

**宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

和信咨字（2022）第 090624 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年五月十六日



# 目 录

一、简称与定义 .....	1
二、方法与限制 .....	2
三、项目概况 .....	3
(一) 项目情况 .....	3
(二) 项目建设周期 .....	4
(三) 投资估算与资金筹措方式 .....	4
(四) 债券资金使用合规性 .....	6
四、应付债券本息情况 .....	7
五、项目收益情况 .....	8
(一) 基本假设条件及依据 .....	8
(二) 项目运营模式 .....	9
(三) 项目运营收入分析 .....	9
(四) 项目运营成本分析 .....	12
(五) 净收益分析 .....	14
(六) 现金流量分析 .....	18
(七) 本息覆盖倍数 .....	23
六、总体评价结果 .....	24
七、使用限制 .....	24

# 宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目

## 收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

和信咨字（2022）第 090624 号

我们接受委托，对宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。宜阳县第五人民医院的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据宜阳县第五人民医院提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

#### 一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年5月16日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从宜阳县第五人民医院或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

## 二、方法与限制

本次咨询所采用的基本方法如下：

1. 查阅相关文件、资料与信息；
2. 与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

本报告基于下述假设：

1. 所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
2. 所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；
3. 所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；
4. 所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；
5. 描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；
6. 除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；
7. 我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确

认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

### 三、项目概况

#### (一) 项目情况

##### 1.项目位置

本项目建设地点位于阳县盐镇乡盐镇村盐兴大道北侧、富强街东侧。

##### 2.项目参与主体

###### (1) 主管部门

宜阳县卫生健康委员会为本项目主管部门。

###### (2) 项目单位

宜阳县第五人民医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	宜阳县第五人民医院
统一社会信用代码	124103274165932255
住所	河南省洛阳市宜阳县盐镇乡盐镇村
负责人	王小朶
举办单位	宜阳县卫生健康委员会

宜阳县第五人民医院系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

##### 3.建设规模与内容

根据《宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目可行性研究报告》本项目主要建设规模及内容为：本项目占地面积 19,621.92 平方米，约 29.43 亩。建筑占地面积 4,999.40 平方米，总建筑面积 20,039.20 平米。其中，地上建筑面积 18,743.20 平方米，地下建筑面积 1,296.00 平方米。

本次新建门诊综合楼 1.00 栋，地上 5.00 层框架结构，总建筑面积

8,287.2平方米；住院楼1.00栋地上7.00层，框架结构，总建筑面积9,605.6平方米；门诊综合楼与住院楼之间设置互通连廊，建筑面积130.40平方米；院区西南角新建发热门诊楼1栋，地上2层，框架结构，总建筑面积720平方米；项目建成后设计床位260张。机动车停车位地上145辆，非机动车停车位200辆。

## （二）项目建设周期

本项目建设期为24个月。开工日期2022年6月，因疫情及建设情况变化导致工期延长，预计2025年12月完工。

## （三）投资估算与资金筹措方式

### 1.投资估算

项目总投资8,634.01万元，其中：工程费用7,459.53万元，工程建设其它费517.88万元，基本预备费319.10万元，建设期利息337.50万元。

表1 项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积(m <sup>2</sup> )	单位价值(元)	单方指标(元/m <sup>2</sup> )
一、	第一部分：工程费用					
1	门诊综合楼	3,175.82	3,175.82			
1.1	建筑工程	1,740.06	1,740.06	8,287.20	2,100.00	2,000.00
1.2	安装工程	580.02	580.02	8,287.20	600.00	600.00
1.3	室内装修工程	745.74	745.74	8,287.20	800.00	800.00
1.4	电梯设备	110.00	110.00	2.00	550,000.00	550,000.00
2	住院楼	3,673.41	3,673.41			
2.1	建筑工程	2,022.47	2,022.47	9,605.06	2,000.00	2,000.00
2.2	安装工程	674.16	674.16	9,605.06	600.00	600.00
2.3	室内装修工程	866.77	866.77	9,605.06	800.00	800.00

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积(m <sup>2</sup> )	单位价值(元)	单方指标(元/m <sup>2</sup> )
2.4	电梯设备	110.00	110.00	2.00	550,000.00	550,000.00
3	发热门诊楼	133.20	133.20			
3.1	建筑工程	75.60	75.60	720.00	2,100.00	2,100.00
3.2	安装工程	25.20	25.20	720.00	600.00	600.00
3.3	室内装修工程	32.40	32.40	720.00	800.00	800.00
4	连廊	44.34	44.34			
4.1	建筑工程	26.08	26.08	130.40	2,000.00	2,000.00
4.2	安装工程	7.82	7.82	130.40	600.00	600.00
4.3	室内装修工程	10.43	10.43	130.40	800.00	800.00
5	室外部分	432.78	432.78			
5.1	院内道路	86.66	86.66	2476.13	350.00	
5.2	院内铺装地面	93.10	93.10	2,450.00	380.00	
5.3	绿化工程	220.00	220.00	项		
5.4	围墙	33.00	33.00	1,650.75	200.00	
	第一部分工程费用小计		7,459.53			
二、	第二部分:工程建设其他费用					
1	建设单位管理费用		96.97		1.30%	
2	前期工作咨询费用		15.00			
3	工程勘察费		59.68		0.80%	
4	工程设计费		149.19		2.00%	
5	工程监理费用		111.89		1.50%	
6	工程招投标费用		38.90			
7	环境评估费用		12.68		0.17%	
8	工程保险费		14.92		0.20%	
9	工程造价咨询费		18.65		0.25%	
	第二部分工程 建设其他费用 小计		517.88			
三、	第三部分:基本 预备费		319.10			

序号	项目内容	建筑工程费	合计	建筑面积(m <sup>2</sup> )	单位价值(元)	单方指标(元/m <sup>2</sup> )
四、	第四部分:建设 期利息		337.50			
五、	项目总投资		8,634.01			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## 2.资金筹措计划

### (1) 资金筹措计划

项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式筹措，拟申请债券资金 6,000.00 万元，单位自筹 2,634.01 万元。

本项目除自筹资金（医院经营结余投入）与政府专项债外，不涉及 PPP 和其他融资安排。

### (2) 项目建设投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，项目资金筹措计划表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2022 年度	2023 年	2024 年	2025 年	合计
1	自筹资金	1,000.00	1,000.00	634.01		2,634.01
2	专项债券资金	1,000.00	2,000.00	2000.00	680.00	6,000.00
合计		2,000.00	3,000.00	2,634.01	680.00	8,634.01

注：建设期利息由单位自身经营收入支付。

### (四) 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不

得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

#### 四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 6,000.00 万元，其中，计划 2022 年度申请 1,000.00 万元，2023 年度申请 2,000.00 万元，2024 年度申请 2,000.00 万元，2025 年度申请 1,000.00 万元。已于 2022 年使用债券资金 1,000.00 万元，2023 年使用债券资金 2,000.00 万元，2024 年使用债券资金 2,000.00 万元，本次申请使用 680.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。

表 3 债券还本付息表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		1,000.00		1,000.00	4.50%	45.00	45.00
第 2 年	1,000.00	2,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 3 年	3,000.00	2,000.00		5,000.00	4.50%	225.00	225.00
第 4 年	5,000.00	1,000.00		6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 5 年	6,000.00			6,000.00	4.50%	270.00	270.00
第 6 年	6,000.00		10.00	5,990.00	4.50%	270.00	280.00
第 7 年	5,990.00		30.00	5,960.00	4.50%	269.55	299.55
第 8 年	5,960.00		50.00	5,910.00	4.50%	268.20	318.20
第 9 年	5,910.00		60.00	5,850.00	4.50%	265.95	325.95
第 10 年	5,850.00		60.00	5,790.00	4.50%	263.25	323.25
第 11 年	5,790.00		70.00	5,720.00	4.50%	260.55	330.55
第 12 年	5,720.00		90.00	5,630.00	4.50%	257.40	347.40

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	应付利 息	应付本息
第 13 年	5,630.00		110.00	5,520.00	4.50%	253.35	363.35
第 14 年	5,520.00		120.00	5,400.00	4.50%	248.40	368.40
第 15 年	5,400.00		120.00	5,280.00	4.50%	243.00	363.00
第 16 年	5,280.00		120.00	5,160.00	4.50%	237.60	357.60
第 17 年	5,160.00		120.00	5,040.00	4.50%	232.20	352.20
第 18 年	5,040.00		120.00	4,920.00	4.50%	226.80	346.80
第 19 年	4,920.00		120.00	4,800.00	4.50%	221.40	341.40
第 20 年	4,800.00		120.00	4,680.00	4.50%	216.00	336.00
第 21 年	4,680.00		150.00	4,530.00	4.50%	210.60	360.60
第 22 年	4,530.00		210.00	4,320.00	4.50%	203.85	413.85
第 23 年	4,320.00		270.00	4,050.00	4.50%	194.40	464.40
第 24 年	4,050.00		300.00	3,750.00	4.50%	182.25	482.25
第 25 年	3,750.00		300.00	3,450.00	4.50%	168.75	468.75
第 26 年	3,450.00		350.00	3,100.00	4.50%	155.25	505.25
第 27 年	3,100.00		450.00	2,650.00	4.50%	139.50	589.50
第 28 年	2,650.00		550.00	2,100.00	4.50%	119.25	669.25
第 29 年	2,100.00		600.00	1,500.00	4.50%	94.50	694.50
第 30 年	1,500.00		600.00	900.00	4.50%	67.50	667.50
第 31 年	900.00		500.00	400.00	4.50%	40.50	540.50
第 32 年	400.00		300.00	100.00	4.50%	18.00	318.00
第 33 年	100.00		100.00		4.50%	4.50	104.50
合计		6,000.00	6,000.00			6,097.50	12,277.50

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

## 五、项目收益情况

### （一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；  
4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；  
5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；  
6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，部分收入项目价格增长标准按照3.00%的平均增长率逐年递增。

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设期24个月。项目建设期不影响正常运营，本项目测算数据基础为建设期第1年（即债券存续的第1年）。

## （二）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为宜阳县第五人民医院，项目资产登记单位为宜阳县第五人民医院。项目建设单位为宜阳县第五人民医院，项目运营单位为宜阳县第五人民医院。

项目债券资金到位后，宜阳县第五人民医院根据项目施工进度向宜阳县卫生健康委员会、宜阳县财政局申请资金使用，审批通过后，由宜阳县财政局将对应金额的债券资金拨付至宜阳县第五人民医院，再由宜阳县第五人民医院支付至项目施工单位。

项目运营期内，宜阳县第五人民医院将项目运营产生的收益归入专用账户，并负责在债券还本付息前足额上缴财政，以保障债券资金的及时偿付。

## （三）项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的医疗收入和补贴收

入作为债券还款资金来源。其中医疗收入分为门诊收入与住院收入。

### (1) 医疗收入

宜阳县第五人民医院 2019 年至 2021 年会计报表财务数据情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年平均 增长率
	2019 年	2020 年	2021 年	
一、收入合计	15,118,308.22	16,309,249.61	16,268,782.22	
1.门诊收入(元)(③*④)	4,270,817.77	4,577,536.75	5,198,950.33	
①年/天	365	365	365	
②平均每天门诊人次	162	171	177	4.53%
③每年门诊人次(①*②)	59,268	62,551	64,667	
④人均收费(元/人次)	72.06	73.18	80.40	5.71%
2.住院收入(元)(③*④)	6,302,907.45	6,668,003.86	5,710,012.56	
①年/天	365	365	365	
②平均每天使用床位	102	111	118	7.56%
③每年实际占用床位日(①*②)	37,137	40,460	42,953	
④每床位日收费	169.72	164.80	132.94	-11.12%
3.财政补助收入	4,544,583.00	5,063,709.00	5,359,819.33	
二、支出合计	12,064,434.06	14,251,840.75	13,325,099.06	
其中：人员支出	5,124,313.28	5,948,435.09	5,787,743.84	
药品费和材料费	5,385,622.05	6,511,303.65	5,880,417.23	
其他支出	1,554,498.73	1,792,102.01	1,656,937.99	
三、支出占收入比重	79.80%	87.39%	81.91%	

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

#### ① 平均每天门诊人次

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，宜阳县第五人民医院 2019 年、2020 年、2021 年平均每天门诊人次分别为 162 人、171

人、177人，平均增长率为4.53%。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第1年平均每天门诊人次以2021年的数据为基础，从第2年开始按照3.00%的增长率增长，增长至平均每天门诊人次300人后不再增长。

#### ② 每门诊人次平均收费

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019年、2020年、2021年每门诊人次平均收费分别为72.06元、73.18元、80.40元，平均增长率为5.71%

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第1年门诊人次平均收费以2021年数据为基础，以后年度开始按照3.00%的增长率增长，增长至每门诊人次平均收费150.00后不再增长。

#### ③ 平均每天占用床位数

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，宜阳县第五人民医院2019年、2020年、2021年平均每天占用床位数分别为102张、111张、118张，近三年历史床位平均增长率为7.56%。项目建成后，可达到260张床位。

依据合理性和谨慎性原则，假设运营期第1年平均每天占用床位数以2021年的数据为基础，以后年度开始按照3.00%的增长率增长，增长至床位数240张后不再增长。

#### ④ 每床日平均收费

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019年、2020年、2021年每床日平均收费分别为169.72元、164.80元、132.94元，平均增长率为-11.12%。

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期第1年每床日平均收费以2021年的数据为基础，运营期前3年不考虑增长。第4年及以后年度

按照 3.00%的年增长率增长，增长至每床日平均收费 300.00 元后不再增长。

#### ⑤ 财政补助收入

根据以上宜阳县第五人民医院财务报表数据，2019 年、2020 年、2021 年财政补助收入分别为 4,544,583.00 元、5,063,709.00 元、5,359,819.33 元，财政补助三年平均值为 4,989,370.44 元

根据合理性和谨慎性原则，假设运营期按照每年补助 400 万元计算，运营期不考虑增长。

#### （四）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员支出、药品费和材料费、其他费用、设备维修费。

宜阳县第五人民医院近三年的支出情况如下：

金额单位：人民币元

项目	基础数据			2019 年至 2021 年各项成本占医疗收入的平均占比	预测占比
	2019 年	2020 年	2021 年		
人员支出	5,124,313.28	5,948,435.09	5,787,743.84	35.31%	35.50%
药品费和材料费	5,385,622.05	6,511,303.65	5,880,417.23	37.23%	37.50%
其他费用	1,554,498.73	1,792,102.01	1,656,937.99	10.49%	10.50%

注：医院记账未完全区分药品费和材料费，本项目测算不再单独区分药品费和材料费。

预测期内人员支出、药品费和材料费、其他费用按照近 3 年占收入的平均比例进行测算。

#### ① 人员支出

人员支出的近三年支出占收入比的平均值为 35.31%，预测期内按营业收入 35.50%的进行测算增长。

② 药品费和材料费

药品费的近三年支出占收入比的平均值为 37.23%，预测期内按营业收入 37.50%的进行测算的进行测算。

③ 其他费用

其他费用的近三年支出占收入比的平均值为 10.49%，预测期内按营业收入的 10.50%进行测算。

④ 设备维修费

考虑到项目建设后在运营过程中会有设备的更换维修费用等，因此本项目在债券存续期第 15-20 年连续五年考虑设备大修更换费用，按照当年营业收入的 2.00%测算。

⑤ 税费

医院享受以下优惠政策

A.增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

B.企业所得税：企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

## （五）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。

表 4 运营收益表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一、运营收入	94,739.83	1,492.35	1,541.44	1,594.05	1,668.88	1,746.65	1,829.30	1,914.28	2,004.59
1.门诊收入	37,236.84	519.38	549.86	582.53	618.46	656.96	697.14	739.20	783.13
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）		177	182	187	193	199	205	211	217
③平均每年门诊人次（万人次）		6.46	6.64	6.83	7.04	7.26	7.48	7.70	7.92
④每门诊人次平均收费（元/人次）		80.40	82.81	85.29	87.85	90.49	93.20	96.00	98.88
2.住院收入	45,102.99	572.97	591.58	611.52	650.42	689.69	732.16	775.08	821.46
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）		118	122	126	130	134	138	142	146
③每年实际占用床位日（床日）		4.31	4.45	4.60	4.75	4.89	5.04	5.18	5.33
④每床位日平均收费（元/张）		132.94	132.94	132.94	136.93	141.04	145.27	149.63	154.12
3.财政补助收入	12,400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	79,495.05	1,246.11	1,287.10	1,331.04	1,393.51	1,458.45	1,527.47	1,598.43	1,673.83
1.工资及福利费	33,632.64	529.78	547.21	565.89	592.45	620.06	649.40	679.57	711.63

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
2.药品费和材料费	35,527.46	559.63	578.04	597.77	625.83	654.99	685.99	717.86	751.72
3.其他费用	9,947.68	156.70	161.85	167.38	175.23	183.40	192.08	201.00	210.48
4 设备维修费用									
三、运营收益	15,244.78	246.24	254.34	263.01	275.37	288.20	301.83	315.85	330.76

(续)

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
一、运营收入	2,103.03	2,209.80	2,322.55	2,439.25	2,564.17	2,696.47	2,834.72	2,979.27
1.门诊收入	833.13	884.39	939.04	995.02	1,054.69	1,120.58	1,189.44	1,261.47
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次 (人次)	224	231	238	245	252	260	268	276
③平均每年门诊人次 (万人次)	8.18	8.43	8.69	8.94	9.20	9.49	9.78	10.07
④每门诊人次平均收费 (元/人次)	101.85	104.91	108.06	111.30	114.64	118.08	121.62	125.27
2.住院收入	869.90	925.41	983.51	1,044.23	1,109.48	1,175.89	1,245.28	1,317.80
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位 (张)	150	155	160	165	170	175	180	185
③每年实际占用床位日 (床日)	5.48	5.66	5.84	6.02	6.21	6.39	6.57	6.75
④每床位日平均收费 (元/张)	158.74	163.50	168.41	173.46	178.66	184.02	189.54	195.23
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	1,756.04	1,845.19	1,939.34	2,036.77	2,141.08	2,251.56	2,423.69	2,547.28
1.工资及福利费	746.58	784.48	824.51	865.93	910.28	957.25	1,006.33	1,057.64

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年
2.药品费和材料费	788.64	828.68	870.96	914.72	961.56	1,011.18	1,063.02	1,117.23
3.其他费用	220.82	232.03	243.87	256.12	269.24	283.13	297.65	312.82
4 设备维修费用							56.69	59.59
三、运营收益	346.99	364.61	383.21	402.48	423.09	444.91	411.03	431.99

(续)

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
一、运营收入	3,139.64	3,309.89	3,479.73	3,620.49	3,766.88	3,919.21	4,040.13	4,164.33
1.门诊收入	1,338.04	1,420.70	1,498.95	1,543.95	1,590.27	1,638.01	1,642.50	1,642.50
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次 (人次)	284	293	300	300	300	300	300	300
③平均每年门诊人次 (万人次)	10.37	10.69	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95
④每门诊人次平均收费 (元/人次)	129.03	132.90	136.89	141.00	145.23	149.59	150.00	150.00
2.住院收入	1,401.60	1,489.19	1,580.78	1,676.54	1,776.61	1,881.20	1,997.63	2,121.83
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位 (张)	191	197	203	209	215	221	228	235
③每年实际占用床位日 (床日)	6.97	7.19	7.41	7.63	7.85	8.07	8.32	8.58
④每床位日平均收费 (元/张)	201.09	207.12	213.33	219.73	226.32	233.11	240.10	247.30
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	2,684.39	2,829.96	2,975.16	3,095.51	3,145.34	3,272.54	3,373.51	3,477.21
1.工资及福利费	1,114.57	1,175.01	1,235.30	1,285.27	1,337.24	1,391.32	1,434.25	1,478.34

项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
2.药品费和材料费	1,177.37	1,241.21	1,304.90	1,357.68	1,412.58	1,469.70	1,515.05	1,561.62
3.其他费用	329.66	347.54	365.37	380.15	395.52	411.52	424.21	437.25
4 设备维修费用	62.79	66.20	69.59	72.41				
三、运营收益	455.25	479.93	504.57	524.98	621.54	646.67	666.62	687.12

(续)

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一、运营收入	4,273.85	4,340.77	4,409.71	4,480.76	4,553.90	4,629.24	4,670.50
1.门诊收入	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50	1,642.50
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次 (人次)	300	300	300	300	300	300	300
③平均每年门诊人次 (万人次)	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95	10.95
④每门诊人次平均收费 (元/人次)	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
2.住院收入	2,231.35	2,298.27	2,367.21	2,438.26	2,511.40	2,586.74	2,628.00
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位 (张)	240	240	240	240	240	240	240
③每年实际占用床位日 (床日)	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76	8.76
④每床位日平均收费 (元/张)	254.72	262.36	270.23	278.34	286.69	295.29	300.00
3.财政补助收入	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00
二、运营成本	3,568.66	3,624.54	3,682.11	3,741.44	3,802.50	3,865.42	3,899.87
1.工资及福利费	1,517.22	1,540.97	1,565.45	1,590.67	1,616.63	1,643.38	1,658.03

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
2.药品费和材料费	1,602.69	1,627.79	1,653.64	1,680.29	1,707.71	1,735.97	1,751.44
3.其他费用	448.75	455.78	463.02	470.48	478.16	486.07	490.40
4 设备维修费用							
三、运营收益	705.19	716.23	727.60	739.32	751.40	763.82	770.63

### (六) 现金流量分析

本项目债券存续期内项目现金流量如下：

金额单位：人民币万元

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	94,739.83	1,492.35	1,541.44	1,594.05	1,668.88	1,746.65	1,829.30	1,914.28
经营活动支出（含税费）	79,495.05	1,246.11	1,287.10	1,331.04	1,393.51	1,458.45	1,527.47	1,598.43
经营活动产生的现金净额	15,244.78	246.24	254.34	263.01	275.37	288.20	301.83	315.85
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出	8,634.01	4,000.00	4,000.00	634.01				
投资活动产生的现金净额	(8,634.01)	-4000.00	-4000.00	-634.01				
三、融资活动产生的现金								
单位自筹	2,634.01	1,000.00	1,000.00	634.01				
债券资金	6,000.00	3,000.00	3,000.00					

年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
银行借款	-							
偿还债券本金	6,000.00						30.00	60.00
偿还银行借款本金	-							
支付债券利息	6,277.50	135.00	270.00	270.00	270.00	270.00	270.00	268.65
支付银行借款利息	-							
融资活动产生的现金净额	(3,643.49)	3,865.00	3,730.00	364.01	-270.00	-270.00	-300.00	-328.65
<b>四、净现金流量</b>	<b>2,967.28</b>	<b>111.24</b>	<b>(15.66)</b>	<b>(6.99)</b>	<b>5.37</b>	<b>18.20</b>	<b>1.83</b>	<b>(12.80)</b>
<b>五、累计现金流量</b>	<b>2,967.28</b>	<b>111.24</b>	<b>95.58</b>	<b>88.59</b>	<b>93.96</b>	<b>112.16</b>	<b>113.99</b>	<b>101.19</b>

(续)

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>								
经营活动收入	2,004.59	2,103.03	2,209.80	2,322.55	2,439.25	2,564.17	2,696.47	2,834.72
经营活动支出 (含税费)	1,673.83	1,756.04	1,845.19	1,939.34	2,036.77	2,141.08	2,251.56	2,423.69
经营活动产生的现金净额	330.76	346.99	364.61	383.21	402.48	423.09	444.91	411.03
<b>二、投资活动产生的现金</b>								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
<b>三、融资活动产生的现金</b>								
财政资金								

年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	60.00	60.00	60.00	90.00	120.00	120.00	120.00	120.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	265.95	263.25	260.55	257.85	253.80	248.40	243.00	237.60
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-325.95	-323.25	-320.55	-347.85	-373.80	-368.40	-363.00	-357.60
<b>四、净现金流量</b>	4.81	23.74	44.06	35.36	28.68	54.69	81.91	53.43
<b>五、累计现金流量</b>	106.00	129.74	173.80	209.16	237.84	292.53	374.44	427.87

(续)

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>								
经营活动收入	2,979.27	3,139.64	3,309.89	3,479.73	3,620.49	3,766.88	3,919.21	4,040.13
经营活动支出(含税费)	2,547.28	2,684.39	2,829.96	2,975.16	3,095.51	3,145.34	3,272.54	3,373.51
经营活动产生的现金净额	431.99	455.25	479.93	504.57	524.98	621.54	646.67	666.62
<b>二、投资活动产生的现金</b>								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								
<b>三、融资活动产生的现金</b>								

年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	210.00	300.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	232.20	226.80	221.40	216.00	210.60	205.20	195.75	182.25
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-352.20	-346.80	-341.40	-336.00	-330.60	-415.20	-495.75	-482.25
<b>四、净现金流量</b>	<b>79.79</b>	<b>108.45</b>	<b>138.53</b>	<b>168.57</b>	<b>194.38</b>	<b>206.34</b>	<b>150.92</b>	<b>184.37</b>
<b>五、累计现金流量</b>	<b>507.66</b>	<b>616.11</b>	<b>754.64</b>	<b>923.21</b>	<b>1,117.59</b>	<b>1,323.93</b>	<b>1,474.85</b>	<b>1,659.22</b>

(续)

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>								
经营活动收入	4,164.33	4,273.85	4,340.77	4,409.71	4,480.76	4,553.90	4,629.24	4,670.50
经营活动支出(含税费)	3,477.21	3,568.66	3,624.54	3,682.11	3,741.44	3,802.50	3,865.42	3,899.87
经营活动产生的现金净额	687.12	705.19	716.23	727.60	739.32	751.40	763.82	770.63
<b>二、投资活动产生的现金</b>								
建设成本支出								
投资活动产生的现金净额								

年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
<b>三、融资活动产生的现金</b>								
财政资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	300.00	300.00	450.00	600.00	600.00	600.00	600.00	300.00
偿还银行借款本金								
支付债券利息	168.75	155.25	141.75	121.50	94.50	67.50	40.50	13.50
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	-468.75	-455.25	-591.75	-721.50	-694.50	-667.50	-640.50	-313.50
<b>四、净现金流量</b>	218.37	249.94	124.48	6.10	44.82	83.90	123.32	457.13
<b>五、累计现金流量</b>	1,877.59	2,127.53	2,252.01	2,258.11	2,302.93	2,386.83	2,510.15	2,967.28

### (七) 本息覆盖倍数

上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内可用于偿还债券本息的项目相关收益为 15,244.78 万元；计算的本息覆盖倍数为 1.24 倍。

表 5 项目收益与融资平衡表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		45.00	45.00	246.24
第 2 年		135.00	135.00	254.34
第 3 年		225.00	225.00	263.01
第 4 年		270.00	270.00	275.37
第 5 年		270.00	270.00	288.20
第 6 年	10.00	270.00	280.00	301.83
第 7 年	30.00	269.55	299.55	315.85
第 8 年	50.00	268.20	318.20	330.76
第 9 年	60.00	265.95	325.95	346.99
第 10 年	60.00	263.25	323.25	364.61
第 11 年	70.00	260.55	330.55	383.21
第 12 年	90.00	257.40	347.40	402.48
第 13 年	110.00	253.35	363.35	423.09
第 14 年	120.00	248.40	368.40	444.91
第 15 年	120.00	243.00	363.00	411.03
第 16 年	120.00	237.60	357.60	431.99
第 17 年	120.00	232.20	352.20	455.25
第 18 年	120.00	226.80	346.80	479.93
第 19 年	120.00	221.40	341.40	504.57
第 20 年	120.00	216.00	336.00	524.98
第 21 年	150.00	210.60	360.60	621.54

年度	本息支付			项目收益
	第 22 年	210.00	203.85	413.85
第 23 年	270.00	194.40	464.40	666.62
第 24 年	300.00	182.25	482.25	687.12
第 25 年	300.00	168.75	468.75	705.19
第 26 年	350.00	155.25	505.25	716.23
第 27 年	450.00	139.50	589.50	727.60
第 28 年	550.00	119.25	669.25	739.32
第 29 年	600.00	94.50	694.50	751.40
第 30 年	600.00	67.50	667.50	763.82
第 31 年	500.00	40.50	540.50	770.63
第 32 年	300.00	18.00	318.00	
第 33 年	100.00	4.50	104.50	
合计	6,000.00	6,097.50	12,277.50	15,244.78
本息覆盖 倍数	1.24			

注：本项目建设期债券利息由自身经营收入进行支付。

## 六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

## 七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

(本页无正文，为宜阳县第五人民医院整体搬迁建设项目收益与  
融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)

和信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国·郑州

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二二年五月十六日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3X4YL00H



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、监  
备案、许可、监  
管信息。

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

成立日期 2015年11月05日

类型 非公司私营企业

营业期限

负责人 冯宏志

营业场所

河南自贸试验区郑州片区(郑东)商  
务外环第43层1303号

经营范围

审查企业财务报表; 出具审计报告; 验证  
企业资本; 出具验资报告; 办理企业合  
并、分立、清算事宜中的审计业务; 出具  
有关报告; 基本建设年度财务决算审计;  
代理记账; 会计咨询; 税务咨询; 管理咨  
询。(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)

此件与原件一致  
再次复印无效

登记机关

2019年08月15日

市场主体应当于每年1月1日至3月30日通过国  
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 50033333

## 说明

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



河南省财政厅

发证机关:

二〇一六年十月九日

中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所分所 执业证书



名称: 和信会计师事务所(普通合伙)河南分所

负责人: 冯宏志

经营场所: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号: 370100014101

批准执业日期: 豫财会[2016]14号

批准执业日期: 2016年07月26日

文件与原件一致  
再次复印无效

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2020年3月30日

证书编号: 110001629949

No. of Certificate

北京注册会计师协会  
Beijing Institute of CPAs

发证日期: 2012 年 12 月 04 日

Date of Issuance

4

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2021年6月30日

4



中国注册会计师协会

刘方微

姓名: 刘方微  
Full name: 刘方微  
性别: 女  
Sex: 女  
出生日期: 1986-11-23  
Date of birth: 1986-11-23  
工作单位: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所  
Working unit: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所  
身份证号码: 41032919861123406x  
Identity card No.: 41032919861123406x



此件与原件一致  
再次复印无效

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年3月30日  
2020年3月30日

证书编号: 370100010175

No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2019

Date of Issuance

2019年07月03日  
2019年07月03日

4

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.

2021年6月30日  
2021年6月30日



2021年6月30日  
2021年6月30日

此件与原件一致  
再次复印无效

6



姓名 罗川

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1990-11-03

Date of birth

工作单位 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

Working unit

身份证号码 411526199011032913

Identify card No.



5

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年3月30日  
2020年3月30日



2020年3月30日  
2020年3月30日

7

**宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目**

**项目收益与融资自求平衡**

**专项评价报告**

日昇咨字[2023]第 0207 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年二月十五日

# 宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目

## 项目收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

日昇咨字[2023]第 0207 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

#### 一、应付本息情况

本项目计划申请债券资金总额 12,000.00 万元。其中：2022 年已使用债券资金 3,000.00 万元，2023 年已使用债券资金 1,500.00 万元，2025 年计划使用 7,500.00 万元；本次申请使用 2,000.00 万元。专项债券使用计划如下：

金额单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2025 年	合计
1. 计划使用	3,000.00	1,500.00	7,500.00	12,000.00
其中：已使用	3,000.00	1,500.00		4,500.00
本次申请			2,000.00	2,000.00
未使用			7,500.00	7,500.00
2. 期限	30 年	30 年	30 年	
3. 测算利率	4.50%	4.50%	4.50%	
4. 付息方式	半年一次	半年一次	半年一次	
5. 还本方式	债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。			
6. 备注				

自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		3,000.00		3,000.00	4.50%	135.00	135.00
第 2 年	3,000.00	1,500.00		4,500.00	4.50%	202.50	202.50
第 3 年	4,500.00			4,500.00	4.50%	202.50	202.50
第 4 年	4,500.00	7,500.00		12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 5 年	12,000.00			12,000.00	4.50%	540.00	540.00
第 6 年	12,000.00		30.00	11,970.00	4.50%	540.00	570.00
第 7 年	11,970.00		45.00	11,925.00	4.50%	538.65	583.65
第 8 年	11,925.00		45.00	11,880.00	4.50%	536.63	581.63
第 9 年	11,880.00		120.00	11,760.00	4.50%	534.60	654.60
第 10 年	11,760.00		120.00	11,640.00	4.50%	529.20	649.20
第 11 年	11,640.00		150.00	11,490.00	4.50%	523.80	673.80
第 12 年	11,490.00		165.00	11,325.00	4.50%	517.05	682.05
第 13 年	11,325.00		165.00	11,160.00	4.50%	509.63	674.63
第 14 年	11,160.00		240.00	10,920.00	4.50%	502.20	742.20
第 15 年	10,920.00		240.00	10,680.00	4.50%	491.40	731.40
第 16 年	10,680.00		240.00	10,440.00	4.50%	480.60	720.60
第 17 年	10,440.00		240.00	10,200.00	4.50%	469.80	709.80
第 18 年	10,200.00		240.00	9,960.00	4.50%	459.00	699.00
第 19 年	9,960.00		240.00	9,720.00	4.50%	448.20	688.20
第 20 年	9,720.00		240.00	9,480.00	4.50%	437.40	677.40
第 21 年	9,480.00		330.00	9,150.00	4.50%	426.60	756.60
第 22 年	9,150.00		375.00	8,775.00	4.50%	411.75	786.75
第 23 年	8,775.00		375.00	8,400.00	4.50%	394.88	769.88
第 24 年	8,400.00		600.00	7,800.00	4.50%	378.00	978.00
第 25 年	7,800.00		600.00	7,200.00	4.50%	351.00	951.00
第 26 年	7,200.00		750.00	6,450.00	4.50%	324.00	1,074.00
第 27 年	6,450.00		825.00	5,625.00	4.50%	290.25	1,115.25
第 28 年	5,625.00		825.00	4,800.00	4.50%	253.13	1,078.13
第 29 年	4,800.00		1,200.00	3,600.00	4.50%	216.00	1,416.00
第 30 年	3,600.00		1,200.00	2,400.00	4.50%	162.00	1,362.00
第 31 年	2,400.00		900.00	1,500.00	4.50%	108.00	1,008.00

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 32 年	1,500.00		750.00	750.00	4.50%	67.50	817.50
第 33 年	750.00		750.00		4.50%	33.75	783.75
合计		<b>12,000.00</b>	<b>12,000.00</b>			<b>12,555.02</b>	<b>24,555.02</b>

宜阳县中医院还存在以下专项债券情况，此次应将其还本付息情况纳入测算范围：

(1) 宜阳县中医院北城区门急诊大楼建设项目

该项目计划申请使用债券资金总额 8,000.00 万元，其中：2022 年已使用 3,000.00 万元；2023 年计划使用 3,000.00 万元；2024 年计划使用 2,000.00 万元。期限 30 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

(2) 宜阳县中医院设备购置及信息化提升项目

该项目计划申请使用债券资金总额 5,500.00 万元，其中：2022 年已使用 5,500.00 万元，期限 15 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息。

(3) 宜阳县中医院整体迁建项目

该项目计划申请使用债券资金总额 8,000.00 万元，其中：2020 年已使用 8,000.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

## 二、现金净流入

### 1、基本假设条件及依据

宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目预计在债券存续期第一年开始运营并能够实现现金流入。根据宜阳县中医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入、政府补助收入。

### 2、净现金流入

以宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目建成后以门诊收入、住院收

入、政府补助收入为基础，考虑人员费用、药品材料费、银行借款支出及其他支出等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年
项目净收益	139,081.95	2,002.31	-1,468.29	2,214.42	-381.81	1,159.87

(续上表)

项目	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
项目净收益	-1,891.12	3,323.75	3,513.03	3,711.96	3,921.24

(续上表)

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
项目净收益	4,141.01	4,372.11	4,614.72	4,869.50	5,136.83

(续上表)

项目	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
项目净收益	3,617.34	3,911.73	4,102.82	4,302.10	4,510.15	4,727.36

(续上表)

项目	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年
项目净收益	4,954.01	5,190.61	5,437.42	5,694.94	5,885.07	6,085.67

(续上表)

项目	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年	第33年
项目净收益	6,296.91	6,519.56	6,754.01	7,000.56	7,259.78	7,259.78

### 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目本息覆盖倍数为 1.66。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
139,081.95	60,933.17	78,148.78	2.28

