、债券存续期内项目收入

（1）住院及门诊收入

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）建成投入运营后，项目主要收入为住院及门诊收入，根据玛曲县人民医院提供的 2024 年财务数据，住院及门诊收入为 1,871.82 万元；建设期收入与 2024

年数据相同。本项目编制床位 300 张，综合每床收益为 12.93 万元/每年，预计建设期收益与 2024 年持平，按照 1,871.82 万元计算，床位使用率前四年分别以 50%，60%，70%，85%计算，以后年度持平。建成后按照 12.93 万元/每年\*300 床\*床位使用率计算，以后年度持平。项目正常运行时，年收入为 3,302.25 万元。

(2) 财政补贴收入

根据 2025 年 7 月 30 日，玛曲县人民政府向甘南州财政局出具的《承诺函》（玛政函字〔2025〕12 号）以及玛曲县财政局向甘南州财政局出具的《承诺函》，玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）申请的地方专项债券资金，由玛曲县财政局承诺每年纳入财政预算专项债券还本付息 829.00 万元，确保项目顺利实施。

(3) 土地及建筑物出让收入

根据 2025 年 7 月 24 日，玛曲县人民政府向甘南州财政局出具的《关于对玛曲县人民医院土地及建筑物出让的承诺函》（玛政函字〔2025〕11 号），待玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）完成且正常投入使用后，为了盘活土地及建筑物使用效率，玛曲县人民政府同意对玛曲县人民医院旧院区及地表建筑进行出让，出让收入用于偿还债券；2025 年 7 月 21 日，甘肃国勤土地房地产资产评估有限公司出具《玛曲县人民医院拟转让土地使用权及建筑物所涉及的该部分资产市场价值资产评估报告》（甘国勤评字〔2025〕057 号），评估结论为：在保持持续经营前提下，截至评估基准日 2025 年 7 月 15 日，玛曲县人民医院土地使用权及其他资产价值评估值为 6,466.72 万元，项目预计 2028 年完成出让。

债券存续期内，项目可取得的收入如下表：

单位：万元

年度	收入合计	住院及门诊收入	财政补贴收入	土地及建筑物出让收入
2025 年	1,871.82	1,871.82		
2026 年	1,871.82	1,871.82		
2027 年	2,771.50	1,942.50	829.00	
2028 年	9,626.72	2,331.00	829.00	6,466.72

年度	收入合计	住院及门诊收入	财政补贴收入	土地及建筑物出让收入
2029 年	3,548.50	2,719.50	829.00	
2030 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2031 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2032 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2033 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2034 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2035 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2036 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2037 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2038 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2039 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2040 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2041 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2042 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2043 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2044 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2045 年	4,131.25	3,302.25	829.00	
2046 年	3,302.25	3,302.25		
2047 年	3,302.25	3,302.25		
2048 年	3,302.25	3,302.25		
2049 年	3,302.25	3,302.25		
2050 年	3,302.25	3,302.25		
2051 年	3,302.25	3,302.25		
2052 年	1,651.13	1,651.13		
合 计	107,254.99	85,037.27	15,751.00	6,466.72

## 2、债券存续期内项目付现运营成本

（1）药品及材料：根据玛曲县人民医院近 5 年数据，药品及材料费用占每年收入的 31%，建设期内药品及材料费用沿用近 5 年平均数据，年费用为 474.00 万元，项目正式运行后，药品及材料费按照收入的 31%估算，年药品及材料费 1,023.70 万元；

（2）燃料动力费：根据玛曲县人民医院近 5 年数据，水费、电费、取暖费

平均数为 85.00 万元，建设期水费、电费、暖气费按照平均数进行计算。项目建成后按每年耗电 310 万度，电费按 0.58 元/度计算，年电费 179.80 万元；每年用水量 8.36 万供暖期 7 个月，单价 6 元/ m<sup>2</sup>，年暖气费 174.46 万元。综上，项目正式运行后，年燃料动力费合计 375.15 万元；

（3）工资及福利费：项目建成后预计需要医护人员 360 人，其中编制人员 240 人，临时招聘人员 120 人，在编人员工资由财政全额承担，临时招聘人员工资由医院承担。工资及福利费包括管理人员工资，差旅费，办公费，保险费，职工教育费，康养保险费、福利费等，临聘人员人均工资 3.60 万，项目年工资及福利费 432.00 万元；

（4）修理费支出：以每年固定资产折旧费为基数按一定比例提取，该项目按照行业经验分类别提取，其中房屋及建筑物提取比例为 0.5%。项目正式运行后，预计年维修费 136.63 万元；

（5）其他管理费用：本费用包括管理和收费部门的其它不属于以上项目支出，为简化计算按以药品及材料、燃料动力费、工资及福利费以及修理费支出之和的 4% 计取年费用。项目正式运行后，预计年其他管理费用 78.70 万元。

债券存续期内，项目需支付的付现成本如下：

单位：万元

年 份	付现成本合计	药品及材料	燃料动力费	工资及福利费	修理费支出	其他管理费用
2025 年	1,057.51	580.26	85.00	215.00	136.63	40.68
2026 年	1,283.25	580.26	85.00	432.00	136.63	49.36
2027 年	1,607.80	602.18	375.15	432.00	136.63	61.84
2028 年	1,733.05	722.61	375.15	432.00	136.63	66.66
2029 年	1,858.30	843.05	375.15	432.00	136.63	71.47
2030 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2031 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2032 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2033 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2034 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2035 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70

