

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

甘励安会咨字[2026]第 008 号

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—陇南市项目

财务评估报告

# 甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

GANSULASER&ANYUANCERTIFIEDPUBLICACCOUNTANTS

甘励安会咨字[2026]第 008 号

## 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）—

### 陇南市项目财务评估报告

#### 陇南市财政局：

我们接受陇南市财政局委托，对 2026 年陇南市拟发行专项债券（以下称“该项目”）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。

相关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。

经专项评价，我们认为，在相关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，本次评价的陇南市拟发行专项债券项目，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、应付本息情况

陇南市本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，计划投资金额为 79,691.54 万元，拟发行专项债券融资 60,000.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资 12,477.00 万元，本次拟发行专项债券融资 28,100.00 万元，后续拟发行专项债券融资 19,423.00 万元，财政资金 9,924.58 万元，其他筹资（单位自筹）9,766.96 万元。

1、本次拟发行专项债券融资金额 28,100.00 万元，假设融资利率为 2.70%，

融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），后五年平均年偿还本金 5,620.00 万元，共需支付利息 13,656.60 万元。

本期拟发行专项债券应付本息情况表：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	融资利率	利息支付	本息合计
2026 年		28,100.00		28,100.00	2.70%	379.35	379.35
2027 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2028 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2029 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2030 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2031 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2032 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2033 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2034 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2035 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2036 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2037 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2038 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2039 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2040 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2041 年	28,100.00			28,100.00	2.70%	758.70	758.70
2042 年	28,100.00		5,620.00	22,480.00	2.70%	682.83	6,302.83
2043 年	22,480.00		5,620.00	16,860.00	2.70%	531.09	6,151.09
2044 年	16,860.00		5,620.00	11,240.00	2.70%	379.35	5,999.35
2045 年	11,240.00		5,620.00	5,620.00	2.70%	227.61	5,847.61
2046 年	5,620.00		5,620.00	0.00	2.70%	75.87	5,695.87
合计		28,100.00	28,100.00			13,656.60	41,756.60

2、前期已发行专项债券融资金额12,477.00万元，融资利息6,053.73万元，其中：

（1）通过2025年甘肃省政府专项债券（十八期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率2.39%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年8月22日，第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需支付利息2,390.00万元；

（2）通过2025年甘肃省政府专项债券（二十八期）发行专项债券融资

7,477.00万元，融资利率2.45%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年9月23日，第20年偿还本金并支付最后一期利息，共需支付利息3,663.73万元。

前期已发行专项债券应付本息情况如下：

单位：万元

项目	融资本金	融资利率	融资年限	应付利息	本息合计
2025 年甘肃省政府专项债券（十八期）	5,000.00	2.39%	20 年	2,390.00	7,390.00
2025 年甘肃省政府专项债券（二十八期）	7,477.00	2.45%	20 年	3,663.73	11,140.73
合计	12,477.00			6,053.73	18,530.73

3、后续拟发行专项债券融资 19,423.00 万元，假设融资利率为 2.70%，融资期限 20 年，每半年付息一次（按单利计息），其中：11,900.00 万元平均后五年每年偿还本金 2,380.00 万元，7,523.00 万元第 20 年偿还本金并支付最后一期利息，共需支付利息 9,845.82 万元。

后续拟发行专项债券应付本息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	融资利率	利息支付	本息合计
2026 年							
2027 年		11,900.00	-	11,900.00	2.70%	160.65	160.65
2028 年	11,900.00	7,523.00	-	19,423.00	2.70%	422.86	422.86
2029 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2030 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2031 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2032 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2033 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2034 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2035 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2036 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2037 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2038 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2039 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2040 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2041 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42
2042 年	19,423.00		-	19,423.00	2.70%	524.42	524.42