#### **四、总体评价**

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，30年期债券存续期运营收入合计为 1,130,288.29 万元、运营成本合计为 991,206.34 万元，偿债净收益合计为 139,081.95 万元，本次评价的宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

#### **五、其他需说明事项**

1、本专项评价报告仅供宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明

(本页无正文,为宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二三年二月十五日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设背景

随着改革开放的不断深入，国民经济的快速增长，城乡居民收入的持续增加，城镇化、工业化、人口老龄化进程加快，人民群众的健康意识不断增强，为卫生事业的发展提供了强大的动力。宜阳县中医院是一所中医特色突出，设备先进，科室齐全，功能完善，医疗、教学、科研、预防、康复为一体的综合性二级甲等中医医院，河南省重点县（市）中医医院，河南中医学院教学实习医院。随着医疗卫生体制改革的不断深入，广大人民群众对医疗日益提高。根据县委、县政府整合县域卫生资源的部署，县人民医院已迁至宜东新区。为满足广大城区居民医疗保健需求，我院实施整体搬迁工程，将县医院原址重新规划建设新的宜阳县中医院。目前，整体搬迁工程工作已完成。随若新型农村合作医疗在宜阳县的开展，以及“降消”项目在宜阳的实施，县中医院的门诊量及各类住院病人逐年增加，现有的用地面积、业务用房面积、病床数、人员等基本设施已不能从根本上解决当地人民的住院难问题，不能满足全县人民群众的就医需求。要为宜阳经济快速发展，跟上时代步伐，医疗技术工作是一项必须优先发展的重大任务。为了加强医疗基础设施建设，提高全民医疗卫生水平，改善城乡居民就医环境，势在必行。

### 二、项目概况

#### （一）项目建设地点

宜阳县北城区锦龙大道东侧、纬一路北侧（香鹿山镇官庄村）区域。

#### （二）建设规模及内容

根据宜阳县工程咨询中心出具的《宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目可行性研究报告》以及宜阳县发展和改革委员会《关于宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目可行性研究报告的批复》（宜发改〔2020〕201号）项目主要建设内容包括：

本项目用地面积 24,252.71 平方米，约 36.40 亩。新建平战结合病房楼 1 栋，建筑占地面积 2,517.80 平方米，总建筑面积为 45,640.34 平方米。地上 12 层、地下 2 层，框架结构。其中，地上建筑面积为 23,809.81 平方米，地下建筑面积 21830.53 平方米。地下 2 层主要设置设备用房、车库，厨房，餐厅，人防工程放

射科等；地上 12 层，1 层设置为住院大堂，住院药房等 2-4 层为老年病病区、5-7 层为骨科病区、8-12 层为康复病区及康复大厅。本项目包括病房楼的土建工程、安装工程、装修工程、医疗设备等。

项目建成后，可达到 300 个房间，600 张床位，平时作为住院病房，可收治病人 600 人。发生突发重大疫情时，可转换为应急救治病房，每层设置 25 个房间，共设置 300 个房间，含设置重症监护病床 80 张。每房间容纳 1 人，可收治传染病人 300 人。

### **（三）项目建设期**

本项目建设期 42 个月。

### **（四）投资估算与资金筹措方式**

#### **1、资金估算**

本项目总投资为 21,048.00 万元，其中，工程费用为 18,841.40 万元，工程建设其他费用 1,032.91 万元，基本预备费 1,173.69 万元。

投资估算明细表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目和费用名称	估算费用					主要技术经济指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量
第一部分	工程费用	9,108.28	3,651.23	6,081.90		18,841.40		
1	地下	4,584.41				4,584.41	平方米	21,830.53
2	地下一层	478.38				478.38	平方米	2,517.80
3	二至四层	1,339.10				1,339.10	平方米	7,047.87
4	五至七层	1,036.55				1,036.55	平方米	5,455.53
5	八至十一层	1,382.07				1,382.07	平方米	7,274.04
6	十二层	287.77				287.77	平方米	1,514.57
7	给排水			36.00		36.00	项	1
8	照明及监控系统			42.00		42.00	项	1
9	供热系统			55.00		55.00	项	1
10	通风空调系统			62.00		62.00	项	1
11	消防系统			53.00		53.00	项	1
12	电梯 5 部			215.00		215.00	项	1
13	装修工程		3,651.23			3,651.23	平方米	45,640.34
14	设备购置			5,618.90		5,618.90	项	1
第二部分	工程建设其他费用				1,032.91	1,032.91		
1	建设单位管理费				282.62	282.62		

序号	项目和费用名称	估算费用					主要技术经济指标	
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量
2	工程监理费				339.15	339.15		
3	工程前期咨询费				38.00	38.00		
4	工程勘察费				282.62	282.62		
5	工程造价咨询费				56.52	56.52		
6	招标代理费				34.00	34.00		
第三部分	基本预备费				1,173.69	1,173.69		
<b>估算总投资</b>		<b>21,048.00</b>						

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## 2、资金筹措计划

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	合计	占比
财政预算资金	9,048.00	42.99%
专项债券资金	12,000.00	57.01%
<b>合计</b>	<b>21,048.00</b>	<b>100.00%</b>

除专项债券及财政资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

## 3.分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	2023 年	2025 年	合计	占比
财政预算资金	3,016.00	3,016.00	3,016.00	9,048.00	42.99%
专项债券资金	3,000.00	1,500.00	7,500.00	12,000.00	57.01%
<b>合计</b>	<b>6,016.00</b>	<b>4,516.00</b>	<b>10,516.00</b>	<b>21,048.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>占比</b>	<b>28.58%</b>	<b>21.46%</b>	<b>49.96%</b>	<b>100.00%</b>	

注：项目建设期债券利息由财政资金进行支付。

## 4. 债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

### （五）项目参与主体基本情况

宜阳县卫生健康委员会为本项目主管部门，宜阳县中医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	宜阳县中医院
统一社会信用代码	12410327416592126B
住所	河南省宜阳县城关镇红旗中路南侧县政府西邻
负责人	曹建华
赋码机关	宜阳县卫生健康委员会

宜阳县中医院无存量隐性债务，系依法设立并有效存续的事业单位，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目预期收益主要为门诊收入，住院收入、财政补贴收入组成。

#### （二）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、预测项目能够按计划建成并投入运营；
- 5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

#### （三）项目运营模式

本项目债券申请单位为宜阳县中医院，主管部门为宜阳县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为宜阳县中医院，项目建设及运营单位均为宜阳县中医院。

关于项目债券资金使用，由宜阳县中医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由宜阳县中医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由宜阳县中医院根据运营情况及时向宜阳县财政局上缴项目运营收益，由宜阳县财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

#### （四）项目收益及现金流入预测

##### 1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019年	2020年	2021年	近三年平均增长率	预测增长率/平均值
<b>1、门诊收入（万元）</b>	<b>3,516.19</b>	<b>4,336.49</b>	<b>5,726.79</b>		
①全年天数（天）	365	365	365		
②每天门诊人次（人）	620	629	716	7.64%	1.50%
③每年门诊人次（人）	226,160	229,733	261,253		
④人均收费（元/人）	155.47	188.76	219.20	18.77%	2.50%
<b>2、住院收入（万元）</b>	<b>10,116.06</b>	<b>13,111.06</b>	<b>12,874.86</b>		
①全年天数（天）	365.00	365.00	365.00		
②平均每天使用床位（床）	477	611	600	13.15%	2.50%
③实际占用床位日（床）	<b>174,108</b>	<b>222,920</b>	<b>219,159</b>		
④每床位日收费（元/床）	581.02	588.15	587.47	0.56%	1.00%
<b>收入合计（万元）</b>	<b>13,632.25</b>	<b>17,447.55</b>	<b>18,601.65</b>		

##### （1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以2021年每天门诊人次716人为基数。2019-2020年门诊人次增长率为1.45%，2020-2021年门诊人次增长率为13.83%。近三年平均增长率为7.64%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以1.50%增长率测算，第25年及以后年度不再增长。最高每天门诊人次为1,024人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以2021年门诊人均收费219.20元为基数。2019-2020年人均收费增长率为21.41%，2020-2021年门诊人次增长率为16.13%。近三年平均增长率为18.77%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以2.50%增长率测算，第17年及以后年度不再增长。最高门诊人

均收费为 325.41 元。

## （2）住院收入

A.床位：医院现有床位数 600 张。宜阳县中医院北城区门急诊大楼建设项目建成后将增加 1,300 张床位。宜阳县中医院北城区平战结合病房楼建设项目建成后将增加 600 张床位。本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 600 张为基期数据。根据医院近三年基本数字表，2019-2020 年每天使用床位增长率为 28.09%，2020-2021 年每天使用床位增长率为-1.80%。近三年平均增长率为 13.15%。考虑到本项目建成后，医院整体能力有所提升，医疗水平较高。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天使用床位以 2.50% 增长率测算。最高每天使用床位为 1,290.00 床。

B.每床位日收费：本项目运营期以 2021 年每床位日收费 587.47 元为基期数据，根据医院近三年基本数字表，2019-2020 年每床位日收费增长率为 1.23%，2020-2021 年每床位日收费增长率为-0.12%，近三年平均增长率为 0.56%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 1.00% 的增长率测算。

## （3）财政补助收入

根据宜阳县中医院关于财政资金拨付情况说明，宜阳县中医院 2019 年财政补助资金是 2,383.00 万元，2020 年财政补助资金是 4,990.00 万元，2021 年财政补助资金是 5,309.00 万元（已拨付财政补助资金是 509.00 万元）。基于谨慎性原则，项目运营期第 1 年至第 11 年财政补助资金按 1,800.00 万元测算。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
<b>一、收入合计</b>	<b>1,130,288.29</b>	<b>20,352.25</b>	<b>21,035.54</b>	<b>21,744.22</b>	<b>22,479.00</b>	<b>23,240.80</b>	<b>24,031.00</b>	<b>24,850.30</b>	<b>25,700.37</b>	<b>26,581.52</b>	<b>27,495.54</b>
<b>1、门诊收入（万元）</b>	<b>325,847.36</b>	<b>5,728.70</b>	<b>5,959.86</b>	<b>6,200.56</b>	<b>6,450.94</b>	<b>6,711.35</b>	<b>6,982.36</b>	<b>7,264.27</b>	<b>7,557.67</b>	<b>7,862.69</b>	<b>8,180.25</b>
①全年天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		716	727	738	749	760	771	783	795	807	819
③每年门诊人次（①*②）		261,340	265,260	269,239	273,276	277,374	281,535	285,759	290,044	294,394	298,811
④人均收费(元/人次)		219.20	224.68	230.30	236.06	241.96	248.01	254.21	260.57	267.08	273.76
<b>2、住院收入（万元）</b>	<b>777,440.93</b>	<b>12,823.55</b>	<b>13,275.68</b>	<b>13,743.66</b>	<b>14,228.06</b>	<b>14,729.45</b>	<b>15,248.64</b>	<b>15,786.03</b>	<b>16,342.70</b>	<b>16,918.83</b>	<b>17,515.29</b>
①全年天数		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		600	615	630	646	662	679	696	713	731	749
③实际占用床位日（①*②）		219,000	224,475	230,089	235,841	241,736	247,780	253,974	260,325	266,833	273,505
④每床位日收费		585.55	591.41	597.32	603.29	609.32	615.41	621.56	627.78	634.06	640.40
<b>3、政府补助资金</b>	<b>27,000.00</b>	<b>1,800.00</b>									

（续）

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
<b>一、收入合计</b>	<b>28,442.91</b>	<b>27,625.83</b>	<b>28,644.87</b>	<b>29,701.77</b>	<b>30,797.62</b>	<b>31,934.11</b>	<b>33,113.05</b>	<b>34,061.97</b>	<b>35,040.54</b>	<b>36,050.31</b>	<b>37,092.44</b>
<b>1、门诊收入（万元）</b>	<b>8,510.40</b>	<b>8,854.12</b>	<b>9,211.58</b>	<b>9,583.48</b>	<b>9,970.23</b>	<b>10,372.69</b>	<b>10,791.63</b>	<b>10,953.52</b>	<b>11,117.78</b>	<b>11,284.54</b>	<b>11,453.80</b>
①全年天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	831	843	856	869	882	895	909	922	936	950	964
③每年门诊人次（①*②）	303,293	307,841	312,458	317,145	321,901	326,730	331,632	336,607	341,655	346,779	351,980
④人均收费(元/人次)	280.60	287.62	294.81	302.18	309.73	317.47	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
<b>2、住院收入（万元）</b>	<b>18,132.51</b>	<b>18,771.71</b>	<b>19,433.29</b>	<b>20,118.29</b>	<b>20,827.39</b>	<b>21,561.42</b>	<b>22,321.42</b>	<b>23,108.45</b>	<b>23,922.76</b>	<b>24,765.77</b>	<b>25,638.64</b>
①全年天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	768	787	807	827	848	869	891	913	936	959	983
③实际占用床位日（①*②）	280,342	287,350	294,533	301,895	309,443	317,178	325,106	333,234	341,563	350,101	358,853
④每床位日收费	646.80	653.27	659.80	666.40	673.06	679.79	686.59	693.46	700.39	707.39	714.46
<b>3、政府补助资金</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>	<b>1,800.00</b>						

(续)

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年
<b>一、收入合计</b>	<b>38,167.80</b>	<b>39,277.84</b>	<b>40,423.39</b>	<b>41,605.83</b>	<b>42,643.71</b>	<b>43,718.46</b>	<b>44,830.73</b>	<b>45,982.59</b>	<b>47,175.20</b>	<b>48,409.55</b>	<b>49,687.28</b>	<b>51,149.95</b>
<b>1、门诊收入（万元）</b>	<b>11,625.54</b>	<b>11,799.91</b>	<b>11,976.88</b>	<b>12,156.59</b>	<b>12,189.89</b>							
①全年天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366
②每天门诊人次	979	993	1,008	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024	1,024
③每年门诊人次（①*②）	357,258	362,617	368,055	373,578	373,578	373,578	373,578	373,578	373,578	373,578	373,578	374,601
④人均收费(元/人次)	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41	325.41
<b>2、住院收入（万元）</b>	<b>26,542.26</b>	<b>27,477.93</b>	<b>28,446.51</b>	<b>29,449.24</b>	<b>30,487.12</b>	<b>31,561.87</b>	<b>32,674.14</b>	<b>33,826.00</b>	<b>35,018.61</b>	<b>36,252.96</b>	<b>37,530.69</b>	38,960.06
①全年天数	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	366
②每天使用床位	1,008	1,033	1,059	1,085	1,112	1,140	1,169	1,198	1,228	1,259	1,290	1,322
③实际占用床位日（①*②）	367,825	377,019	386,444	396,105	406,008	416,158	426,561	437,226	448,158	459,363	470,846	483,940
④每床位日收费	721.60	728.82	736.11	743.47	750.90	758.41	765.99	773.65	781.39	789.20	797.09	805.06
<b>3、政府补助资金</b>												

## 2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、药品材料费、借款利息及其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	6,103.87	5,995.38	6,860.47	38.67%	38.67%
药品材料费	7,730.67	9,624.54	10,588.55	56.26%	56.26%
其他支出	123.00	133.00	121.95	0.77%	0.77%
<b>合计</b>	<b>13,957.54</b>	<b>15,752.92</b>	<b>17,570.97</b>		

### (1) 人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019年人员费用占收入的比例为44.78%；2020年人员费用占收入的比例为34.36%；2021年人员费用占收入的比例为36.88%，近三年人员费用占收入的比例为38.67%。运营期第1年、第2年以近三年人员费用占收入的平均比例38.67%进行测算。第三年及以后按2.50%的增长率进行测算。

### (2) 药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019年药品材料费占收入的比例为56.71%；2020年卫生材料费占收入的比例为55.16%；2021年卫生材料费占收入的比例为56.92%，近三年卫生材料费占收入的比例为56.26%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费占收入的56.26%进行测算。

### (3) 借款利息

根据宜阳县中医院提供的借款明细，宜阳县中医院在中国银行、邮储银行、建设银行、浦发银行、民生银行共借款12,500.00万元。

金额单位：人民币万元

项目	本金	利率	利息	到期年度
中国银行	1,900.00	4.785%	90.92	2026年
邮储	1,500.00	5.22%	78.30	2027年
浦发银行	4,800.00	4.90%	235.20	2028年
建设银行	3,500.00	4.35%	152.25	2024年
民生银行	850.00	4.56%	38.76	2026年

项目	本金	利率	利息	到期年度
合计	12,500.00		595.43	

#### (4) 其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019 年其他支出占收入的比例为 0.90%；2020 年其他支出占收入的比例为 0.76%；2021 年其他支出占收入的比例为 0.66%，近三年其他支出占收入的比例为 0.77%。运营期以近三年其他支出占收入的平均比例 0.77% 进行测算。

#### (5) 税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
人员费用	346,825.13	7,174.16	7,438.38	7,712.43	7,874.39	8,039.75	8,208.58	8,380.96	8,556.96	8,736.66	8,920.13
药品材料费	620,709.98	10,437.50	10,821.91	11,220.62	11,634.01	12,062.59	12,507.16	12,968.10	13,446.35	13,942.08	14,456.31
借款利息	15,175.92	595.43	4,095.43	443.18	3,193.18	1,813.50	5,035.20				
其他支出	8,495.31	142.85	148.11	153.57	159.23	165.09	171.18	177.49	184.03	190.82	197.86
<b>合计</b>	<b>991,206.34</b>	<b>18,349.94</b>	<b>22,503.83</b>	<b>19,529.80</b>	<b>22,860.81</b>	<b>22,080.93</b>	<b>25,922.12</b>	<b>21,526.55</b>	<b>22,187.34</b>	<b>22,869.56</b>	<b>23,574.30</b>

(续)

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
人员费用	9,107.45	9,298.71	9,493.98	9,693.35	9,896.91	10,104.75	10,316.95	10,533.61	10,754.82	10,980.67	11,211.26
药品材料费	14,989.30	15,542.29	16,115.60	16,710.22	17,326.74	17,966.13	18,629.40	19,163.26	19,713.81	20,281.90	20,868.21
借款利息											
其他支出	205.15	212.72	220.57	228.70	237.14	245.89	254.97	262.28	269.81	277.59	285.61
<b>合计</b>	<b>24,301.90</b>	<b>25,053.72</b>	<b>25,830.15</b>	<b>26,632.27</b>	<b>27,460.79</b>	<b>28,316.77</b>	<b>29,201.32</b>	<b>29,959.15</b>	<b>30,738.44</b>	<b>31,540.16</b>	<b>32,365.08</b>

(续)

项目	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年	第33年
人员费用	11,446.70	11,687.08	11,932.51	12,183.09	12,438.93	12,700.15	12,966.85	13,239.15	13,517.17	13,801.03	14,090.85	14,386.76
药品材料费	21,473.20	22,097.71	22,742.20	23,407.44	23,991.35	24,596.01	25,221.77	25,869.81	26,540.77	27,235.21	27,954.06	28,776.96
借款利息												
其他支出	293.89	302.44	311.26	320.36	328.36	336.63	345.20	354.07	363.25	372.75	382.59	393.85

项目	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年
合计	33,213.79	34,087.23	34,985.97	35,910.89	36,758.64	37,632.79	38,533.82	39,463.03	40,421.19	41,408.99	42,427.50	43,557.57

### 3、项目现金净流入

根据以上对经营收入、经营成本预测，假设本项目在债券存续期第一年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为 139,081.95 万元。

金额单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 1 年	20,352.25	18,349.94	2,002.31
第 2 年	21,035.54	22,503.83	-1,468.29
第 3 年	21,744.22	19,529.80	2,214.42
第 4 年	22,479.00	22,860.81	-381.81
第 5 年	23,240.80	22,080.93	1,159.87
第 6 年	24,031.00	25,922.12	-1,891.12
第 7 年	24,850.30	21,526.55	3,323.75
第 8 年	25,700.37	22,187.34	3,513.03
第 9 年	26,581.52	22,869.56	3,711.96
第 10 年	27,495.54	23,574.30	3,921.24
第 11 年	28,442.91	24,301.90	4,141.01
第 12 年	29,425.83	25,053.72	4,372.11
第 13 年	30,444.87	25,830.15	4,614.72
第 14 年	31,501.77	26,632.27	4,869.50
第 15 年	32,597.62	27,460.79	5,136.83
第 16 年	31,934.11	28,316.77	3,617.34
第 17 年	33,113.05	29,201.32	3,911.73
第 18 年	34,061.97	29,959.15	4,102.82
第 19 年	35,040.54	30,738.44	4,302.10
第 20 年	36,050.31	31,540.16	4,510.15
第 21 年	37,092.44	32,365.08	4,727.36
第 22 年	38,167.80	33,213.79	4,954.01
第 23 年	39,277.84	34,087.23	5,190.61
第 24 年	40,423.39	34,985.97	5,437.42
第 25 年	41,605.83	35,910.89	5,694.94
第 26 年	42,643.71	36,758.64	5,885.07
第 27 年	43,718.46	37,632.79	6,085.67

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 28 年	44,830.73	38,533.82	6,296.91
第 29 年	45,982.59	39,463.03	6,519.56
第 30 年	47,175.20	40,421.19	6,754.01
第 31 年	48,409.55	41,408.99	7,000.56
第 32 年	49,687.28	42,427.50	7,259.78
第 33 年	51,149.95	43,557.57	7,592.38
合计	<b>1,130,288.29</b>	<b>991,206.34</b>	<b>139,081.95</b>

#### 4、现金流量分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
<b>一、经营活动产生的现金</b>								
经营活动收入	1,130,288.29	20,352.25	21,035.54	21,744.22	22,479.00	23,240.80	24,031.00	24,850.30
经营活动支出（含税费）	991,206.34	18,349.94	22,503.83	19,529.80	22,860.81	22,080.93	25,922.12	21,526.55
<b>经营活动产生的现金净额</b>	<b>139,081.95</b>	<b>2,002.31</b>	<b>-1,468.29</b>	<b>2,214.42</b>	<b>-381.81</b>	<b>1,159.87</b>	<b>-1,891.12</b>	<b>3,323.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金</b>								
建设成本支出（含建设期利息）	18,032.00	6,016.00	4,516.00		7,500.00			
<b>投资活动产生的现金净额</b>	<b>-18,032.00</b>	<b>-6,016.00</b>	<b>-4,516.00</b>		<b>-7,500.00</b>			
<b>三、筹资活动产生的现金</b>								
财政资金	9,048.00	3,016.00	3,016.00		3,016.00			
债券资金	12,000.00	3,000.00	1,500.00		7,500.00			
财政垫资		12,000.00						
归还财政垫资								
银行借款								
偿还债券本金	33,500.00						335.00	380.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	27,433.17	877.50	1,080.00	1,170.00	1,507.50	1,507.50	1,507.50	1,492.43

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
支付银行借款利息								
筹资活动产生的现金净额	-39,885.17	17,138.50	3,436.00	-1,170.00	9,008.50	-1,507.50	-1,842.50	-1,872.43
四、净现金流量	81,164.78	13,124.81	-2,548.29	1,044.42	1,126.69	-347.63	-3,733.62	1,451.32
五、累计现金流量	81,164.78	13,124.81	10,576.52	11,620.94	12,747.63	12,400.00	8,666.38	10,117.70

(续)

项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
一、经营活动产生的现金								
经营活动收入	25,700.37	26,581.52	27,495.54	28,442.91	29,425.83	30,444.87	31,501.77	32,597.62
经营活动支出(含税费)	22,187.34	22,869.56	23,574.30	24,301.90	25,053.72	25,830.15	26,632.27	27,460.79
经营活动产生的现金净额	3,513.03	3,711.96	3,921.24	4,141.01	4,372.11	4,614.72	4,869.50	5,136.83
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出(含建设期利息)								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
财政资金								
债券资金								
财政垫资								
归还财政垫资								
银行借款								
偿还债券本金	400.00	475.00	8,475.00	1,085.00	1,130.00	1,150.00	1,225.00	1,225.00

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	1,475.33	1,457.33	1,435.95	1,054.58	1,005.75	954.91	903.15	848.03
支付银行借款利息								
<b>筹资活动产生的现金净额</b>	<b>-1,875.33</b>	<b>-1,932.33</b>	<b>-9,910.95</b>	<b>-2,139.58</b>	<b>-2,135.75</b>	<b>-2,104.91</b>	<b>-2,128.15</b>	<b>-2,073.03</b>
<b>四、净现金流量</b>	<b>1,637.70</b>	<b>1,779.63</b>	<b>-5,989.71</b>	<b>2,001.43</b>	<b>2,236.36</b>	<b>2,509.81</b>	<b>2,741.35</b>	<b>3,063.80</b>
<b>五、累计现金流量</b>	<b>11,755.40</b>	<b>13,535.03</b>	<b>7,545.32</b>	<b>9,546.75</b>	<b>11,783.11</b>	<b>14,292.92</b>	<b>17,034.27</b>	<b>20,098.07</b>

(续)

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>									
经营活动收入	31,934.11	33,113.05	34,061.97	35,040.54	36,050.31	37,092.44	38,167.80	39,277.84	40,423.39
经营活动支出 (含税费)	28,316.77	29,201.32	29,959.15	30,738.44	31,540.16	32,365.08	33,213.79	34,087.23	34,985.97
<b>经营活动产生的现金净额</b>	<b>3,617.34</b>	<b>3,911.73</b>	<b>4,102.82</b>	<b>4,302.10</b>	<b>4,510.15</b>	<b>4,727.36</b>	<b>4,954.01</b>	<b>5,190.61</b>	<b>5,437.42</b>
<b>二、投资活动产生的现金</b>									
建设成本支出 (含建设期利息)									
<b>投资活动产生的现金净额</b>									
<b>三、筹资活动产生的现金</b>									
财政资金									
债券资金									
财政垫资									

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
归还财政垫资		12,000.00							
银行借款									
偿还债券本金	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	580.00	715.00	775.00	1,000.00
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	792.90	774.90	756.90	738.90	720.90	702.90	676.80	644.63	609.75
支付银行借款利息									
<b>筹资活动产生的现金净额</b>	<b>-1,192.90</b>	<b>-13,174.90</b>	<b>-1,156.90</b>	<b>-1,138.90</b>	<b>-1,120.90</b>	<b>-1,282.90</b>	<b>-1,391.80</b>	<b>-1,419.63</b>	<b>-1,609.75</b>
<b>四、净现金流量</b>	<b>2,424.44</b>	<b>-9,263.17</b>	<b>2,945.92</b>	<b>3,163.20</b>	<b>3,389.25</b>	<b>3,444.46</b>	<b>3,562.21</b>	<b>3,770.98</b>	<b>3,827.67</b>
<b>五、累计现金流量</b>	<b>22,522.51</b>	<b>13,259.34</b>	<b>16,205.26</b>	<b>19,368.46</b>	<b>22,757.71</b>	<b>26,202.17</b>	<b>29,764.38</b>	<b>33,535.36</b>	<b>37,363.03</b>

(续)

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年
<b>一、经营活动产生的现金</b>									
经营活动收入	41,605.83	42,643.71	43,718.46	44,830.73	45,982.59	47,175.20	48,409.55	49,687.28	51,149.95
经营活动支出(含税费)	35,910.89	36,758.64	37,632.79	38,533.82	39,463.03	40,421.19	41,408.99	42,427.50	43,557.57
<b>经营活动产生的现金净额</b>	<b>5,694.94</b>	<b>5,885.07</b>	<b>6,085.67</b>	<b>6,296.91</b>	<b>6,519.56</b>	<b>6,754.01</b>	<b>7,000.56</b>	<b>7,259.78</b>	<b>7,592.38</b>
<b>二、投资活动产生的现金</b>									
建设成本支出(含建设期利息)									
<b>投资活动产生的现金净额</b>									
<b>三、筹资活动产生的现金</b>									

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年
财政资金									
债券资金									
财政垫资									
归还财政垫资									
银行借款									
偿还债券本金	1,000.00	1,300.00	1,525.00	1,625.00	2,000.00	2,000.00	1,400.00	950.00	750.00
偿还银行借款本金									
支付运营期债券利息	564.75	519.75	461.25	392.63	319.50	229.50	139.50	76.50	33.75
支付银行借款利息									
<b>筹资活动产生的现金净额</b>	<b>-1,564.75</b>	<b>-1,819.75</b>	<b>-1,986.25</b>	<b>-2,017.63</b>	<b>-2,319.50</b>	<b>-2,229.50</b>	<b>-1,539.50</b>	<b>-1,026.50</b>	<b>-783.75</b>
<b>四、净现金流量</b>	<b>4,130.19</b>	<b>4,065.32</b>	<b>4,099.42</b>	<b>4,279.28</b>	<b>4,200.06</b>	<b>4,524.51</b>	<b>5,461.06</b>	<b>6,233.28</b>	<b>6,808.63</b>
<b>五、累计现金流量</b>	<b>41,493.22</b>	<b>45,558.54</b>	<b>49,657.96</b>	<b>53,937.24</b>	<b>58,137.30</b>	<b>62,661.81</b>	<b>68,122.87</b>	<b>74,356.15</b>	<b>81,164.78</b>

#### （四）现金流覆盖还本付息的测算

本项目申请债券资金总额 12,000.00 万元。其中：2022 年已使用债券资金 3,000.00 万元，2023 年已使用债券资金 1,500.00 万元，2025 年计划使用 7,500.00 万元；本次申请使用 2,000.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

宜阳县中医院还存在以下专项债券情况，此次应将其还本付息情况纳入测算范围：

##### （1）宜阳县中医院北城区门急诊大楼建设项目

该项目计划申请使用债券资金总额 8,000.00 万元，其中：2022 年已使用 3,000.00 万元；2023 年计划使用 3,000.00 万元；2024 年计划使用 2,000.00 万元。期限 30 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

##### （2）宜阳县中医院设备购置及信息化提升项目

该项目计划申请使用债券资金总额 5,500.00 万元，其中：2022 年已使用 5,500.00 万元，期限 15 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 5.00%，第 11-15 年每年的还本日偿还本金的 15.00%，已兑付本金不再计息。

##### （3）宜阳县中医院整体迁建项目

该项目计划申请使用债券资金总额 8,000.00 万元，其中：2020 年已使用 8,000.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		877.50	877.50	2,002.31
第 2 年		1,080.00	1,080.00	-1,468.29
第 3 年		1,170.00	1,170.00	2,214.42
第 4 年		1,507.50	1,507.50	-381.81
第 5 年		1,507.50	1,507.50	1,159.87
第 6 年	335.00	1,507.50	1,842.50	-1,891.12
第 7 年	380.00	1,492.43	1,872.43	3,323.75
第 8 年	400.00	1,475.33	1,875.33	3,513.03
第 9 年	475.00	1,457.33	1,932.33	3,711.96
第 10 年	8,475.00	1,435.95	9,910.95	3,921.24
第 11 年	1,085.00	1,054.58	2,139.58	4,141.01
第 12 年	1,130.00	1,005.75	2,135.75	4,372.11
第 13 年	1,150.00	954.91	2,104.91	4,614.72
第 14 年	1,225.00	903.15	2,128.15	4,869.50
第 15 年	1,225.00	848.03	2,073.03	5,136.83
第 16 年	400.00	792.90	1,192.90	3,617.34
第 17 年	400.00	774.90	1,174.90	3,911.73
第 18 年	400.00	756.90	1,156.90	4,102.82
第 19 年	400.00	738.90	1,138.90	4,302.10
第 20 年	400.00	720.90	1,120.90	4,510.15
第 21 年	580.00	702.90	1,282.90	4,727.36
第 22 年	715.00	676.80	1,391.80	4,954.01
第 23 年	775.00	644.63	1,419.63	5,190.61
第 24 年	1,000.00	609.75	1,609.75	5,437.42
第 25 年	1,000.00	564.75	1,564.75	5,694.94
第 26 年	1,300.00	519.75	1,819.75	5,885.07
第 27 年	1,525.00	461.25	1,986.25	6,085.67
第 28 年	1,625.00	392.63	2,017.63	6,296.91
第 29 年	2,000.00	319.50	2,319.50	6,519.56
第 30 年	2,000.00	229.50	2,229.50	6,754.01
第 31 年	1,400.00	139.50	1,539.50	7,000.56
第 32 年	950.00	76.50	1,026.50	7,259.78

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 33 年	750.00	33.75	783.75	7,592.38
<b>本项目合计</b>	<b>33,500.00</b>	<b>27,433.17</b>	<b>60,933.17</b>	<b>139,081.95</b>
<b>本息覆盖倍数</b>	<b>2.28</b>			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 2.28，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



统一社会信用代码  
914101006921924283

# 营业执照

(副本) 1-1

名称 河南日昇联合会计师事务所(普通合伙)

类型 合伙企业

成立日期 2009年07月28日

执行事务合伙人 李彦

合伙期限

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务（凭许可证核定的期限及范围经营）。（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）



郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座1003-1004

扫描二维码  
'国家企业信用信息公示系统'  
了解更多信息、  
备案、许可、  
监管信息。



2019年12月19日

登记机关

证书序号: 0009995

### 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》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 河南巨峰联合会计师事务所 (普通合伙)

首席合伙人: 李彦

主任会计师:

经营场所:

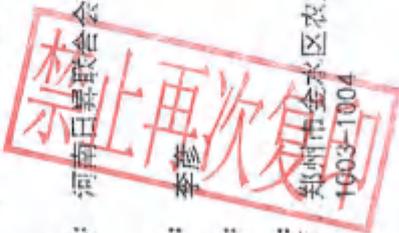
郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座  
1003-1004

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 41010070

批准执业文号: 豫财办会〔2009〕19号

批准执业日期: 2009年06月22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年3月30日

注册会计师协会  
CPA  
郑州市财政局





证书编号: 410001140008  
No. of Certificate

批准注册机构: 河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2008  
Date of Issuance

姓名: 王伟东  
Full name: 王伟东

性别: 男  
Sex: 男

出生日期: 1973-01-27  
Date of birth: 1973-01-27

工作单位: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)  
Working unit: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)

身份证号码: 410321197301274555  
Identity card No.:

**年度检验登记**  
Annual Renewal Registration

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

禁止再次复印

2021年6月30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.