年 份	付现成本合计	药品及材料	燃料动力费	工资及福利费	修理费支出	其他管理费用
2036 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2037 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2038 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2039 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2040 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2041 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2042 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2043 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2044 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2045 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2046 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2047 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2048 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2049 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2050 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2051 年	2,046.18	1,023.70	375.15	432.00	136.63	78.70
2052 年	1,023.09	511.85	187.58	216.00	68.31	39.35
合 计	53,578.96	26,361.55	9,736.40	11,663.00	3,757.28	2,060.73

### 3、各项税费

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医疗服务收入、免征各项税收（2008年1月1日以后，不包括所得税）。

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织免税资格认定管理有关总理的通知》（财税〔2014〕13号），对非营利医疗机构免征各项税收（包括所得税）。

### 4、项目运营收益情况

综上，本项目预计建成投入使用后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 107,254.99 万元，债券存续期内资金流出为 53,875.48 万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 53,379.51 万元，具体的预测情况如下：

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年	1,871.82	1,057.51	814.31
2026 年	1,871.82	1,283.25	588.57
2027 年	2,771.50	1,607.80	1,163.70
2028 年	9,626.72	1,733.05	7,893.67
2029 年	3,548.50	1,858.30	1,690.20
2030 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2031 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2032 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2033 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2034 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2035 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2036 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2037 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2038 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2039 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2040 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2041 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2042 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2043 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2044 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2045 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2046 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2047 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2048 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2049 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2050 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2051 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2052 年	1,651.13	1,023.09	628.03
合 计	107,254.99	53,578.96	53,676.02

### （三）项目融资本息情况

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地

搬迁)拟发行专项债券融资 23,300.00 万元,融资利息 14,247.60 万元,其中:

1、本次拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券(十四期) 融资 1,300.00 万元,具体信息如下:

甘肃省人民政府已于 2022 年 6 月 27 日发行 2022 年甘肃省政府专项债券(十四期),发行额度 24,100.00 万元,其中 2,000.00 万元用于碌曲县城南集中供热工程,债券代码为 2271329,债券起息日为 2022 年 6 月 28 日,发行利率为 3.42%,债券发行期限为 30 年,每半年支付一次利息。

由于已到位其他专项资金,碌曲县城南集中供热工程存在资金结余,该项目债券资金(债券代码:2271329)结余 1,300.00 万元无法及时使用,将结余 1,300.00 万元债券资金调整用于玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目(县人民医院易地搬迁)。

拟调整的 1,300.00 万元的债券资金自 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的利息由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担,自 2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日由玛曲县卫生健康局支付利息,每年半年支付一次利息,并在 2052 年 6 月 28 日到期偿还本金。

2、前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券(十七期)融资 6,000.00 万元,融资利息 3.21%,融资期限 20 年,到期日 2043 年 5 月 31 日,融资利息 3,852.00 万元;前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券(五期)融资 2,700.00 万元,融资利率 3.23%,融资期限 20 年,到期日 2043 年 3 月 30 日,融资利息 1,744.20 万元;前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券(二十九期)发行专项债券融资 3,300.00 万元,融资利率 3.13%,融资期限 20 年,到期日 2043 年 12 月 12 日,融资利息 2,065.80 万元。

3、后续拟发行专项债券融资 10,000.00 万元,假设融资利率 2.70%,融资期限 20 年,半年付息一次(按单利计息),第 20 年偿还本金并支付最后一期利息,融资利息 5,400.00 万元。

专项债券应付本息情况如下表:

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2023 年		12,000.00	-	12,000.00	139.91	139.91
2024 年	12,000.00			12,000.00	383.10	383.10
2025 年	12,000.00	1,300.00		13,300.00	390.51	390.51
2026 年	13,300.00	10,000.00	-	23,300.00	562.56	562.56
2027 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2028 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2029 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2030 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2031 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2032 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2033 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2034 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2035 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2036 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2037 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2038 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2039 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2040 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2041 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2042 年	23,300.00		-	23,300.00	697.56	697.56
2043 年	23,300.00		12,000.00	11,300.00	557.66	12,557.66
2044 年	11,300.00		-	11,300.00	314.46	314.46
2045 年	11,300.00		-	11,300.00	314.46	314.46
2046 年	11,300.00		10,000.00	1,300.00	179.46	10,179.46
2047 年	1,300.00		-	1,300.00	44.46	44.46
2048 年	1,300.00		-	1,300.00	44.46	44.46
2049 年	1,300.00		-	1,300.00	44.46	44.46
2050 年	1,300.00		-	1,300.00	44.46	44.46
2051 年	1,300.00		-	1,300.00	44.46	44.46
2052 年	1,300.00		1,300.00	-	22.23	1,322.23
合 计		23,300.00	23,300.00		14,247.60	37,547.60

## (四) 项目融资平衡情况



## 1、项目资金流预测情况

按照项目筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制,现金流量表中年度累计现金净流量大于 0,即表明年度不存在资金缺口,资金能够保障项目建设和还本付息需要。

根据本项目及相关项目筹资活动、投资活动、经营活动资金流动进行测算,项目资金流量情况具体如下:

单位:万元

项 目	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动现金流量	-	814.25	588.57	1,163.71	7,893.67
运营收入收到的现金		1,871.82	1,871.82	2,771.50	9,626.72
运营成本费用支付的现金		1,057.57	1,283.25	1,607.79	1,733.05
经营活动支付税费		-	-	-	-
经营活动现金净流量	-	814.25	588.57	1,163.71	7,893.67
二、投资活动现金流量	-14,020.40	-1,300.00	-13,825.03	-	-
投资支付的现金	14,020.40	1,300.00	13,825.03	-	-
投资活动现金净流量	-14,020.40	-1,300.00	-13,825.03	-	-
三、筹资活动现金流量	15,008.40	385.19	13,408.24	-697.56	-697.56
投入的资本金	3,020.40	-	3,980.80	-	-
发行债券收到的现金	12,000.00	1,300.00	10,000.00	-	-
市场化融资收到的现金		-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金		-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金		913.52	562.56	697.56	697.56
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	12.00	1.30	10.00	-	-
筹资活动现金净流量	15,008.40	385.19	13,408.24	-697.56	-697.56
四、本年现金净流量	988.00	-100.56	171.78	466.15	7,196.11
五、累计现金净流量	988.00	887.44	1,059.22	1,525.36	8,721.48

(续上表)

项 目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动现金流量	1,690.20	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
运营收入收到的现金	3,548.50	4,131.25	4,131.25	4,131.25	4,131.25

项 目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
运营成本费用支付的现金	1,858.30	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,690.20	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56
投入的资本金	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	697.56	697.56	697.56	697.56	697.56
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56
四、本年现金净流量	992.64	1,387.51	1,387.51	1,387.51	1,387.51
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>9,714.12</b>	<b>11,101.63</b>	<b>12,489.14</b>	<b>13,876.65</b>	<b>15,264.17</b>

(续上表)

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动现金流量	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
运营收入收到的现金	4,131.25	4,131.25	4,131.25	4,131.25	4,131.25
运营成本费用支付的现金	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56
投入的资本金	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-

项 目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	697.56	697.56	697.56	697.56	697.56
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56
四、本年现金净流量	1,387.51	1,387.51	1,387.51	1,387.51	1,387.51
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>16,651.68</b>	<b>18,039.19</b>	<b>19,426.70</b>	<b>20,814.21</b>	<b>22,201.72</b>

(续上表)

项 目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、经营活动现金流量	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
运营收入收到的现金	4,131.25	4,131.25	4,131.25	4,131.25	4,131.25
运营成本费用支付的现金	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07	2,085.07
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-12,557.66
投入的资本金	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	12,000.00
本项目偿还债券利息支付的现金	697.56	697.56	697.56	697.56	557.66
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-697.56	-697.56	-697.56	-697.56	-12,557.66
四、本年现金净流量	1,387.51	1,387.51	1,387.51	1,387.51	-10,472.58
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>23,589.24</b>	<b>24,976.75</b>	<b>26,364.26</b>	<b>27,751.77</b>	<b>17,279.19</b>

(续上表)

项 目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
-----	--------	--------	--------	--------	--------

项 目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、经营活动现金流量	2,085.07	2,085.07	1,256.07	1,256.07	1,256.07
运营收入收到的现金	4,131.25	4,131.25	3,302.25	3,302.25	3,302.25
运营成本费用支付的现金	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18	2,046.18
经营活动支付税费	-	-			
经营活动现金净流量	2,085.07	2,085.07	1,256.07	1,256.07	1,256.07
二、投资活动现金流量					
投资支付的现金					
投资活动现金净流量					
三、筹资活动现金流量	-314.46	-314.46	-10,179.46	-44.46	-44.46
投入的资本金					
发行债券收到的现金					
市场化融资收到的现金					
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	10,000.00	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	314.46	314.46	179.46	44.46	44.46
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用					
筹资活动现金净流量	-314.46	-314.46	-10,179.46	-44.46	-44.46
四、本年现金净流量	1,770.61	1,770.61	-8,923.39	1,211.61	1,211.61
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>19,049.80</b>	<b>20,820.41</b>	<b>11,897.03</b>	<b>13,108.64</b>	<b>14,320.25</b>

(续上表)

项 目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	合 计
一、经营活动现金流量	1,256.07	1,256.07	1,256.07	628.04	53,676.02
运营收入收到的现金	3,302.25	3,302.25	3,302.25	1,651.13	107,254.99
运营成本费用支付的现金	2,046.18	2,046.18	2,046.18	1,023.09	53,578.96
经营活动支付税费					-
经营活动现金净流量	1,256.07	1,256.07	1,256.07	628.04	53,676.02
二、投资活动现金流量					-29,145.43
投资支付的现金					29,145.43
投资活动现金净流量					-29,145.43
三、筹资活动现金流量	-44.46	-44.46	-44.46	-1,322.23	-7,269.70
投入的资本金					7,001.20

项 目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	合 计
发行债券收到的现金					23,300.00
市场化融资收到的现金					-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	1,300.00	23,300.00
本项目偿还债券利息支付的现金	44.46	44.46	44.46	22.23	14,247.60
相关项目偿还债券本金支付的现金					-
相关项目偿还债券利息支付的现金					-
支付债券发行费用					23.30
筹资活动现金净流量	-44.46	-44.46	-44.46	-1,322.23	-7,269.70
四、本年现金净流量	1,211.61	1,211.61	1,211.61	-694.19	17,260.89
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>15,531.86</b>	<b>16,743.47</b>	<b>17,955.09</b>	<b>17,260.89</b>	

根据上表情况，在债券存续期间，年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使还本付息的资金稳定性得到充分保障。

## 2、项目收益覆盖债券本金和利息情况

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）拟发行专项债券融资项目还本付息以门诊收入、住院收入为基础，并考虑项目付现运营成本后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还专项债券本息的项目收益为 53,676.02 万元。