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	融资利率	利息支付	本息合计
2043 年	19,423.00		2,380.00	17,043.00	2.70%	492.29	2,872.29
2044 年	17,043.00		2,380.00	14,663.00	2.70%	428.03	2,808.03
2045 年	14,663.00		2,380.00	12,283.00	2.70%	363.77	2,743.77
2046 年	12,283.00		2,380.00	9,903.00	2.70%	299.51	2,679.51
2047 年	9,903.00		2,380.00	7,523.00	2.70%	235.25	2,615.25
2048 年	7,523.00		7,523.00	-	2.70%	101.56	7,624.56
合计		19,423.00	19,423.00			9,845.82	29,268.82

二、项目投资估算及资金来源

陇南市本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，计划投资金额为 79,691.54 万元，拟发行专项债券融资 60,000.00 万元，其中：前期已发行专项债券融资 12,477.00 万元，本次拟发行专项债券融资 28,100.00 万元，后续拟发行专项债券融资 19,423.00 万元，财政资金 9,924.58 万元，其他筹资（单位自筹）9,766.96 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	建设地点	投资金额	资金来源		
				专项债券 融资	财政资金	其他筹资
一、徽县			79,249.41	60,000.00	9,482.45	9,766.96
1	徽县中西医结合医院整体迁建项目	徽县银杏镇银杏村	79,249.41	60,000.00	9,482.45	9,766.96
合 计			79,249.41	60,000.00	9,482.45	9,766.96

三、项目预期收益及本息覆盖倍数

1、可用于偿还债券本息的项目收益

陇南市本次拟发行专项债券融资项目还本付息资金来源以门诊收入、住院收入、停车费收入等为基础，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，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 116,420.85 万元。具体情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	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
一、徽县		332,785.83	216,364.98	116,420.85
1	徽县中西医结合医院整体迁建项目	332,785.83	216,364.98	116,420.85
合 计		332,785.83	216,364.98	116,420.85

## 2、本息覆盖倍数

陇南市本次拟发行专项债券融资项目融资本金 60,000.00 万元，融资利息 29,556.15 万元，本息合计 89,556.15 万元，各项目本息覆盖倍数情况如下表：

单位：万元

序号	项目名称	融资本息支付				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	本次拟发行专项债券本息	后续拟发行专项债券本息	合计		
一、徽县		18,530.73	41,756.60	29,268.82	89,556.15	116,420.85	1.30
1	徽县中西医结合医院整体迁建项目	18,530.73	41,756.60	29,268.82	89,556.15	116,420.85	1.30
合 计		18,530.73	41,756.60	29,268.82	89,556.15	116,420.85	1.30

## 四、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，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 1：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）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二六年二月二十八日

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）843784784650428432190 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及其批复、项目初步设计报告及其批复、项目实施方案等；
- 4、项目实施单位提供的与项目相关的其他资料及说明等。

### 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、徽县中西医结合医院整体迁建项目

##### （一）项目概况

##### 1、项目实施单位

名称：甘肃省徽县人民医院

统一社会信用代码：126226304389400728

法定代表人：陈焕新

住所：徽县城关镇北街44号

经费来源：差额补助

开办资金：1240万元

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。主要进行预防保健科、内科、外科、妇产科、儿科、五官科、传染科、医学检验科等诊疗与护理；医学教学、卫生医疗人员培训、保健与健康教育及相关社会服务。

举办单位：徽县卫生健康局

##### 2、项目概况及建设内容

该项目定位为县级综合型医院，等级配置参照三级乙等综合性医院标准，建设床位规模550张，总用地面积约43437.48m<sup>2</sup>，总建筑面积106810.86m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积78644.09m<sup>2</sup>，地下建筑面积28166.77m<sup>2</sup>；医院餐厅同一时段就餐人数为339人，人才公寓3087.59m<sup>2</sup>，专家公寓2512.41m<sup>2</sup>。

（1）门急诊医技综合楼为地下1层地上4层框架结构，地上建筑面积33924.05m<sup>2</sup>（包含徽县人民医院发热门诊暨急救中心综合楼（二期）急救中心 2331.73 m<sup>2</sup>），一层层高为5.4m、二至四层层高为 5.2m，建筑高度 25.10m；