年 月 日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2021年6月14日

禁止再次复印

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

同意注册  
Agree to hold on to be transferred from

原单位  
CPA  
转出日期  
2021年6月14日

同意注册  
Agree to hold on to be transferred from  
河南  
CPA  
转入日期  
2021年6月14日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意注册  
Agree to hold on to be transferred from

原单位  
CPA

转出日期  
2021年6月14日

同意注册  
Agree to hold on to be transferred from

原单位  
CPA

转入日期  
2021年6月14日

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

2018年3月30日

注册证书号  
No. of Certificate  
110100753003

执业注册会计师  
Authorized member of CPA

发证日期  
Date of issuance  
2017



姓名  
Name  
性别  
Sex  
出生日期  
Date of birth  
1985-01-02  
工作单位  
Working unit  
瑞普(集团)会计师事务所(普通合伙)河南分所  
身份证号  
Identity card No.  
410185198501022651



**平顶山市传染病医院扩建项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

日昇咨字[2022]第 0518 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年五月八日

# 平顶山市传染病医院扩建项目

## 项目收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0518 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对平顶山市传染病医院扩建项目的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合平顶山市传染病医院扩建项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

#### 一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 60,500.00 万元，其中：已于 2022 年使用债券资金 20,000.00 万元，2025 年计划使用 40,500.00 万元，本次申请使用 19,400.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息。自使用专项债券之日起 30 年债券存续期应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		20,000.00		20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 2 年	20,000.00			20,000.00	4.50%	900.00	900.00
第 3 年	20,000.00	40,500.00		60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 4 年	60,500.00			60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 5 年	60,500.00			60,500.00	4.50%	2,722.50	2,722.50
第 6 年	60,500.00		200.00	60,300.00	4.50%	2,722.50	2,922.50
第 7 年	60,300.00		200.00	60,100.00	4.50%	2,713.50	2,913.50
第 8 年	60,100.00		605.00	59,495.00	4.50%	2,704.50	3,309.50

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 9 年	59,495.00		605.00	58,890.00	4.50%	2,677.28	3,282.28
第 10 年	58,890.00		605.00	58,285.00	4.50%	2,650.05	3,255.05
第 11 年	58,285.00		805.00	57,480.00	4.50%	2,622.83	3,427.83
第 12 年	57,480.00		805.00	56,675.00	4.50%	2,586.60	3,391.60
第 13 年	56,675.00		1,210.00	55,465.00	4.50%	2,550.38	3,760.38
第 14 年	55,465.00		1,210.00	54,255.00	4.50%	2,495.93	3,705.93
第 15 年	54,255.00		1,210.00	53,045.00	4.50%	2,441.48	3,651.48
第 16 年	53,045.00		1,210.00	51,835.00	4.50%	2,387.03	3,597.03
第 17 年	51,835.00		1,210.00	50,625.00	4.50%	2,332.58	3,542.58
第 18 年	50,625.00		1,210.00	49,415.00	4.50%	2,278.13	3,488.13
第 19 年	49,415.00		1,210.00	48,205.00	4.50%	2,223.68	3,433.68
第 20 年	48,205.00		1,210.00	46,995.00	4.50%	2,169.23	3,379.23
第 21 年	46,995.00		1,810.00	45,185.00	4.50%	2,114.78	3,924.78
第 22 年	45,185.00		1,810.00	43,375.00	4.50%	2,033.33	3,843.33
第 23 年	43,375.00		3,025.00	40,350.00	4.50%	1,951.88	4,976.88
第 24 年	40,350.00		3,025.00	37,325.00	4.50%	1,815.75	4,840.75
第 25 年	37,325.00		3,025.00	34,300.00	4.50%	1,679.63	4,704.63
第 26 年	34,300.00		4,025.00	30,275.00	4.50%	1,543.50	5,568.50
第 27 年	30,275.00		4,025.00	26,250.00	4.50%	1,362.38	5,387.38
第 28 年	26,250.00		6,050.00	20,200.00	4.50%	1,181.25	7,231.25
第 29 年	20,200.00		6,050.00	14,150.00	4.50%	909.00	6,959.00
第 30 年	14,150.00		6,050.00	8,100.00	4.50%	636.75	6,686.75
第 31 年	8,100.00		4,050.00	4,050.00	4.50%	364.50	4,414.50
第 32 年	4,050.00		4,050.00		4.50%	182.25	4,232.25
合计		<b>60,500.00</b>	<b>60,500.00</b>			<b>63,298.20</b>	<b>123,798.20</b>

## 二、现金净流入

### 1、基本假设条件及依据

平顶山市传染病医院扩建项目预计在债券存续期第 1 年开始运营并能够实现现金流入。

根据平顶山市传染病医院提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入、住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 870,149.09 万元、运

营成本合计为 684,254.33 万元，偿债净收益合计为 185,894.76 万元。

## 2、净现金流入

以平顶山市传染病医院扩建项目建成后以门诊收入、住院收入为基础，考虑人员费用、药品材料费、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
项目净收益	3,207.97	3,336.45	3,469.63	3,363.48	3,592.85

(续上表)

项目	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
项目净收益	3,832.28	3,978.01	4,243.22	4,519.85	-2,291.78

(续上表)

项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	5,844.12	6,138.64	6,446.66	6,768.54	7,105.04

(续上表)

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
项目净收益	7,170.55	7,236.06	7,301.61	7,367.13	7,432.55

(续上表)

项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
项目净收益	7,497.77	7,562.86	7,627.82	7,692.44	7,756.80

(续上表)

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
项目净收益	7,534.34	7,305.40	7,069.80	6,827.38	6,577.93

(续上表)

项目	第 31 年	第 32 年	合计
项目净收益	6,321.56	6,057.80	185,894.76

## 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为平顶山市传染病医院扩建项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自有资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前

假设前提下，平顶山市传染病医院扩建工程项目本息覆盖倍数为 1.50。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
185,894.76	123,798.20	62,096.56	1.50

#### 四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的平顶山市传染病医院扩建工程项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

#### 五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供平顶山市传染病医院扩建工程项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年五月八日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 3、 项目建设背景

习近平总书记的重要文章《全面提高依法防控依法治理能力，健全国家公共卫生应急管理体系》中指出要改革完善疾病预防控制体系。坚决贯彻预防为主的健康工作方针，坚持常备不懈，将预防关口前移，避免小病酿成大疫。要健全公共卫生服务体系。加强公共卫生队伍建设。持续加强全科医生培养、分级诊疗等制度建设。强化风险意识，完善公共卫生重大风险研判、评估、决策、防控协同机制。

要改革完善重大疫情防控救治体系。健全重大疫情应急响应机制，建立集中统一高效的领导指挥体系。健全科学研究、疾病控制、临床治疗的有效协同机制，完善突发重特大疫情防控规范和应急救治管理办法。健全优化重大疫情救治体系，建立健全分级、分层、分流的传染病等重大疫情救治机制。鼓励运用大数据、人工智能、云计算等数字技术，在疫情监测分析、病毒溯源、防控救治、资源调配等方面更好发挥支撑作用。

### 二、项目概况

#### （一）项目建设地点

平顶山市凤凰路与西环路交叉路口西侧，平顶山市传染病医院一期东侧。北临凤凰路，东临西环路，西邻北京中电环境工程有限公司平顶山分公司，南邻建筑模板仓库。

#### （二）建设规模及内容

根据大成工程咨询有限公司出具的《平顶山市传染病医院扩建项目可行性研究报告》以及平顶山发展和改革委员会《关于平顶山市传染病医院扩建项目可行性研究报告的批复》（平发改审服〔2022〕15号）：项目主要建设内容包括：

依据平顶山市传染病医院现有床位和用地面积，拟在原有院区东部新征土地66.77亩用于医院扩建。本项目新增床位579张，新建建筑面积86,993.70 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积58,193.70 m<sup>2</sup>，包括：门急诊医技楼、感染性疾病楼、暴烈楼、职工餐厅、科教综合楼、公厕、垃圾暂存点、门卫、医用氧气站、连廊等；地下

建筑面积 28,800.00 m<sup>2</sup>，包括：地下车库、人防地下室、设备机房、换热站等。室外配套包括：景观绿化、道路广场、围墙、机动车停车位、非机动车停车位、充电桩、给排水、供配电等。

### （三）项目建设期

本项目建设期 36 个月。

### （四）投资估算与资金筹措方式

#### 1、资金估算

本项目估算总投资 65,968.00 万元（扣除设备费用后的总投资 56,796.00 万元）。其中：工程费用为 43,805.00 万元，工程建设其他费用 12,213.00 万元，预备费 4,482.00 万元，建设期利息 5,468.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
一	工程费用				
1	门诊医技楼	8,242.00	1,589.00		9,830.00
1.1	土建工程	2,896.00			2,896.00
1.2	装饰装修工程	2,385.00			2,385.00
1.3	净化及特殊科室工程	1,715.00			1,715.00
1.4	给排水消防系统	192.00	192.00		384.00
1.5	通风空调系统	343.00	343.00		686.00
1.6	强电系统	329.00	329.00		659.00
1.7	弱电及智能化系统	261.00	261.00		522.00
1.8	消防自动报警系统	58.00	58.00		117.00
1.9	消毒系统		69.00		69.00
1.10	动力工程	62.00	62.00		124.00
1.11	电梯		275.00		275.00
2	感染性疾病楼	8,671.00	2,477.00		11,148.00
2.1	土建工程	3,310.00			3,310.00
2.2	装饰装修工程	2,726.00			2,726.00
2.3	净化及特殊科室工程	645.00			645.00
2.4	给排水消防系统	292.00	292.00		584.00
2.5	通风空调系统	681.00	681.00		1,363.00
2.6	强电系统	477.00	477.00		954.00
2.7	弱电及智能化系统	370.00	370.00		740.00
2.8	消防自动报警系统	83.00	83.00		165.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
2.9	消毒系统		97.00		97.00
2.10	动力工程	88.00	88.00		175.00
2.11	电梯		389.00		389.00
3	暴烈楼	3,699.00	1,149.00		4,848.00
3.1	土建工程	1,548.00			1,548.00
3.2	装饰装修工程	1,229.00			1,229.00
3.3	给排水消防系统	127.00	127.00		255.00
3.4	通风空调系统	319.00	319.00		637.00
3.5	强电系统	223.00	223.00		446.00
3.6	弱电及智能化系统	173.00	173.00		346.00
3.7	消防自动报警系统	39.00	39.00		77.00
3.8	消毒系统		46.00		46.00
3.9	动力工程	41.00	41.00		82.00
3.10	电梯		182.00		182.00
4	职工餐厅、报告厅	695.00	149.00		845.00
4.1	土建工程	388.00			388.00
4.2	装饰装修工程	202.00			202.00
4.3	给排水消防系统	13.00	13.00		25.00
4.4	通风空调系统	38.00	38.00		76.00
4.5	强电系统	34.00	34.00		67.00
4.6	弱电及智能化系统	21.00	21.00		42.00
4.7	消防自动报警系统		10.00		10.00
4.8	电梯		34.00		34.00
5	医学隔离中心	3,890.00	1,170.00		5,060.00
5.1	土建工程	1,650.00			1,650.00
5.2	装饰装修工程	1,350.00			1,350.00
5.3	给排水消防系统	140.00	140.00		280.00
5.4	通风空调系统	325.00	325.00		650.00
5.5	强电系统	215.00	215.00		430.00
5.6	弱电及智能化系统	165.00	165.00		330.00
5.7	消防自动报警系统		80.00		80.00
5.8	动力工程	45.00	45.00		90.00
5.9	电梯		200.00		200.00
6	公厕、垃圾暂存点	36.00			36.00
7	门卫	30.00			30.00
8	医用氧气站	20.00	150.00		170.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
8.1	土建及装饰装修工程	20.00			20.00
8.2	液氧站设备		150.00		150.00
9	连廊	210.00			210.00
10	污水处理站	76.00	200.00		276.00
10.1	土建及装饰装修工程	76.00			76.00
10.2	污水处理设备		200.00		200.00
11	地下工程	12,977.00	1,788.00		14,764.00
11.1	基坑支护与降水	550.00			550.00
11.2	土建工程	9,581.00			9,581.00
11.3	装饰装修工程	1,230.00			1,230.00
11.4	给排水消防系统	286.00	286.00		572.00
11.5	通风空调系统	543.00	543.00		1,087.00
11.6	强电系统	622.00	622.00		1,244.00
11.7	弱电及智能化系统	50.00	50.00		100.00
11.8	消防自动报警系统		172.00		172.00
11.9	动力工程	114.00	114.00		229.00
12	院区工程	3,233.00	500.00		3,733.00
12.1	土石方	1,085.00			1,085.00
12.2	景观、绿化	489.00			489.00
12.3	道路广场	435.00			435.00
12.4	围墙	90.00			90.00
12.5	拆除及清运工程	105.00			105.00
12.6	场区管线工程	600.00			600.00
12.7	室外配电		500.00		500.00
12.8	机动车充电桩	47.00			47.00
12.9	标识标牌系统	261.00			261.00
12.10	院区出入口工程	120.00			120.00
	合 计	43,805.11	7,144.67		50,950.00
二	其他费用				
1	项目建设管理费			549.00	549.00
2	施工监理服务费			800.00	800.00
3	设计费			1,518.00	1,518.00
4	城市基础设施配套费			1,044.00	1,044.00
5	工程造价咨询费			306.00	306.00
6	招标代理服务费			48.00	48.00
7	前期工作咨询费			96.00	96.00

序号	工程及费用名称	建安工程	设备费用	其他费用	合计
8	地质勘探费			150.00	150.00
9	地震安全性评价费			13.00	13.00
10	工程保险费			153.00	153.00
11	环境影响评价费			12.00	12.00
12	节能评估咨询费			10.00	10.00
13	场地准备及临时设施费			153.00	153.00
14	BIM 技术费用			217.00	217.00
	合 计			5,069.00	5,069.00
三	预备费				
	基本预备费			4,482.00	4,482.00
四	建设期利息			5,468.00	5,468.00
五	<b>总投资</b>	<b>41,778.00</b>	<b>9,172.00</b>	<b>15,018.00</b>	<b>65,968.00</b>

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## 2、资金筹措计划

本项目总投资 65,968.00 万元，资金来源为：自有资金 5,468.00 万元；申请地方政府专项债券资金 60,500.00 万元。

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自有资金	5,468.00	8.29%
专项债券资金	60,500.00	91.71%
<b>合计</b>	<b>65,968.00</b>	<b>100.00%</b>

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

## 3、分年度投资计划

本项目根据计划建设进度的资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	金额
自有资金	450.00	1,586.25	2,722.50	709.25	5,468.00
专项债券资金	20,000.00			40,500.00	60,500.00
<b>合计</b>	<b>20,450.00</b>	<b>1,586.25</b>	<b>2,722.50</b>	<b>41,209.25</b>	<b>65,968.00</b>

资金来源	2022年	2023年	2024年	2025年	金额
占比	31.00%	2.40%	4.13%	62.47%	100.00%

注：项目建设期债券利息由自有资金进行支付。

#### 4、债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

#### （五）项目参与主体基本情况

平顶山市卫生健康委员会为本项目主管部门，平顶山市传染病医院为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	平顶山市传染病医院
统一社会信用代码	124104004168456803
住所	河南省平顶山市湛河区西环路南段西侧
负责人	范东升
赋码机关	平顶山市事业单位登记管理局

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

平顶山市传染病医院新冠肺炎救治能力提升项目预期收益主要为门诊收入、住院收入。

#### （二）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、预测项目能够按计划建成并投入运营；
- 5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水

电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

### （三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位、项目资产登记单位均为平顶山市传染病医院，平顶山市传染病医院负责项目的建设及运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给平顶山市传染病医院。项目运营期内，平顶山市传染病医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

### （四）项目收益及现金流入预测

#### 1、项目收入预测

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的门诊收入、住院收入作为债券还款资金来源。医院近三年基本数字表具体如下：

项目	2019年	2020年	2021年	近三年平均增长率	预测增长率/平均值
<b>1、门诊收入（万元）</b>	<b>4,516.19</b>	<b>5,336.49</b>	<b>5,726.79</b>		
①全年天数（天）	365	365	365		
②每天门诊人次	921	931	962	2.21%	1.50%
③每年门诊人次	336,160	339,733	351,253		
④人均收费（元/人次）	134.35	157.08	163.04	10.36%	1.00%
<b>2、住院收入（万元）</b>	<b>9,956.06</b>	<b>10,511.06</b>	<b>11,274.86</b>		
①全年天数（天）	365	365	365		
②平均每天使用床位	346	353	370	3.42%	2.50%
③实际占用床位日	126,108	128,920	135,159		
④每床位日收费（元/床）	789.49	815.32	834.19	2.79%	1.50%
<b>收入合计（万元）</b>	<b>14,472.25</b>	<b>15,847.55</b>	<b>17,001.65</b>		

#### （1）门诊收入

A.门诊人次：根据医院近三年基本数字表，以2021年每天门诊人次962人为基数。2019-2020年门诊人次增长率为1.09%，2020-2021年门诊人次增长率为3.33%。近三年平均增长率为2.21%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天门诊人次以1.50%增长率测算，最高每天门诊人次为1,375人。

B.人均收费：根据医院近三年基本数字表，以 2021 年门诊人均收费 163.04 元为基数。2019-2020 年人均收费增长率为 16.92%，2020-2021 年门诊人次增长率为 3.79%。近三年平均增长率为 10.36%。基于谨慎性原则，本项目运营期内门诊人均收费以 1.00%增长率测算，最高门诊人均收费为 221.95 元。

## （2）住院收入

A.床位：医院现编制 400 张床位，项目建成后增加 579 张。根据医院近三年基本数字表，本项目运营期以 2021 年平均每天使用床位 370 为基期数据。2019-2020 年每天使用床位增长率为 2.02%，2020-2021 年每天使用床位增长率为 4.82%。近三年平均增长率为 3.42%。基于谨慎性原则，本项目运营期内每天使用床位以 2.50%增长率测算，最高每天使用床位为 523 张。

B.每床位日收费：根据医院近三年基本数字表，本项目运营期以 2021 年每床位日收费 834.19 元为基期数据。2019-2020 年每床位日收费增长率为 3.27%，2020-2021 年每床位日收费增长率为 2.32%，近三年平均增长率为 2.79%。基于谨慎性原则，项目运营期内每床位日收费按照 1.50%的增长率测算。

则基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

单位：万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
一、收入合计	870,149.09	16,990.55	17,589.48	18,210.39	18,853.98	19,521.21	20,213.25	20,930.71	21,674.67	22,446.37	23,246.58
1、门诊收入（万元）	271,641.30	5,724.78	5,868.79	6,016.53	6,167.75	6,322.88	6,482.06	6,644.97	6,812.08	6,983.51	7,159.35
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		962	976	991	1,006	1,021	1,036	1,052	1,068	1,084	1,100
③每年门诊人次（①*②）		351,130	356,397	361,744	367,172	372,680	378,271	383,947	389,707	395,554	401,489
④人均收费(元/人次)		163.04	164.67	166.32	167.98	169.66	171.36	173.07	174.80	176.55	178.32
2、住院收入（万元）	598,507.79	11,265.77	11,720.69	12,193.86	12,686.23	13,198.33	13,731.19	14,285.74	14,862.59	15,462.86	16,087.23
①年/天		365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		370	379	389	398	408	419	429	440	451	462
③实际占用床位日（①*②）		135,050	138,426	141,886	145,434	149,070	152,796	156,618	160,534	164,549	168,663
④每床位日收费		834.19	846.71	859.41	872.30	885.38	898.66	912.14	925.82	939.71	953.81

（续）

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
一、收入合计	24,076.00	24,936.24	25,828.66	26,754.13	27,714.16	28,211.87	28,719.18	29,236.36	29,763.59	30,300.96	30,848.58
1、门诊收入（万元）	7,339.28	7,523.84	7,713.12	7,907.20	8,106.25	8,309.90	8,518.76	8,732.91	8,952.53	9,177.71	9,408.55
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,116	1,133	1,150	1,167	1,185	1,203	1,221	1,239	1,258	1,277	1,296
③每年门诊人次（①*②）	407,512	413,625	419,830	426,127	432,518	439,004	445,588	452,272	459,057	465,944	472,934
④人均收费(元/人次)	180.10	181.90	183.72	185.56	187.42	189.29	191.18	193.09	195.02	196.97	198.94
2、住院收入（万元）	16,736.72	17,412.40	18,115.54	18,846.93	19,607.91	19,901.97	20,200.42	20,503.45	20,811.06	21,123.25	21,440.03

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	474	485	498	510	523	523	523	523	523	523	523
③实际占用床位日(①*②)	172,879	177,200	181,631	186,172	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826
④每床位日收费	968.12	982.64	997.38	1,012.34	1,027.53	1,042.94	1,058.58	1,074.46	1,090.58	1,106.94	1,123.54

(续)

项目	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
一、收入合计	31,406.81	31,975.94	32,555.90	33,147.06	33,250.96	33,355.87	33,461.78	33,568.70	33,676.62	33,786.05	33,896.48
1、门诊收入(万元)	9,645.24	9,887.87	10,136.56	10,391.48	10,495.38	10,600.29	10,706.20	10,813.12	10,921.04	11,030.47	11,140.90
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	1,315	1,335	1,355	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375	1,375
③每年门诊人次(①*②)	480,030	487,231	494,539	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955	501,955
④人均收费(元/人次)	200.93	202.94	204.97	207.02	209.09	211.18	213.29	215.42	217.57	219.75	221.95
2、住院收入(万元)	21,761.57	22,088.07	22,419.34	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58	22,755.58
①年/天	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	523	523	523	523	523	523	523	523	523	523	523
③实际占用床位日(①*②)	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826	190,826
④每床位日收费	1,140.39	1,157.50	1,174.86	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48	1,192.48

## 2、运营成本预测

该项目成本主要支出有人员费用、药品材料费及其他支出等。根据医院收入费用明细表，预测成本增长率如下：

金额单位：人民币万元

项目	2019年	2020年	2021年	近三年占收入比例均值	预测占收入比例
人员费用	5,103.87	5,595.38	6,360.47	36.00%	36.00%
药品材料费	5,630.67	6,224.54	7,888.55	41.53%	41.53%
其他支出	123.00	133.00	200.95	0.96%	0.96%
合计	10,857.54	11,952.92	14,449.97		

### (1) 人员费用

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019年人员费用占收入的比例为35.27%；2020年人员费用占收入的比例为35.31%；2021年人员费用占收入的比例为37.41%，近三年人员费用占收入的比例为36.00%。基于谨慎性原则，运营期前三年人员费用占收入的36.00%进行测算，第四年及以后按2.50%增长率进行测算。

### (2) 药品材料费

根据医院提供的财务报表和基本数字表，2019年药品材料费占收入的比例为38.91%；2020年药品材料费占收入的比例为39.28%；2021年药品材料费占收入的比例为46.40%，近三年药品材料费占收入的比例为41.53%。基于谨慎性原则，运营期卫生材料费占收入的41.53%进行测算。

### (3) 其他支出

其他支出主要包括水电费、物业费、维修费及其他必要支出等，根据医院提供的基本数字表，2019年其他支出占收入的比例为0.85%；2020年其他支出占收入的比例为0.84%；2021年其他支出占收入的比例为1.18%，近三年其他支出占收入的比例为0.96%。运营期以近三年其他支出占收入的平均比例0.96%进行测算。

### (4) 其他债券成本

#### 1) 平顶山市传染病医院新冠肺炎救治能力建设项目

该计划申请使用债券资金总额1,400.00万元，其中：2022年计划使用1,400.00

万元，期限 10 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		1,400.00		1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 2 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 3 年	1,400.00			1,400.00	4.50%	63.00	63.00
第 4 年	1,400.00		168.00	1,232.00	4.50%	63.00	231.00
第 5 年	1,232.00		168.00	1,064.00	4.50%	55.44	223.44
第 6 年	1,064.00		168.00	896.00	4.50%	47.88	215.88
第 7 年	896.00		224.00	672.00	4.50%	40.32	264.32
第 8 年	672.00		224.00	448.00	4.50%	30.24	254.24
第 9 年	448.00		224.00	224.00	4.50%	20.16	244.16
第 10 年	224.00		224.00	0.00	4.50%	10.08	234.08
合计		<b>1,400.00</b>	<b>1,400.00</b>			<b>456.12</b>	<b>1,856.12</b>

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

## 2) 平顶山市传染病医院新冠救治 ICU 及核酸检测能力提升项目

该项目计划申请使用债券资金总额 1,200.00 万元，其中：2022 年计划使用 1,200.00 万元，期限 10 年，利率 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 4-6 年每年的还本日偿还本金的 12%，第 7-10 年每年的还本日偿还本金的 16%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		1,200.00		1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 2 年	1,200.00			1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 3 年	1,200.00			1,200.00	4.50%	54.00	54.00
第 4 年	1,200.00		144.00	1,056.00	4.50%	54.00	198.00

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 5 年	1,056.00		144.00	912.00	4.50%	47.52	191.52
第 6 年	912.00		144.00	768.00	4.50%	41.04	185.04
第 7 年	768.00		192.00	576.00	4.50%	34.56	226.56
第 8 年	576.00		192.00	384.00	4.50%	25.92	217.92
第 9 年	384.00		192.00	192.00	4.50%	17.28	209.28
第 10 年	192.00		192.00	0.00	4.50%	8.64	200.64
合计		<b>1,200.00</b>	<b>1,200.00</b>			<b>390.96</b>	<b>1,590.96</b>

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

### 3) 平顶山市传染病医院医疗设备购置项目

于 2021 年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债）发行平顶山市传染病医院医疗设备购置项目已发行专项债券 4,000.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		4,000.00		4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 2 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 3 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 4 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 5 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 6 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 7 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 8 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 9 年	4,000.00			4,000.00	4.50%	180.00	180.00
第 10 年	4,000.00		4,000.00	0.00	4.50%	180.00	4,180.00
合计		<b>4,000.00</b>	<b>4,000.00</b>			<b>1,800.00</b>	<b>5,800.00</b>

注：假设第一年起始点为 2021 年，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

### 4) 平顶山市传染病医院病房综合楼扩建项目

于 2021 年河南省专项债券三十七期（社会事业专项债）、2021 年河南省专项债券四十八期（社会事业专项债）、2021 年河南省专项债券六十四期（社会事业专项债）发行平顶山市传染病医院病房综合楼扩建项目已发行专项债券 3,100.00 万元，期限 10 年，为便于测算，利率统一按 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，到期一次性还本。

根据债券期限及使用计划，该项目还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本 金余额	利率	应付利 息	应付本息
第 1 年		3,100.00		3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 2 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 3 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 4 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 5 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 6 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 7 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 8 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 9 年	3,100.00			3,100.00	4.50%	139.50	139.50
第 10 年	3,100.00		3,100.00	0.00	4.50%	139.50	3,239.50
合计		<b>3,100.00</b>	<b>3,100.00</b>			<b>1,395.00</b>	<b>4,495.00</b>

注：假设第一年起始点为 2021 年，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

#### （5）税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入免征各项税收。

在上述基本假设的前提下，债券存续期内本项目运营成本预测如下：

单位：万元

项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
人员费用	300,263.81	6,116.60	6,332.21	6,555.74	6,719.63	6,887.62	7,059.81	7,236.31	7,417.22	7,602.65	7,792.72
药品材料费	361,372.92	7,056.18	7,304.91	7,562.77	7,830.06	8,107.16	8,394.56	8,692.52	9,001.49	9,321.98	9,654.30
其他债券成本	13,742.08	436.50	436.50	436.50	748.50	734.46	720.42	810.38	791.66	772.94	7,854.22
其他支出	8,875.52	173.30	179.41	185.75	192.31	199.12	206.18	213.49	221.08	228.95	237.12
<b>合计</b>	<b>684,254.33</b>	<b>13,782.58</b>	<b>14,253.03</b>	<b>14,740.76</b>	<b>15,490.50</b>	<b>15,928.36</b>	<b>16,380.97</b>	<b>16,952.70</b>	<b>17,431.45</b>	<b>17,926.52</b>	<b>25,538.36</b>

(续)

项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年
人员费用	7,987.54	8,187.23	8,391.91	8,601.71	8,816.75	9,037.17	9,263.10	9,494.68	9,732.05	9,975.35	10,224.73
药品材料费	9,998.76	10,356.02	10,726.64	11,110.99	11,509.69	11,716.39	11,927.08	12,141.86	12,360.82	12,583.99	12,811.42
其他债券成本											
其他支出	245.58	254.35	263.45	272.89	282.68	287.76	292.94	298.21	303.59	309.07	314.66
<b>合计</b>	<b>18,231.88</b>	<b>18,797.60</b>	<b>19,382.00</b>	<b>19,985.59</b>	<b>20,609.12</b>	<b>21,041.32</b>	<b>21,483.12</b>	<b>21,934.75</b>	<b>22,396.46</b>	<b>22,868.41</b>	<b>23,350.81</b>

(续)

项目	第22年	第23年	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
人员费用	10,480.35	10,742.36	11,010.92	11,286.19	11,568.34	11,857.55	12,153.99	12,457.84	12,769.29	13,088.52	13,415.73
药品材料费	13,043.25	13,279.61	13,520.47	13,765.97	13,809.12	13,852.69	13,896.68	13,941.08	13,985.90	14,031.35	14,077.21
其他债券成本											
其他支出	320.35	326.15	332.07	338.10	339.16	340.23	341.31	342.40	343.50	344.62	345.74
<b>合计</b>	<b>23,843.95</b>	<b>24,348.12</b>	<b>24,863.46</b>	<b>25,390.26</b>	<b>25,716.62</b>	<b>26,050.47</b>	<b>26,391.98</b>	<b>26,741.32</b>	<b>27,098.69</b>	<b>27,464.49</b>	<b>27,838.68</b>

### 3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第1年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为185,894.76万元。

单位：万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第1年	16,990.55	13,782.58	3,207.97
第2年	17,589.48	14,253.03	3,336.45
第3年	18,210.39	14,740.76	3,469.63
第4年	18,853.98	15,490.50	3,363.48
第5年	19,521.21	15,928.36	3,592.85
第6年	20,213.25	16,380.97	3,832.28
第7年	20,930.71	16,952.70	3,978.01
第8年	21,674.67	17,431.45	4,243.22
第9年	22,446.37	17,926.52	4,519.85
第10年	23,246.58	25,538.36	-2,291.78
第11年	24,076.00	18,231.88	5,844.12
第12年	24,936.24	18,797.60	6,138.64
第13年	25,828.66	19,382.00	6,446.66
第14年	26,754.13	19,985.59	6,768.54
第15年	27,714.16	20,609.12	7,105.04
第16年	28,211.87	21,041.32	7,170.55
第17年	28,719.18	21,483.12	7,236.06
第18年	29,236.36	21,934.75	7,301.61
第19年	29,763.59	22,396.46	7,367.13
第20年	30,300.96	22,868.41	7,432.55
第21年	30,848.58	23,350.81	7,497.77
第22年	31,406.81	23,843.95	7,562.86
第23年	31,975.94	24,348.12	7,627.82
第24年	32,555.90	24,863.46	7,692.44
第25年	33,147.06	25,390.26	7,756.80
第26年	33,250.96	25,716.62	7,534.34
第27年	33,355.87	26,050.47	7,305.40

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 28 年	33,461.78	26,391.98	7,069.80
第 29 年	33,568.70	26,741.32	6,827.38
第 30 年	33,676.62	27,098.69	6,577.93
第 31 年	33,786.05	27,464.49	6,321.56
第 32 年	33,896.48	27,838.68	6,057.80
<b>合计</b>	<b>870,149.09</b>	<b>684,254.33</b>	<b>185,894.76</b>

#### (五) 现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 60,500.00 万元，其中：已于 2022 年使用债券资金 20,000.00 万元，2025 年计划使用 40,500.00 万元，本次申请使用 19,400.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1%，第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2%，第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5%，第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10%，已兑付本金不再计息，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		900.00	900.00	3,207.97
第 2 年		1,813.50	1,813.50	3,336.45
第 3 年		2,722.50	2,722.50	3,469.63
第 4 年		2,722.50	2,722.50	3,363.48
第 5 年		2,722.50	2,722.50	3,592.85
第 6 年	200.00	2,722.50	2,922.50	3,832.28
第 7 年	403.00	2,713.50	3,116.50	3,978.01
第 8 年	605.00	2,695.37	3,300.37	4,243.22
第 9 年	605.00	2,668.14	3,273.14	4,519.85
第 10 年	605.00	2,640.92	3,245.92	-2,291.78
第 11 年	805.00	2,613.69	3,418.69	5,844.12
第 12 年	1,008.00	2,577.47	3,585.47	6,138.64
第 13 年	1,210.00	2,532.11	3,742.11	6,446.66
第 14 年	1,210.00	2,477.66	3,687.66	6,768.54

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 15 年	1,210.00	2,423.21	3,633.21	7,105.04
第 16 年	1,210.00	2,368.76	3,578.76	7,170.55
第 17 年	1,210.00	2,314.31	3,524.31	7,236.06
第 18 年	1,210.00	2,259.86	3,469.86	7,301.61
第 19 年	1,210.00	2,205.41	3,415.41	7,367.13
第 20 年	1,210.00	2,150.96	3,360.96	7,432.55
第 21 年	1,810.00	2,096.51	3,906.51	7,497.77
第 22 年	2,419.00	2,015.06	4,434.06	7,562.86
第 23 年	3,025.00	1,906.20	4,931.20	7,627.82
第 24 年	3,025.00	1,770.08	4,795.08	7,692.44
第 25 年	3,025.00	1,633.95	4,658.95	7,756.80
第 26 年	4,025.00	1,497.83	5,522.83	7,534.34
第 27 年	5,040.00	1,316.70	6,356.70	7,305.40
第 28 年	6,050.00	1,089.90	7,139.90	7,069.80
第 29 年	6,050.00	817.65	6,867.65	6,827.38
第 30 年	6,050.00	545.40	6,595.40	6,577.93
第 31 年	4,050.00	273.15	4,323.15	6,321.56
第 32 年	2,020.00	90.90	2,110.90	6,057.80
<b>本项目合计</b>	<b>60,500.00</b>	<b>63,298.20</b>	<b>123,798.20</b>	<b>185,894.76</b>
<b>本息覆盖倍数</b>	<b>1.50</b>			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.50，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



统一社会信用代码  
914101006921924283

# 营业执照

(副本) 1-1

名称 河南日昇联合会计师事务所(普通合伙) 成立日期 2009年07月28日

类型 合伙企业

执行事务合伙人 李彦

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务; 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询; 法律、法规规定的其他业务(凭许可证核定的期限及范围经营)。(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)

合伙期限

2009年07月28日至2029年07月27日

主要经营场所

郑州市金水区农业路37号银丰商务港



登记机关

2019年12月19日



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。

国家企业信用信息公示系统网址:  
<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局

证书序号: 0009995

### 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。
- 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》。



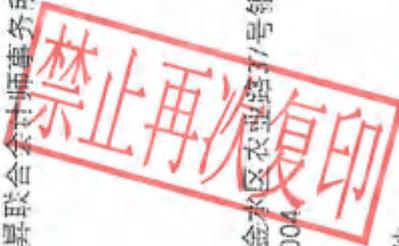
发证机关: 河南省财政厅  
二〇〇九年一月七日

中华人民共和国财政部制



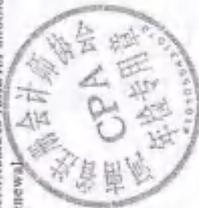
## 会计师事务所 执业证书

名称: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)  
 首席合伙人: 李彦  
 主任会计师:  
 经营场所: 郑州市金水区农业路17号银丰商务港8座  
 1003-1004  
 组织形式: 普通合伙  
 执业证书编号: 41010070  
 批准执业文号: 豫财办会〔2009〕19号  
 批准执业日期: 2009年06月22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年3月30日

年 月 日

410001140006

证书编号:  
No. of Certificate

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

河南新注册会计师协会  
2008 年 12 月 01 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.