项目拟发行专项债券融资 23,300.00 万元，融资利息 14,247.60 万元，其中：

1、本次拟调整 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）融资 1,300.00 万元，融资利率 3.42%，融资期限 30 年，到期日 2052 年 6 月 28 日，每半年付息一次（按单利计息），第 30 年偿还本金并支付最后一期利息，本期拟调整专项债券融资利息共 1,333.80 万元，其中 2022 年 10 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的融资利息 148.20 万元由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日期间的融资利息 1,185.60 万元由玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）的实施单位承担；

2、前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（十七期）融资 6,000.00 万元，融资利息 3.21%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 5 月 31 日，融资利息 3,852.00 万元；前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（五期）融资 2,700.00 万元，融

资利率 3.23%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 30 日，融资利息 1,744.20 万元；前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）发行专项债券融资 3,300.00 万元，融资利率 3.13%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 12 月 12 日，融资利息 2,065.80 万元。

3、后续拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，假设融资利率 2.70%，融资期限 20 年，半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 5,400.00 万元。

考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.43 倍，具体情况如下：

单位：万元

债券名称	融资本金	融资利率	发行期限	还本方式	融资利息	本息合计	可用于偿还债券本息的项目收益
2023 年甘肃省政府专项债券（十七期）	6,000.00	3.21%	20 年	到期一次性偿还本金	3,852.00	9,852.00	53,676.02
2023 年甘肃省政府专项债券（五期）	2,700.00	3.23%	20 年	到期一次性偿还本金	1,744.20	4,444.20	
2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）	3,300.00	3.13%	20 年	到期一次性偿还本金	2,065.80	5,365.80	
2022 年甘肃省政府专项债券（十四期）	1,300.00	3.42%	30 年	到期一次性偿还本金	1,185.60	2,485.60	
后期拟发行债券本息	10,000.00	2.70%	20 年	到期一次性偿还本金	5,400.00	15,400.00	
<b>合 计</b>	<b>23,300.00</b>				<b>14,247.60</b>	<b>37,547.60</b>	
<b>本息覆盖倍数</b>		<b>1.43</b>					

#### （四）风险分析

由于项目目前处于在建阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益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。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.36 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.29 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 1.22 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类 别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	50,992.22	37,547.60	1.36
收益下降 10%	48,308.42	37,547.60	1.29
收益下降 15%	45,624.62	37,547.60	1.22

根据本项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收益下降 15%时，专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

### （五）项目评估结论

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）计划投资金额为 30,301.20 万元，拟发行专项债券融资 23,300.00 万元，财政预算资金 7,001.20 万元。

在专项债券存续期内，可用于偿还债券本息的项目收益为 53,676.02 万元，融资成本测算方面，拟发行专项债券融资 23,300.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资 12,000.00 万元，本期拟调整专项债券融资 1,300.00 万元，后续拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，融资利息 14,247.60 万元，其中：前期已发行专项债券利息 7,662.00 万元、后续拟发行专项债券利息 5,400.00 万元，本息合计 37,547.60 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 1.43 倍。

根据上述测算，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，预期项目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。

## 六、舟曲县人民医院提标扩能项目

### （一）项目概况

#### 1、项目实施单位

机构名称：舟曲县卫生健康局

统一社会信用代码：1162302335259907X9

机构性质：机关

机构地址：甘肃省甘南藏族自治州舟曲县老城区统办楼5楼

负责人：韩田

2、项目概况及建设内容

该项目建设地点位于舟曲县城关镇，该项目建设内容为：新建县域医共体外科综合楼1栋，总建筑面积19,146.56平方米，设置床位210张，建筑功能由门急诊部、医技科室、手术部、住院部等组成，地下部分为设备用房；配套建设一体化污水处理站、管网、绿化、充电桩等室外工程。

3、项目实施进度安排

该项目已取得项目可行性研究批复、初步设计批复、环境影响报告书的批复、建设项目用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证，尚未取得施工许可证。项目预计于2026年至2027年完成建设任务。

4、项目投资估算

舟曲县人民医院提标扩能项目预计总投资13,388.68万元，其中：建筑安装工程费11,509.24万元，工程建设其他费994.64万元，预备费312.60万元，建设期债券利息561.95万元，债券发行费用10.25万元。项目建设资金、预备费及征地费数据取自项目可行性研究报告的批复、可行性研究报告等资料，债券发行费用按债券筹资总金额的1‰测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、专项债券发行情况及拟调整债券发行利率测算，最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果，调整后具体情况如下：

单位：万元

序号	项目	投资金额
1	建筑安装工程费	11,509.24
2	工程建设其他费	994.64
3	预备费	312.60
4	建设期利息	561.95
5	债券发行费用	10.25
投资总额		13,388.68

5、资金筹措

舟曲县人民医院提标扩能项目计划投资金额为13,388.68万元，拟发行专项债券融资10,250.00万元，财政预算资金3,138.68万元。具体情况如下：



单位：万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源	
				专项债券融资	财政预算资金
1	舟曲县人民医院提标扩能项目	舟曲县城关区	13,388.68	10,250.00	3,138.68
合 计			13,388.68	10,250.00	3,138.68

项目分年度资金筹措计划如下：

单位：万元

资金来源	2025 年	2026 年	2027 年	合计
	2025 年 12 月			
财政预算资金	15.00	2,000.00	1,123.68	3,138.68
专项债券融资	10,250.00	-	-	10,250.00
合 计	10,265.00	2,000.00	1,123.68	13,388.68