（2）住院楼为地下1层地上13层框剪结构，地上建筑面积38308.02m<sup>2</sup>，一层层高为5.4m、二至三层层高为5.2m、四至十一层层高为 4.1m、十二层层高为4.5m、十三层层高为 5.1m，建筑高度 62.80m；

（3）高压氧舱为地下1层、地上1层框架结构，地上建筑面积302.02m<sup>2</sup>，地



下建筑面积90.72m<sup>2</sup>，层高为4.8m，建筑高度5.60m；

（4）液氧站为地上1层框架结构，建筑面积286.60m<sup>2</sup>，层高为4.8m，建筑高度5.60m。

（5）污水处理站及垃圾房为1层框架结构，建筑面积171.46m<sup>2</sup>，层高为4.8m，建筑高度5.60m；

（6）门卫室为1层框架结构，建筑面积51.94m<sup>2</sup>，层高为4.05m，建筑高度4.80m；

（7）人才公寓为5层框架结构，建筑面积3087.59m<sup>2</sup>，一层层高为4.2m、二至五层层高为3.6m，建筑高度20.40m。

（8）专家公寓为地上5层框架结构，地上建筑面积2512.41m<sup>2</sup>，一层层高为4.2m、二至四层层高为3.6m，建筑高度16.80m；地下建筑一层，建筑面积28166.77m<sup>2</sup>，其中：高压氧舱地下部分90.72m<sup>2</sup>、层高为2.5m，地下车库28076.05m<sup>2</sup>（包括人防面积11695.63m<sup>2</sup>、设备用房面积2874.8m<sup>2</sup>）、层高为3.95m；

（9）附属工程：道路工程14775.73m<sup>2</sup>，景观绿化12704.26m<sup>2</sup>、景观绿化管沟工程12704.26m<sup>2</sup>、路灯工程27479.99m<sup>2</sup>、室外管网27479.99m<sup>2</sup>，大门及门房4座、围墙497m、场地土方平衡工程42301.62m<sup>2</sup>、标识标牌、泛光照明及光伏等工程。

### 3、项目实施进度

本项目已取得可行性研究报告批复，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，环境影响报告书的批复，初步设计的批复，建筑工程施工许可证等前期资料。项目分两期实施，一期工程建设内容涵盖门急诊医技综合楼、住院楼及相关附属工程，二期工程主要包括人才公寓及专家公寓。项目一期工程的第一标段、第二标段已于2025年4月全面开工建设，目前正在进行地下人防施工，预计2028年12月完成项目全部建设任务并投入使用。

### 4、项目投资估算

徽县中西医结合医院整体迁建项目预计总投资79,691.54万元，其中：建筑安装工程费67,491.64万元，工程建设其他费4,857.89万元，预备费3,618.38万元，建设期债券利息3,663.63万元（包含前期已发行债券建设期利息993.69万元，后

续拟发行债券建设期利息583.51万元），债券发行费用60.00万元（包括前期已发行债券费用12.48万元，后续拟发行债券费用19.42万元）。项目建设资金等数据取自项目可行性研究报告的批复、可行性研究报告或初步设计批复等资料，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	建筑工程费	67,491.64
2	工程建设其他费	4,857.89
3	预备费	3,618.38
4	建设期债券利息	3,663.63
5	债券发行费用	60.00
投资总额		79,691.54

## 5、资金筹措

徽县中西医结合医院整体迁建项目计划投资金额为79,691.54万元，拟发行专项债券融资60,000.00万元，其中：前期已发行专项债券融资12,477.00万元，本次拟发行专项债券融资28,100.00万元，后续拟发行专项债券融资19,423.00万元，财政资金9,924.58万元，其他筹资（单位自筹）9,766.96万元。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	其他筹资(单位自筹)
1	徽县中西医结合医院整体迁建项目	徽县银杏镇银杏村	79,691.54	60,000.00	9,924.58	9,766.96
合计			79,691.54	60,000.00	9,924.58	9,766.96