2021年6月30日

年 月 日

禁止再次复印



中国注册会计师协会



姓名	王伟东
Full name	王伟东
性别	男
Sex	男
出生日期	1973-01-27
Date of birth	1973-01-27
工作单位	河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)
Working unit	河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	410321197301274555
Identity card No.	410321197301274555



年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



2021年6月30日

年 月 日

证书编号:

110300100189

No. of Certificate

北京注册会计师协会

Beijing Association of CPAs

发证日期: 2020年08月13日

Date of Issuance

年度检验登记

Annual Renewal Registration

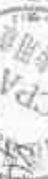
本证书检验合格，持续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

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

Annual Renewal Registration

注册会计师工作单位变更事项登记

Registration of Change of Working Unit by CPA



禁止再次复印



姓名: 王彦彦  
 Full name: 王彦彦  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1987-11-06  
 Date of birth: 1987-11-06  
 工作单位: 亚太(德国)会计师事务所  
 Working unit: 亚太(德国)会计师事务所  
 身份证号码: 410228198711060816  
 Identity card No.: 410228198711060816

安阳市殷墟旅游基础设施一期项目  
收益与融资自求平衡专项债券

# 财务评估报告

豫弘立咨字 2023 第 042 号

河南弘立会计师事务所有限公司

2025 年 02 月 14 日

**安阳市殷墟旅游基础设施一期项目**  
**收益与融资自求平衡专项债券**  
**财务评估报告**

豫弘立咨字 2023 第 042 号

我们接受委托，对安阳市殷墟旅游基础设施一期项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项财务评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。项目实施机构对本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的证据的审核，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，本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。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估报告仅供本项目申请和发行专项债券的目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评估报告作为申请发行债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在项目实施机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的“安阳市殷墟旅游基础设施一期项目”预期的项目收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，本项目收益对债券本息的覆盖倍数为 1.21 倍。

总体评估结果如下。

## 一、项目预计应付本息情况

本项目计划发行专项债券融资 20000.00 万元，其中：2024 年计划申请使用 30 年期专项债券 5000.00 万元，将于 2030 年开始分年还本，2030 年至 2034 年每年偿还本金 1%，2035 年至 2044 年每年偿还本金 2%，2045 年至 2049 年每年偿还本金 5%，2050 年至 2054 年每年偿还本金 10%。

2025 年计划申请使用 30 年期专项债券 15000.00 万元，将于 2031 年开始分年还本，2031 年至 2035 年每年偿还本金 1%，2036 年至 2045 年每年偿还本金 2%，2046 年至 2050 年每年偿还本金 5%，2051 年至 2055 年每年偿还本金 10%。

建设期付息资金来源于资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金流量。

根据测算，本项目专项债券利息共计 20925.00 万元，其中建设期利息累计 675.00 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 20250.00 万元，全部计入经营期成本。本项目预计应付本息情况如下：

项目预计应付本息情况表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024 年	0.00	5000.00	112.50	0.00	112.50	5000.00
2025 年	5000.00	15000.00	562.50	0.00	562.50	20000.00
2026 年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2027 年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2028 年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2029 年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2030 年	20000.00	0.00	898.875	50.00	948.875	19950.00
2031 年	19950.00	0.00	893.25	200.00	1093.25	19750.00
2032 年	19750.00	0.00	884.25	200.00	1084.25	19550.00
2033 年	19550.00	0.00	875.25	200.00	1075.25	19350.00
2034 年	19350.00	0.00	866.25	200.00	1066.25	19150.00
2035 年	19150.00	0.00	856.125	250.00	1106.125	18900.00
2036 年	18900.00	0.00	841.50	400.00	1241.50	18500.00
2037 年	18500.00	0.00	823.50	400.00	1223.50	18100.00
2038 年	18100.00	0.00	805.50	400.00	1205.50	17700.00
2039 年	17700.00	0.00	787.50	400.00	1187.50	17300.00
2040 年	17300.00	0.00	769.50	400.00	1169.50	16900.00
2041 年	16900.00	0.00	751.50	400.00	1151.50	16500.00
2042 年	16500.00	0.00	733.50	400.00	1133.50	16100.00
2043 年	16100.00	0.00	715.50	400.00	1115.50	15700.00
2044 年	15700.00	0.00	697.50	400.00	1097.50	15300.00
2045 年	15300.00	0.00	676.125	550.00	1226.125	14750.00
2046 年	14750.00	0.00	641.25	1000.00	1641.25	13750.00
2047 年	13750.00	0.00	596.25	1000.00	1596.25	12750.00
2048 年	12750.00	0.00	551.25	1000.00	1551.25	11750.00
2049 年	11750.00	0.00	506.25	1000.00	1506.25	10750.00

2050年	10750.00	0.00	455.625	1250.00	1705.625	9500.00
2051年	9500.00	0.00	382.50	2000.00	2382.50	7500.00
2052年	7500.00	0.00	292.50	2000.00	2292.50	5500.00
2053年	5500.00	0.00	202.50	2000.00	2202.50	3500.00
2054年	3500.00	0.00	112.50	2000.00	2112.50	1500.00
2055年	1500.00	0.00	33.75	1500.00	1533.75	0.00
<b>合计</b>		<b>20000.00</b>	<b>20925.00</b>	<b>20000.00</b>	<b>40925.00</b>	

## 二、项目预计净现金流入

### （一）基本条件假设及依据

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、对项目有影响的法律法规无重大变化；

4、项目运营计划以及可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行；

5、市场价格在正常范围内变动，本项目估算的各项收入及相关政策性费用在未来实现时与实际情况基本相符；

6、本项目符合区域经济社会发展及行业和地区规划，项目投资概算及项目建设计划客观反映了本项目建设的实际情况；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响。

### （二）项目预计净现金流情况

项目运营期自2026年至2055年，假设以融资后运营期内营业现金流入（以后附“项目投资及收益预测说明”中的预测数据为基数）计算，考虑运行成本等情况，预计本项目计算期内累计现金流入106286.68万元，累计现金流出96927.42万元，现金结余9359.26万元。预计产生的经营性现金流入为77444.05万元，经营性现金流出为27834.79万元，经营性净现金流入总额为49609.26万元。

## 三、项目预期收益偿还融资本息情况

本项目收入主要来源于游船收入、租金收入、充电桩服务收入、停车费收入、财政补贴收入。根据测算，债券存续期本项目预计可实现总收入72288.07万元。通过对运营情况的估算，本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、企业所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为49609.26万元，预期需偿还的本息为40925.00

万元，专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

#### 四、项目预期偿债能力敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。本着保守性原则，对经营期收益进行敏感性分析：当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.15 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.09 倍。

根据以上分析，本项目具有较强的抗风险能力。

#### 五、结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以发行专项债券的方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证项目顺利施工。同时，项目建成后，通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足本项目专项债券还本付息要求。

附件：项目投资及收益预测说明

（正文结束）

(本页无正文,为安阳市殷墟旅游基础设施一期项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告签字盖章页)

河南弘立会计师事务所有限公司



中国 郑州

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2025年02月14日

## 项目投资及收益预测说明

### 一、项目概述

#### (一) 项目单位

##### 1、主管部门

安阳市文化广电体育旅游局为本项目主管部门。

##### 2、项目业主

安阳市文化旅游发展集团有限责任公司为本项目的项目业主。

统一社会信用代码	914105006897380123
机构名称	安阳市文化旅游发展集团有限责任公司
机构性质	有限责任公司（国有独资）
机构地址	安阳市文峰区文峰大道东段市财政大楼六楼
负责人	高红亮
赋码机关	安阳市市场监督管理局

安阳市文化旅游发展集团有限责任公司系在中国境内依法成立且合法存续的国有企业，符合申请使用专项债券资金的主体要求，符合《河南省财政厅关于做好 2022 年地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（豫财债〔2022〕3 号）要求。

#### (二) 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，符合财预〔2017〕89 号文关于“积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券”的要求。

#### (三) 项目地点

本项目位于安阳殷墟遗址保护区，洹河（殷墟遗址博物馆至京广铁路桥段 1.4km）及沿岸。

#### (四) 建设规模及内容

项目位于殷墟保护区内，重点建设提升殷墟宫庙区、殷墟遗址博物馆、殷墟考古文旅小镇之间的互联体系。项目用地面积 390000 m<sup>2</sup>，主要建设内容包括游客服务设施、停车场、智慧管理设施、景点间互联基础设施等。

### （1）游客服务设施

包括游客服务中心改造 1000 m<sup>2</sup>，设置观景平台 2000 m<sup>2</sup>，游客驿站 800 m<sup>2</sup>，旅游环保厕所 8 个，室外游览休憩设施 200 个，垃圾桶 400 个，同时配套建设室外管网、照明、供配电设施等。

### （2）停车场

停车场智能化改造 12000 m<sup>2</sup>，设置停车位 500 个，加装充电桩 100 个。

### （3）智慧管理设施

主要包括智能流量监测、动态展示系统、安防消防、应急救援系统、智慧化游客服务设施、综合预警管理系统等。

### （4）景点间互联基础设施

包括 1.4km 水上交通及配套设施打造，内部道路、游客步道等慢行系统 23271 m<sup>2</sup>，同时配套安装旅游标识、购置应急救援设备及船只等。

## （五）项目建设计划

本期项目实施周期为 24 个月，自 2024 年 1 月开始进行前期准备工作，2025 年 12 月底前完成竣工验收并投入使用。

## （六）项目实施进展

本项目已经完成可行性研究报告的编制。

本项目已取得安阳市发展和改革委员会《关于安阳市殷墟旅游基础设施一期项目可行性研究报告的批复》（安发改审服〔2023〕63 号）。

## （七）项目主体及运作模式

### 1、项目主体

本项目主管部门为安阳市文化广电体育旅游局。项目主管部门负有指导、监督债券债务单位申报项目、使用规范和按时偿还债券资金的责任。主管部门将在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门会将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目业主未按本方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

本项目债券资金申请单位为安阳市文化旅游发展集团有限责任公司，资金使用单

位负有按时完成项目的建设，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息的责任。在例行审计之外，资金使用单位不定期对专项债券资金使用情况进行内部审计，以保证专款专用，落实对于债权人的承诺。

本项目资产登记单位为安阳市文化旅游发展集团有限责任公司，为国有企业。资产登记单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

## 2、项目建设模式

本项目建设单位将严格按照《中华人民共和国招标投标法》、《工程建设项目招标范围和规模标准规定》中关于“严格履行招标方案核准制度”的要求。采用公开招标方式确定施工单位进行施工建设。本项目拟申请地方政府专项债券资金，债券资金下达后，由财政将债券资金拨付到债券资金申请单位。项目建设的单位按照施工进度向债券资金申请单位提出申请，并报送相关要件，审核后拨付。

## 3、项目运作模式

为保障本项目的平稳运营，项目拟采用自主运营，项目业主要严格履行偿债主体的相关职责，及时将本项目产生的政府性基金收入、专项收入上缴至项目主管部门，项目主管部门在规定时间内将还本付息资金足额缴入财政局指定资金账户。由财政局逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

# 二、投资估算与资金筹措方案

## （一）投资估算编制依据

- 1、《投资项目可行性研究指南》（计办投资〔2002〕15号）；
- 2、《投资项目经济咨询评估指南》（咨经〔1034〕11号）；
- 3、《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GC1-2015）；
- 4、《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；
- 5、《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；
- 6、《河南省市政工程预算定额》（HAA1-31-2016）；
- 7、《安阳市最新工程造价信息》；
- 8、河南省相关的造价文件；
- 9、参照上述依据，并结合当地类似工程的结算指标确定本工程的估算单价。

## （二）估算范围

本工程的投资估算范围为项目从筹建至竣工验收按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费、建设期利息等。

## （三）估算说明

### 1、工程费用

（1）建筑工程、安装工程费用，结合当地物价、施工技术水平、建设工期等因素，根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格安阳市工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入；

（2）设备购置费用参照类似项目的投资情况进行估算。

### 2、工程建设其他费

工程建设其他费按照有关工程项目其它费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定。

（1）征地拆迁费：本项目不涉及征地拆迁费；

（2）建设单位管理费：包括建设单位开办费和建设单位经费（含业务招待费、必要的人员培训费、竣工资收费），依据《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504号）的相关规定计算；

（3）建设项目前期工程咨询费：参照《国家计委关于印发〈建设项目前期工作咨询收费暂行规定〉的通知》（计投资〔1999〕1283号）、省计委、物价局豫价房字〔1999〕337号文件规定要求计算；

（4）勘察设计费：按照原国家计委和建设部《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格〔2002〕10号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号）进行计算；

（5）招标代理服务费：参照《招标代理服务收费管理暂行办法》（计价格〔2002〕1980号）和《国家发展改革委关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格〔2011〕534号），以及豫发改收费〔2011〕627号文件的相关号文规定计入；

（6）造价咨询服务费：参照河南省政府豫政〔2008〕2510号文规定计入；

（7）环境影响评价费：参照豫发改收费〔2011〕627号文件的相关号文规定计入；

（8）文物勘探费：以项目占地面积为基数，按20元/m<sup>2</sup>计入；

(9) 水土保持评价费：参照水利部《关于开发建设项目水土保持咨询服务费用计列的指导意见》（保监〔2005〕22号）规定计入；

(10) 建设工程监理费：参照《河南省建设工程施工监理费计费规则》（豫建监协〔2015〕19号）、《建设工程监理及相关服务收费管理规定》（发改价格〔2007〕670号）、豫发改收费〔2011〕627号文件的、相关规定计算；

(11) 场地准备及临时设施费，按工程费用的1.00%计取；

(12) 工程保险费，按工程费用的0.5%计取。

3、基本预备费：根据项目的投资情况，拟按（第一部分工程建设费用+第二部分工程建设其他费用）×8%估算。

#### （四）项目总投资

本项目总投资为28842.63万元，其中建筑工程费用22193.13万元，占总投资的76.95%；工程建设其他费用3013.01万元，占总投资的10.45%；预备费2016.49万元，占总投资的6.99%；铺底流动资金为945.00万元，占总投资比例为3.28%；建设期利息为675.00万元，占总投资比例为2.34%。

总投资估算表如下：

总投资估算表

单位：万元

序号	项目	投资额	占比
一	建设投资	27222.63	94.38%
1	工程费用	22193.13	76.95%
2	工程建设其他费用	3013.01	10.45%
3	预备费	2016.49	6.99%
二	铺底流动资金	945.00	3.28%
三	建设期利息	675.00	2.34%
四	总投资	28842.63	100.00%

投资估算明细如下：

安阳市殷墟旅游基础设施一期项目建设投资明细估算表

序号	工程和费用名称	估算金额(万元)					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价(元)
一	工程费用								
1	游客服务设施	1250	1365	200		2815			
1.1	游客服务中心	300				300	m <sup>2</sup>	1000	3000
1.2	观景平台	400				400	m <sup>2</sup>	2000	2000

1.3	游客驿站	240				240	m <sup>2</sup>	800	3000
1.4	旅游环保厕所	160				160	个	8	200000
1.5	室外游览休憩设施	70				70	个	200	3500
1.6	垃圾桶	80				80	个	400	2000
1.7	供水供电等配套管网		780			780	项	390000	20
1.8	照明工程		585			585	m <sup>2</sup>	390000	15
1.9	供配电设施			200		200	项	1	
2	停车场		240	500		740			
2.1	停车场智能化改造		240			240	m <sup>2</sup>	12000	200
2.2	充电桩			500		500	个	100	50000
3	智慧管理设施		800			800	项	1	
4	景点间互联互通基础设施	15338.13	500	2000		17838.13	0	0	
4.1	水上交通及配套设施	14640		2000		16640	0	0	
4.1.1	水上线路打造	14640				14640	m <sup>2</sup>	244000	600
4.1.2	应急救援设备及船只			2000		2000	项	1	
4.2	内部道路、游客步道等慢行系统	698.13				698.13	m <sup>2</sup>	23271	300
4.3	标志标识系统		500			500	项	1	
	工程费用小计	16588.13	2905	2700		22193.13			
二	工程建设其他费用								
1	建设单位管理费				261.93	261.93	参照财建【2016】504号文		
2	前期工作咨询费				42.33	42.33	参照计价格（1999）1283号		
3	勘察费				177.55	177.55	参照建标（2007）164号		
4	设计费				806.29	806.29	参照计价格（2002）10号		
5	工程造价咨询服务费				133.16	133.16	参照中价协（2013）35号		
6	环境影响评价费				12.93	12.93	参照豫发改收费（2011）627号		
7	文物勘探费				780	780	m <sup>2</sup>	390000	20
	水土保持评价费					74.19	参照保监（2005）22号		
8	招标代理费				36.65	36.65	参照豫发改收费（2011）627号		
9	工程监理费				399.48	399.48	参照豫建监协（2015）19号		
10	场地准备及临时设施费				221.93	221.93	参照建标（2007）164号		
11	工程保险费				66.58	66.58	工程费用	22193.13	0.30%
	工程建设其他费用小计				3013.01	3013.01			
	工程费用+工程建设其他费用	16588.13	2905	2700	3013.01	25206.14			
三	预备费				2016.49	2016.49		25206.14	8.00%
四	建设期利息				675.00	675.00			
五	建设投资	16588.13	2905	2700	6132	27222.63			
六	铺底流动资金				945.00	945.00			
七	总投资	16588.13	2905	2700	6649.5	28842.63			

## （五）资金筹措方案

本项目资金筹措总额为 28842.63 万元。

### 1、资本金来源

本项目资本金 8842.63 万元，占比 30.66%。资本金来源于财政预算资金，按照项目实际实施进度分年度到位。

资本金比例和来源符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）和《国务院关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）要求。

### 2、融资计划

计划使用收益与融资自求平衡专项债券 20000.00 万元，占项目资金筹措总额的 69.34%。

根据资金使用计划，拟于 2024 年申请使用 30 年期债券 5000.00 万元，于 2030 年开始分年还本；2025 年申请使用 30 年期债券 15000.00 万元，于 2031 年开始分年还本。

## （六）资金使用计划

本项目 2024 年投资规模为 9918.58 万元，2025 年投资规模为 18924.05 万元。资金使用和筹措具体安排如下表：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			2024 年	2025 年
一	总投资	28842.63	9918.58	18924.05
1	建设投资	27672.63	9806.08	17866.55
2	建设期发债利息	675.00	112.50	562.50
3	铺底流动资金	495.00	0.00	495.00
二	资金筹措	28842.63	9918.58	18924.05
1	发行债券	20000.00	5000.00	15000.00
2	资本金	8842.63	4918.58	3924.05
2.1	用于项目投资	7672.63	4806.08	2866.55
2.2	用于建设期利息	675.00	112.50	562.50
2.3	用于铺底流动资金	495.00	0.00	495.00

### （七）专项债券资金使用合规性

本项目主要投向于社会事业--文化旅游领域，专项债券资金下达后可形成实物工作量，专项债券资金未用于置换存量债务，未用于企业补贴及偿债，未用于支付利息，未用于 PPP 项目。未用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，未用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，未用于房地产开发项目，未用于一般性企业生产线或生产设备，未用于租赁住房建设以外的土地储备，未用于主题公园等商业设施。

### （八）项目资金保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时，本项目还制定了一系列资金管理措施。

## 三、评估要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）提出，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。

### （一）项目预期收入

#### 1、项目实施的必要性

**完善基础设施的必要建设。**殷墟景区作为殷墟大遗址公园 29.47 平方公里内的历史遗址实地，周边配套设备及产业链仍不完善。根据安阳市市委市政府对殷墟大遗址公园的建设规划，2023 年建成殷墟博物馆、2022 年完成豫北纱厂一期修缮改造项目以及打造以洹水为核心、“一水带五星”“生态+文化”为特色的历史文化遗产走廊项目，将殷墟大遗址公园变成安阳及周边地区最大的文化旅游集散地。

**是殷墟遗址保护与发展的需要。**殷墟景区是世界文化遗产、全国重点文物保护单位、国家 AAAAA 级旅游景区，这里以出土了 15 万件刻辞甲骨而风靡世界，被称为“中国 20 世纪最伟大的考古成就”。然而，与殷墟卓越的文物资源优势相比，景区的文旅价值未能得到充分的应用。究其原因，传统的静态遗址资源进行初级性观光式利用的方式无法实现从文化资源形态向旅游产品形态的合理转型。当代文旅市场已经发生

深刻的变化，以 80、90、00 后为主体的文旅消费者对文旅资源的接纳方式更多地呈现为动态化、活化、体验化的现实需求，殷墟景区的发展迫切需要从单一资源向多元产品延伸，从静态参观向深度体验延伸。

**是发挥旅游产业协同效应，提升综合竞争力的需要。**殷墟核心区域四个点，广益纱厂初具规模，2022 年项目共开放试运营 50 天，累计接待游客近 80 万人次，反响很好；殷墟遗址博物馆预计今年底开放运行，剩余殷墟宫殿宗庙区、考古体验区亟待提升，更需要通过洹河把四个点串联起来。本项目的建设主要是加强了殷墟宫庙区景点、殷墟遗址博物馆景点、殷墟考古文旅小镇景点等各个景点之间的联系，使各景点联动发展，对于振兴殷墟整个区域旅游经济，培育新的旅游项目增长点至关重要。

## 2、项目资源禀赋

### （1）资源优势突出

殷墟是世界文化遗产、国家 5A 级旅游景区、国家考古遗址公园，是中国商代后期都城，也是中国历史上第一个文献可考、并为考古学和甲骨文所证实的都城遗址，距今已有 3300 多年的历史。迄今，殷墟仍是我国持续发掘时间最久、发掘面积最大的古文明遗址。2022 年 10 月 28 日，习近平总书记到殷墟视察时深情说到“殷墟我向往已久”，充分肯定了殷墟遗址的历史地位和重要价值，并从深化中华文明探源工程的历史维度，对殷墟遗址保护建设寄予厚望。2018-2022 年，安阳接待国内外游客 1.9 亿人次，旅游总收入 1881 亿元。

### （2）殷墟发展受到高度重视

《安阳市人民政府关于印发安阳市“十四五”文化旅游融合发展规划的通知》（安政〔2022〕14 号）指出实施中华文明探源、著录等保护工程，以殷墟为历史文化旅游发展核心，打造世界一流的考古遗址公园和世界级的遗址博物馆。项目的建设将贯通殷墟考古文旅小镇商业与殷都遗址区的联动发展，推动殷墟建设成为中华民族共同的精神家园，助力安阳市文化旅游产业高质量发展。近年来，安阳市坚决贯彻落实习近平总书记关于殷墟文物保护和重要批示以及致甲骨文发现和研究 120 周年贺信精神，把保护好、传承好、利用好殷墟世界文化遗产作为首要政治任务。

### （3）组织优势

本项目已成立由安阳市宣传部负责、市水利局、市住建局、市自然资源局、市发改委、市文物局、文旅集团等组成的工作专班，统一组织实施，并把本项目作为今年安阳市文旅“一号工程”来抓，按照时间节点全力推进，抢时间、赶进度，确保今年

国庆节之前顺利运行，着力打造经济新引擎和文旅新名片。

#### （4）国内及周边城市案例对比

伴随基础设施完善与观光休闲需求升级的交互进化，以广州珠江、上海黄浦江、重庆两江游等为代表，内河水路旅游已成为多地特色乃至主打旅游产品之一。

##### ①苏州环古城河水上观光游项目

苏州环古城河水上观光游项目为苏州东方水城旅游发展有限公司(由苏州市国资委旗下苏州文旅集团控股)负责，截至2022年3月末，该项目共有在运营游船48艘，客位2577个，游船配备了沿途讲解及评弹演出等，同时推出了餐饮、婚礼包船等业务，并开通了畅游苏州、水上巴士等线路。

具体到运营数据，2021年，苏州环古城河水上观光游项目游客数量为56万人次，营业收入为3181万元，其中船票收入为2192万元；而在疫情前的2019年，上述三项数据分别为100万人次、4428万元和4283万元。

##### ②夫子秦淮观光带项目

夫子秦淮观光带集自然风光、山水园林、庙宇学堂、街市民居、乡土人情、美食购物、科普教育、节庆文化于一体，是中国首个开放式的5A景区，当前南京内河水路旅游也主要以此展开，运营主体为南京旅游集团旗下的秦淮风光(该公司具有秦淮河水上游船观光游览的特许经营权，有效期限为20年，将于2037年8月4日到期)。

目前的秦淮画舫观光线路东起内秦淮河东水关，西至西水关闸(现水西门)，途径东水关遗址公园、桃叶渡、途径白鹭洲公园、江南贡院、秦淮水亭、中华门城堡等著名景点，登上灯船，体验“桨声灯影”里的秦淮人家。2018年，秦淮风光游船接待人数148万人次，2020年底新增5条游船，游船观赏内容进一步丰富。2021年，秦淮风光营业收入为8867.82万元，净利润为2732.98万万元；而在疫情前的2019年，其营收和净利润分别为1.35亿元和5860.19万元，同比分别增长26.17%和32.48%。

##### ③开封大宋御河景区游船项目

受气候、水文等因素影响，相比长江以南数量和市场份额陡降，北方成形成一定规模、具备相应品牌基础的内河水路旅游产品，扬州瘦西湖、台儿庄古城等在内，主要集中在京杭大运河沿线。河南省内较有影响力的开封大宋御河景区。

开封大宋御河景区，该水上旅游项目为开封市保护古城风貌、凸显北方水城特色于2006年投建的二期工程，2013年5月开始运行，项目投资约5.5亿元，全长1.9公里，贯通开封市龙亭湖、包公湖两大主要景区，包含包公祠、西司、七盛角、清园、

文化客厅五个码头，其内游船业务由开封市宋都水系旅游有限公司(开封市文旅投集团旗下)承担。

开封市宋都水系旅游有限公司拥有营运证船舶 19 条，合计运力 389 人/次，2020-2021 年及 2022 年第一季度，受疫情影响水系二期客流量分别为 7.42 万人次、9.26 万人次和 1.24 万人次，分别实现船票收入 358.16 万元、446.78 万元和 55.29 万元。

因此，本项目收入主要来源于游船收入、租金收入、充电桩服务收入、停车费收入、财政补贴收入。根据测算，债券存续期项目总收入为 72288.07 万元。

项目预期收入估算情况如下：

项目收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	总收入	72288.07	1714.19	1934.06	2153.93	2181.52	2181.52	2290.18	2290.18	2290.18	2290.18	2290.18	2416.54	2416.54	2416.54	2416.54	2416.54
2	营业收入	57288.07	1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54
2.1	游船收入	41217.25	900.00	1080.00	1260.00	1260.00	1260.00	1323.00	1323.00	1323.00	1323.00	1323.00	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15
	价格		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	33.08	33.08	33.08	33.08	33.08
	日运营班次		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	年运营天数		240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	荷载人数(人/艘)		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	游船数量(艘)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	负荷率		50%	60%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
2.2	租金收入		30.24	34.56	38.88	40.82	40.82	42.87	42.87	42.87	42.87	42.87	45.01	45.01	45.01	45.01	45.01
	出租率		70%	80%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.2.1	游客服务驿站出租收入	1369.62	30.24	34.56	38.88	40.82	40.82	42.87	42.87	42.87	42.87	42.87	45.01	45.01	45.01	45.01	45.01
	面积(m <sup>2</sup> )		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	每月租金(元/m <sup>2</sup> )		45.00	45.00	45.00	47.25	47.25	49.61	49.61	49.61	49.61	49.61	52.09	52.09	52.09	52.09	52.09
2.3	充电桩服务收入	8994.40	157.95	175.50	193.05	210.60	210.60	245.70	245.70	245.70	245.70	245.70	294.84	294.84	294.84	294.84	294.84
	个数		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费(元/千瓦时)		0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
	充电时间		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
	负荷率		45.00%	50.00%	55.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
2.4	停车费收入	5706.80	126.00	144.00	162.00	170.10	170.10	178.61	178.61	178.61	178.61	178.61	187.54	187.54	187.54	187.54	187.54
	停车位数量(个)		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	每月收入(元/个)		300.00	300.00	300.00	315.00	315.00	330.75	330.75	330.75	330.75	330.75	347.29	347.29	347.29	347.29	347.29
	车位使用率		70.00%	80.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	财政补贴	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

(续表)

序号	项目	合计	运营期														
			2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	总收入	72288.07	2465.02	2465.02	2465.02	2465.02	2465.02	2583.54	2583.54	2583.54	2583.54	2583.54	2669.29	2669.29	2669.29	2669.29	2669.29
2	营业收入	57288.07	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
2.1	游船收入	41217.25	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1389.15	1458.61	1458.61	1458.61	1458.61	1458.61	1531.54	1531.54	1531.54	1531.54	1531.54
	价格		33.08	33.08	33.08	33.08	33.08	34.73	34.73	34.73	34.73	34.73	36.47	36.47	36.47	36.47	36.47
	日运营班次		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	年运营天数		240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00	240.00
	荷载人数(人/艘)		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	游船数量(艘)		10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
	负荷率		70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%
2.2	租金收入		47.26	47.26	47.26	47.26	47.26	49.62	49.62	49.62	49.62	49.62	52.10	52.10	52.10	52.10	52.10
	出租率		90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
2.2.1	游客服务驿站出租收入	1369.62	47.26	47.26	47.26	47.26	47.26	49.62	49.62	49.62	49.62	49.62	52.10	52.10	52.10	52.10	52.10
	面积(m <sup>2</sup> )		800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
	每月租金(元/m <sup>2</sup> )		54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	57.43	57.43	57.43	57.43	57.43	60.30	60.30	60.30	60.30	60.30
2.3	充电桩服务收入	8994.40	331.70	331.70	331.70	331.70	331.70	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55	368.55
	个数		100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
	服务费(元/千瓦时)		0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68
	充电时间		4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率		60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%	60.00%
2.4	停车费收入	5706.80	196.91	196.91	196.91	196.91	196.91	206.76	206.76	206.76	206.76	206.76	217.10	217.10	217.10	217.10	217.10
	停车位数量(个)		500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
	每月收入(元/个)		364.65	364.65	364.65	364.65	364.65	382.88	382.88	382.88	382.88	382.88	402.03	402.03	402.03	402.03	402.03
	车位使用率		90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
3	财政补贴	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00

### 3、项目收入预测

本项目收入构成如下：

序号	收入类型	金额（万元）	占比
1	游船收入	41217.25	57.02%
2	游客服务驿站出租收入	1369.62	1.89%
3	充电桩服务收入	8994.4	12.44%
4	停车费收入（万元）	5706.8	7.89%
5	财政补贴收入	15000	20.75%
	合计	72288.07	100.00%

本项目已聘请北京清华同衡规划设计研究院有限公司负责本项目的规划设计，包括导演团队、景观团队、照明团队和装置团队，该团队曾负责奥运会、冬奥会的相关策划。根据规划本项目以安阳文脉为核心，突出盛世殷都、非遗等特色元素，采用光影科技手段，打造沉浸式水上游船体验。通过水路连接实现贯通沙场小镇商业与殷都遗址区的联动发展。项目包括两期：一期殷墟遗址博物馆至铁路桥，全长 1.4 公里；二期景观段：铁路桥至东风桥，全长 2.3 公里。本次实施为一期。

项目基于现状桥、堤岸等载体，结合舞台置景、伴游船、水帘、艺术装置、绳幕、投影等技术手段，打造科技创意行进式体验，由我国有历史记录最早的女政治家、军事家、祭司-妇好带领游客，穿越千年的历史长河，跨越多个朝代，追溯发生在安阳重要文化故事，发现安阳的前世今生。

#### （1）水上交通收入（游船收入）

因地制宜设计商业业态，打造特色文创产品，完善旅游产业链条，满足多元化、体验式消费需求，激发消费活力，释放经济增长潜力。把洹河夜游项目与打造“中华字都”、纱厂考古文旅小镇有机结合起来，通过活化利用甲骨文、玉凤等文化元素，讲好殷墟故事，让文物活起来，叫响“中华字都·安阳”世界文化遗产品牌。

##### ① 客流量依据

本项目游船主要连接殷墟宫庙区、殷墟遗址博物馆、殷墟考古文旅小镇之间的水上交通，周边 2 公里内景点密集。

待项目运营后，预计游船连接点年接待量达到 450 万人次，2 公里内景点接待量达 670 万人次。到殷墟宫庙区 2022 年在旺季闭馆近 90 天的情况下，接待游客约 31 万人次，截止 2023 年 5 月底接待游客已超过 50 万人次。殷墟遗址博物馆拟于 2023 年底前开放，参考安阳市中国文字博物馆游客数据，2019 年中国文字博物馆游客量

为 128.5 万人次，2020-2022 年受疫情影响游览量下滑较大，截止到 2023 年 5 月份游客数量已经达到 83 万人次，预计全年游客量达到 150 万人次，与中国文字博物相比殷墟遗址博物馆占地面积、藏品数量、展示类型将有大幅度的提升，保守谨慎起见殷墟遗址博物馆游客数量按 100 万/年测算。安阳殷墟考古文旅小镇，2022 年 11 月 15 日，项目一期部分区域开始试营业，成为安阳文旅新地标和网红打卡地。项目共开放试运营 50 天，累计接待游客近 80 万人次，2023 年截至 5 月底项目游客接待量达到 176 万人次，预计年接待游客 300 万人次。

周边景区近年旅游人次（万人）					
项目名称	2020 年	2021 年	2022 年	2023.1-2023.5	备注
袁林	20	18	25	15	
洹园	207	189	223	127	
中国文字博物馆	40	71	62.5	83	
殷墟宫庙区	18	31	33	50	
殷墟考古文旅小镇	-	-	80	176	该项目于 2022 年 11 月开放，截止 2022 年年底接待人数 80 万人次，预计全年接待人数 300 万人次
殷墟遗址博物馆	-	-	-	-	该项目暂未开馆，预计 2023 年 10 月底开馆；参照中国文字博物馆接待人次，保守谨慎测算年游客人数至少可达到 100 万人次

综合考虑本项目连接景点游客近期考虑约有 450 万人次/年，未来，随着安阳殷墟考古文旅小镇二期、殷墟·洹河、殷墟·后岗等景点逐步开放接入本项目水上交通体系，年接待游客将会持续增加。2021 年，安阳全年全市接待国内外游客 4415.98 万人次，旅游总收入 512.35 亿元。

综上所述，安阳旅游人数完全可以充分满足项目满员运转，满足项目客流量需求。本项目游船测算游览量最高为 42.00 万人次/年，约为周边连接点游客总量的 9.3%，2 公里内景区游客总量的 6.3%。

## ② 价格依据

根据可行性研究报告，本项目拟设置游船 10 艘，每船核载 50 人，每日运营 10 小时，每船每日运行 12 次，每年运行 330 天。保守谨慎测算，本项目每艘游船日周转 5 次，游船项目运行天数按照 240 天测算。财务测算中，遵循保守原则，经营期首年的乘坐率仅按照 50% 计算，按年增长 10%，至第 3 年乘坐率达到 70%，其后保持不变。

## 国内及周边城市游船价格

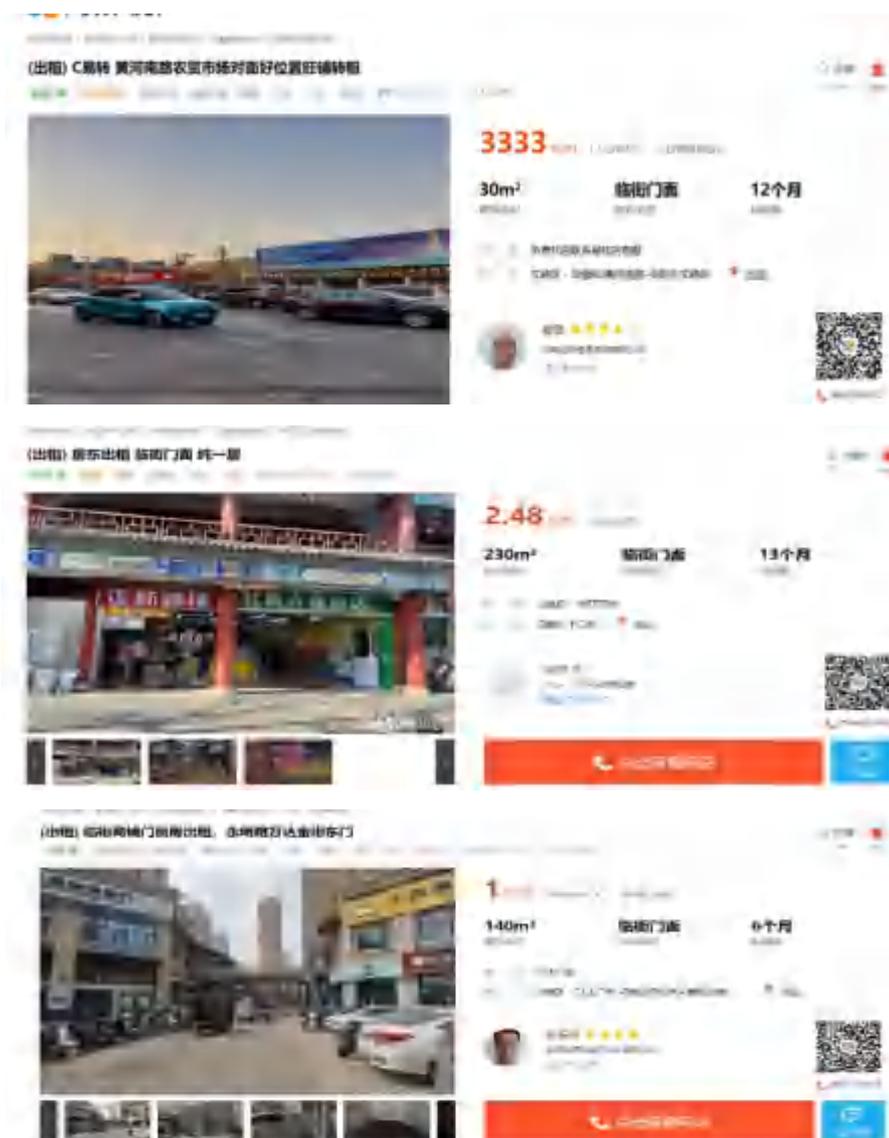
项目	类型	价格（元）	游船游览量（万人次）	景区游览量（万人次）
西湖风景名胜区	游船	55	600	2800
北京颐和园	游船	30	110	1500
苏州环古城河	游船	80	100	100
大宋御河景区	游船	白天 35，晚上 60	30	30
龙门石窟景区	游船	25	25	120

根据安阳市周边及国内游船价格显示，景区游船价格在 25-80 元区间。出于谨慎考虑，本项目使用价格按照 30 元/人计算；考虑通货膨胀水平和市场价格，每五年游船价格增长 5% 计算，年涨幅低于河南省 2020 年 CPI 平均涨幅。

### (2) 游客服务驿站出租收入

根据实施方案，本项目游客服务驿站可供出租的面积为 800 m<sup>2</sup>。

参考安阳市商铺出租价格：



根据调研，目前安阳市商铺出租价格在 71.40-111.00 元/月/平米左右，出于谨慎性原则，本项目参照此价格在经营期首年按 45 元/月/平米计算，考虑通货膨胀水平和市场价格，每四年出租价格增长 5%计算，年涨幅低于 3.0%的河南省 2020 年 CPI 平均涨幅。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按 70%计算、第二年出租率按 80%计算、第三年出租率 90%计算并保持稳定状态。