6、配套资金落实情况

根据 2025 年 12 月 4 日舟曲县人民政府《关于舟曲县人民医院提标扩能项目配套资金承诺函》，舟曲县人民医院提标扩能项配套资金由舟曲县财政全额保障，于 2027 年前完成配套。

（二）项目收益

1、债券存续期内项目收入

舟曲县人民医院提标扩能项目在建期间项目收益根据 2022-2024 年实际发生额的平均值进行测算，项目建成投入运营后，项目收入主要来源为舟曲县人民医院的门诊收入、住院收入及停车费收入。其中：

（1）门诊收入：项目 2022 年门诊人数 190,739.00 人次、收入 2,913.15 万元、人均就诊收入 152.73 元；2023 年门诊人数 134,070.00 人次、收入 3,006.53 万元、人均就诊收入 224.25 元；2024 年门诊人数 137,851.00 人次、收入 3,144.31 万元、人均就诊收入 228.09 元。根据 2022-2024 年舟曲县人民医院实际发生额的平均值进行测算，预计项目投产后在债券存续期内门诊收入 3,110.49 万元。

项目	2022 年	2023 年	2024 年	平均人次/收入
门诊人次	190,739.00	134,070.00	137,851.00	154,220.00
收入（万元）	2,913.15	3,006.53	3,144.31	3,110.49

项目	2022 年	2023 年	2024 年	平均人次/收入
人均就诊收入（元）	152.73	224.25	228.09	201.69

（2）住院收入：项目 2022 年住院人数 4,886.00 人次、收入 1,960.04 万元、人均就诊收入 4,011.54 元；2023 年住院人数 4,482.00 人次、收入 2,709.42 万元、人均就诊收入 6,045.11 元；2024 年住院人数 4,784.00 人次、收入 2,724.83 万元、人均就诊收入 5,695.71 元。根据 2022-2024 年舟曲县人民医院实际发生额的平均值进行测算，预计项目投产后在债券存续期内住院收入 2,476.97 万元。

项目	2022 年	2023 年	2024 年	平均人次/收入
住院人次	4,886.00	4,482.00	4,784.00	4,717.33
收入（万元）	1,960.04	2,709.42	2,724.83	2,476.97
人均住院收入（元）	4,011.54	6,045.11	5,695.71	5,250.79

（3）停车费收入：项目设计停车位 94 个，按照现行收费标准 20 元/天，使用率 80%进行测算，预计项目投产后在债券存续期内年停车费收入 54.14 万元。

债券存续期内，项目可取得的收入如下表：

单位：万元

年度	收入合计	门诊收入	住院收入	停车费收入
2025 年	-			
2026 年	5,587.46	3,110.49	2,476.97	
2027 年	5,587.46	3,110.49	2,476.97	
2028 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2029 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2030 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2031 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2032 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2033 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2034 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2035 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2036 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2037 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2038 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2039 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14

年度	收入合计	门诊收入	住院收入	停车费收入
2040 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2041 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2042 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2043 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
2044 年	5,641.60	3,110.49	2,476.97	54.14
合 计	107,082.12	59,099.31	47,062.43	920.38

## 2、债券存续期内项目付现运营成本费用

（1）药品及卫生材料费：根据舟曲县人民医院近 3 年数据，药品费用占每年收入的 35.33%，卫生材料费占每年收入的 6.93%。项目正式运行后药品及材料费用沿用近 3 年平均数据，年费用为 2,384.14 万元；

（2）燃料动力费：根据舟曲县人民医院近 3 年数据，水费、电费、取暖费按照平均数进行计算。项目建成后按每年耗电 1,820.00 万度，电费按 0.6 元/度计算，年电费 1,092.00 万元；每年用水量 5.84 万，水费按 5 元/度计算，年水费 17.52 万元；供暖期 4 个月，单价 4 元/m<sup>2</sup>，年暖气费 30.63 万元。综上，项目正式运行后，年燃料动力费合计 1,140.15 万元；

（3）工资及福利费：项目建成后预计需要医护人员 365 人，其中编制人员 135 人，临时招聘人员 230 人，在编人员工资由财政全额承担，临时招聘人员工资由医院承担。工资及福利费包括管理人员工资、差旅费、办公费、保险费、职工教育费、康养保险费、福利费等，临聘人员人均工资 3.60 万，项目年工资及福利费 828.00 万元；

（4）修理费支出：以每年固定资产折旧费为基数按 1%进行计取。项目正式运行后，预计年维修费 115.09 万元；

（5）其他管理费用：本费用包括管理和收费部门的其它不属于以上项目支出，为简化计算按每年收入之和的 3%计取年费用。项目正式运行后，预计年其他管理费用 169.25 万元。

债券存续期内，项目需支付的付现成本如下：

单位：万元

年度	付现成本合计	药品及卫生材料费	燃料及动力费	工资及福利费	修理费支出	其他管理费用
2025 年						
2026 年	4,635.00	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	167.62
2027 年	4,635.00	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	167.62
2028 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2029 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2030 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2031 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2032 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2033 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2034 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2035 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2036 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2037 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2038 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2039 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2040 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2041 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2042 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2043 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
2044 年	4,636.63	2,384.14	1,140.15	828.00	115.09	169.25
合 计	88,092.71	45,298.66	21,662.85	15,732.00	2,186.71	3,212.49

### 3、各项税费

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医疗服务收入、免征各项税收（2008年1月1日以后，不包括所得税）。

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织免税资格认定管理有关总理的通知》（财税〔2014〕13号），对非营利医疗机构免征各项税收（包括所得税）。