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	2026 年	2027 年	2028 年	合计
		2026 年 3 月	2027 年 6 月	2028 年 6 月	
财政预算资金	1,250.00	3,600.00	3,000.00	2,074.58	9,924.58

资金来源	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	合计
		2026 年 3 月	2027 年 6 月	2028 年 6 月	
单位自有资金	3,750.00	2,400.00	2,000.00	1,616.96	9,766.96
专项债券融资	12,477.00	28,100.00	11,900.00	7,523.00	60,000.00
合计	<b>17,477.00</b>	<b>34,100.00</b>	<b>16,900.00</b>	<b>11,214.54</b>	<b>79,691.54</b>

## 6、配套资金落实情况

截止2025年7月14日，项目实施单位账面银行存款4,418.77万元，经项目实施单位2025年第六期党委会会议讨论，将其中的3,750.00万元用于项目建设。

### （二）项目收益

#### 1、债券存续期内项目收入

徽县中西医结合医院整体迁建项目预计2028年12月建成投入使用，在专项债券存续期内，项目运营期间为2029年1月至2048年6月，项目运营期内的主要收入来源为项目运营过程中取得的住院收入及门诊收入。其中：

（1）住院收入：参照徽县人民医院近年经营数据，徽县人民医院开放床位350张，年床位使用率约81%，人均住院天数约7天，人均住院费4,336.90元/次。该项目设置床位550张，预计床位使用率可达到85%，人均住院天数按7天，年住院人次约24376人次，人均住院收费在徽县人民医院平均收费的基础上增长5%，按4,553.74元/人次计算，项目年可取得住院收入11,100.20万元；

（2）门诊收入：参照徽县人民医院近年经营数据，年门急诊人次227320人次，人均门诊收费221.51元/人次。该项目建成后，预计门诊人数及门诊费用可同时增加约5%，项目年门诊人次为238686人次，人均门诊费用232.59元/人次，项目年可取得门诊收入为5,551.60万元；

（3）停车费收入：项目共设置停车位719人，按每个停车位收费20元/天，使用率80%计算，年可取得停车费收入414.14万元。

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
2026 年				
2027 年				

年度	收入合计	门诊收入	住院收入	停车费收入
2028 年				
2029 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2030 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2031 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2032 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2033 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2034 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2035 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2036 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2037 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2038 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2039 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2040 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2041 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2042 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2043 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2044 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2045 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2046 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2047 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2048 年	8,532.97	2,775.80	5,550.10	207.07
合计	332,785.83	108,256.20	216,453.90	8,075.73

## 2、债券存续期内项目付现运营成本

（1）药品材料成本费：参照徽县人民医院近年经营数据，门诊人均药品费用74.60元/人次，住院人均药品费用1,471.70元/人次，门诊人均卫生材料费13.10元/人次，住院人均卫生材料费357.40元/人次，项目建成后，预计人均费用保持不变，项目年药品及材料费6,551.90万元；

（2）燃料及动力费：项目年用水量19.47万吨，按3.00元/吨计算，年水费58.41万元；年用电量339.69万度，按0.60元/度计算，年电费203.81万元；项目供暖建筑面积78960m<sup>2</sup>，按40元/m<sup>2</sup>计算，年暖气费315.84万元；项目年燃料及动力费578.06万元；

（3）人员费用：包括编制人员费用及聘用人员费用，参照徽县人民医院人员情况，预计项目共需工作人员651人，其中：编制人员251人，聘用人员400人，医院承担在编人员人均年绩效工资2.78万元，聘用人员人均年工资5.20万元，年人员费用为2,778.78万元；

（4）维护修理费：按项目工程投资额的1%计算，项目建筑安装工程费67,491.64万元，年维护修理费为674.92万元；

（5）公共支出及其他费用：根据成县中医医院近年数据，公共支出及其他费用按照收入的3%进行测算，年公共支出及其他费用为511.98万元。

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	药品及材料费	燃料及动力费	人工成本	维修费	其他管理费用
2026 年						
2027 年						
2028 年						
2029 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2030 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2031 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2032 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2033 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2034 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2035 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2036 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2037 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2038 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2039 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2040 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2041 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2042 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2043 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2044 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2045 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2046 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98