### (3) 充电桩服务费收入

为解决游客与市民新能源汽车的充电问题，本项目设置 100 个充电桩，为使用新能源汽车的车主提供充电服务。充电桩均为 60KW 一体式直流充电桩。每年可提供充电服务天数按 300 天测算。

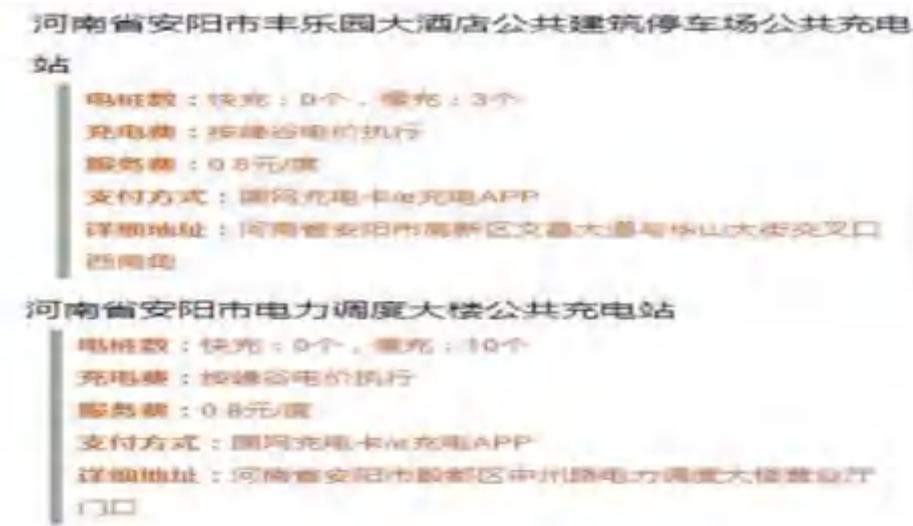
随着油价上升和国家对新能源汽车政策的倾斜、新能源汽车技术的进一步提升以及售价的降低，新能源汽车市场占有率正在迅速增长，新能源汽车充电桩的需求也在快速增加。目前市场上在售的国产电动车电池容量一般在 55-80Ah 之间，部分常见车型充电时间如下：

品牌	车型	续航里程	快充 (小时/电量)	充电时长 (小时)
特斯拉	Model S	469-579	0.5 / 80	10.5
北汽	北汽EU系列	260-460	0.5 / 80	6
比亚迪	秦 EV	400	1.5 / 不确定	4-5
奇瑞	瑞虎3xe	351-401	0.5 / 80	6-8
上汽	荣威ERX5	320	0.67 / 80	7
吉利	帝豪 EV	300-400	0.5 / 90	9
广汽传祺	传祺GE3	310-410	0.5 / 80	8
东风日产	轩逸 EV	338	0.75 / 不确定	8
威马汽车	威马EX5	300-460	0.5 / 80	7.5-8.5
江淮	江淮EV	200-206	不支持	10

由上表数据可见，快充充电桩单车充电时长在 0.5 小时至 4.5 小时之间，慢充充电桩充电时长在 4-10.5 小时之间。遵循保守原则，充电桩使用率为 3 小时/天，每 5 年增加 0.5 小时。

收费依据：《河南省电动汽车充电基础设施建设运营管理暂行办法》(豫政办〔2016〕170 号)第五章第二十五条内容“充电设施运营商可按照规定标准向用户收取电费及服务费用，2020 年前充电服务费实行政府指导价管理，由省辖市、省直管县（市）价格主管部门制定标准上限价。结合充电设施服务市场发展情况，逐步放开充电服务费，通过市场竞争形成价格”。根据上述文件规定，在汽车充电桩充电时需缴纳充电服务费及电费，由于电费收入最终要回归国家电网，因此本项目的收益只包含充电服务费收入。

经调研安阳市部分充电站收取的充电服务费情况如下：



本项目建成后参考安阳市相关充电桩服务费，出于谨慎考虑，本充电桩服务价格定为直流桩充电服务费为 0.65 元/kW·h 测算。

基于谨慎性原则，运营期首年使用率按 45% 计算，每年增加 5%，第 4 年使用率增加至 60% 后不再增加，以后年份使用率均按 60% 计算。

#### (4) 停车位收费收入

本项目建成后，将设置 12000 m<sup>2</sup> 停车场一处，包括 500 个停车位。

根据《河南省政府定价的经营服务性收费目录清单（2021）》、《河南省发展和改革委员会关于印发河南省定价目录的通知》（豫发改价调〔2018〕530 号）等要求，具有自然垄断经营和公益性特征的机动车停车设施服务收费标准：计次：2-5 元/次；计时：2 元起价，每小时加收 1 元不等。

根据相关调研数据，项目周边区域的临时停车价格普遍在 10-30 元/天之间，相关数据如下：

地点	收费标准
安阳万达广场	停车收费标准为白天 6 元/次，夜间 11 元/次。早 7 点至晚 23 点执行白天收费标准，晚 23 点至次日早 7 点执行夜间收费标准。跨 23 点不超过 12 小时的按夜间收费，超过 12 小时的按白天、夜间相加收费。进入停车场时间不足 30 分钟离场的车辆免收停车费。
安阳高铁东站	20 分钟内所有车辆免费，1 小时内 3 元 10 座以下车辆，1 小时以上车辆每小时收费 1 元，全天最高收费 15 元，10 辆以上 1 小时内 4 元，超过 1 小时，每小时加收 2 元，全天最高收取 30 元。
安阳火车站	一小时 5 元

根据上述市场调研结果，基于谨慎性考虑，暂定本项目车位临时停车每次 5 元，日周转 2 次，即每月停车费 300 元/个进行测算。考虑通货膨胀水平和市场价格，每四年出租价格增长 5% 计算，年涨幅低于 3.0% 的河南省 2020 年 CPI 平均涨幅。

基于谨慎性原则，运营期首年出租率按 70% 计算、第二年出租率按 80%、第三年

及以后出租率按 90%计算并保持稳定状态。

#### (6) 政府补贴收入

本项目是安阳市文旅融合的重点建设项目,对于完善城市建设带动周边发展具有重要作用及意义,是安阳市重点项目。根据《安阳市财政局关于安阳市殷墟旅游基础设施一期项目运维补贴的决定》,在运营期内,即 2026 年至 2055 年,安阳市财政局将给予本项目每年 500.00 万元的财政补助,共计 15000.00 万元。

## (二) 项目预期成本

经估算,项目经营期内,总成本费用为 67346.84 万元。其中经营成本为 20602.64 万元,折旧摊销费用为 26930.10 万元,财务费用为 20250.00 万元。

项目总成本估算表如下:

项目预期总成本估算表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	燃料动力费	8790.52	230.46	263.38	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31
2	工资和福利费	5709.20	120.00	123.60	127.31	131.13	135.06	139.11	143.28	147.58	152.01	156.57	161.27	166.11	171.09	176.22	181.51
3	修理费	530.10	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
4	设备更新费	2700.00										180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
5	其他管理费用	2864.42	60.71	71.70	82.70	84.08	84.08	89.51	89.51	89.51	89.51	89.51	95.83	95.83	95.83	95.83	95.83
6	<b>经营成本</b>	20594.24	428.84	476.35	523.99	529.19	533.12	542.60	546.77	551.07	555.50	740.06	751.08	755.92	760.90	766.03	771.32
7	折旧摊销费	26502.60	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42
8	财务费用	20250.00	900.00	900.00	900.00	900.00	898.88	893.25	884.25	875.25	866.25	856.13	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50
9	<b>总成本费用合计</b>	67346.84	2212.26	2259.77	2307.41	2312.61	2315.42	2319.27	2314.44	2309.74	2305.17	2479.61	2476.00	2462.84	2449.82	2436.95	2424.24

(续表)

序号	项目	合计	经营期														
			2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	燃料动力费	8790.52	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31	296.31
2	工资和福利费	5709.20	186.96	192.57	198.35	204.30	210.43	216.74	223.24	229.94	236.84	243.95	251.27	258.81	266.57	274.57	282.81
3	修理费	530.10	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67	17.67
4	设备更新费	2700.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00						
5	其他管理费用	2864.42	98.25	98.25	98.25	98.25	98.25	104.18	104.18	104.18	104.18	104.18	108.46	108.46	108.46	108.46	108.46
6	<b>经营成本</b>	20594.24	779.19	784.80	790.58	796.53	802.66	814.90	821.40	828.10	835.00	662.11	673.71	681.25	689.01	697.01	705.25
7	折旧摊销费	26502.60	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42	883.42
8	财务费用	20250.00	751.50	733.50	715.50	697.50	676.13	641.25	596.25	551.25	506.25	455.63	382.50	292.50	202.50	112.50	33.75
9	<b>总成本费用合计</b>	67346.84	2414.11	2401.72	2389.50	2377.45	2362.21	2339.57	2301.07	2262.77	2224.67	2001.16	1939.63	1857.17	1774.93	1692.93	1622.42

关于项目预期总成本的说明：

## 1、经营成本

### （1）燃料动力费

本项目出租部分的燃料动力成本由承租方自行承担，不计入本项目经营成本。外购燃料动力成本包括主要包含水、电费和柴油消耗。项目满负荷运营时：年耗水量 1.24 万吨，水价按照 5.8 元/吨进行测算；年耗电量共计 87.42 万度，电费单价按照 0.62 元/度进行测算；柴油年消耗量 291.60 吨，价格按 2023 年 2 月 3 日河南省 0 号柴油价格 7.44 元/升，合 9185 元/吨进行测算。经营期首年（2025 年）负荷率仅按照 70%计算，2026 年为 80%，2027 年及以后均按 90%计算。外购燃料动力费用按照运营负荷率同比例计算。

### （2）工资福利费

项目劳动需要职工 30 人，人员平均工资及福利费为 4.00 万元，工资福利费涨幅按每年 3%进行测算（参考 2020 年河南省人均 CPI 涨幅）。

### （3）维护维修费

本项目修理费主要是项目配套设备的日常维护修理，本项目修理费按照折旧摊销费用的 2%计算。

### （4）设备更新费用

本项目更新费用主要为游船、充电桩设备更新，费用按游船、充电桩、供配电设施投资计算，本项目在经营期第 11 年开始以每年 180 万元进行设备更新，预计更新 15 年。

### （5）其他费用

本项目年其他费用按营业收入（不含财政补贴收入）的 5%估算。

## 2、折旧及摊销费用

项目固定资产折旧采用年限平均法计提，折旧年限按 30 年计，净残值取 5%。

本项目无待摊费用。

## 3、财务费用

本项目债券融资本金 20000.00 万元，债券期限为 30 年，债券利率按照 4.50%测算，具体利率以实际发行为准。利息按半年支付，本金从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。

本项目专项债券利息共计 20925.00 万元，其中建设期利息累计 675.00 万元，计入项目总投资。经营期利息累计 20250.00 万元，全部计入经营期成本。本项目债券本息情况详见下表：

财务费用估算表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		经营期														
			2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	年初债券融资本金累计		0.00	5000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	19950.00	19750.00	19550.00	19350.00	19150.00	18900.00	18500.00	18100.00	17700.00	17300.00
2	本年新增债券融资	20000.00	5000.00	15000.00															
3	应计债券利息	20925.00	112.50	562.50	900.00	900.00	900.00	900.00	898.88	893.25	884.25	875.25	866.25	856.13	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50
3.1	建设期利息	<b>675.00</b>	112.50	562.50															
3.2	财务费用	20250.00			900.00	900.00	900.00	900.00	898.88	893.25	884.25	875.25	866.25	856.13	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50
4	本年债券还本付息	<b>40925.00</b>	112.50	562.50	900.00	900.00	900.00	900.00	948.88	1093.25	1084.25	1075.25	1066.25	1106.13	1241.50	1223.50	1205.50	1187.50	1169.50
4.1	债券还本	20000.00							<b>50.00</b>	<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>200.00</b>	<b>250.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>
4.2	债券付息	20925.00	112.50	562.50	900.00	900.00	900.00	900.00	898.88	893.25	884.25	875.25	866.25	856.13	841.50	823.50	805.50	787.50	769.50
5	年末债券融资本金累计		5000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	19950.00	19750.00	19550.00	19350.00	19150.00	18900.00	18500.00	18100.00	17700.00	17300.00	16900.00

(续表)

序号	项 目	合计	经营期														
			2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	年初债券融资本金累计		16900.00	16500.00	16100.00	15700.00	15300.00	14750.00	13750.00	12750.00	11750.00	10750.00	9500.00	7500.00	5500.00	3500.00	1500.00
2	本年新增债券融资	20000.00															
3	应计债券利息	20925.00	751.50	733.50	715.50	697.50	676.13	641.25	596.25	551.25	506.25	455.63	382.50	292.50	202.50	112.50	33.75
3.1	建设期利息	<b>675.00</b>															
3.2	财务费用	20250.00	751.50	733.50	715.50	697.50	676.13	641.25	596.25	551.25	506.25	455.63	382.50	292.50	202.50	112.50	33.75
4	本年债券还本付息	<b>40925.00</b>	1151.50	1133.50	1115.50	1097.50	1226.13	1641.25	1596.25	1551.25	1506.25	1705.63	2382.50	2292.50	2202.50	2112.50	1533.75
4.1	债券还本	20000.00	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>400.00</b>	<b>550.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>1000.00</b>	<b>1250.00</b>	<b>2000.00</b>	<b>2000.00</b>	<b>2000.00</b>	<b>2000.00</b>	<b>1500.00</b>
4.2	债券付息	20925.00	751.50	733.50	715.50	697.50	676.13	641.25	596.25	551.25	506.25	455.63	382.50	292.50	202.50	112.50	33.75
5	年末债券融资本金累计		16500.00	16100.00	15700.00	15300.00	14750.00	13750.00	12750.00	11750.00	10750.00	9500.00	7500.00	5500.00	3500.00	1500.00	0.00

### （三）项目预期相关税费

本项目适用税种及税率如下：

——增值税：根据国家税务局网站《2020 最新增值税税率表》，本项目收入适用销项税率为 9%；进项税税率为 13%。

——城市建设维护税：市级按照增值税款的 7%；

——教育费附加：增值税款的 3%；

——地方教育费附加：增值税款的 2%；

——房产税：房租收入的 12%

——所得税：应纳税所得额的 25%。

项目税金估算表如下：

### 项目预期的税金估算表

单位：万元

序号	项目	合计	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	税金及附加	550.85	11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.18	18.18	18.18	18.18	15.38	16.90	16.90	16.90	16.90	16.90
1.1	城市维护建设税	225.46	4.84	5.82	6.81	6.97	6.97	7.61	7.61	7.61	7.61	5.97	6.71	6.71	6.71	6.71	6.71
1.2	教育费附加	96.62	2.07	2.50	2.92	2.99	2.99	3.26	3.26	3.26	3.26	2.56	2.87	2.87	2.87	2.87	2.87
1.3	地方教育附加费	64.47	1.38	1.66	1.95	1.99	1.99	2.17	2.17	2.17	2.17	1.71	1.92	1.92	1.92	1.92	1.92
1.4	房产税	164.30	3.63	4.15	4.67	4.90	4.90	5.14	5.14	5.14	5.14	5.14	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40
2	增值税	3220.90	69.13	83.21	97.28	99.59	99.59	108.67	108.67	108.67	108.67	85.27	95.81	95.81	95.81	95.81	95.81
2.1	增值税销项税	5155.98	109.28	129.07	148.85	151.34	151.34	161.12	161.12	161.12	161.12	161.12	172.49	172.49	172.49	172.49	172.49
2.2	增值税进项税	1935.08	40.15	45.86	51.57	51.75	51.75	52.45	52.45	52.45	52.45	75.85	76.68	76.68	76.68	76.68	76.68
3	所得税	1533.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(续表)

序号	项目	合计	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	税金及附加	550.85	17.66	17.66	17.66	17.66	17.66	19.12	19.12	19.12	19.12	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
1.1	城市维护建设税	225.46	6.99	6.99	6.99	6.99	6.99	7.68	7.68	7.68	7.68	9.32	9.82	9.82	9.82	9.82	9.82
1.2	教育费附加	96.62	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.29	3.29	3.29	3.29	3.99	4.21	4.21	4.21	4.21	4.21
1.3	地方教育附加费	64.47	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.20	2.20	2.20	2.20	2.66	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81
1.4	房产税	164.30	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25
2	增值税	3220.90	99.86	99.86	99.86	99.86	99.86	109.76	109.76	109.76	109.76	133.16	140.32	140.32	140.32	140.32	140.32
2.1	增值税销项税	5155.98	176.85	176.85	176.85	176.85	176.85	187.52	187.52	187.52	187.52	187.52	195.24	195.24	195.24	195.24	195.24
2.2	增值税进项税	1935.08	76.99	76.99	76.99	76.99	76.99	77.76	77.76	77.76	77.76	54.36	54.92	54.92	54.92	54.92	54.92
3	所得税	1533.72	0.00	0.00	0.00	3.92	21.29	56.21	65.84	75.41	84.94	140.12	176.64	197.26	217.82	238.32	255.95

#### (四) 项目预期损益

本项目计算期内累计净利润 2856.66 万元，具体损益情况详见下表：

项目预期损益表

单位：万元

序号	项目	合计	运营期														
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
1	营业收入	57288.07	1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54	1916.54
2	税金及附加	550.85	11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.18	18.18	18.18	18.18	15.38	16.90	16.90	16.90	16.90	16.90
3	总成本费用	67346.84	2212.26	2259.77	2307.41	2312.61	2315.42	2319.27	2314.44	2309.74	2305.17	2479.61	2476.00	2462.84	2449.82	2436.95	2424.24
4	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
5	利润总额(1-2-3+4)	4390.38	-509.99	-339.84	-169.83	-147.94	-150.75	-47.27	-42.44	-37.74	-33.17	-204.81	-76.36	-63.20	-50.18	-37.31	-24.60
6	弥补以前年度亏损	190.98				0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			0.00				
7	应纳税所得额(5-6-4)	6134.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	所得税	1533.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	<b>净利润(5-8)</b>	2856.66	-509.99	-339.84	-169.83	-147.94	-150.75	-47.27	-42.44	-37.74	-33.17	-204.81	-76.36	-63.20	-50.18	-37.31	-24.60
10	息税折旧摊销前利润(9+折旧+摊销)	51142.98	1273.43	1443.58	1613.59	1635.48	1631.55	1729.40	1725.23	1720.93	1716.50	1534.74	1648.56	1643.72	1638.74	1633.61	1628.32

(续表)

序号	项目	合计	经营期														
			2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	营业收入	57288.07	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
2	税金及附加	550.85	17.66	17.66	17.66	17.66	17.66	19.12	19.12	19.12	19.12	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
3	总成本费用	67346.84	2414.11	2401.72	2389.50	2377.45	2362.21	2339.57	2301.07	2262.77	2224.67	2001.16	1939.63	1857.17	1774.93	1692.93	1622.42
4	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
5	利润总额(1-2-3+4)	4390.38	33.25	45.64	57.86	69.91	85.16	224.85	263.35	301.65	339.75	560.47	706.57	789.03	871.27	953.27	1023.78
6	弥补以前年度亏损	190.98	33.25	45.64	57.86	54.23											
7	应纳税所得额(5-6-4)	6134.82	0.00	0.00	0.00	15.68	85.16	224.85	263.35	301.65	339.75	560.47	706.57	789.03	871.27	953.27	1023.78
8	所得税	1533.72	0.00	0.00	0.00	3.92	21.29	56.21	65.84	75.41	84.94	140.12	176.64	197.26	217.82	238.32	255.95
9	<b>净利润(5-8)</b>	2856.66	33.25	45.64	57.86	65.99	63.87	168.64	197.51	226.24	254.81	420.35	529.93	591.77	653.45	714.95	767.83
10	息税折旧摊销前利润(9+折旧+摊销)	51142.98	1668.17	1662.56	1656.78	1650.83	1644.70	1749.52	1743.02	1736.32	1729.42	1899.51	1972.49	1964.95	1957.19	1949.19	1940.95

### （五）项目预期收益

本项目收入扣除成本（包含经营成本、税金及附加、企业所得税）后用于平衡项目融资本息的收益为 49609.26 万元。专项债券本息覆盖倍数为 1.21 倍。

项目预期收益表

单位：万元

年度	收入	成本				收益
		经营成本	税金及附加	所得税	合计	
2026 年	1714.19	428.84	11.92	0	440.76	1273.43
2027 年	1934.06	476.35	14.13	0	490.48	1443.58
2028 年	2153.93	523.99	16.35	0	540.34	1613.59
2029 年	2181.52	529.19	16.85	0	546.04	1635.48
2030 年	2181.52	533.12	16.85	0	549.97	1631.55
2031 年	2290.18	542.60	18.18	0	560.78	1729.4
2032 年	2290.18	546.77	18.18	0	564.95	1725.23
2033 年	2290.18	551.07	18.18	0	569.25	1720.93
2034 年	2290.18	555.50	18.18	0	573.68	1716.5
2035 年	2290.18	740.06	15.38	0	755.44	1534.74
2036 年	2416.54	751.08	16.90	0	767.98	1648.56
2037 年	2416.54	755.92	16.90	0	772.82	1643.72
2038 年	2416.54	760.90	16.90	0	777.8	1638.74
2039 年	2416.54	766.03	16.90	0	782.93	1633.61
2040 年	2416.54	771.32	16.90	0	788.22	1628.32
2041 年	2465.02	779.19	17.66	0	796.85	1668.17
2042 年	2465.02	784.80	17.66	0	802.46	1662.56
2043 年	2465.02	790.58	17.66	0	808.24	1656.78
2044 年	2465.02	796.53	17.66	3.92	818.11	1646.91
2045 年	2465.02	802.66	17.66	21.29	841.61	1623.41
2046 年	2583.54	814.90	19.12	56.21	890.23	1693.31
2047 年	2583.54	821.40	19.12	65.84	906.36	1677.18
2048 年	2583.54	828.10	19.12	75.41	922.63	1660.91
2049 年	2583.54	835.00	19.12	84.94	939.06	1644.48
2050 年	2583.54	662.11	21.92	140.12	824.15	1759.39
2051 年	2669.29	673.71	23.09	176.64	873.44	1795.85
2052 年	2669.29	681.25	23.09	197.26	901.6	1767.69
2053 年	2669.29	689.01	23.09	217.82	929.92	1739.37
2054 年	2669.29	697.01	23.09	238.32	958.42	1710.87
2055 年	2669.29	705.25	23.09	255.95	984.29	1685
<b>合计</b>	<b>72288.07</b>	<b>20594.24</b>	<b>550.85</b>	<b>1533.72</b>	<b>22678.81</b>	<b>49609.26</b>
<b>本息合计</b>	<b>40925</b>					
<b>本息覆盖倍数</b>	<b>1.21</b>					

## （六）资金测算平衡分析

### 1、偿债计划

本项目中，2024年计划申请使用30年期专项债券5000.00万元，将于2030年开始分年还本，2030年至2034年每年偿还本金1%，2035年至2044年每年偿还本金2%，2045年至2049年每年偿还本金5%，2050年至2054年每年偿还本金10%。

2025年计划申请使用30年期专项债券15000.00万元，将于2031年开始分年还本，2031年至2035年每年偿还本金1%，2036年至2045年每年偿还本金2%，2046年至2050年每年偿还本金5%，2051年至2055年每年偿还本金10%。

利率按4.5%计算，每半年支付一次利息，实际还本付息时间将根据债券实际发行时间确定。建设期付息资金来源于项目资本金，经营期还本付息资金来源于项目经营性现金净流量。具体偿债计划表如下：

专项债券偿债计划表

单位：万元

年份	期初债券本金累计	本年新增债券	应付债券利息	应付债券本金	应付债券本息合计	期末债券本金累计
2024年	0.00	5000.00	112.50	0.00	112.50	5000.00
2025年	5000.00	15000.00	562.50	0.00	562.50	20000.00
2026年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2027年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2028年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2029年	20000.00	0.00	900.00	0.00	900.00	20000.00
2030年	20000.00	0.00	898.875	50.00	948.875	19950.00
2031年	19950.00	0.00	893.25	200.00	1093.25	19750.00
2032年	19750.00	0.00	884.25	200.00	1084.25	19550.00
2033年	19550.00	0.00	875.25	200.00	1075.25	19350.00
2034年	19350.00	0.00	866.25	200.00	1066.25	19150.00
2035年	19150.00	0.00	856.125	250.00	1106.125	18900.00
2036年	18900.00	0.00	841.50	400.00	1241.50	18500.00
2037年	18500.00	0.00	823.50	400.00	1223.50	18100.00
2038年	18100.00	0.00	805.50	400.00	1205.50	17700.00
2039年	17700.00	0.00	787.50	400.00	1187.50	17300.00
2040年	17300.00	0.00	769.50	400.00	1169.50	16900.00
2041年	16900.00	0.00	751.50	400.00	1151.50	16500.00
2042年	16500.00	0.00	733.50	400.00	1133.50	16100.00
2043年	16100.00	0.00	715.50	400.00	1115.50	15700.00
2044年	15700.00	0.00	697.50	400.00	1097.50	15300.00
2045年	15300.00	0.00	676.125	550.00	1226.125	14750.00

2046年	14750.00	0.00	641.25	1000.00	1641.25	13750.00
2047年	13750.00	0.00	596.25	1000.00	1596.25	12750.00
2048年	12750.00	0.00	551.25	1000.00	1551.25	11750.00
2049年	11750.00	0.00	506.25	1000.00	1506.25	10750.00
2050年	10750.00	0.00	455.625	1250.00	1705.625	9500.00
2051年	9500.00	0.00	382.50	2000.00	2382.50	7500.00
2052年	7500.00	0.00	292.50	2000.00	2292.50	5500.00
2053年	5500.00	0.00	202.50	2000.00	2202.50	3500.00
2054年	3500.00	0.00	112.50	2000.00	2112.50	1500.00
2055年	1500.00	0.00	33.75	1500.00	1533.75	0.00
合计		<b>20000.00</b>	<b>20925.00</b>	<b>20000.00</b>	<b>40925.00</b>	

## 2、敏感性分析（压力测试）

依据当前的市场状况及数据，对经营期收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，收益的变动对本项目影响最为重要，本着保守性原则，下面对经营期收益进行敏感性分析。

**敏感性分析表**

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
项目收益	44648.33	47128.80	49609.26	52089.72	54570.19
债券还本付息额	40925.00	40925.00	40925.00	40925.00	40925.00
债券本息覆盖倍数(倍)	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33

当项目收益下降 5%时，本息覆盖倍数为 1.15 倍；当项目收益下降 10%时，本息覆盖倍数为 1.09 倍，由此可见本项目具有较强抗风险能力。

## 3、资金测算平衡情况

本项目计算期内累计现金流入 106286.68 万元，累计现金流出 96927.42 万元，现金结余 9359.26 万元。

具体资金测算平衡情况详见下表：

### 项目资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		运营期												
			2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
1	经营活动净现金流量(1.1-1.2)	49609.26	0.00	0.00	1273.43	1443.58	1613.59	1635.48	1631.55	1729.40	1725.23	1720.93	1716.50	1534.74	1648.56	1643.72	1638.74
1.1	现金流入	77444.05	0.00	0.00	1823.47	2063.13	2302.78	2332.86	2332.86	2451.30	2451.30	2451.30	2451.30	2451.30	2589.03	2589.03	2589.03
1.1.1	营业收入	57288.07			1214.19	1434.06	1653.93	1681.52	1681.52	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1790.18	1916.54	1916.54	1916.54
1.1.2	补贴收入	15000.00			500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	增值税销项税额	5155.98			109.28	129.07	148.85	151.34	151.34	161.12	161.12	161.12	161.12	161.12	172.49	172.49	172.49
1.1.4	其他流入	0.00															
1.2	现金流出	27834.79			550.04	619.55	689.19	697.38	701.31	721.90	726.07	730.37	734.80	916.56	940.47	945.31	950.29
1.2.1	经营成本	20594.24			428.84	476.35	523.99	529.19	533.12	542.60	546.77	551.07	555.50	740.06	751.08	755.92	760.90
1.2.2	增值税进项税额	1935.08			40.15	45.86	51.57	51.75	51.75	52.45	52.45	52.45	52.45	75.85	76.68	76.68	76.68
1.2.3	税金及附加	550.85			11.92	14.13	16.35	16.85	16.85	18.18	18.18	18.18	18.18	15.38	16.90	16.90	16.90
1.2.4	增值税	3220.90			69.13	83.21	97.28	99.59	99.59	108.67	108.67	108.67	108.67	85.27	95.81	95.81	95.81
1.2.5	所得税	1533.72			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2.6	其他流出	0.00															
2	投资活动净现金流量(2.1-2.2)	-28167.63	-9806.08	-18361.55	0.00	0.00											
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	28167.63	9806.08	18361.55	0.00	0.00											
2.2.1	建设投资	27672.63	9806.08	17866.55													
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	495.00	0.00	495.00													
2.2.4	其他流出	0.00															

序号	项目	合计	建设期		运营期												
			2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
3	筹资活动净现金流量(3.1-3.2)	-12082.37	9806.08	18361.55	-900.00	-900.00	-900.00	-900.00	-948.88	-1093.25	-1084.25	-1075.25	-1066.25	-1106.13	-1241.50	-1223.50	-1205.50
3.1	现金流入	28842.63	9918.58	18924.05	0.00	0.00											
3.1.1	项目资本金投入	8842.63	4918.58	3924.05													
3.1.2	建设投资借款	0.00															
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券	20000.00	5000.00	15000.00													
3.1.5	短期借款	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	40925.00	112.50	562.50	900.00	900.00	900.00	900.00	948.88	1093.25	1084.25	1075.25	1066.25	1106.13	1241.50	1223.50	1205.50
3.2.1	债券利息支付	20925.00	112.50	562.50	900.00	900.00	900.00	900.00	898.88	893.25	884.25	875.25	866.25	856.13	841.50	823.50	805.50
3.2.2	债券发行费用	0.00	0.00	0.00													
3.2.3	偿还债务本金	20000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.00	200.00	200.00	200.00	200.00	250.00	400.00	400.00	400.00
3.2.4	应付利润	0.00															
3.2.5	其他流出	0.00															
4	净现金流量(1+2+3)	9359.26	0.00	0.00	373.43	543.58	713.59	735.48	682.68	636.15	640.98	645.68	650.25	428.62	407.06	420.22	433.24
5	累计盈余资金		0.00	0.00	373.43	917.01	1630.60	2366.08	3048.76	3684.91	4325.89	4971.57	5621.82	6050.43	6457.49	6877.71	7310.95

(续表)

序号	项目	合计	运营期																
			2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
1	经营活动净现金流量 (1.1-1.2)	49609.26	1633.61	1628.32	1668.17	1662.56	1656.78	1646.91	1623.41	1693.31	1677.18	1660.91	1644.48	1759.39	1795.85	1767.69	1739.37	1710.87	1685.00
1.1	现金流入	77444.05	2589.03	2589.03	2641.87	2641.87	2641.87	2641.87	2641.87	2771.06	2771.06	2771.06	2771.06	2771.06	2864.53	2864.53	2864.53	2864.53	2864.53
1.1.1	营业收入	57288.07	1916.54	1916.54	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	1965.02	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2083.54	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29	2169.29
1.1.2	补贴收入	15000.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
1.1.3	增值税销项税额	5155.98	172.49	172.49	176.85	176.85	176.85	176.85	176.85	187.52	187.52	187.52	187.52	187.52	195.24	195.24	195.24	195.24	195.24
1.1.4	其他流入	0.00																	
1.2	现金流出	27834.79	955.42	960.71	973.70	979.31	985.09	994.96	1018.46	1077.75	1093.88	1110.15	1126.58	1011.67	1068.68	1096.84	1125.16	1153.66	1179.53
1.2.1	经营成本	20594.24	766.03	771.32	779.19	784.80	790.58	796.53	802.66	814.90	821.40	828.10	835.00	662.11	673.71	681.25	689.01	697.01	705.25
1.2.2	增值税进项税额	1935.08	76.68	76.68	76.99	76.99	76.99	76.99	76.99	77.76	77.76	77.76	77.76	54.36	54.92	54.92	54.92	54.92	54.92
1.2.3	税金及附加	550.85	16.90	16.90	17.66	17.66	17.66	17.66	17.66	19.12	19.12	19.12	19.12	21.92	23.09	23.09	23.09	23.09	23.09
1.2.4	增值税	3220.90	95.81	95.81	99.86	99.86	99.86	99.86	99.86	109.76	109.76	109.76	109.76	133.16	140.32	140.32	140.32	140.32	140.32
1.2.5	所得税	1533.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.92	21.29	56.21	65.84	75.41	84.94	140.12	176.64	197.26	217.82	238.32	255.95
1.2.6	其他流出	0.00																	
2	投资活动净现金流量 (2.1-2.2)	-28167.63																	
2.1	现金流入	0.00																	
2.2	现金流出	28167.63																	
2.2.1	建设投资	27672.63																	
2.2.2	维持运营投资	0.00																	
2.2.3	流动资金	495.00																	
2.2.4	其他流出	0.00																	
3	筹资活动净现金流量 (3.1-3.2)	-12082.37	-1187.50	-1169.50	-1151.50	-1133.50	-1115.50	-1097.50	-1226.13	-1641.25	-1596.25	-1551.25	-1506.25	-1705.63	-2382.50	-2292.50	-2202.50	-2112.50	-1533.75

序号	项目	合计	运营期																
			2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年	2051年	2052年	2053年	2054年	2055年
3.1	现金流入	28842.63																	
3.1.1	项目资本金投入	8842.63																	
3.1.2	建设投资借款	0.00																	
3.1.3	流动资金借款	0.00																	
3.1.4	债券	20000.00																	
3.1.5	短期借款	0.00																	
3.1.6	其他流入	0.00																	
3.2	现金流出	40925.00	1187.50	1169.50	1151.50	1133.50	1115.50	1097.50	1226.13	1641.25	1596.25	1551.25	1506.25	1705.63	2382.50	2292.50	2202.50	2112.50	1533.75
3.2.1	债券利息支付	20925.00	787.50	769.50	751.50	733.50	715.50	697.50	676.13	641.25	596.25	551.25	506.25	455.63	382.50	292.50	202.50	112.50	33.75
3.2.2	债券发行费用	0.00																	
3.2.3	偿还债务本金	20000.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	550.00	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00	1250.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	1500.00
3.2.4	应付利润	0.00																	
3.2.5	其他流出	0.00																	
4	净现金流量 (1+2+3)	9359.26	446.11	458.82	516.67	529.06	541.28	549.41	397.29	52.06	80.93	109.66	138.23	53.76	-586.65	-524.81	-463.13	-401.63	151.25
5	累计盈余资金		7757.06	8215.88	8732.55	9261.61	9802.89	10352.30	10749.59	10801.65	10882.58	10992.24	11130.47	11184.23	10597.58	10072.77	9609.64	9208.01	9359.26

## （七）其他事项说明

项目实施方和业主有权力根据需要调整项目资本金比例。

项目存续期间，安阳市文化旅游发展集团有限责任公司可根据项目实施情况调整项目资本金比例，调整的目的应当是确保专项债券按时还本付息。如果项目发生不可抗拒风险，导致专项债券本息偿付困难，业主方将通过动用累计盈余和追加项目资本金来确保专项债券还本付息。

## 四、其他说明

（一）本评估报告是基于“安阳市殷墟旅游基础设施一期项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

（二）本评估报告金额以万元人民币为单位，采用四舍五入取两位小数位表示。

（三）本评估报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评估，并非对预测数据承担保证责任。

（四）本评估报告出具的意见，是以当前的经济社会环境及未来平稳发展为前提条件，且未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评估范围。

（五）本评估报告只能用于本报告载明的评估目的和用途，只能由评估报告载明的评估报告使用者使用。评估报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评估机构及执业注册会计师无关。



# 营业执照

(副本)  
(1-1)

统一社会信用代码  
91410100764851745A



扫描二维码  
· 国家企业信用信息公示系统，  
了解更多登记、  
备案、许可、  
监管信息。

名称 河南弘立会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 赵玉兰



注册资本 贰佰万圆整

成立日期 2004年06月23日

住所 郑州市金水区经三路32号A座803

经营范围 审计、验资、会计咨询、会计服务。司法会计鉴定。  
(凭执业证书核定的范围方可经营)。



此件与原件一致  
再次复印无效  
登记机关

2023 年 07 月 05 日

证书序号: 0009906

## 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》。



二〇〇四年十一月十四日

中华人民共和国财政部制



# 会计师事务所 执业证书

名称: 河南弘立会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 赵玉兰

经营场所:

郑州市金水区经三路32号A座803

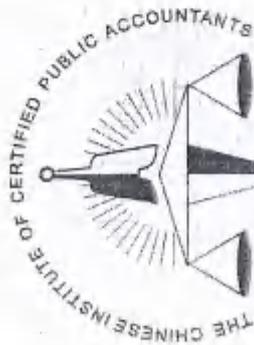
组织形式: 有限责任

执业证书编号: 41000074

批准执业文号: 豫财会[2004]39号

批准执业日期: 2004年06月15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.