### 4、项目运营收益情况

综上，本项目预计建成投入使用后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 107,082.12 万元，债券存续期内资金流出为 88,092.71 万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 18,989.41 万元，具体的预测情况如下：

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2025 年	-	-	-
2026 年	5,587.46	4,635.00	952.46
2027 年	5,587.46	4,635.00	952.46
2028 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2029 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2030 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2031 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2032 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2033 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2034 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2035 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2036 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2037 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2038 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2039 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2040 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2041 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2042 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2043 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
2044 年	5,641.60	4,636.63	1,004.97
合 计	107,082.12	88,092.71	18,989.41

（三）项目融资本息情况

舟曲县人民医院提标扩能项目拟发行专项债券融资 10,250.00 万元，融资利息 4,978.77 万元，其中：

- 1、本次拟调整 2024 年甘肃省政府专项债券（二期）融资 4,390.00 万元，具体信息如下：

甘肃省人民政府已于 2024 年 5 月 30 日发行 2024 年甘肃省专项债券(二期), 其中 10,000.00 万元用于舟曲县人民医院提标扩能迁建项目, 债券代码为 231852, 债券起息日为 2024 年 5 月 31 日, 发行利率为 2.63%, 债券发行期限为 20 年, 每半年支付一次利息。

由于项目实施过程中发生重大变化, 确无专项债券资金需求, 舟曲县人民医院提标扩能迁建项目存在资金结余, 该项目债券资金(债券代码: 231852)结余 4,390.00 万元无法及时使用, 将结余 4,390.00 万元债券资金调整用于舟曲县人民医院提标扩能项目。

拟调整的 4,390.00 万元的债券资金自 2024 年 5 月 31 日至 2025 年 11 月 30 日期间的利息由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担; 自 2025 年 12 月 1 日至 2044 年 5 月 31 日由舟曲县人民医院提标扩能项目的实施单位支付利息, 每半年支付一次利息, 并在 2044 年 5 月 31 日到期偿还本金。

2、本次拟调整 2024 年甘肃省专项债券(六期)融资 5,000.00 万元, 具体信息如下:

甘肃省人民政府已于 2024 年 7 月 9 日发行 2024 年甘肃省专项债券(六期), 其中 5,000.00 万元用于舟曲县人民医院提标扩能迁建项目, 债券代码为 2405564, 债券起息日为 2024 年 7 月 10 日, 发行利率为 2.53%, 债券发行期限为 20 年, 每半年支付一次利息。

由于项目实施过程中发生重大变化, 确无专项债券资金需求, 舟曲县人民医院提标扩能迁建项目存在资金结余, 该项目债券资金(债券代码: 2405564)结余 5,000.00 万元无法及时使用, 将结余 5,000.00 万元债券资金调整用于舟曲县人民医院提标扩能项目。

拟调整的 5,000.00 万元的债券资金自 2024 年 7 月 10 日至 2025 年 11 月 30 日期间的利息由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担; 自 2025 年 12 月 1 日至 2044 年 7 月 10 日由舟曲县人民医院提标扩能项目的实施单位支付利息, 每半年支付一次利息, 并在 2044 年 7 月 10 日到期偿还本金。

3、本次拟调整 2023 年甘肃省专项债券(五期)融资 860.00 万元, 具

体信息如下：

甘肃省人民政府已于 2023 年 3 月 26 日发行 2023 年甘肃省政府专项债券(五期)，其中 6,000.00 万元用于舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目，债券代码为 2305279，债券起息日为 2023 年 3 月 27 日，发行利率为 3.23%，债券发行期限为 20 年，每半年支付一次利息。

2024 年 11 月，由于已到位其他专项资金，舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2305279）结余 860.00 万元无法及时使用，将结余 860.00 万元债券资金调整用于舟曲县人民医院提标扩能迁建项目。

由于项目实施过程中发生重大变化，确无专项债券资金需求，舟曲县人民医院提标扩能迁建项目存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2305279）结余 860.00 万元无法及时使用，将结余 860.00 万元债券资金调整用于舟曲县人民医院提标扩能项目。

拟调整的 860.00 万元的债券资金自 2023 年 3 月 27 日至 2024 年 10 月 27 日期间的利息由舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目的实施单位承担；自 2024 年 10 月 28 日至 2025 年 11 月 30 日期间的利息由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担；自 2025 年 12 月 1 日至 2043 年 3 月 27 日由舟曲县人民医院提标扩能项目的实施单位支付利息，每半年支付一次利息，并在 2043 年 3 月 27 日到期偿还本金。

专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2025 年		10,250.00	-	10,250.00	-	-
2026 年	10,250.00	-	-	10,250.00	269.74	269.74
2027 年	10,250.00	-	-	10,250.00	269.74	269.74
2028 年	10,250.00	-	-	10,250.00	269.74	269.74
2029 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2030 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2031 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2032 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2033 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2034 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2035 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2036 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2037 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2038 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2039 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2040 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2041 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2042 年	10,250.00		-	10,250.00	269.74	269.74
2043 年	10,250.00		860.00	9,390.00	251.22	1,111.22
2044 年	9,390.00		9,390.00	-	142.06	9,532.06
合 计		10,250.00	10,250.00		4,978.77	15,228.77

#### （四）项目融资平衡情况

##### 1、项目资金流预测情况

按照项目筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制，现金流量表中年度累计现金净流量大于 0，即表明年度不存在资金缺口，资金能够保障项目建设和还本付息需要。