年度	付现成本合计	药品及材料费	燃料及动力费	人工成本	维修费	其他管理费用
2047 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2048 年	5,547.82	3,275.95	289.03	1,389.39	337.46	255.99
合计	216,364.98	127,762.05	11,272.17	54,186.21	13,160.94	9,983.61

### 3、增值税及附加税、所得税

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问题的通知》（财税[2018]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332,785.83万元，债券存续期内资金流出为216,364.98万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为116,420.85万元，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
2026 年			
2027 年			
2028 年			
2029 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2030 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2031 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2032 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2033 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2034 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2035 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2036 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2037 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2038 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2039 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30

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
2040 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2041 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2042 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2043 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2044 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2045 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2046 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2047 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2048 年	8,532.97	5,547.82	2,985.15
合计	332,785.83	216,364.98	116,420.85

### （三）项目融资本息情况

徽县中西医结合医院整体迁建项目拟发行专项债券融资60,000.00万元，融资利息29,556.15万元，其中：

1、本次拟发行专项债券融资2,8100.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金5,620.00万元，融资利息13,656.60万元；

2、通过2025年甘肃省政府专项债券（十八期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率2.39%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年8月22日，融资利息2,390.00万元；

3、通过2025年甘肃省政府专项债券（二十八期）发行专项债券融资7,477.00万元，融资利率2.45%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年9月23日，融资利息3,663.73万元；

4、后续拟发行专项债券融资19,423.00万元，融资利息9,845.82万元，其中：2027年6月拟发行专项债券融资11,900.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金2,380.00万元，融资利息5,783.40万元；2028年6月拟发行专项债券融资7,523.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，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4,062.42万元。

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
2025 年		12,477.00	-	12,477.00	-	-
2026 年	12,477.00	28,100.00	-	40,577.00	682.04	682.04
2027 年	40,577.00	11,900.00	-	52,477.00	1,222.04	1,222.04
2028 年	52,477.00	7,523.00	-	60,000.00	1,484.25	1,484.25
2029 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2030 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2031 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2032 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2033 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2034 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2035 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2036 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2037 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2038 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2039 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2040 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2041 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2042 年	60,000.00		5,620.00	54,380.00	1,509.94	7,129.94
2043 年	54,380.00		8,000.00	46,380.00	1,326.07	9,326.07
2044 年	46,380.00		8,000.00	38,380.00	1,110.07	9,110.07
2045 年	38,380.00		20,477.00	17,903.00	894.07	21,371.07
2046 年	17,903.00		8,000.00	9,903.00	375.38	8,375.38
2047 年	9,903.00		2,380.00	7,523.00	235.25	2,615.25
2048 年	7,523.00		7,523.00	-	101.56	7,624.56
合计		60,000.00	60,000.00		29,556.15	89,556.15

#### （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	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动现金流量	-	-	-	-	5,970.30
运营收入收到的现金	-	-	-	-	17,065.94
运营成本费用支付的现金	-	-	-	-	11,095.64
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	-	-	-	-	5,970.30
二、投资活动现金流量	-15,000.00	-30,000.00	-15,000.00	-15,967.91	-
投资支付的现金	15,000.00	30,000.00	15,000.00	15,967.91	-
投资活动现金净流量	-15,000.00	-30,000.00	-15,000.00	-15,967.91	-
三、筹资活动现金流量	17,464.52	33,389.86	15,666.06	9,722.77	-1,585.81
投入的资本金	5,000.00	6,000.00	5,000.00	3,691.54	-
发行债券收到的现金	12,477.00	28,100.00	11,900.00	7,523.00	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
偿还债券利息支付的现金	-	682.04	1,222.04	1,484.25	1,585.81
支付债券发行费用	12.48	28.10	11.90	7.52	-
筹资活动现金净流量	17,464.52	33,389.86	15,666.06	9,722.77	-1,585.81
四、本年现金净流量	2,464.52	3,389.86	666.06	-6,245.14	4,384.49
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>2,464.52</b>	<b>5,854.39</b>	<b>6,520.45</b>	<b>275.31</b>	<b>4,659.80</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	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
运营收入收到的现金	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94
运营成本费用支付的现金	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
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	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81
投入的资本金	-	-	-	-	-