41000090058 校验



姓名 Full name 程琳  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1975-11-06  
工作单位 Working unit 河南联立会计师事务所有限公司  
身份证号码 Identity card No. 410203197511061525



此件与原件一致  
再次复印无效

证书编号: 41000090058  
批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2004年 05月 19日  
Date of Issuance



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

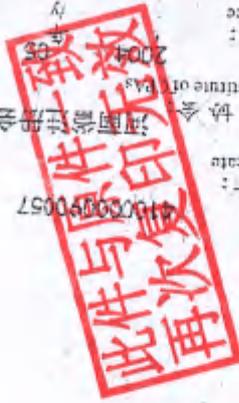
本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after  
this renewal.



年 月 日



姓名 何红  
Full name  
性别 女  
Sex  
出生日期 1973-03-25  
Date of birth  
工作单位 河南弘立会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 410306197303250529  
Identity card No.



证书编号: 410303990057  
No. of Certificate  
批准注册协会: 河南注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2004年03月19日  
Date of Issuance

# 安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目

## 收益与融资自求平衡专项评价报告

政德审字【2023】ZX 第 00342 号

北京政德会



(合伙)

# 安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目

## 收益与融资自求平衡专项评价报告

北京政德会计师事务所（普通合伙）作为安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目的财务审计机构，对该项目的收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》，项目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的证据的审核，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。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为：项目单位《债券项目还本付息预测表》公允地反映了本期债券项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了项目单位提供的《安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目可行性研究报告》以及相关的基础数据，通过测算，未发现《可行性研究报告》中关于现金流的计算公式存在明显的偏差。

总体评价结果如下：

### 一、基本情况

本项目总投资 27404.40万元，拟安排财政预算资金 9404.40万元，项目计划申请使用债券资金总额 18000.00万元。已于2024年河南省专项债券七十七期（社会事业专项债）中发行使用 3000.00万元，本次申请使用 3000.00万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6年开始还本，第6-10年每年偿还本金的 1%，第 11-20年每年 2%，第 21-25年每年 5%，第26-30年每年 10%。

### 项目债券申请计划表

单位：万元

项目名称	总投资额	本项目申请债券规模	2024年拟申请债券资金	2025年拟申请债券资金	本期拟申请债券资金
安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目	27404.40	18000.00	9000.00	9000.00	3000.00

## 二、项目情况

### （一）项目名称

安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目

### （二）项目主体及运作模式

项目债券资金申请单位：河南省龙淼文化旅游有限公司

项目建设单位：河南省龙淼文化旅游有限公司

本项目资产登记单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，负责本项目的具体运作以及运作过程中的具体事务，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形，作为本项目单位合法合规。

项目运作模式：本项目作为政府投资项目，由河南省龙淼文化旅游有限公司作为建设单位负责项目建设，由项目单位通过公开程序选择第三方单位负责后续运营工作。河南省龙淼文化旅游有限公司应根据项目建设进

度向安阳市龙安区财政局申请拨付项目建设资金。在收到区财政局拨付的建设资金后，河南省龙淼文化旅游有限公司应专款专用，不得截留、挪用，并接受区财政局、审计局等部门的审计和监督。

本项目未来收益最终由河南省龙淼文化旅游有限公司负责向第三方运营单位收取，在收到相关收益后，由河南省龙淼文化旅游有限公司及时足额提取偿债准备金，转至区财政部门在银行开立的债券资金结算账户中，用于债券资金的还本付息。

本项目的债券资金申请单位是河南省龙淼文化旅游有限公司，是安阳市龙安区国有独资有限责任公司，不存在隐性债务尚未化解完毕等违规情形。

### **（三）项目性质**

本项目是有一定收益的公益性项目。

### **（四）债券资金使用合规性**

本次专项债券资金仅用于安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不属于 PPP 项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目，不用于一般性企业生产线或生产设备，不用于租赁住房建设以外的土地储备，不用于主题公园等商业设施。

本项目是具有一定收益的公益性新建项目，所申请的专项债券资金不存在用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，项目债券资金申请

单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，项目资产登记单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，本项目债券资金的使用符合专项债券的资金投向领域。

### （五）项目位置

本项目为安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目，项目选址位于安阳市龙安区善应镇北善应村、东滩村。

### （六）建设规模和内容

本项目为安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目。项目建设内容主要为一级戏水平台、二级戏水平台、三级戏水平台及河道两岸提升配套工程。

其中：一级戏水平台建设内容包含三叠桥修复 1 座，潜水基地 10000.00 m<sup>2</sup>，涉水步道 6000.00m。

二级戏水平台建设内容包含珍珠乐园配套设施 20 套，展示展销中心，建筑面积为 8000.00 m<sup>2</sup>，泉案船坞配套设施 20 套，休闲步道 15000.00 m<sup>2</sup>。

三级戏水平台建设内容包含 1 座游客接待中心建筑面积 24000.00 m<sup>2</sup>，封闭围栏 2000.00m，梯田花海 99900.00 m<sup>2</sup>，植被修复 16000.00 m<sup>2</sup>，一处停车场，占地面积为 39960.00 m<sup>2</sup>，含停车位 500 个（其中小型机动车停车位 415 个，大型停车位 85 个；充电桩停车位 80 个）。

河道两岸提升配套工程建设内容包含河道疏浚 42000.00 m<sup>2</sup>，河道两岸植被修复 220000.00 m<sup>2</sup>，卫生间建筑面积为 1600.00 m<sup>2</sup>，旅游道路 33000.00 m<sup>2</sup>。

项目主要技术指标见下表：

项目主要技术指标一览表

序号	名称	单位	数量	备注
<b>1</b>	<b>一级戏水平台</b>			
1.1	三叠桥修复	座	1.00	
1.2	潜水基地	m <sup>2</sup>	10000.00	
1.3	涉水步道	m	6000.00	
<b>2</b>	<b>二级亲水平台</b>			
2.1	珍珠乐园	套	20.00	
2.2	展示展销中心	m <sup>2</sup>	8000.00	3F,框架结构
2.3	泉案船坞	套	5.00	
2.4	休闲步道	m <sup>2</sup>	15000.00	
<b>3</b>	<b>三级赏水平台</b>			
3.1	游客接待中心	m <sup>2</sup>	24000.00	5F, 框架结构
3.3	封闭围栏	m	2000.00	
3.4	梯田花海	m <sup>2</sup>	99900.00	
3.6	植被修复	m <sup>2</sup>	16000.00	
3.7	停车场	m <sup>2</sup>	39960.00	含停车位 500 个, 含充电桩 80 个
	小型机动车停车位	个	415.00	
	大型机动车停车位	个	85.00	
<b>4</b>	<b>两岸提升及配套</b>			
4.1	河道疏浚	m <sup>2</sup>	42000.00	
4.2	植被修复	m <sup>2</sup>	220000.00	
4.3	卫生间	m <sup>2</sup>	1600.00	4 座
4.4	旅游道路	m <sup>2</sup>	33000.00	6 米宽休闲道路 +5 米宽观光车通道

### (七) 建设期

本项目建设期为 2 年，预计开工日期 2024 年 10 月，完工日期 2026 年 10 月。

### (八) 项目总投资

本项目总投资 27404.40 万元，其中工程建设费用 22292.72 万元，工程建设其他费用 1956.08 万元，基本预备费 1940.60 万元，建设期利息 1215.00

万元。

### 投资估算表

单位：万元

	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
一	工程建设费用					<b>22292.72</b>			
1	一级戏水平台					<b>622.00</b>			
1.1	三叠桥修复	30.00				30.00	座	1.00	300000.00
1.2	潜水基地	400.00				400.00	m <sup>2</sup>	10000.00	400.00
1.3	涉水步道	192.00				192.00	m	6000.00	320.00
2	二级亲水平台					<b>3882.00</b>			
2.1	珍珠乐园	600.00				600.00	套	20.00	300000.00
2.2	展示展销中心					2552.00	m <sup>2</sup>	8000.00	3190.00
	土建工程	1280.00				1280.00	m <sup>2</sup>	8000.00	1600.00
	装饰装修工程	800.00				800.00	m <sup>2</sup>	8000.00	1000.00
	电气工程		38.40	153.60		192.00	m <sup>2</sup>	8000.00	240.00
	给排水工程		24.00	96.00		120.00	m <sup>2</sup>	8000.00	150.00
	暖通工程		19.20	76.80		96.00	m <sup>2</sup>	8000.00	120.00
	消防工程		12.80	51.20		64.00	m <sup>2</sup>	8000.00	80.00
2.3	泉案船坞					250.00	套	5.00	500000.00
2.4	休闲步道					480.00	m <sup>2</sup>	15000.00	320.00
3	三级赏水平台					<b>12104.72</b>			
3.1	游客接待中心					8016.00	m <sup>2</sup>	24000.00	3340.00
	土建工程	3840.00				3840.00	m <sup>2</sup>	24000.00	1600.00
	装饰装修工程	2880.00				2880.00	m <sup>2</sup>	24000.00	1200.00
	电气工程		86.40	345.60		432.00	m <sup>2</sup>	24000.00	180.00
	给排水工程		76.80	307.20		384.00	m <sup>2</sup>	24000.00	160.00
	暖通工程		57.60	230.40		288.00	m <sup>2</sup>	24000.00	120.00
	消防工程		38.40	153.60		192.00	m <sup>2</sup>	24000.00	80.00
3.2	封闭围栏	300.00				300.00	m	2000.00	1500.00
3.3	梯田花海					1998.00	m <sup>2</sup>	99900.00	200.00
3.4	植被修复					512.00	m <sup>2</sup>	16000.00	320.00
3.5	停车场					1278.72	m <sup>2</sup>	39960.00	320.00

	项目名称	估算金额（万元）				主要技术经济指标			
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）
4	两岸提升及配套					<b>5684.00</b>			
4.1	河道疏浚	756				756.00	m <sup>2</sup>	42000.00	180.00
4.2	植被修复	3520				3520.00	m <sup>2</sup>	220000.00	160.00
4.3	卫生间	352				352.00	m <sup>2</sup>	1600.00	2200.00
4.4	旅游道路	1056				1056.00	m <sup>2</sup>	33000.00	320.00
二	工程建设其他费用				<b>1956.08</b>	<b>1956.08</b>			
1	建设项目前期工作咨询费				66.88	66.88	工程费用	22292.72	0.30%
2	项目建设单位管理费				289.81	289.81	工程费用	22292.72	1.30%
3	工程勘察费				178.34	178.34	工程费用	22292.72	0.80%
4	工程设计费				579.61	579.61	工程费用	22292.72	2.60%
5	工程监理费				267.51	267.51	工程费用	22292.72	1.20%
6	招标代理服务费				44.59	44.59	工程费用	22292.72	0.20%
7	工程造价服务咨询费				178.34	178.34	工程费用	22292.72	0.80%
8	城市基础设施配套费				234.00	234.00	建筑面积	19500.00	120.00
9	人防易地费				117.00	117.00	m <sup>2</sup>	780.00	1500.00
三	预备费				<b>1940.60</b>	<b>1940.60</b>	一+二	24248.80	8%
四	建设投资					<b>26189.40</b>			
五	建设期利息				<b>1215</b>	<b>1215</b>		<b>18000</b>	<b>4.50%</b>
六	总投资					<b>27404.40</b>			

### （九）项目资本金安排情况

按照《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）等文件规定：对未设立独立法人的投资项目，项目单位应设立专门账户，规范设置和使用会计科目，按照国家有关财务制度、会计制度对拨入的资金和投资项目的资产、负债进行独立核算，并据此核定投资项目资本金的额度和比例。

根据上述规定，河南省龙淼文化旅游有限公司计划缴纳资本金 9404.40

万元，资本金全部为政府出资，不存在使用专项债券作为项目资本金的情形。同时，河南省龙淼文化旅游有限公司将设立专门账户使用财政资金和专项债券资金，规范设置和使用会计科目，对拨入的资金和投资项目的资产负债进行独立核算。

### （十）建设资金来源情况

本项目建设资金来源主要包括政府财政出资和专项债券资金，本项目计划投资总额 27404.40 万元，计划使用财政预算资金 9404.40 万元，占比 34.32%，计划申请专项债券资金 18000.00 万元，占比 65.68%，计划缴纳资本金规模 9404.40 万元，未使用专项债券用作项目资本金。

本项目建设期为 2 年，其中，第一年计划使用财政资金 4702.20 万元，计划申请使用专项债券资金 9000.00 万元；第二年计划使用财政资金 4702.20 万元，计划申请使用专项债券资金 9000.00 万元。

分年度投资计划表

单位：万元

项目	建设期第 1 年	建设期第 2 年	合计	占比
政府出资	4702.20	4702.20	9404.40	34.32%
债券资金	9000.00	9000.00	18000.00	65.68%
合计	13702.20	13702.20	27404.40	200.00%

### 三、项目债券情况

项目实施单位拟就安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目计划申请使用债券资金总额 18000.00 万元，已于 2024 年河南省专项债券七十七期（社会事业专项债）中发行使用 3000.00 万元，本次申请使用 3000.00 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，按半年支付利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，

第 21-25 年每年 5%，第26-30 年每年 10%。

## 四、项目净现金流入

### （一）基本假设条件

（1）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（2）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

（3）市场价格在正常范围内变动；

（4）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

### （二）经营收入

本项目债券募集资金投资项目的项目收益是通过门票收入、游客接待中心及展示展销中心租赁收入、充电桩收入、停车位收入实现。

债券存续期内项目收入构成比例表

序号	收入类型	收入总额	比例
1	门票收入	39022.82	56.30%
2	游客接待中心及展示展销中心租赁收入	25088.58	36.19%
3	停车位收入	1791.72	2.58%
4	充电桩收入	3412.80	4.92%
	小计	69315.92	100.00%

#### （1）门票收入

##### 1) 游客容量预测

###### ①估算原则

环境容量是项目开发和建设中十分重要的问题。理想的游客容量是在

不破坏自然景观和生态景观的前提下，满足游客参观游览的质量，适当合理的游客容量，为科学开发和建设项目提供依据。

#### A. 忍耐度原则

环境容量估算必须以维护项目资源价值和保护项目环境质量为前提，环境容量不能超过项目资源保存和保护“忍耐度”。

#### B. 满足性原则

环境容量必须保证不破坏游客的游览兴趣，并满足游客的观光度假、娱乐休闲的旅游需求。

#### C. 可持续发展原则

环境容量的测算除了必须保证项目规划区的旅游资源免受“超负荷”的人为破坏，还特别要保持优美的自然景观特色和良好的游览环境。不仅当前要取得最佳的经济效益，而且也要使良好的旅游资源长期被子孙后代持续有效地利用。

#### D. 舒适性原则

必须考虑满足游客的游览兴趣、舒适程度与需求期望，以取得游览、休闲、体验、运动的最佳效果。

### ②项目景区历史游客量概况

依据善应镇小南海风景区近年游客接待情况：2019年接待89.00万人，2020年接待59.00万，2021年接待62.00万，2022年接待68.00万，合计278.00万人。2019-2022年游客接待均值为69.50万人次/年，平均1930人次/天。

### ③估算方法

## A. 游线容量法

与规划区的道路性质、长度、宽度有关，该法适合地势较陡、成线性布局的景点。

计算公式： $N=H/A$

其中（N—合理容量，H—游线长度，A—人均游线面积）

线路推算法中游人容量取人均单位规模指数为 5—10 m<sup>2</sup> / 人。

## B. 面积容量法

与资源类型、资源界面大小、资源内涵及地形地貌相关，该方法适用于地势较平坦的地区，因此正适合于本项目的特点。

计算公式： $C_i = X_i \times Z_i / Y_i$  (人)

其中： $C_i$ ：某游览空间日空间容量（人）

$X_i$ ：某游览空间面积（m<sup>2</sup>）

$Z_i$ ：日周转率

$Y_i$ ：平均每位游客占用面积（m<sup>2</sup>/人）

项目日空间总容量等于各分区日空间容量之和，即：

$$C = \sum C_i = \sum X_i \times Z_i / Y_i$$

参照《风景名胜区总体规划标准》（GBT50298-2018），游客容量计算可采用面积法，以每个游人所占平均游览面积计，其中：主景点宜为 50 m<sup>2</sup> /人~100 m<sup>2</sup> /人（景点面积）；一般景点宜为 100 m<sup>2</sup> /人~400 m<sup>2</sup> /人（景点面积）；浴场海域宜为 10 m<sup>2</sup> /人~20 m<sup>2</sup> /人（海拔 0~-2m 以内水面）；浴场沙滩宜为 5 m<sup>2</sup> /人~10 m<sup>2</sup> /人（海拔 0~+2m 以内沙滩）。

本项目景区范围共包含一级戏水平台、二级亲水平台、三级赏水平台

三个分区，项目占地面积约 7.596 公顷，游览区域面积约为 42.59 万 m<sup>2</sup>，每个游人所占平均游览面积取 100 m<sup>2</sup>/人，日周转率取 2，则：日空间容量 = 425900 \* 2 / 100 = 8518 人次。

#### ④本项目全年游客接纳量

本项目建成后，可大大改善安阳市龙安区小南海景区的生态环境及基础设施，提升当地文化旅游品牌影响力，提升该区域对于游客的吸引力。根据相关调研和业主方提供数据，目前，小南海景区平均日旅客量 1930 人次，结合本项目建设规划内容，基于保守原则，按项目建成后计算的日空间容量（8518 人次）的 15% 预估，本项目接纳的日游客量约为 1278 人次。

结合项目所在地区及近年实际情况，出于谨慎考虑，结合本项目特点，计算期第 3 年按照 1250 人次/天计算，一年有效旅游天数按照 360 天计算，本项目年旅游人次约 45.00 万人次/年。考虑景区发展的集聚效应，运营期内之后每 3 年旅游人次按照 5% 幅度增长。债券存续期内项目日客流量最高至 1939 人次（即项目日空间容量的 22.76%）。

## 2) 门票价格

依据美团周边游价格显示，安阳市同类型景区门票价格如下：

表 1-1 项目周边同类型景区门票价格情况表

序号	名称	地点	门票价格(元/人)
1	安阳林州天平山风景区 3A	安阳市林州市桃源村	50.00
2	安阳昆玉山景区 3A	安阳市龙安区	50.00
3	安阳市瓦岗寨景区 3A	安阳市滑县政通大街	50.00
4	安阳林州市太行屋脊风景 名胜区	安阳市林州市	70.00
5	平顶山阿婆寨景区 3A	平顶山鲁山县	80.00

平均值	60.00
-----	-------

根据项目周边同类型景区门票价格可知，门票价格平均值约 60.00 元/人；综合考虑本项目所处地理位置及各类型业态功能，同时保持财务测算谨慎性原则和风险因素，本项目门票价格暂定为 35.00 元/人次。

### 3) 负荷率

本项目旅游风景区分为淡旺两季，旺季一般为 2、4、5、7、8、10 月，共 180 天；计算期第 3 年出游率为 60%，计算期内以后每年按 10%递增，直至达到 90%的稳定状态。

淡季一般为 1、3、6、9、11、12 月，共 180 天；计算期第 3 年出游率为 30%，计算期内以后每年按 5%递增，直至达到 50%的稳定状态。

### 同类项目投融建运情况统计表

序号	区划	项目名称	项目投资情况		运营情况		收益情况(万元)									其他收费项目			
			总投资(万元)	建筑面积(万平米)	投入运营时间(年)	实际运营单位	2018年			2019年			2020年			配套商业设施收入		停车位	
							收入	支出	收益	收入	支出	收益	收入	支出	收益	每平方米每月租赁价格(元)	周边可供租赁面积(平米)	目前收费额(元)	数量(个)
1	安阳市	安阳市昆玉山	2.967855	6.9	2012	琨玉山建设有限公司	757.35	454.41	302.94	886.92	514.41	372.51	522.75	313.65	209.1	47.6元/m <sup>2</sup> ·月	33000	5-10	400
2	安阳市	马家乡双峰山雪花洞	1.8	3.05	2017	安阳市双雪文旅发展有限责任公司	542.38	325.43	216.95	785.35	463.36	321.99	379.44	227.66	151.78	45.53元/m <sup>2</sup> ·月	12800	5-10	300
3	洛阳市	隋唐洛阳城国家遗址公园	/	9.6715	2016	洛阳市文物局	5356.8	3214.08	2142.72	4372.8	2536.224	1836.576	3772.8	2263.68	1509.12	58元/m <sup>2</sup> ·月	45000	10-20	1000
6	平均														50.37元/m <sup>2</sup> ·月				

## （2）游客接待中心及展示展销中心租赁收入

根据可研报告，本项目建设展示展销中心 8000 m<sup>2</sup>（含自用面积 200 m<sup>2</sup>），游客接待中心 24000 m<sup>2</sup>（含游客服务引导面积 4800 m<sup>2</sup>）；累计建筑面积 32000 m<sup>2</sup>，项目建成后用于出租，可租赁面积为 27000 m<sup>2</sup>。

收费标准：经调查，周边地市游客服务中心租赁价格如下：

表 1-2 周边地市游客服务中心租赁情况表

序号	地点	租赁价格	备注
1	安阳市昆玉山游客服务中心	0.9 元/m <sup>2</sup> ·天	27 元/m <sup>2</sup> ·月
2	马家乡双峰山雪花洞游客服务中心	1.5 元/m <sup>2</sup> ·天	45 元/m <sup>2</sup> ·月
3	安阳殷墟游客服务中心	2.0 元/m <sup>2</sup> ·天	60 元/m <sup>2</sup> ·月
4	岳飞庙旅游服务中心	1.8 元/m <sup>2</sup> ·天	54 元/m <sup>2</sup> ·月
	平均值		46.50 元/m <sup>2</sup> ·月

由上表可知，同类景区同类用房租金平均价格分别为 46.50 元/m<sup>2</sup>·月，综合考虑本项目所处地理位置及各类型业态功能，同时保持财务测算谨慎性原则和风险因素，本项目附属服务设施的出租价格暂定为 24 元/（m<sup>2</sup>·月）；结合本项目特点，考虑运营期间物价上涨、通货膨胀等因素，计算期第 3-5 年按照 24 元/（m<sup>2</sup>·月）计算，之后每 3 年按照 5%幅度增长。

本项目运营期第一年出租率 70%，第二年出租率 80%，第三年及以后出租率为 90%。

## （3）停车位收入

可负荷车位：根据可研报告，项目共配建停车位 500 个，其中小型停车位 415 个，大型停车位 85 个；其中充电桩车位 80 个。本次计算停车位收入与充电桩车位不重复计算，因此保守预估可收入的停车

位为 420 个。

停车位的收费标准参考安阳市当地常见收费标准，具体如表所示：

安阳市常见停车场价格情况一览表

序号	名称	小型机动车	中型机动车	地址	备注
1	安阳火车站停车场	日间（早 7：00——晚 20：00）3 元/次 夜间（晚 20：00——早 7：00）5 元/次	日间（早 7：00——晚 20：00）4 元/次 夜间（晚 20：00——早 7：00）6 元/次	安阳市北关区迎宾路附近	10 分钟内免费
2	市职工文化体育中心	停车场 30 分钟内免费，超出 30 分钟按每辆每次 3 元收费。停车时间每超 24 小时，每次加收 3 元		中华路与迎春东街交叉口向东 100 米	
3	安阳东站停车场	停放 1 小时以内(含 1 小时)收费 3 元。 超过 1 小时的每小时加收 1 元(不足 1 小时按 1 小时计算)，全天(24 小时)累计收费最高不超过 15 元	停放 1 小时(含 1 小时)收费 4 元。超过 1 小时的每小时加收 2 元(不足 1 小时接 1 小时计算)，全天(24 小时)累计收费最高不超过 30 元)	文明大道与铜雀路交叉口往南 500 米站前路附近	20 分钟内免费
4	万达广场停车场	日间（早 7：00——晚 23：00）6 元/次 夜间（晚 23：00——早 7：00）11 元/次 跨 23 点停车不足 12 小时的按夜间收费标准，超过 12 小时的按白天、夜间相加收费	-	迎春东街万达广场地下 1-2 层	30 分钟内免费
5	安阳国际商贸城停车场	日间（早 7：00——晚 22：00）5 元/次 夜间（晚 22：00——早 7：00）10 元/次 跨 22 点停车不足 12 小时的按夜间收费标准，超过 12 小时的按白天、夜间相加收费	-	中华路与德隆街交叉口	30 分钟内免费
5	均值		183.62		

收费单价：根据上表所示，综合考虑本项目所处地理位置及车辆类型，计算期第3年小型车辆停车单价按照3元/次计；每天周转次数为2次，年运营天数按360天计算；

本项目旅游风景区分为淡旺两季，旺季一般为2、4、5、7、8、10月，共180天；计算期第3年停车位出租率为60%，计算期内以后每年按10%递增，直至达到90%的稳定状态。

淡季一般为1、3、6、9、11、12月，共180天；计算期第3年停车位出租率为30%，计算期内以后每年按5%递增，直至达到50%的稳定状态。

#### （4）充电桩收入

充电桩数量：本项目累计设置充电桩80个。

收费标准：充电桩通常是“基础电价+服务费”，机动车充电桩电费根据当地收费标准由使用者支付，不计入收益。充电服务费参照《安阳市电动车辆充电基础设施建设运营管理暂行办法》充电服务费实行市场调节价，通过市场竞争形成，原则上不超过《安阳市发展和改革委员会关于明确我市电动汽车充电服务费有关事项的通知》的收费价格标准，即直流（即快充）0.80元/千瓦时，交流（即慢充）0.70元/千瓦时。基于谨慎考虑，本项目充电桩服务费按照0.50元/千瓦时计算。

经查询，目前市面上常见电动车型及电池容量如下表所示。

市场常见电动车型及电池容量一览表

车型	电池容量
Model32020款后轮驱动版	76.8kW·h
比亚迪唐EV	82.8kW·h
北汽新能源EX5	61.8kW·h

蔚来 ES62020 款 490KM 运动版	70kW·h
平均值	72.85kW·h

考虑到电动车充电前通常会有剩余电量，假设本项目运营期间每车次平均充电量为市面上常见电动车电池容量的 80%（约 60kW·h）。本项目充电桩周转次数为 2 次/天，开放天数为 300 天。

本项目旅游风景区分为淡旺两季，旺季一般为 2、4、5、7、8、10 月，共 180 天；计算期第 3 年充电桩出租率为 60%，计算期内以后每年按 10%递增，直至达到 90%的稳定状态。

淡季一般为 1、3、6、9、11、12 月，共 180 天；计算期第 3 年充电桩出租率为 30%，计算期内以后每年按 5%递增，直至达到 50%的稳定状态。

债券存续期内项目测算收入如下：

债券存续期间项目预期经营收入测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
一	门票收入	39022.82	708.75	826.88	945.00	1116.28	1157.63	1157.63
	旺季门票收入		472.50	551.25	630.00	744.19	744.19	744.19
	门票（元/张）		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次（人/天）		1250.00	1250.00	1250.00	1313	1313	1313
	天数(天)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	旺季负荷率（%）		60%	70%	80%	90%	90%	90%
	淡季门票收入		236.25	275.63	315.00	372.09	413.44	413.44
	门票（元/张）		35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次（人/天）		1250.00	1250.00	1250.00	1313	1313	1313
	天数(天)		180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	淡季负荷率(%)		30%	35%	40%	45%	50%	50%
二	游客接待中心及展示展销中心租赁收入	25088.58	544.32	622.08	699.84	734.83	734.83	734.83
	面积（m <sup>2</sup> ）		27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00
	单价（元/m <sup>2</sup> /月）		24.00	24.00	24.00	25.20	25.20	25.20

	出租率		70%	80%	90%	90%	90%	90%
三	停车位收入	1791.72	82.78	96.58	110.38	124.17	128.77	128.77
	旺季停车位收入		55.19	64.39	73.58	82.78	82.78	82.78
	数量(个)		420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价(元/次)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入		27.59	32.19	36.79	41.39	45.99	45.99
	数量(个)		420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价(元/次)		3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数		2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率		30%	35%	40%	45%	50%	50%
四	充电桩收入	3412.80	77.76	90.72	103.68	116.64	120.96	120.96
	旺季充电桩收入		51.84	60.48	69.12	77.76	77.76	77.76
	数量(个)		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率		60%	70%	80%	90%	90%	90%
	周转率		2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	1209.60	25.92	30.24	34.56	38.88	43.20	43.20
	数量(个)		80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价		0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率		30%	35%	40%	45%	50%	50%
	周转率		2	2	2	2	2	2
	合计	69315.90	1371.65	1587.30	1802.95	2028.99	2076.92	2076.92

(续表)

序号	项目	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
一	门票收入	1215.51	1215.51	1215.51	1276.28	1276.28	1276.28	1340.10
	旺季门票收入	781.40	781.40	781.40	820.47	820.47	820.47	861.49
	门票(元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次(人/天)	1378	1378	1378	1447	1447	1447	1519
	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	旺季负荷率(%)	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季门票收入	434.11	434.11	434.11	455.81	455.81	455.81	478.61
	门票(元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次(人/天)	1378	1378	1378	1447	1447	1447	1519

	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	淡季负荷率(%)	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
二	游客接待中心及展示展销中心 租赁收入	771.57	771.57	771.57	810.15	810.15	810.15	850.66
	面积 (m <sup>2</sup> )	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00
	单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	26.46	26.46	26.46	27.78	27.78	27.78	29.17
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
三	停车位收入	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77
	旺季停车位收入	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78
	数量 (个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价 (元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99
	数量 (个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价 (元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
四	充电桩收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	旺季充电桩收入	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76
	数量 (个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20
	数量 (个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2
	合计	2171.54	2171.54	2171.54	2270.90	2270.90	2270.90	2375.22

(续表)

序号	项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	门票收入	1340.10	1340.10	1407.10	1407.10	1407.10	1477.46	1477.46	1477.46
	旺季门票收入	861.49	861.49	904.56	904.56	904.56	949.79	949.79	949.79
	门票 (元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00

	旅游人次(人/天)	1519	1519	1595	1595	1595	1675	1675	1675
	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	旺季负荷率(%)	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季门票收入	478.61	478.61	502.54	502.54	502.54	527.66	527.66	527.66
	门票(元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次(人/天)	1519	1519	1595	1595	1595	1675	1675	1675
	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	淡季负荷率(%)	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
二	游客接待中心及展示 展销中心租赁收入	850.66	850.66	893.19	893.19	893.19	937.85	937.85	937.85
	面积(m <sup>2</sup> )	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00
	单价(元/m <sup>2</sup> /月)	29.17	29.17	30.63	30.63	30.63	32.16	32.16	32.16
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
三	停车位收入	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77
	旺季停车位收入	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78
	数量(个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价(元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99
	数量(个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价(元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
四	充电桩收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	旺季充电桩收入	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76
	数量(个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20
	数量(个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2

	合计	2375.22	2375.22	2484.76	2484.76	2484.76	2599.77	2599.77	2599.77
--	----	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(续表)

序号	项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	门票收入	1551.33	1551.33	1551.33	1628.89	1628.89	1628.89	1710.34	1710.34
	旺季门票收入	997.28	997.28	997.28	1047.15	1047.15	1047.15	1099.50	1099.50
	门票 (元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次 (人/天)	1759	1759	1759	1847	1847	1847	1939	1939
	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	旺季负荷率 (%)	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季门票收入	554.05	554.05	554.05	581.75	581.75	581.75	610.84	610.84
	门票 (元/张)	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
	旅游人次 (人/天)	1759	1759	1759	1847	1847	1847	1939	1939
	天数(天)	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00	180.00
	淡季负荷率(%)	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
二	游客接待中心及展示 展销中心租赁收入	984.75	984.75	984.75	1033.98	1033.98	1033.98	1085.68	1085.68
	面积 (m <sup>2</sup> )	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00	27000.00
	单价 (元/m <sup>2</sup> /月)	33.77	33.77	33.77	35.46	35.46	35.46	37.23	37.23
	出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
三	停车位收入	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77	128.77
	旺季停车位收入	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78	82.78
	数量 (个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价 (元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
	淡季停车位收入	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99	45.99
	数量 (个)	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00	420.00
	单价 (元/次)	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00
	周转次数	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
	综合负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
四	充电桩收入	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96	120.96
	旺季充电桩收入	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76	77.76
	数量 (个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%

	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2
	淡季充电桩收入	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20	43.20
	数量(个)	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00	80.00
	服务费单价	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
	负荷率	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%
	周转率	2	2	2	2	2	2	2	2
	合计	2720.54	2720.54	2720.54	2847.34	2847.34	2847.34	2980.48	2980.48

### (三) 经营成本

#### 1、经营成本

本项目主要成本费用包括人员工资及福利费、燃料及动力费、维修费用、管理费用、税金及附加等。

1) 人员工资及福利费：主要负责项目景区基础设施的运营、维护及管理工作，因此项目建成后员工定员人数 35 人（其中包括管理人员、财务人员、维修人员、其他辅助人员等），根据当地同行业平均人员工资，每人每年按 4.2 万元测算；福利费用按照工资总额 14% 计算。

根据国家年度统计公报，2019 年、2020 年、2021 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.90%、2.50%、0.90%，则连续三年的涨幅： $(1+2.9\%) * (1+2.5\%) * (1+0.9\%) - 1 = 6.42\%$ 。保守考虑物价上涨和经营成本逐年上涨的因素，本次测算按债券存续期工资及福利费每 3 年价格调整一次，每次增长 5%。

#### 2) 燃料及动力费

电费：根据可研报告，除去对外租赁面积以外，其他景区领域范围内公共设施及不可预见用水、用电等情况，经计算项目年耗电量 54.81 万 kWh，根据河南省电网销售电价表，变压器容量 315 千伏安以下，工商业及其他用电价为 0.61 元/kWh，本项目按照 0.61 元/kWh 测算。

水费：根据可研报告，除去对外租赁面积以外，其他景区领域范围内公共设施及不可预见用水、用电等情况，经计算项目年耗水量为 3.34 万吨，根据安阳市发展和改革委员会发布的安阳市城区公共供水价格的通知文件：非居民用户用水价格为每吨 4.10 元。

3) 维修维护费用：项目建成后需要对服务设施、充电桩进行定期维护维修及设备更新，维护费按照本项目年度折旧费的 10% 计取，修理费每三年按照 5% 的增长率进行预测。

4) 更新重置费：本项目包含充电桩设备 80 个，投资金额共计 360.00 万元，考虑到充电桩的寿命周期平均为 10 年，因此运营期内计划更新重置两次，每次时间 3 年，共计计提更新重置费用 720.00 万元。

5) 运营服务费：本项目申报单位为河南省龙淼文化旅游有限公司，计划通过公开程序选择第三方运营单位负责后续运营工作，本项目第三方公司的运营服务费主要包括人员成本、维修维护费以及管理费用以及景区推广等运营服务费，运营服务费按照景区门票收入的 5% 计提。

6) 管理费用：包括水电气暖费、招待费、差旅费、培训费、办公耗材等，本项目按照工资及福利费的 20% 进行估算。

#### 7) 税金及附加

增值税进项税：工程费用增值税按照 9%，工程建设其它费用和预备费增值税按照 6%。进项税额可用于当期销项税额抵扣，当期销项税额小于进项税额不足抵扣时，可以结转下一年继续抵扣。增值税销项税：本项目选择适用一般计税方法进行计税，租金收入的税率为 9%。  
增值税附加：城市维护建设税为 5%，教育费附加为 3%，地方教育附加为 2%。房产税：根据租金收入的 12% 计算。