根据本项目及相关项目筹资活动、投资活动、经营活动资金流动进行测算，项目资金流量情况具体如下：

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动现金流量	-	952.46	952.46	1,004.97	1,004.97
运营收入收到的现金	-	5,587.46	5,587.46	5,641.60	5,641.60
运营成本费用支付的现金	-	4,635.00	4,635.00	4,636.63	4,636.63
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	-	952.46	952.46	1,004.97	1,004.97
二、投资活动现金流量	-10,250.00	-2,000.00	-556.23	-10.25	-
投资支付的现金	10,250.00	2,000.00	556.23	10.25	-



项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
投资活动现金净流量	-10,250.00	-2,000.00	-556.23	-10.25	-
三、筹资活动现金流量	10,254.75	1,777.06	853.95	-269.74	-269.74
投入的资本金	15.00	2,000.00	1,123.68	-	-
发行债券收到的现金	10,250.00	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	-	222.94	269.74	269.74	269.74
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	10.25	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	10,254.75	1,777.06	853.95	-269.74	-269.74
四、本年现金净流量	4.75	729.52	1,250.18	724.99	735.24
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>4.75</b>	<b>734.27</b>	<b>1,984.45</b>	<b>2,709.43</b>	<b>3,444.67</b>

(续上表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动现金流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97
运营收入收到的现金	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60
运营成本费用支付的现金	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74
投入的资本金	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	269.74	269.74	269.74	269.74	269.74
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	-

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
筹资活动现金净流量	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74
四、本年现金净流量	735.24	735.24	735.24	735.24	735.24
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>4,179.90</b>	<b>4,915.14</b>	<b>5,650.37</b>	<b>6,385.61</b>	<b>7,120.84</b>

(续上表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
一、经营活动现金流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97
运营收入收到的现金	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60
运营成本费用支付的现金	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动现金流量	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74
投入的资本金	-	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
本项目偿还债券利息支付的现金	269.74	269.74	269.74	269.74	269.74
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74	-269.74
四、本年现金净流量	735.24	735.24	735.24	735.24	735.24
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>7,856.08</b>	<b>8,591.31</b>	<b>9,326.55</b>	<b>10,061.78</b>	<b>10,797.02</b>

(续上表)

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一、经营活动现金流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97
运营收入收到的现金	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60	5,641.60
运营成本费用支付的现金	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63	4,636.63
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97	1,004.97

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
二、投资活动现金流量	-	-	-	-	
投资支付的现金	-	-	-	-	
投资活动现金净流量	-	-	-	-	
三、筹资活动现金流量	-269.74	-269.74	-269.74	-1,115.85	-9,574.23
投入的资本金	-	-	-	-	
发行债券收到的现金	-	-	-	-	
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	
本项目偿还债券本金支付的现金	-	-	-	860.00	9,390.00
本项目偿还债券利息支付的现金	269.74	269.74	269.74	255.85	184.23
相关项目偿还债券本金支付的现金					
相关项目偿还债券利息支付的现金					
支付债券发行费用	-	-	-	-	
筹资活动现金净流量	-269.74	-269.74	-269.74	-1,115.85	-9,574.23
四、本年现金净流量	735.24	735.24	735.24	-110.88	-8,569.26
五、累计现金净流量	11,532.25	12,267.49	13,002.72	12,891.85	4,322.59

(续上表)

项目	合计
一、经营活动现金流量	18,989.41
运营收入收到的现金	107,082.12
运营成本费用支付的现金	88,092.71
经营活动支付税费	-
经营活动现金净流量	18,989.41
二、投资活动现金流量	-12,816.48
投资支付的现金	12,816.48
投资活动现金净流量	-12,816.48
三、筹资活动现金流量	-1,850.34
投入的资本金	3,138.68
发行债券收到的现金	10,250.00
市场化融资收到的现金	-
本项目偿还债券本金支付的现金	10,250.00
本项目偿还债券利息支付的现金	4,978.77
相关项目偿还债券本金支付的现金	-

项目	合计
相关项目偿还债券利息支付的现金	-
支付债券发行费用	10.25
筹资活动现金净流量	-1,850.34
四、本年现金净流量	4,322.59
五、累计现金净流量	

根据上表情况，在债券存续期间，年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能使还本付息的资金稳定性得到充分保障。

2、项目收益覆盖债券本金和利息情况

舟曲县人民医院提标扩能项目拟发行专项债券融资项目还本付息以门诊收入、住院收入以及停车费收入为基础，并考虑项目付现运营成本后，在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还专项债券本息的项目收益为 18,989.41 万元。

项目拟发行专项债券融资 10,250.00 万元，融资利息 4,978.77 万元，其中：

（1）本次拟调整 2024 年甘肃省政府专项债券（二期） 融资 4,390.00 万元，融资利率 2.63%，融资期限 20 年，到期日 2044 年 5 月 31 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 2,309.14 万元（其中 2024 年 5 月 31 日至 2025 年 11 月 30 日期间的融资利息 173.19 万元由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 5 月 31 日期间的融资利息 2,135.95 万元舟曲县人民医院提标扩能项目承担）。

（2）本次拟调整 2024 年甘肃省政府专项债券（六期）融资 5,000.00 万元，融资利率 2.53%，融资期限 20 年，到期日 2044 年 7 月 10 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 2,530.00 万元（其中 2024 年 7 月 10 日至 2025 年 11 月 30 日期间的融资利息 168.67 万元舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 7 月 31 日期间的融资利息 2,361.33 万元由舟曲县人民医院提标扩能项目承担）；

（3）本次拟调整 2023 年甘肃省政府专项债券（五期） 融资 860.00 万元，融资利率 3.23%，融资期限 30 年，到期日 2043 年 3 月 27 日，每半年付息一次（按单利计息），第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息 555.56 万元