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
发行债券收到的现金	-	-	-	-	-
市场化融资收到的现金	-	-	-	-	-
偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
偿还债券利息支付的现金	1,585.81	1,585.81	1,585.81	1,585.81	1,585.81
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81
四、本年现金净流量	4,384.49	4,384.49	4,384.49	4,384.49	4,384.49
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>9,044.29</b>	<b>13,428.79</b>	<b>17,813.28</b>	<b>22,197.77</b>	<b>26,582.27</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	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
运营收入收到的现金	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94
运营成本费用支付的现金	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
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	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81
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	-	-	-	-	-
偿还债券本金支付的现金	-	-	-	-	-
偿还债券利息支付的现金	1,585.81	1,585.81	1,585.81	1,585.81	1,585.81
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81	-1,585.81
四、本年现金净流量	4,384.49	4,384.49	4,384.49	4,384.49	4,384.49
<b>五、累计现金净流量</b>	<b>30,966.76</b>	<b>35,351.25</b>	<b>39,735.74</b>	<b>44,120.24</b>	<b>48,504.73</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	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
运营收入收到的现金	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94	17,065.94

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
运营成本费用支付的现金	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64	11,095.64
经营活动支付税费	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30	5,970.30
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	-1,585.81	-1,585.81	-7,129.94	-9,326.07	-9,110.07
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	-	-	-	-	-
偿还债券本金支付的现金	-	-	5,620.00	8,000.00	8,000.00
偿还债券利息支付的现金	1,585.81	1,585.81	1,509.94	1,326.07	1,110.07
支付债券发行费用	-	-	-	-	-
筹资活动现金净流量	-1,585.81	-1,585.81	-7,129.94	-9,326.07	-9,110.07
四、本年现金净流量	4,384.49	4,384.49	-1,159.64	-3,355.77	-3,139.77
五、累计现金净流量	52,889.22	57,273.71	56,114.08	52,758.31	49,618.54

续上表

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
一、经营活动现金流量	5,970.30	5,970.30	5,970.30	2,985.15	116,420.85
运营收入收到的现金	17,065.94	17,065.94	17,065.94	8,532.97	332,785.83
运营成本费用支付的现金	11,095.64	11,095.64	11,095.64	5,547.82	216,364.98
经营活动支付税费	0				-
经营活动现金净流量	5,970.30	5,970.30	5,970.30	2,985.15	116,420.85
二、投资活动现金流量					-75,967.91
投资支付的现金					75,967.91
投资活动现金净流量					-75,967.91
三、筹资活动现金流量	-21,371.07	-8,375.38	-2,615.25	-7,624.56	-9,924.61
投入的资本金					19,691.54
发行债券收到的现金					60,000.00
市场化融资收到的现金					-
偿还债券本金支付的现金	20,477.00	8,000.00	2,380.00	7,523.00	60,000.00
偿还债券利息支付的现金	894.07	375.38	235.25	101.56	29,556.15
支付债券发行费用					60.00

项目	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	合计
筹资活动现金净流量	-21,371.07	-8,375.38	-2,615.25	-7,624.56	-9,924.61
四、本年现金净流量	-15,400.77	-2,405.08	3,355.05	-4,639.41	30,528.33
五、累计现金净流量	34,217.77	31,812.69	35,167.74	30,528.33	

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

徽县中西医结合医院整体迁建项目还本付息资金来源以门诊收入、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，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为116,420.85 万元。

项目拟发行专项债券融资60,000.00万元，融资利息29,556.15万元，其中：

（1）本次拟发行专项债券融资2,8100.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金5,620.00万元，融资利息13,656.60万元；