债券存续期内的运营成本及税金及附加测算表如下所示：

债券存续期内项目预期经营成本及税金测算表

单位：万元

序号	项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	工资及福利费	8662.05	239.40	239.40	239.40	251.37	251.37	251.37
1.1	人员工资	7598.29	210.00	210.00	210.00	220.50	220.50	220.50
	人数（人）		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	工资（万元/年）		4.20	4.20	4.20	4.41	4.41	4.41
1.2	福利费	1063.76	29.40	29.40	29.40	30.87	30.87	30.87
2	燃料及动力成本	1367.17	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
2.1	水费	397.60	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71
	数量（万 m <sup>3</sup> ）		3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34
	单价（元/m <sup>3</sup> ）		4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10
2.2	电费	969.56	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43
	数量（万 KWh）		54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81
	单价（元/KWh）		0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	3289.10	90.90	90.90	90.90	95.45	95.45	95.45
4	更新重置费	720.00						
5	运营服务费	1170.68	21.26	24.81	28.35	33.49	34.73	34.73
6	管理费用	1732.41	47.88	47.88	47.88	50.27	50.27	50.27
7	增值税	3771.93	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
8	城市维护建设税	188.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
9	教育费附加税	113.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
10	地方教育费附加	75.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
11	房产税	2762.04	59.93	68.49	77.05	80.90	80.90	80.90
12	合计	23852.56	506.51	518.62	530.72	558.62	559.86	559.86

（续表）

序号	项目	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年
1	工资及福利费	263.94	263.94	263.94	277.14	277.14	277.14	290.99	290.99
1.1	人员工资	231.53	231.53	231.53	243.10	243.10	243.10	255.26	255.26
	人数（人）	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	工资（万元/年）	4.63	4.63	4.63	4.86	4.86	4.86	5.11	5.11
1.2	福利费	32.41	32.41	32.41	34.03	34.03	34.03	35.74	35.74

2	燃料及动力成本	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
2.1	水费	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71
	数量 (万 m <sup>3</sup> )	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34
	单价 (元/m <sup>3</sup> )	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10
2.2	电费	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43
	数量 (万 KWh)	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81
	单价 (元/KWh)	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	100.22	100.22	100.22	105.23	105.23	105.23	110.49	110.49
4	更新重置费		120.00	120.00	120.00				
5	运营服务费	36.47	36.47	36.47	38.29	38.29	38.29	40.20	40.20
6	管理费用	52.79	52.79	52.79	55.43	55.43	55.43	58.20	58.20
7	增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	52.71	196.12	196.12
8	城市维护建设税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.64	9.81	9.81
9	教育费附加税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.58	5.88	5.88
10	地方教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.05	3.92	3.92
11	房产税	84.94	84.94	84.94	89.19	89.19	89.19	93.65	93.65
12	合计	585.50	705.50	705.50	732.42	612.42	670.40	856.41	856.41

(续表)

序号	项目	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
1	工资及福利费	290.99	305.54	305.54	305.54	320.82	320.82	320.82	336.86
1.1	人员工资	255.26	268.02	268.02	268.02	281.42	281.42	281.42	295.49
	人数 (人)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	工资 (万元/年)	5.11	5.36	5.36	5.36	5.63	5.63	5.63	5.91
1.2	福利费	35.74	37.52	37.52	37.52	39.40	39.40	39.40	41.37
2	燃料及动力成本	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
2.1	水费	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71
	数量 (万 m <sup>3</sup> )	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34
	单价 (元/m <sup>3</sup> )	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10
2.2	电费	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43
	数量 (万 KWh)	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81
	单价 (元/KWh)	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	110.49	116.02	116.02	116.02	121.82	121.82	121.82	127.91
4	更新重置费				120.00	120.00	120.00		
5	运营服务费	40.20	42.21	42.21	42.21	44.32	44.32	44.32	46.54

6	管理费用	58.20	61.11	61.11	61.11	64.16	64.16	64.16	67.37
7	增值税	196.12	205.16	205.16	205.16	214.66	214.66	214.66	224.63
8	城市维护建设税	9.81	10.26	10.26	10.26	10.73	10.73	10.73	11.23
9	教育费附加税	5.88	6.15	6.15	6.15	6.44	6.44	6.44	6.74
10	地方教育费附加	3.92	4.10	4.10	4.10	4.29	4.29	4.29	4.49
11	房产税	93.65	98.33	98.33	98.33	103.25	103.25	103.25	108.41
12	合计	856.41	896.04	896.04	1016.04	1057.65	1057.65	937.65	981.33

(续表)

序号	项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1	工资及福利费	336.86	336.86	353.70	353.70	353.70	371.39	371.39
1.1	人员工资	295.49	295.49	310.27	310.27	310.27	325.78	325.78
	人数(人)	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
	工资(万元/年)	5.91	5.91	6.21	6.21	6.21	6.52	6.52
1.2	福利费	41.37	41.37	43.44	43.44	43.44	45.61	45.61
2	燃料及动力成本	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14	47.14
2.1	水费	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71	13.71
	数量(万 m <sup>3</sup> )	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34
	单价(元/m <sup>3</sup> )	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10
2.2	电费	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43	33.43
	数量(万 KWh)	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81	54.81
	单价(元/KWh)	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
3	维修维护费	127.91	127.91	134.31	134.31	134.31	141.02	141.02
4	更新重置费							
5	运营服务费	46.54	46.54	48.87	48.87	48.87	51.31	51.31
6	管理费用	67.37	67.37	70.74	70.74	70.74	74.28	74.28
7	增值税	224.63	224.63	235.10	235.10	235.10	246.09	246.09
8	城市维护建设税	11.23	11.23	11.76	11.76	11.76	12.30	12.30
9	教育费附加税	6.74	6.74	7.05	7.05	7.05	7.38	7.38
10	地方教育费附加	4.49	4.49	4.70	4.70	4.70	4.92	4.92
11	房产税	108.41	108.41	113.83	113.83	113.83	119.52	119.52
12	合计	981.33	981.33	1027.20	1027.20	1027.20	1075.37	1075.37

#### (四) 项目净现金流入

##### 1、现金净流入

本项目债券存续期内预计经营收入 69315.90 万元；经营支出 23852.56 万元；经营净收益 45463.34 万元。

根据上述项目运营期内收入支出预测，得出项目运营期内年度净现金流入数据如下表所示：

债券存续期间项目现金净流入测算表

单位：万元

年度	经营收入	经营成本	净收益
合计	69315.9	23852.56	45463.34
第 3 年	1371.65	506.51	865.14
第 4 年	1587.3	518.62	1068.68
第 5 年	1802.95	530.72	1272.23
第 6 年	2028.99	558.62	1470.37
第 7 年	2076.92	559.86	1517.06
第 8 年	2076.92	559.86	1517.06
第 9 年	2171.54	585.5	1586.04
第 10 年	2171.54	705.5	1466.04
第 11 年	2171.54	705.5	1466.04
第 12 年	2270.9	732.42	1538.48
第 13 年	2270.9	612.42	1658.48
第 14 年	2270.9	670.4	1600.5
第 15 年	2375.22	856.41	1518.81
第 16 年	2375.22	856.41	1518.81
第 17 年	2375.22	856.41	1518.81
第 18 年	2484.76	896.04	1588.72
第 19 年	2484.76	896.04	1588.72
第 20 年	2484.76	1016.04	1468.72
第 21 年	2599.77	1057.65	1542.12
第 22 年	2599.77	1057.65	1542.12
第 23 年	2599.77	937.65	1662.12
第 24 年	2720.54	981.33	1739.21
第 25 年	2720.54	981.33	1739.21
第 26 年	2720.54	981.33	1739.21
第 27 年	2847.34	1027.2	1820.14

第 28 年	2847.34	1027.2	1820.14
第 29 年	2847.34	1027.2	1820.14
第 30 年	2980.48	1075.37	1905.11
第 31 年	2980.48	1075.37	1905.11

## 2、还本付息测算

项目实施单位拟就项目计划申请使用债券资金总额 18000 万元。已于 2024 年河南省专项债券七十七期（社会事业专项债）中发行使用 3000 万元，本次申请使用 3000 万元。债券期限为三十年，年利率为 4.50%，在债券存续期每半年付息一次，在债券存续期前 5 年只计息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%，累计还本付息总额为 36832.50 万元。

债券存续期应还本付息情况如下：

债券存续期项目还本付息表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	年利率	应付利息	当年还本付息合计
第 1 年		9000.00		9000.00	4.50%	405.00	405.00
第 2 年	9000.00	9000.00		18000.00	4.50%	810.00	810.00
第 3 年	18000.00			18000.00	4.50%	810.00	810.00
第 4 年	18000.00			18000.00	4.50%	810.00	810.00
第 5 年	18000.00			18000.00	4.50%	810.00	810.00
第 6 年	18000.00		90.00	17910.00	4.50%	810.00	900.00
第 7 年	17910.00		180.00	17730.00	4.50%	805.95	985.95
第 8 年	17730.00		180.00	17550.00	4.50%	797.85	977.85
第 9 年	17550.00		180.00	17370.00	4.50%	789.75	969.75
第 10 年	17370.00		180.00	17190.00	4.50%	781.65	961.65
第 11 年	17190.00		270.00	16920.00	4.50%	773.55	1043.55
第 12 年	16920.00		360.00	16560.00	4.50%	761.40	1121.40
第 13 年	16560.00		360.00	16200.00	4.50%	745.20	1105.20
第 14 年	16200.00		360.00	15840.00	4.50%	729.00	1089.00

第 15 年	15840.00		360.00	15480.00	4.50%	712.80	1072.80
第 16 年	15480.00		360.00	15120.00	4.50%	696.60	1056.60
第 17 年	15120.00		360.00	14760.00	4.50%	680.40	1040.40
第 18 年	14760.00		360.00	14400.00	4.50%	664.20	1024.20
第 19 年	14400.00		360.00	14040.00	4.50%	648.00	1008.00
第 20 年	14040.00		360.00	13680.00	4.50%	631.80	991.80
第 21 年	13680.00		630.00	13050.00	4.50%	615.60	1245.60
第 22 年	13050.00		900.00	12150.00	4.50%	587.25	1487.25
第 23 年	12150.00		900.00	11250.00	4.50%	546.75	1446.75
第 24 年	11250.00		900.00	10350.00	4.50%	506.25	1406.25
第 25 年	10350.00		900.00	9450.00	4.50%	465.75	1365.75
第 26 年	9450.00		1350.00	8100.00	4.50%	425.25	1775.25
第 27 年	8100.00		1800.00	6300.00	4.50%	364.50	2164.50
第 28 年	6300.00		1800.00	4500.00	4.50%	283.50	2083.50
第 29 年	4500.00		1800.00	2700.00	4.50%	202.50	2002.50
第 30 年	2700.00		1800.00	900.00	4.50%	121.50	1921.50
第 31 年	900.00		900.00	0.00	4.50%	40.50	940.50

## 五、项目资金平衡分析

经过上述测算，可知本项目专项债券三十年偿还本息合计 36832.50 万元。偿还资金来源为门票收入、游客服务中心及展示展销中心租赁收入、充电桩收入、停车位收入等，共计现金净流入 45463.34 万元，本项目收入对本息的覆盖倍数为 1.23，项目收益可以覆盖债券成本，保障程度较高。

项目收益与融资平衡测算表

序号	年度	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一	现金流入	96720.30	13702.20	13702.20	1371.65	1587.30	1802.95	2028.99	2076.92
1	财政资金	9404.40	4702.20	4702.20					
2	债券资金	18000.00	9000.00	9000.00					
3	经营收入	69315.90			1371.65	1587.30	1802.95	2028.99	2076.92
二	现金流出	86874.46	13702.20	13702.20	1316.51	1328.62	1340.72	1458.62	1545.81
1	建设投资	26189.40	13297.20	12892.20					
2	经营成本	23852.56			506.51	518.62	530.72	558.62	559.86
3	债券还本付息	36832.50	405.00	810.00	810.00	810.00	810.00	900.00	985.95

三	当年现金净流入	9845.84			55.14	258.68	462.23	570.37	531.11
四	累计现金结余				55.14	313.82	776.05	1346.42	1877.53
五	偿债覆盖率	1.23							

(续表)

序号	年度	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
一	现金流入	2076.92	2171.54	2171.54	2171.54	2270.90	2270.90	2270.90	2375.22
1	财政资金								
2	债券资金								
3	经营收入	2076.92	2171.54	2171.54	2171.54	2270.90	2270.90	2270.90	2375.22
二	现金流出	1537.71	1555.25	1667.15	1749.05	1853.82	1717.62	1759.40	1929.21
1	建设投资								
2	经营成本	559.86	585.50	705.50	705.50	732.42	612.42	670.40	856.41
3	债券还本付息	977.85	969.75	961.65	1043.55	1121.40	1105.20	1089.00	1072.80
三	当年现金净流入	539.21	616.29	504.39	422.49	417.08	553.28	511.50	446.01
四	累计现金结余	2416.74	3033.03	3537.42	3959.91	4376.99	4930.27	5441.77	5887.78
五	偿债覆盖率	1.23							

(续表)

序号	年度	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
一	现金流入	2375.22	2375.22	2484.76	2484.76	2484.76	2599.77	2599.77	2599.77
1	财政资金								
2	债券资金								
3	经营收入	2375.22	2375.22	2484.76	2484.76	2484.76	2599.77	2599.77	2599.77
二	现金流出	1913.01	1896.81	1920.24	1904.04	2007.84	2303.25	2544.90	2384.40
1	建设投资								
2	经营成本	856.41	856.41	896.04	896.04	1016.04	1057.65	1057.65	937.65
3	债券还本付息	1056.60	1040.40	1024.20	1008.00	991.80	1245.60	1487.25	1446.75
三	当年现金净流入	462.21	478.41	564.52	580.72	476.92	296.52	54.87	215.37
四	累计现金结余	6349.99	6828.40	7392.92	7973.64	8450.56	8747.08	8801.95	9017.32
五	偿债覆盖率	1.23							

(续表)

序号	年度	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
一	现金流入	2720.54	2720.54	2720.54	2847.34	2847.34	2847.34	2980.48	2980.48
1	财政资金								
2	债券资金								
3	经营收入	2720.54	2720.54	2720.54	2847.34	2847.34	2847.34	2980.48	2980.48
二	现金流出	2387.58	2347.08	2756.58	3191.70	3110.70	3029.70	2996.87	2015.87
1	建设投资								
2	经营成本	981.33	981.33	981.33	1027.20	1027.20	1027.20	1075.37	1075.37
3	债券还本付息	1406.25	1365.75	1775.25	2164.50	2083.50	2002.50	1921.50	940.50
三	当年现金净流入	332.96	373.46	-36.04	-344.36	-263.36	-182.36	-16.39	964.61
四	累计现金结余	9350.28	9723.74	9687.70	9343.34	9079.98	8897.62	8881.23	9845.84
五	偿债覆盖率	1.23							

基于以上分析，我们认为安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目资金能够保证该项目顺利施工。项目的收入实现等为后续资金回笼手段，为项目提供了充足、稳定的现金流入。该项目预期收益能够合理保障偿还债券本金和利息，实现了该项目收益和融资自求平衡。

## **六、报告使用范围**

本报告仅供安阳市龙安区小南海景区 3A 创建旅游基础设施建设项目申请专项债券及后续发行使用。

北京政德会计师事务所(普通合伙)



中国注册会计师:



中国注册会计师:



中国 北京

二零二三年三月十七日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码

91110107MA01J66L5E



名称 北京政德会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 仇凌

经营范围

许可项目：代理记账；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：财政咨询项目预算绩效评价服务；信息咨询和信息服务（不含许可类信息咨询服务）；企业管理。（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）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2019年04月01日

合伙期限 2019年04月01日至 2049年03月31日

主要经营场所 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

登记机关



2022年06月13日



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

自通过  
年度报告。

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0011986

### 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: 北京市财政局  
二〇一九年十一月十二日

中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 北京政德会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 仇凌

主任会计师:

经营场所: 北京市石景山区古城南街9号院1号楼5层504

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 11010329

批准执业文号: 京财会许可[2019]0057号

批准执业日期: 2019年11月12日





中华人民共和国财政部  
Issued by the Ministry of Finance  
of the People's Republic of China.

本证书为中华人民共和国注册会计师执业证书。  
本证书为注册会计师执业证书。  
本证书为注册会计师执业证书。

This certificate serves as a credential for the certificate holder to conduct the statutory business of CPA.  
This certificate is valid subject to being sealed with an embossed stamp by the Institute of Certified Public Accountants of professional level in China.



THE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS  
OF PROFESSIONAL LEVEL IN CHINA



姓名: 任建  
性别: 男  
出生日期: 1973-04-12  
工作单位: 扬州千帆联合会计师事务所  
Workplace: 普源杏林  
身份证号: 22100730412203  
执业证书号: \_\_\_\_\_

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书为注册会计师，执业第一年。  
This certificate is valid for another year after this year.




姓名: 任建  
身份证号: 22100730412203  
工作单位: 扬州千帆联合会计师事务所  
执业证书号: 22100730412203

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书为注册会计师，执业第一年。  
This certificate is valid for another year after this year.

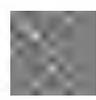





姓名: 任建  
身份证号: 22100730412203  
工作单位: 扬州千帆联合会计师事务所  
执业证书号: 22100730412203

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书为注册会计师，执业第一年。  
This certificate is valid for another year after this year.

姓名: 任建  
身份证号: 22100730412203  
工作单位: 扬州千帆联合会计师事务所  
执业证书号: 22100730412203

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit for a CPA

工作单位: 普源杏林  
工作单位: \_\_\_\_\_



姓名: 任建  
身份证号: 22100730412203  
工作单位: 普源杏林  
执业证书号: 22100730412203



年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

仇凌

会员编号 321000340042

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-26

通过

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

李焕霞

会员编号 140200810064

最后年检时间

2024年08月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-08-29

通过

2022年

2022-08-11

通过

2014年

2014-03-21

通过

**辉县市南湖新区医院建设项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

日昇咨字[2022]第 0733 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年七月十三日

# 辉县市南湖新区医院建设项目

## 收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

日昇咨字[2022]第 0733 号

河南日昇联合会计师事务所（普通合伙）接受委托，对辉县市南湖新区医院建设项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合辉县市南湖新区医院建设项目的具体情况，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

#### 一、应付本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 50,000.00 万元，2023 年计划使用 30,695.00 万元，2024 年计划使用 9,000.00 万元，2025 年计划使用 10,305.00 万元。2023 年发行 19,200.00 万元部分、2024 年发行部分、剩余计划使用的部分，假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	应付本息
2023 年		30,695.00		30,695.00	1,273.06	1,625.05
2024 年	30,695.00	9,000.00		39,695.00	1,620.99	1,620.99
2025 年	39,695.00	10,305.00		49,408.00	2,084.72	2,676.72
2026 年	49,408.00		592.00	45,526.85	2,084.72	5,948.36
2027 年	45,526.85		3,881.15	45,090.70	2,067.21	2,397.08
2028 年	45,090.70		628.15	44,422.55	1,960.93	2,615.17
2029 年	44,422.55		758.15	43,664.40	1,938.38	2,681.46
2030 年	43,664.40		861.20	42,803.20	1,910.62	2,756.76

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	应付本息
2031年	42,803.20		861.20	41,819.70	1,878.23	2,846.66
2032年	41,819.70		983.50	40,486.20	1,845.83	3,159.96
2033年	40,486.20		1,525.50	38,960.70	1,809.13	3,303.39
2034年	38,960.70		1,615.50	37,345.20	1,751.93	3,336.20
2035年	37,345.20		1,718.55	35,626.65	1,690.68	3,377.99
2036年	35,626.65		1,718.55	34,091.55	1,624.78	3,128.65
2037年	34,091.55		1,535.10	33,321.45	1,558.90	2,304.22
2038年	33,321.45		770.10	32,551.35	1,499.47	2,269.57
2039年	32,551.35		770.10	31,781.25	1,464.81	2,234.91
2040年	31,781.25		770.10	31,011.15	1,430.16	2,200.26
2041年	31,011.15		770.10	30,241.05	1,395.50	2,165.60
2042年	30,241.05		770.10	29,470.95	1,360.85	2,130.95
2043年	29,470.95		1,346.10	28,124.85	1,326.19	2,672.29
2044年	28,124.85		1,616.10	26,508.75	1,265.62	2,881.72
2045年	26,508.75		1,925.25	24,583.50	1,192.89	3,118.14
2046年	24,583.50		1,925.25	22,658.25	1,106.26	3,031.51
2047年	22,658.25		1,925.25	20,733.00	1,019.62	2,944.87
2048年	20,733.00		2,885.25	17,847.75	932.99	3,818.24
2049年	17,847.75		3,335.25	14,512.50	803.15	4,138.40
2050年	14,512.50		3,850.50	10,662.00	653.06	4,503.56
2051年	10,662.00		3,850.50	6,811.50	479.79	4,330.29
2052年	6,811.50		3,850.50	2,961.00	306.52	4,157.02
2053年	2,961.00		1,930.50	1,030.50	133.25	2,063.75
2054年	1,030.50		1,030.50		46.37	1,076.87
合计		50,000.00	50,000.00		43,516.61	93,516.61

## 二、现金净流入

### 1、基本假设条件及依据

辉县市南湖新区医院建设项目预计在债券存续期第 3 年开始运营并能够实现现金流入。

根据辉县市卫生健康委员会提供的项目资料和调查结果，本项目收入主要为门诊收入和住院收入；在 30 年期债券存续期运营收入合计为 986,130.56 万元、

运营成本合计为 844,613.90 万元，偿债净收益合计为 141,516.66 万元。

## 2、净现金流入

以辉县市南湖新区医院建设项目建成后以门诊收入和住院收入为基础，考虑人员费用、医疗费用、其他费用等，按照保守性原则，可用于资金平衡相关收益情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
项目净收益	141,516.66	2,154.29	2,338.05	2,536.00	2,751.68	2,986.75	3,243.03	3,522.55

(续上表)

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
项目净收益	3,827.52	4,160.41	4,514.26	4,727.41	4,964.52	5,158.45	5,234.66	5,313.15

(续上表)

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
项目净收益	5,394.00	5,477.28	5,563.06	5,651.42	5,742.43	5,836.16	5,932.71

(续上表)

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
项目净收益	6,032.15	6,134.58	6,240.08	6,348.74	6,460.67	6,575.95	6,694.70

## 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为辉县市南湖新区医院建设项目在债券存续期间的现金净流入，建设期需支付的资金利息由自筹资金统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下，辉县市南湖新区医院建设项目本息覆盖倍数为 1.51。

金额单位：人民币万元

项目净收益	债券本金及利息	覆盖倍数
141,516.66	93,516.61	1.51

## 四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的辉县市南湖新区医院建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟使用的专项债券本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 五、其他需说明事项

1、本专项评价报告仅供辉县市南湖新区医院建设项目申报专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

附件：项目收益及现金流入预测说明



中国·郑州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二二年七月十三日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设背景

全民族健康素质的提高是全面建设小康社会的奋斗目标之一，要建立和发展适应新形势要求的卫生体系和医疗保健体系。河南是人口大省、农业大省，解决好 1 亿中原百姓的健康问题，任务艰巨、意义重大。《河南省“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》中指出，“十三五”时期，河南省居民健康水平显著提高。全省人均预期寿命提高到 77.70 岁，婴儿死亡率、5 岁以下儿童死亡率、孕产妇死亡率分别由 4.35‰、5.91‰、10.46/10.00 万降至 3.21‰、4.67‰、9.27/10.00 万，居民健康素养水平由 6.73% 提高到 26.76%，主要健康指标均优于全国平均水平。健康资源供给不断增加。2020 年全省每千常住人口医疗卫生机构床位 6.71 张、执业(助理)医师 2.78 人、注册护士 3.06 人，分别比 2015 年增长 30.00%、32.40% 和 41.00%。健康保障水平持续提高。人均基本公共卫生经费达到 74.00 元，比 2015 年增加 34.00 元，均等化水平不断提高。“一老一小”照护服务发展较快，现有医养结合机构 344 所、床位 5.20 万张，婴幼儿托育机构 2,616 个、托位 10.90 万个。群众就医负担明显减轻。个人卫生费用支出占比不断下降，药品和耗材加成全面取消。基本药物目录品种由 520 种增加到 685 种。健康扶贫攻坚战全面打赢。如期实现贫困人口基本医保覆盖率、家庭医生签约服务率、贫困村卫生室和合格村医覆盖率“三个 100.00%”，贫困人口医疗费用报销比例、县域内就诊率“两个 90.00%”目标，有效保障全省 162.10 万因病致贫人口全部脱贫。

综上所述，“十四五”时期，河南省卫生健康系统将聚焦高质量发展，实现“四个目标”：健康水平更高——人均预期寿命比“十三五”末再提高 1 岁，主要健康指标持续优于全国平均水平；服务体系更优——资源总量适度增加，配置更趋均衡，利用更趋合理，体系更加健全；健康服务更好——以健康为中心的服务模式基本建立，分级诊疗制度更加完善，服务效率显著提高；保障能力更强——投入明显增加，保障水平明显提升，群众就医负担进一步减轻。

城镇化、人口老龄化、疾病普遍化和生态环境变化等都将给辉县市的医疗卫生工作带来新的挑战，人民群众也对医疗卫生服务不断提出新的要求和期盼。而

如何健全基本医疗服务设施，提高全市人民的健康水平，实现人人享有基本医疗卫生服务的伟大目标，已经成为医疗卫生系统工作人员当前最重要的任务。

根据辉县市南湖新区规划方案及辉县南湖新区医疗卫生方案。辉县市南湖片区拟规划建设 2 处综合医院（现状 1 处，规划三甲医院 1 处）、3 处社区卫生服务中心（社区医院）、21 处社区卫生服务站。本项目为南湖新区医疗卫生规划中的规划三甲医院建设项目。

## 二、项目概况

### （一）项目参与单位

辉县市卫生健康委员会为本项目主管部门，辉县市卫生健康委员会为债券资金申请单位，负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下：

名称	辉县市卫生健康委员会
统一社会信用代码	11410782MB1071679M
住所	河南省辉县市太行大道西段
负责人	王学斌
登记机关	中共辉县市委机构编制委员会办公室

辉县市卫生健康委员会系依法设立并有效存续的政府机关，具备作为本项目申请政府专项债券资金的主体资格。

### （二）项目建设地点

本项目建设地点位于辉县市南湖新区，夏峰路以南，城南大道以北，百泉路以东，和谐路以西。

### （三）建设规模及内容

根据中德华建(北京)国际工程技术有限公司出具的《辉县市南湖新区医院建设项目可行性研究报告》和辉县市发展和改革委员会《关于辉县市南湖新区医院建设项目可行性研究报告的批复》（辉发改〔2022〕160号）文件：项目主要建设内容包括：项目建设用地面积 65,060.00 平方米（约合 97.59 亩），拟建建筑面积 80,945.02 平方米。建设门急诊医技楼 1 栋、病房楼 1 栋、综合办公楼 1 栋、感染疾病楼 1 栋、发热门诊 1 栋和相关附属配套设施。

### （四）项目建设期

本项目计划建设周期 24 个月。

## （五）投资估算与资金筹措方式

### 1、资金估算

本项目总投资估算为 63,859.96 万元，其中工程费用 49,187.43 万元，工程建设其他费用 5,608.83 万元，预备费 4,383.70 万元，建设期利息 4,680.00 万元。项目投资估算表如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
一	工程费用	31,180.36	9,529.19	8,477.88		49,187.43
(一)	主体工程	29,496.04	8,899.39	3,583.63		41,979.06
1	门急诊医技楼	9,619.78	2,814.89	991.26		13,425.93
1.1	土建工程	4,706.46				4,706.46
1.2	装饰装修工程	3,258.32				3,258.32
1.3	重点科室装修及净化	1,655.00				1,655.00
1.4	水暖电		2,796.89	889.26		3,686.15
1.4.1	给排水		666.42			666.42
1.4.2	强电系统		874.68			874.68
1.4.3	弱电及智能化系统		728.90			728.90
1.4.4	通风空调		208.26	833.03		1,041.29
1.4.5	动力系统		131.20	56.23		187.43
1.4.6	消防		187.43			187.43
1.4.7	抗震支架		197.84			
1.5	电梯		18.00	102.00		120.00
1.5.1	普通电梯		6.00	34.00		40.00
1.5.2	医用电梯		6.75	38.25		45.00
1.5.3	污梯兼消防梯		2.63	14.88		17.50
1.5.4	洁梯		2.63	14.88		17.50
2	病房楼	10,429.94	3,807.39	1,303.41		15,540.74
2.1	土建工程	5,719.96				5,719.96
2.2	装饰装修工程	3,959.97				3,959.97
2.3	重点科室装修及净化	750.00				750.00
2.4	水暖电		3,771.39	1,099.41		4,870.80
2.4.1	给排水		974.16			974.16

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
2.4.2	强电系统		1,168.99			1,168.99
2.4.3	弱电及智能化系统		974.16			974.16
2.4.4	通风空调		256.06	1,024.26		1,280.32
2.4.5	动力系统		175.35	75.15		250.50
2.4.6	消防		222.67			222.67
2.4.7	抗震支架		250.50			250.50
2.5	电梯		36.00	204.00		240.00
2.5.1	普通电梯		12.00	68.00		80.00
2.5.2	医用电梯		13.50	76.50		90.00
2.5.3	污梯兼消防梯		5.25	29.75		35.00
2.5.4	洁梯		5.25	29.75		35.00
3	综合办公楼	1,567.93	413.13	153.06		2,134.11
3.1	土建工程	983.28				983.28
3.2	装饰装修工程	584.65				584.65
3.3	水暖电		407.13	119.06		526.19
3.3.1	给排水		116.93			116.93
3.3.2	强电系统		138.19			138.19
3.3.3	弱电及智能化系统		95.67			95.67
3.3.4	通风空调		29.76	119.06		148.82
3.3.5	消防		26.58			26.58
3.3.6	抗震支架		23.92			23.92
3.4	电梯		6.00	34.00		40.00
4	感染疾病楼	1,278.26	620.84	258.52		2,157.62
4.1	土建工程	762.83				762.83
4.2	装饰装修工程	515.43				515.43
4.3	水暖电		616.04	231.32		847.36
4.3.1	给排水		144.32			144.32
4.3.2	强电系统		214.42			214.42
4.3.3	弱电及智能化系统		131.95			131.95
4.3.4	通风空调		54.43	217.72		272.15
4.3.5	动力系统		31.75	13.61		45.36

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
4.3.6	消防		39.17			39.17
4.3.7	抗震支架		37.11			37.11
4.4	电梯		4.80	27.20		32.00
5	发热门诊	587.11	233.37	73.23		893.71
5.1	土建工程	342.48				342.48
5.2	装饰装修工程	244.63				244.63
5.3	水暖电		233.37	73.23		306.60
5.3.1	给排水		57.08			57.08
5.3.2	强电系统		84.80			84.80
5.3.3	弱电及智能化系统		48.93			48.93
5.3.4	通风空调		16.96	67.84		84.80
5.3.5	动力系统		12.56	5.38		17.94
5.3.6	消防		13.05			13.05
5.3.7	抗震支架		11.42			11.42
5.4	电梯		2.40	13.60		16.00
6	门卫	15.90	4.48	0.86		21.24
6.1	土建工程	9.60				9.60
6.2	装饰装修工程	6.30				6.30
6.3	水暖电		4.48	0.86		5.34
6.3.1	给排水		1.32			1.32
6.3.2	强电系统		1.56			1.56
6.3.3	弱电及智能化系统		1.08			1.08
6.3.4	通风空调		0.22	0.86		1.08
6.3.5	消防		0.30			0.30
6.3.6	抗震支架		0.27			0.27
7	配电房	89.30	22.33	280.00		391.63
其中	土建安装	89.30	22.33			111.63
	变压器			200.00		200.00
	备用电源			80.00		80.00
8	锅炉房	63.12	15.78	240.00		318.90
其中	土建安装	63.12	15.78			78.90

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
	锅炉设备			240.00		240.00
9	氧气站	9.00	2.25			11.25
其中	土建安装	9.00	2.25			11.25
	氧气站设备			150.00		150.00
10	垃圾中转站	31.40	7.85			39.25
11	连廊	489.23	99.04	12.78		601.05
11.1	土建工程	319.49				319.49
11.2	装饰装修工程	169.73				169.73
11.3	水暖电		99.04	12.78		111.82
11.3.1	给排水		29.95			29.95
11.3.2	强电系统		35.94			35.94
11.3.3	弱电及智能化系统		19.97			19.97
11.3.4	消防		3.19	12.78		15.97
11.3.5	抗震支架		9.98			9.98
12	地下建筑	5,315.08	858.04	270.51		6,443.63
12.1	土方工程（不含降水）	200.79				200.79
12.2	土建及装饰	4,417.36				4,417.36
12.3	水暖电		850.01			850.01
12.3.1	给排水		307.88			307.88
12.3.2	强电系统		348.03			348.03
12.3.3	弱电及智能化系统		46.85			46.85
12.3.4	消防		147.25			147.25
12.4	通风防排烟		8.03	45.51		53.54
12.5	基坑支护	270.00				270.00
12.6	抗震支架	66.93				66.93
12.7	地基处理费	360.00				360.00
12.8	污水处理站设备			225.00		225.00
(二)	室外配套工程	1,684.31	629.80	4,894.25		7,208.36
1	道路、广场	990.73				990.73
2	绿化亮化	570.09				570.09
3	医院内部水暖电工程		624.55			624.55

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
3.1	给水工程		90.00			90.00
3.2	雨水工程		74.25			74.25
3.3	污水工程		77.50			77.50
3.4	供电工程		132.00			132.00
3.5	供气工程		33.00			33.00
3.6	供热工程		17.55			17.55
3.7	供蒸汽工程		121.50			121.50
3.8	消防工程		78.75			78.75
4	大门	48.00	3.00	9.00		60.00
5	围墙	72.00				72.00
6	永久公示牌	3.50				3.50
7	路灯		2.25	12.75		15.00
8	机动车充电桩			1,522.50		1,522.50
9	智慧停车管理系统			50.00		50.00
10	医疗设备			3,300.00		3,300.00
二	工程建设其他费用				5,608.83	5,608.83
1	建设单位管理费				531.87	531.87
2	工程勘察费				393.50	393.50
3	环境影响评价费				25.00	25.00
4	工程设计费				1,392.45	1,392.45
5	工程监理费				1,121.49	1,121.49
6	前期工作咨询费				20.00	20.00
7	招标代理服务费				91.69	91.69
8	施工图审查费				69.62	69.62
9	城市基础设施配套费				971.34	971.34
10	工程造价咨询服务费				418.09	418.09
11	地震安全评价费				18.00	18.00
12	场地准备及临时设施费				491.87	491.87
13	特殊设备安全监督检验费				1.20	1.20
14	桩基检测费用				35.00	35.00
15	深基坑专项论证费				25.00	25.00

序号	项目名称	建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计
16	深基坑专项监测费				2.70	2.70
三	预备费					4,383.70
其中	基本预备费					4,383.70
四	建设期利息					4,680.00
五	项目总投资	31,180.36	9,529.19	8,477.88	5,608.83	63,859.96

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## 2、资金筹措方式

本项目资金筹措具体如下：

金额单位：人民币万元

资金来源	金额	占比
自筹资金	13,859.96	21.70%
专项债券资金	50,000.00	78.30%
总计	63,859.96	100.00%

除专项债券及自筹资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

## 3、项目分年度投资计划

本项目根据计划建设进度资金需求，资金到位计划如下：

金额单位：人民币万元

序号	项目	2023年12月	2024年度	2025年1-11月	合计
1	自筹资金	5,000.00	5,000.00	3,859.96	13,859.96
2	专项债券资金	30,695.00	9,000.00	10,305.00	50,000.00
	合计	35,695.00	14,000.00	14,164.96	<b>63,859.96</b>

注：项目建设期债券利息由自筹资金进行支付。

## 4.债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住

房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。根据项目单位出具的说明，本项目专项债券资金使用不存在上述负面清单情况。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

辉县市南湖新区医院建设项目预期收益主要为门诊收入和住院收入。

#### （二）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、预测项目能够按计划建成并投入运营；
- 5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响；
- 7、建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 30 年，建设 2 年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第 1 年（即债券存续的第 3 年）。

#### （三）项目运营模式

本项目债券资金申请单位为辉县市卫生健康委员会，辉县市卫生健康委员会负责项目的建设及运营。项目债券资金到位后由财政部门负责将其拨付给辉县市卫生健康委员会。项目运营期内，辉县市南湖新区医院负责将项目运营产生的收益归入指定账户，并定期上缴财政以保障项目收益能足够还本付息。