（其中 2023 年 3 月 27 日至 2024 年 10 月 27 日期间的融资利息 43.98 万元由舟曲县特色农产品冷链物流基础设施建设项目的实施单位承担、2024 年 10 月 28 日至 2025 年 11 月 30 日期间的融资利息 30.09 万元由舟曲县人民医院提标扩能迁建项目的实施单位承担，2025 年 12 月 1 日至 2044 年 7 月 31 日期间的融资利息 481.49 万元由舟曲县人民医院提标扩能项目承担）。

考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数 1.25 倍，具体情况如下：

单位：万元

债券名称	融资本金	融资利率	发行期限	还本方式	融资利息	本息合计	可用于偿还债券本息的项目收益
2024 年甘肃省政府专项债券（二期）	4,390.00	2.63%	20 年	到期一次性偿还本金	2,135.95	6,525.95	18,989.41
2024 年甘肃省政府专项债券（六期）	5,000.00	2.53%	20 年	到期一次性偿还本金	2,361.33	7,361.33	
2023 年甘肃省政府专项债券（五期）	860.00	3.23%	20 年	到期一次性偿还本金	481.49	1,341.49	
合 计	10,250.00				4,978.77	15,228.77	
本息覆盖倍数	1.25						

（四）风险分析

由于项目目前处于在建阶段，对项目未来收入进行预测时，存在较大的不确定性，本着保守性原则，将项目收益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。当收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.18 倍，当收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.12 倍，当收益下降 15%时，本息覆盖倍数为 1.06 倍，具体情况如下表：

单位：万元

类别	项目收益	应付本息	覆盖倍数
收益下降 5%	18,039.94	15,228.77	1.18
收益下降 10%	17,090.47	15,228.77	1.12
收益下降 15%	16,141.00	15,228.77	1.06

根据本项目预期收益和融资平衡的测算，当项目收益下降 15%时，专项债券本息覆盖倍数仍大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

（五）项目评估结论

舟曲县人民医院提标扩能项目计划投资金额为 13,388.68 万元，拟发行专项债券融资 10,250.00 万元，财政预算资金 3,138.68 万元。

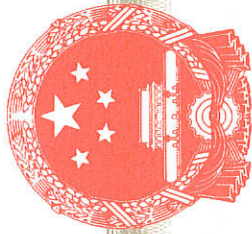
在专项债券存续期内，可用于偿还债券本息的项目收益为 18,989.41 万元，融资成本测算方面，拟发行专项债券融资 10,250.00 万元，融资利息 4,978.77 万元，本息合计 15,228.77 万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为 1.25 倍。

根据上述测算，我们认为，在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，并以项目收益所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源，预期项目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。

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年十二月二日





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91620102585905760P

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。



1-1

名称 甘肃励致安远会计师事务所 (普通合伙)

出资额 贰佰万元整

类型 普通合伙企业

成立日期 2011年11月11日

执行事务合伙人 包彩虹

主要经营场所

甘肃省兰州市城关区庆阳路442号凤鑫大厦  
1503室

经营范围 许可项目：注册会计师业务。(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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证  
件为准) \*\*\*  
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；税务服务；财务咨询；  
企业管理咨询；工程造价咨询业务；工程管理服务；招投标代理服务。  
(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动) \*\*\*



登记机关

2025 年 08 月 06 日





# 会计师事务所 执业证书

名称：甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）  
首席合伙人：包彩红  
主任会计师：  
经营场所：甘肃省兰州市城关区庆阳路 442 号凤鑫大厦 1503 室  
组织形式：普通合伙  
执业证书编号：62010007  
批准执业文号：甘财会〔2011〕34号  
批准执业日期：2011年10月24日

证书序号：0019971

## 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：

甘肃省财政厅

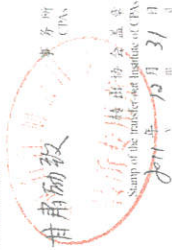
二〇二五年 八 月 十五 日

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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

甘肃丽致安会计师事务所  
事务所  
CPAs  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2017年12月31日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

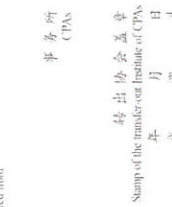
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



到期前的年检二维码

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



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

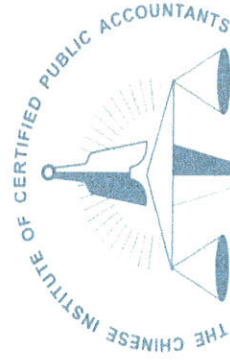
甘肃丽致安会计师事务所  
事务所  
CPAs  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2017年12月31日

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.



2020.3.17  
年 月 日



甘肃注册会计师协会

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.



何鹏举  
男  
1966年05月04日  
甘肃励致会计师事务所有限公司  
620102660504583

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.

2016.3.9

证书编号:  
No. of certificate 620100070168  
批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 甘肃省注册会计师协会  
发证日期:  
Date of Issuance 2014 年 11 月 20 日

2016 年 4 月 16 日



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.

2017.3.1 专用章

2019年3月15日下午

2018年3月20日上午



马琰的年检二维码

年 月 日

年 月 日

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.

2020.3.17



姓名  
Full name 马琰  
性别  
Sex 女  
出生日期  
Date of birth 1977年8月18日  
工作单位  
Working unit 甘肃励致安远会计师事务所  
身份证号  
Identity card No. 62010319770818264X