（2）通过2025年甘肃省政府专项债券（十八期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率2.39%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年8月22日，融资利息2,390.00万元；

（3）通过2025年甘肃省政府专项债券（二十八期）发行专项债券融资7,477.00万元，融资利率2.45%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年9月23日，融资利息3,663.73万元；

（4）后续拟发行专项债券融资19,423.00万元，融资利息9,845.82万元，其中：2027年6月拟发行专项债券融资11,900.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金2,380.00万元，融资利息5,783.40万元；2028年6月拟发行专项债券融资7,523.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，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4,062.42万元。

考虑全部债券本息后，本息覆盖倍数1.30倍，具体情况如下。

单位：万元

项目	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
2025年甘肃省政府专项债券（十八期）	5,000.00	2.39%	20年	到期一次性偿还本金	2,390.00	7,390.00	116,420.85
2025年甘肃省政府专项债券（二十八期）	7,477.00	2.45%	20年	到期一次性偿还本金	3,663.73	11,140.73	
本次拟发行债券本息	28,100.00	2.70%	20年	后五年平均偿还本金	13,656.60	41,756.60	
后续拟发行债券本息	11,900.00	2.70%	20年	后五年平均偿还本金	5,783.40	17,683.40	
后续拟发行债券本息	7,523.00	2.70%	20年	到期一次性偿还本金	4,062.42	11,585.42	
合计	60,000.00				29,556.15	89,556.15	
本息覆盖倍数	1.30						

### （五）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1.23倍，当收益下降10%时，本息覆盖倍数为1.17倍，当收益下降15%时，本息覆盖倍数为1.10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%	110,599.81	89,556.15	1.23
收益下降 10%	104,778.77	89,556.15	1.17
收益下降 15%	98,957.72	89,556.15	1.10

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。

### （六）项目评估结论

徽县中西医结合医院整体迁建项目计划投资金额为79,691.54万元，拟发行专项债券融资60,000.00万元，财政资金9,924.58万元，其他筹资（单位自筹）9,766.96万元。

在专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为116,420.85万元，融资成本测算方面，拟发行专项债券融资60,000.00万元，其中：本次拟

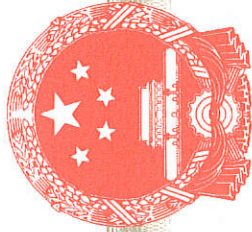
发行专项债券融资28,100.00万元，前期已发行专项债券融资12,477.00万元，后续拟发行专项债券融资19,423.00万元；融资利息29,556.15万元，其中：本次拟发行债券融资利息13,656.60万元，前期已发行债券融资利息6,053.73万元，后续拟发行债券融资利息9,845.82万元，本息合计为89,556.15万元，预计项目收益对融资成本的覆盖倍数为1.30倍。

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，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。

甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）

2026年2月28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 包彩红

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  
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》。



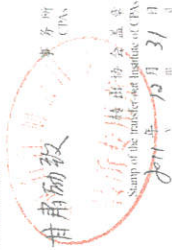
发证机关：甘肃省财政厅  
二〇二五年 八 月 十五 日

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  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2011年12月31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

甘肃励致会计师事务所  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2011年12月31日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

甘肃励致会计师事务所  
转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2011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.

2016.3.9



到期前的年检二张

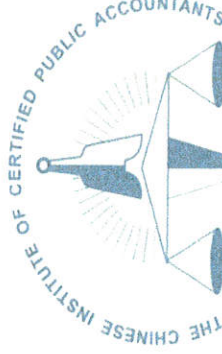
年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

2016.3.1

2019年3月15日

2020.3.17



甘肃励致会计师事务所

姓名 Full name 何鹏举  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1966年05月04日  
工作单位 Working unit 甘肃励致会计师事务所有限公司  
身份证号码 Identity card No. 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.

2017.3.17

2019年3月15日下午

2018年3月20日上午

年 月 日



马琰的年检二维码

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



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