#### （四）项目收益及现金流入预测

##### 1、项目收入预测

本项目收入主要来自于门诊收入以及住院收入。本项目为三级医院的建设，因为辉县市目前仅有两家三级医院，即辉县中医院和辉县人民医院，故基于谨慎性原则，以辉县中医院和辉县人民医院的财务数据，作为本项目收入的参考依据。上述医院的基础数据如下：

##### ①辉县市中医院：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
一、收入合计	18,145.33	17,290.08	18,831.11	
1、门诊收入（万元）（③*④）	5,737.36	5,988.17	6,749.71	
①天数	365	365	365	
②每天门诊人次	898	893	1,049	8.46%
③每年门诊人次（①*②）	327,659	325,953	382,851	
④人均收费(元/人次)	175.10	183.71	176.30	0.44%
2、住院收入（③*④）	12,407.98	11,301.91	12,081.40	
①天数	365	365	365	
②每天使用床位	500	464	454	-4.68%
③实际占用床位日（①*②）	182,500	169,311	165,537	
④每床位日收费	679.89	667.52	729.83	3.76%

②辉县市人民医院

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
一、收入合计	30,245.90	29,533.29	38,412.48	
1、门诊收入（万元）（③*④）	<b>9,491.19</b>	<b>10,283.73</b>	<b>13,167.01</b>	
①天数	365	365	365	
②每天门诊人次	1,510	1,300	1,437	-1.68%
③每年门诊人次（①*②）	551,057	474,365	524,603	
④人均收费(元/人次)	172.24	216.79	250.99	20.82%
2、住院收入（③*④）	<b>20,754.71</b>	<b>19,249.55</b>	<b>25,245.48</b>	
①天数	365	365	365	
②每天使用床位	789	627	731	-1.97%
③实际占用床位日（①*②）	287,989	228,809	266,678	
④每床位日收费	720.68	841.29	946.67	14.63%

近年来，随着辉县市的快速发展，经济社会发展步入了快车道。尽管如此，医疗卫生事业的发展总是滞后于人口的增长幅度，卫生需求与卫生供给之间的矛盾与日俱增，“看病难”问题仍未得到根本解决。同时，医疗卫生机构布局不够合理，无法满足日益增长的需求。因此，合理配置卫生资源，势在必行。

辉县市政府高度重视医疗卫生事业的发展，多次提出要进一步加强对公共医

疗卫生体系建设。本项目建成后，辉县市南湖新区医院，无论在经济实力、还是在管理能力上均具有一定优势，辉县市南湖新区综合医院的建设是辉县市城市总体规划的一部分，也是为辉县市建设提供有力的医疗保障所必需，对加强辉县市公共医疗卫生体系建设，保障辉县市经济社会建设的顺利进行都具有非常重要的作用和意义。

基于以上数据和背景分析，本项目各项预测假设如下：

(1) 每门诊人次平均收费：

辉县市中医院 2019-2021 年每门诊人次平均收费为 175.10 元/人次、183.71 元/人次和 176.30 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为 0.44%，辉县市人民医院 2019-2021 年每门诊人次平均收费为 172.24 元/人次、216.79 元/人次和 250.99 元/人次，每门诊人次平均收费近三年增长率为 20.82%。

两家医院近三年每门诊人次平均收费增长率的平均值为 10.63%，两家医院近三年每门诊人次平均收费的平均值为 195.86 元/人次，基于谨慎性原则，本项目运营期第一年按 195.86 元/人次进行预测，以后年度按照每年 8.00%的增长率增长，增长至 480.00 元/人次不再增长。

(2) 平均每天门诊人次：

辉县市中医院 2019-2021 年平均每天门诊人次为 898 人次/天、893 人次/天和 1,049 人次/天，每天门诊人次近三年增长率为 8.46%；辉县市人民医院 2019-2021 年平均每天门诊人次为 1,510 人次/天、1,300 人次/天和 1,437 人次/天，每天门诊人次近三年增长率为-1.68%。

两家医院近三年平均每天门诊人次增长率的平均值为 3.39%，两家医院近三年平均每天门诊人次的平均值为 1,181 人次/天，基于谨慎性原则，考虑到当地辉县市中医院、辉县市人民医院对就医患者的分流效应，本项目运营期内第一年按两家医院近三年平均每天门诊人次的平均值的 60.00%的负荷率测算，即 709 人次/天进行预测，以后年度按照每年 3.00%的增长率增长。

(3) 平均每天使用床位数：

辉县市中医院 2019-2021 年平均每天使用床位数为 500 张、464 张和 454 张，平均每天使用床位数近三年增长率为-4.68%，辉县市人民医院 2019-2021 年平均每天使用床位数为 789 张、627 张和 731 张，平均每天使用床位数近三年增长率

为-1.97%。

两家医院近三年平均每天使用床位数增长率的平均值为-3.33%，两家医院近三年平均每天使用床位数的平均值为 594 床，基于谨慎性原则，考虑到当地辉县市中医院、辉县市人民医院对就医患者的分流效应，本项目运营期内第一年按两家医院近三年平均每天使用床位数的平均值的 60.00%的负荷率测算，即 357 床进行预测，以后年度不再增长。

（4）每床日平均收费：

辉县市中医院 2019-2021 年每床日平均收费为 679.89 元/床/日、667.52 元/床/日和 729.83 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 3.76%，辉县市人民医院 2019-2021 年每床日平均收费为 720.68 元/床/日、841.29 元/床/日和 946.67 元/床/日，每床日平均收费近三年增长率为 14.63%。

两家医院近三年每床日平均收费增长率的平均值为 9.19%，两家医院近三年每床日平均收费的平均值为 764.31 元/床/日，基于谨慎性原则，本项目运营期内第一年按 764.31 元/床/日进行预测，以后年度按照每年 7.00%的增长率增长，增长至 1,400.00 元/床/日不再增长。

基于上述假设条件及依据，债券存续期内本项目收入预测如下所示：

单位：人民币万元

项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
<b>1.门诊收入</b>	<b>501,996.90</b>	<b>5,066.29</b>	<b>5,635.64</b>	<b>6,269.05</b>	<b>6,973.87</b>	<b>7,757.78</b>	<b>8,629.85</b>	<b>9,599.80</b>
①天数		365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）		709	730	752	774	798	822	846
③平均每年门诊人次（万人次）		25.87	26.64	27.44	28.27	29.11	29.99	30.89
④每门诊人次平均收费（元/人次）		195.86	211.52	228.44	246.72	266.46	287.78	310.80
<b>2.住院收入</b>	<b>484,133.66</b>	<b>9,945.43</b>	<b>10,656.60</b>	<b>11,402.60</b>	<b>12,200.72</b>	<b>13,054.74</b>	<b>13,968.57</b>	<b>14,946.37</b>
①天数		365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）		357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）		13.01	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）		764.31	817.82	875.07	936.32	1,001.86	1,071.99	1,147.03
<b>合计</b>	<b>986,130.56</b>	<b>15,011.72</b>	<b>16,292.24</b>	<b>17,671.65</b>	<b>19,174.59</b>	<b>20,812.52</b>	<b>22,598.42</b>	<b>24,546.17</b>

（续表）

项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
<b>1.门诊收入</b>	<b>10,678.73</b>	<b>11,878.95</b>	<b>13,214.07</b>	<b>14,699.29</b>	<b>16,351.56</b>	<b>17,702.91</b>	<b>18,233.94</b>	<b>18,780.91</b>

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	872	898	925	952	981	1,010	1,041	1,072
③平均每年门诊人次（万人次）	31.81	32.77	33.75	34.76	35.81	36.88	37.99	39.13
④每门诊人次平均收费（元/人次）	335.66	362.51	391.51	422.83	456.66	480.00	480.00	480.00
<b>2.住院收入</b>	<b>15,992.59</b>	<b>17,112.04</b>	<b>18,242.70</b>	<b>18,242.70</b>	<b>18,242.70</b>	<b>18,242.70</b>	<b>18,242.70</b>	<b>18,242.70</b>
①天数	365	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,227.32	1,313.23	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
<b>合计</b>	<b>26,671.32</b>	<b>28,990.99</b>	<b>31,456.77</b>	<b>32,941.99</b>	<b>34,594.26</b>	<b>35,945.61</b>	<b>36,476.64</b>	<b>37,023.61</b>

（续表）

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
<b>1.门诊收入</b>	<b>19,344.36</b>	<b>19,924.62</b>	<b>20,522.40</b>	<b>21,138.06</b>	<b>21,772.28</b>	<b>22,425.42</b>	<b>23,098.19</b>
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	1,104	1,137	1,171	1,207	1,243	1,280	1,318
③平均每年门诊人次（万人次）	40.30	41.51	42.76	44.04	45.36	46.72	48.12

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
④每门诊人次平均收费（元/人次）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
<b>2.住院收入</b>	<b>18,242.70</b>						
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
<b>合计</b>	<b>37,587.06</b>	<b>38,167.32</b>	<b>38,765.10</b>	<b>39,380.76</b>	<b>40,014.98</b>	<b>40,668.12</b>	<b>41,340.89</b>

（续表）

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
<b>1.门诊收入</b>	<b>23,791.11</b>	<b>24,504.87</b>	<b>25,240.01</b>	<b>25,997.23</b>	<b>26,777.22</b>	<b>27,580.51</b>	<b>28,407.98</b>
①天数	365	365	365	365	365	365	365
②平均每天门诊人次（人次）	1,358	1,399	1,441	1,484	1,528	1,574	1,621
③平均每年门诊人次（万人次）	49.56	51.05	52.58	54.16	55.79	57.46	59.18
④每门诊人次平均收费（元/人次）	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
<b>2.住院收入</b>	<b>18,242.70</b>						
①天数	365	365	365	365	365	365	365

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
②平均每天使用床位（张）	357	357	357	357	357	357	357
③平均每年占用床位（万张）	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03	13.03
④每床位日平均收费（元/张）	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00	1,400.00
<b>合计</b>	<b>42,033.81</b>	<b>42,747.57</b>	<b>43,482.71</b>	<b>44,239.93</b>	<b>45,019.92</b>	<b>45,823.21</b>	<b>46,650.68</b>

## 2、运营成本预测

本项目主要成本为运营成本和税费，运营成本包括人员费用、医疗费用、其他费用。本项目为三级医院的建设，因为辉县市目前仅有两家三级医院，即辉县中医院和辉县人民医院，故基于谨慎性原则，以辉县中医院和辉县人民医院的财务数据，作为本项目成本的参考依据。上述医院的基础数据如下：

### (1) 运营成本

#### ①辉县市中医院：

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019年	2020年	2021年	
二、支出合计	16,143.39	13,102.67	16,915.13	
1、人员费用	5,034.60	5,308.37	5,430.84	29.10%
2、卫生材料费	9,769.55	6,723.82	9,631.97	47.96%
3、其它费用	1,339.24	1,070.49	1,252.32	6.74%

#### ②辉县市人民医院

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三年占收入平均比例
	2019年	2020年	2021年	
二、支出合计	26,637.25	28,168.30	35,880.98	
1、人员费用	9,880.26	9,492.42	14,233.47	33.95%
2、卫生材料费	16,730.42	15,956.91	19,552.70	53.42%
3、其它费用	26.58	18.98	94.81	0.13%

基于以上数据分析，本项目各项预测假设如下：

#### 1) 人员费用

辉县市中医院 2019-2021 年人员费用为 5,034.60 万元、5,308.37 万元和 5,430.84 万元，人员费用近三年占收入比 29.10%，辉县市人民医院 2019-2021 年人员费用为 9,880.26 万元、9,492.42 万元和 14,233.47 万元，人员费用近三年占收入比 33.95%。

两家医院近三年人员费用占收入比的平均值为 31.52%，根据合理性原则，

我们假设未来运营期间人员费用占当期医疗收入的比重为 31.52%。

## 2) 卫生材料费

辉县市中医院 2019-2021 年卫生材料费为 9,769.55 万元、6,723.82 万元和 9,631.97 万元，卫生材料费近三年占收入比 47.96%，辉县市人民医院 2019-2021 年卫生材料费为 16,730.42 万元、15,956.91 万元和 19,552.70 万元，卫生材料费近三年占收入比 53.42%。

两家医院卫生材料费近三年占收入比的平均值为 50.69%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间卫生材料费占当期医疗收入的比重为 50.69%。

## 3) 其他费用

辉县市中医院 2019-2021 年其他费用为 1,339.24 万元、1,070.49 万元和 1,252.32 万元。其他费用近三年占收入比 6.74%，辉县市人民医院 2019-2021 年其他费用为 26.58 万元、18.98 万元和 94.81 万元。其他费用近三年占收入比 0.13%，。

两家医院其他费用近三年占收入比的平均值为 3.44%，根据合理性原则，我们假设未来运营期间其他费用占当期医疗收入的比重为 3.44%。

## (2) 税费支出

增值税税金及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

基于以上假设条件及依据，债券存续期内项目支出预测如下所示：

单位：人民币万元

项目	合计	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
1.工资及福利费	310,877.05	4,732.44	5,136.12	5,570.98	6,044.78	6,561.13	7,124.14	7,738.16
2.商品及服务费	499,844.85	7,609.06	8,258.13	8,957.32	9,719.12	10,549.34	11,454.57	12,441.84
3.其他费用	33,892.00	515.93	559.94	607.35	659.01	715.30	776.68	843.62
<b>合计</b>	<b>844,613.90</b>	<b>12,857.43</b>	<b>13,954.19</b>	<b>15,135.65</b>	<b>16,422.91</b>	<b>17,825.77</b>	<b>19,355.39</b>	<b>21,023.62</b>

(续表)

项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年
1.工资及福利费	8,408.12	9,139.39	9,916.73	10,384.94	10,905.82	11,331.83	11,499.24	11,671.67
2.商品及服务费	13,519.02	14,694.81	15,944.65	16,697.47	17,534.96	18,219.93	18,489.09	18,766.34
3.其他费用	916.66	996.38	1,081.13	1,132.17	1,188.96	1,235.40	1,253.65	1,272.45
<b>合计</b>	<b>22,843.80</b>	<b>24,830.58</b>	<b>26,942.51</b>	<b>28,214.58</b>	<b>29,629.74</b>	<b>30,787.16</b>	<b>31,241.98</b>	<b>31,710.46</b>

(续表)

项目	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年	第24年
1.工资及福利费	11,849.30	12,032.22	12,220.67	12,414.76	12,614.70	12,820.60	13,032.69
2.商品及服务费	19,051.94	19,346.06	19,649.06	19,961.12	20,282.59	20,613.65	20,954.66

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年
3.其他费用	1,291.82	1,311.76	1,332.31	1,353.46	1,375.26	1,397.71	1,420.83
<b>合计</b>	<b>32,193.06</b>	<b>32,690.04</b>	<b>33,202.04</b>	<b>33,729.34</b>	<b>34,272.55</b>	<b>34,831.96</b>	<b>35,408.18</b>

(续表)

项目	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年
1.工资及福利费	13,251.13	13,476.14	13,707.90	13,946.61	14,192.50	14,445.74	14,706.60
2.商品及服务费	21,305.88	21,667.67	22,040.29	22,424.11	22,819.47	23,226.64	23,646.06
3.其他费用	1,444.65	1,469.18	1,494.44	1,520.47	1,547.28	1,574.88	1,603.32
<b>合计</b>	<b>36,001.66</b>	<b>36,612.99</b>	<b>37,242.63</b>	<b>37,891.19</b>	<b>38,559.25</b>	<b>39,247.26</b>	<b>39,955.98</b>

### 3、项目现金净流入

根据以上对主营业务收入、主营业务成本预测，假设本项目在债券存续期第3年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入为141,516.66万元。

单位：人民币万元

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第3年	15,011.72	12,857.43	2,154.29
第4年	16,292.24	13,954.19	2,338.05
第5年	17,671.65	15,135.65	2,536.00
第6年	19,174.59	16,422.91	2,751.68
第7年	20,812.52	17,825.77	2,986.75
第8年	22,598.42	19,355.39	3,243.03
第9年	24,546.17	21,023.62	3,522.55
第10年	26,671.32	22,843.80	3,827.52
第11年	28,990.99	24,830.58	4,160.41
第12年	31,456.77	26,942.51	4,514.26
第13年	32,941.99	28,214.58	4,727.41
第14年	34,594.26	29,629.74	4,964.52
第15年	35,945.61	30,787.16	5,158.45
第16年	36,476.64	31,241.98	5,234.66
第17年	37,023.61	31,710.46	5,313.15
第18年	37,587.06	32,193.06	5,394.00
第19年	38,167.32	32,690.04	5,477.28
第20年	38,765.10	33,202.04	5,563.06
第21年	39,380.76	33,729.34	5,651.42
第22年	40,014.98	34,272.55	5,742.43
第23年	40,668.12	34,831.96	5,836.16
第24年	41,340.89	35,408.18	5,932.71
第25年	42,033.81	36,001.66	6,032.15
第26年	42,747.57	36,612.99	6,134.58
第27年	43,482.71	37,242.63	6,240.08
第28年	44,239.93	37,891.19	6,348.74
第29年	45,019.92	38,559.25	6,460.67

年度	收入合计	支出合计	收支结余
第 30 年	45,823.21	39,247.26	6,575.95
第 31 年	46,650.68	39,955.98	6,694.70
合计	986,130.56	844,613.90	141,516.66

### （五）现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划申请使用债券资金总额 50,000.00 万元，在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,273.06	1,625.05	
第 2 年		1,620.99	1,620.99	
第 3 年		2,084.72	2,676.72	2,154.29
第 4 年	592.00	2,084.72	5,948.36	2,338.05
第 5 年	3,881.15	2,067.21	2,397.08	2,536.00
第 6 年	628.15	1,960.93	2,615.17	2,751.68
第 7 年	758.15	1,938.38	2,681.46	2,986.75
第 8 年	861.20	1,910.62	2,756.76	3,243.03
第 9 年	861.20	1,878.23	2,846.66	3,522.55
第 10 年	983.50	1,845.83	3,159.96	3,827.52
第 11 年	1,525.50	1,809.13	3,303.39	4,160.41
第 12 年	1,615.50	1,751.93	3,336.20	4,514.26
第 13 年	1,718.55	1,690.68	3,377.99	4,727.41
第 14 年	1,718.55	1,624.78	3,128.65	4,964.52
第 15 年	1,535.10	1,558.90	2,304.22	5,158.45
第 16 年	770.10	1,499.47	2,269.57	5,234.66
第 17 年	770.10	1,464.81	2,234.91	5,313.15
第 18 年	770.10	1,430.16	2,200.26	5,394.00
第 19 年	770.10	1,395.50	2,165.60	5,477.28
第 20 年	770.10	1,360.85	2,130.95	5,563.06
第 21 年	1,346.10	1,326.19	2,672.29	5,651.42
第 22 年	1,616.10	1,265.62	2,881.72	5,742.43
第 23 年	1,925.25	1,192.89	3,118.14	5,836.16
第 24 年	1,925.25	1,106.26	3,031.51	5,932.71
第 25 年	1,925.25	1,019.62	2,944.87	6,032.15
第 26 年	2,885.25	932.99	3,818.24	6,134.58
第 27 年	3,335.25	803.15	4,138.40	6,240.08
第 28 年	3,850.50	653.06	4,503.56	6,348.74

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 29 年	3,850.50	479.79	4,330.29	6,460.67
第 30 年	3,850.50	306.52	4,157.02	6,575.95
第 31 年	1,930.50	133.25	2,063.75	6,694.70
第 32 年	1,030.50	46.37	1,076.87	
合计	50,000.00	43,516.61	93,516.61	141,516.66
本息覆盖倍数	1.51			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.51，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



统一社会信用代码  
914101006921924283

# 营业执照

(副本) 1-1

名称 河南口昇联合会计师事务所(普通合伙) 成立日期 2009年07月28日

类型 合伙企业 合伙期限

执行事务合伙人 李彦 主要经营场所 郑州市金水区农业路37号银丰商务港

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告、验证企业资本、出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜的审计业务; 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询; 法律、法规规定的其他业务(凭许可证核定的期限及范围经营)。(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)



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。



登记机关

2019

年 12 月 19 日

国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 0009995

### 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》。



中华人民共和国财政部制



## 会计师事务所 执业证书

名称: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)

首席合伙人: 李彦

主任会计师:

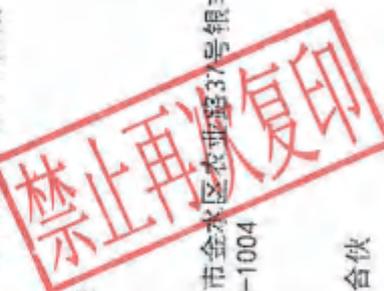
经营场所: 郑州市金水区农业路37号银丰商务港B座  
1003-1004

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 41010070

批准执业文号: 豫财办会〔2009〕49号

批准执业日期: 2009年06月22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年3月30日

410001140008

河南省注册会计师协会  
Henan Provincial Institute of CPAs

证书编号: 410001140008  
No. of Certificate

执业注册会计师  
Audited Institute of CPAs

发证日期: 2008年12月  
Date of Issuance



姓名: 王伟东  
Full name: 王伟东

性别: 男  
Sex: 男

出生日期: 1973-01-27  
Date of birth: 1973-01-27

工作单位: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)  
Working unit: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)

身份证号码: 410321197301274555  
Identity card No. 410321197301274555



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.



2021年6月30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.



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.



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.

年 月 日

禁止再次复印

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

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

年 月 日

70212102

河南同昇



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.



2021年6月30日

证书编号: 110100750189

No. of Certificate

批准注册协会: 河南注册会计师协会

Approval Institute of CPAs

发证日期: 2020 年 08 月 13 日

Date of Issuance



姓 名: 王庆慧  
Full name: Wang Qinghui  
性 别: 女  
Sex: Female  
出生日期: 1987-11-06  
Date of Birth: 1987-11-06  
工作单位: 亚太(集团)会计师事务所  
(特殊普通合伙)河南分所  
Working unit: Asia Pacific (Group) Accounting Firm  
(Special General Partnership) Henan Branch  
身份证号码: 410728198711069846  
Identity card No. 410728198711069846



漯河市人民医院项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告

和信咨字（2023）第 091346 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年九月十一日



# 目录

专项评价报告 .....	1
一、简称与定义 .....	1
二、方法与限制 .....	2
三、项目概况 .....	3
(一) 项目情况 .....	3
(二) 项目建设周期 .....	4
(三) 投资估算与资金筹措 .....	4
(四) 债券资金使用合规性 .....	14
(五) 项目主体及运作模式 .....	14
四、应付债券本息情况 .....	15
五、经营现金流分析 .....	17
(一) 基本假设条件及依据 .....	17
(二) 项目运营收入分析 .....	18
(三) 项目运营成本分析 .....	26
(四) 净收益分析 .....	28
(五) 现金流分析 .....	34
(六) 本息覆盖倍数 .....	39
六、总体评价结果 .....	40
七、使用限制 .....	40

# 漯河市人民医院项目

## 收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

和信咨字（2022）第 091346 号

我们接受委托，对漯河市人民医院项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解漯河市人民医院项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。漯河市人民医院项目的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据漯河市人民医院项目提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对漯河市人民医院项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

#### 一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语

具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于 2023 年 9 月 11 日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从漯河市卫生健康委员会或有关部门获取的与咨询相关的文件和资料
“本次发债项目”或“本项目”	指漯河市人民医院项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

## 二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1. 查阅相关文件、资料与信息；
2. 与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1. 所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
2. 所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；
3. 所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；
4. 所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；
5. 描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；
6. 除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；
7. 我们会在咨询之后，根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认，但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

### 三、项目概况

#### (一) 项目情况

##### 1.项目位置

本项目位于漯河市西城区凌云山路西、澧北新路北、五台山路东、月湾湖西路南，项目总用地面积 205,486.21 m<sup>2</sup>（约 308.23 亩）。



##### 2.项目参与主体

本项目主管部门为漯河市卫生健康委员会。

本项目专项债券申请单位为漯河市卫生健康委员会。

表 3-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	漯河市卫生健康委员会
统一社会信用代码	11411100MB16478773
机构性质	机关单位
法定代表人	宋耀生
机构地址	漯河市郾城区天山路 6 号
赋码机关	中共漯河市委机构编制委员会办公室

漯河市卫生健康委员会系具备独立法人资格的机关单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

### 3.建设规模与内容

本项目总用地面积为 205,485.21 m<sup>2</sup>（约合 308.23 亩），总建筑面积 280,000.00 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积 208,000.00 m<sup>2</sup>，地下建筑（含人防）72,000.00 m<sup>2</sup>。建设内容主要包括门急诊医技楼、病房楼、发热门诊、行政办公楼、科研教学楼、报告厅、氧气站、垃圾转运站、门卫、地下室、污水处理站等；

设备购置主要包括变配电设备、热力设备、电梯设备、供氧中心设备、一体化污水处理设备、医疗设备、其他设备等；

院区工程主要包括道路及广场硬化、绿化、围墙、大门及室外配套管网（含给水、排水、热力、强电、弱电、燃气、消防等）。

### （二）项目建设周期

本项目计划建设周期 36 个月，开工日期 2024 年 5 月，预计完工时间 2027 年 4 月。

### （三）投资估算与资金筹措

#### 1.投资估算

本项目估算总投资 179,941.57 万元，其中：工程费用 140,966.02 万元，工程建设其他费用 17,149.76 万元，基本预备费 7,905.79 万元，建设期利息 13,920.00 万元。项目投资估算表如下：

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
一	工程费用	89,752.79	36,875.23	14,338.00		140,966.02	m <sup>2</sup>	280,000.00	5,035.00	
(一)	主体工程	85,820.95	30,733.23			116,554.18	m <sup>2</sup>	279,500.00		
1	地上建筑	61,649.95	28,445.23			90,095.18	m <sup>2</sup>	208,000.00		
1.1	门急诊医技楼	24,941.07	12,668.48			37,609.55	m <sup>2</sup>	79,178.00		1 栋地上 5F, 框架结构
1.1.1	土建工程	14,252.04				14,252.04	m <sup>2</sup>	79,178.00	1,800.00	
1.1.2	装饰装修工程	10,689.03				10,689.03	m <sup>2</sup>	79,178.00	1,350.00	含特殊科室装修
1.1.3	安装工程		12,668.48			12,668.48	m <sup>2</sup>	79,178.00	1,600.00	
1.2	病房楼	28,040.12	14,472.32			42,512.44	m <sup>2</sup>	90,452.00		5 栋地上 12F, 框剪结构
1.2.1	土建工程	16,281.36				16,281.36	m <sup>2</sup>	90,452.00	1,800.00	
1.2.2	装饰装修工程	11,758.76				11,758.76	m <sup>2</sup>	90,452.00	1,300.00	含特殊科室装修
1.2.3	安装工程		14,472.32			14,472.32	m <sup>2</sup>	90,452.00	1,600.00	
1.3	发热门诊	728.00	130.00			858.00	m <sup>2</sup>	2,600.00		1 栋地上 2F, 框架结构
1.3.1	土建工程	468.00				468.00	m <sup>2</sup>	2,600.00	1,800.00	
1.3.2	装饰装修工程	260.00				260.00	m <sup>2</sup>	2,600.00	1,000.00	
1.3.3	安装工程		130.00			130.00	m <sup>2</sup>	2,600.00	500.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
1.4	行政办公楼	3,463.02	503.71			3,966.73	m <sup>2</sup>	15,741.00		1 栋地上 9F, 框剪结构
1.4.1	土建工程	2,833.38				2,833.38	m <sup>2</sup>	15,741.00	1,800.00	
1.4.2	装饰装修工程	629.64				629.64	m <sup>2</sup>	15,741.00	400.00	
1.4.3	安装工程		503.71			503.71	m <sup>2</sup>	15,741.00	320.00	
1.5	科研教学楼	3,463.02	503.71			3,966.73	m <sup>2</sup>	15,741.00		1 栋地上 9F, 框剪结构
1.5.1	土建工程	2,833.38				2,833.38	m <sup>2</sup>	15,741.00	1,800.00	
1.5.2	装饰装修工程	629.64				629.64	m <sup>2</sup>	15,741.00	400.00	
1.5.3	安装工程		503.71			503.71	m <sup>2</sup>	15,741.00	320.00	
1.6	报告厅	960.00	160.00			1,120.00	m <sup>2</sup>	4,000.00		1 栋地上 2F, 框架结构
1.6.1	土建工程	720.00				720.00	m <sup>2</sup>	4,000.00	1,800.00	
1.6.2	装饰装修工程	240.00				240.00	m <sup>2</sup>	4,000.00	600.00	
1.6.3	安装工程		160.00			160.00	m <sup>2</sup>	4,000.00	400.00	
1.7	氧气站	17.28	3.07			20.35	m <sup>2</sup>	96.00		1 栋地上 1F, 框架结构
1.7.1	土建工程	15.36				15.36	m <sup>2</sup>	96.00	1,600.00	
1.7.2	装饰装修工程	1.92				1.92	m <sup>2</sup>	96.00	200.00	
1.7.3	安装工程		3.07			3.07	m <sup>2</sup>	96.00	320.00	
1.8	垃圾转运站	19.20	1.44			20.64	m <sup>2</sup>	96.00		1 栋地上 1F, 框架结构
1.8.1	土建工程	17.28				17.28	m <sup>2</sup>	96.00	1,800.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
1.8.2	装饰装修工程	1.92				1.92	m <sup>2</sup>	96.00	200.00	
1.8.3	安装工程		1.44			1.44	m <sup>2</sup>	96.00	150.00	
1.9	门卫	18.24	2.50			20.74	m <sup>2</sup>	96.00		4栋地上1F, 框架结构
1.9.1	土建工程	15.36				15.36	m <sup>2</sup>	96.00	1,600.00	
1.9.2	装饰装修工程	2.88				2.88	m <sup>2</sup>	96.00	300.00	
1.9.3	安装工程		2.50			2.50	m <sup>2</sup>	96.00	260.00	
2	地下建筑	24,171.00	2,288.00			26,459.00	m <sup>2</sup>	72,000.00		
2.1	地下室	24,096.00	2,288.00			26,384.00	m <sup>2</sup>	71,500.00		地下2F, 框剪结构
2.1.1	基坑支护与降水	1,216.00				1,216.00	m <sup>2</sup>	7,600.00	1,600.00	
2.1.2	土建工程	20,020.00				20,020.00	m <sup>2</sup>	71,500.00	2,800.00	
2.1.3	装饰装修工程	2,860.00				2,860.00	m <sup>2</sup>	71,500.00	400.00	
2.1.4	安装工程		2,288.00			2,288.00	m <sup>2</sup>	71,500.00	320.00	
2.2	污水处理站	75.00				75.00	m <sup>2</sup>	500.00		地下1F, 框架结构
2.2.1	土建工程	75.00				75.00	m <sup>2</sup>	500.00	1,500.00	
(二)	设备购置		1,942.00	14,338.00		16,280.00				
1	变配电设备		252.00	1,428.00		1,680.00	m <sup>2</sup>	280,000.00	60.00	含配套开关柜、直流屏、交流屏、监视屏, 引入高压电缆等
2	热力设备		42.00	238.00		280.00	套	1	2,800,000.00	

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
3	电梯设备		336.00	1,904.00		2,240.00	m <sup>2</sup>	280,000.00	80.00	
4	供氧中心设备		45.00	255.00		300.00	套	1	3,000,000.00	
5	一体化污水处理设备		57.00	323.00		380.00	套	1	3,800,000.00	
6	医疗设备		1,000.00	9,000.00		10,000.00	项	1	100,000,000.00	
7	其他设备		210.00	1,190.00		1,400.00	m <sup>2</sup>	280,000.00	50.00	
(三)	院区工程	3,931.84	4,200.00			8,131.84				
1	道路及广场硬化	2,557.36				2,557.36	m <sup>2</sup>	98,359.90	260.00	
2	绿化	1,081.88				1,081.88	m <sup>2</sup>	72,125.31	150.00	
3	围墙	152.60				152.60	m	2,180.00	700.00	
4	大门	140.00				140.00	座	7	200,000.00	
5	室外配套管网		4,200.00			4,200.00	m <sup>2</sup>	280,000.00	150.00	
二	工程建设其他费用				17,149.76	17,149.76				
1	土地费用				7,705.70	7,705.70	亩	308.23	250,000.00	
2	建设项目前期工作咨询费				119.22	119.22	工程费用	140,966.02		
3	项目建设管理费				1,178.67	1,178.67	项目动态投资(不含项目建	159,668.03		参照财政部财建(2016)504号文,并结合市场情况计入

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
							设管理费本身)			
4	工程勘察费				451.09	451.09	工程费用	140,966.02	0.32%	参照国家计委、建设部计价格(2002)10号文,并结合市场情况计入
5	工程设计费				2,988.36	2,988.36	工程费用	140,966.02		参照国家计委、建设部计价格(2002)10号文,并结合市场情况计入
6	工程监理费				1,727.67	1,727.67	工程费用	140,966.02		参照豫建监协〔2015〕19号文,并结合市场情况计入
7	招标代理服务				64.19	64.19	工程费用	140,966.02		参照国家发改办价格(2011)534号文,并结合市场情况计入
8	工程造价咨询服务费				491.95	491.95	建安工程费用	126,628.02	0.39%	参照豫发改收费(2008)2510号文,并结合市场情况计入
9	环境影响评价费				35.19	35.19	工程费用	140,966.02		参照计价格(2002)125号文,并结合市场情况计入
10	工程保险费				422.90	422.90	工程费用	140,966.02	0.30%	参照建标(2007)164号规定计取
11	城市基础设施配套费				1,260.00	1,260.00	建筑面积	280,000.00	45.00	参照漯政办(2020)37号计取
12	场地准备及临时设施费				704.83	704.83	工程费用	140,966.02	0.50%	参照建标(2007)164号规定计取

序号	工程及费用名称	建筑工程费	安装工程费	设备及器具购置费	其他工程费用	合计	建筑指标			备注
							单位	数量	单位价值(元)	
三	基本预备费				7,905.79	7,905.79	第一、二项费用之和	158,115.78	5.00%	
四	建设期利息				13,920.00	13,920.00	债券额度	153,000.00	4.00%	
五	总投资	89,752.79	36,875.23	14,338.00	38,975.55	179,941.57				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

表 3-2 医疗设备购置费用估算表

金额单位：人民币万元

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
一	医疗设备			100,000,000.00	10,000.00
1	给氧装备	台	3	18,000.00	5.40
2	中档有创呼吸机	台	30	190,000.00	570.00
3	电动吸引器械	台	3	5,000.00	1.50
4	洗胃机	台	1	11,000.00	1.10
5	心电图	台	30	85,000.00	255.00
6	心电监护仪	台	1	427,000.00	42.70
7	多功能抢救床	台	20	46,000.00	92.00
8	万能手术床	台	1	449,000.00	44.90
9	无影灯	台	3	93,000.00	27.90
10	麻醉机	台	2	200,000.00	40.00
11	麻醉监护仪	台	2	173,000.00	34.60
12	高频电刀	台	1	91,800.00	9.18
13	移动式 X 光机	台	1	1,031,500.00	103.15
14	X 光机	台	1	70,000.00	7.00

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
15	B超	台	1	299,000.00	29.90
16	多普勒成像仪	台	1	580,000.00	58.00
17	动态心电图机	台	4	45,000.00	18.00
18	脑电图机	台	1	138,000.00	13.80
19	脑血流图机	台	1	55,000.00	5.50
20	血液透析器	台	40	124,500.00	498.00
21	肺功能仪	台	1	406,000.00	40.60
22	高清电子支气管镜	台	2	500,000.00	100.00
23	食道镜	台	1	300,000.00	30.00
24	高清电子胃镜	台	4	550,000.00	220.00
25	十二指肠镜	台	1	700,000.00	70.00
26	乙状结肠镜	台	1	118,000.00	11.80
27	结肠镜	台	1	759,000.00	75.90
28	直肠镜	台	1	354,000.00	35.40
29	3D 高清腹腔镜	台	1	2,640,000.00	264.00
30	膀胱镜摄像系统及附件	台	1	2,300,000.00	230.00
31	宫腔镜摄像系统及附件	台	1	1,990,000.00	199.00
32	妇科检查/治疗床	台	8	52,500.00	42.00

	工程及费用名称	指标			合计（万元）
		单位	数量	单位价值（元）	
33	产房监护仪	台	2	20,000.00	4.00
34	万能产床	台	4	275,000.00	110.00
35	胎儿监护仪	台	4	20,000.00	8.00
36	婴儿保温箱	台	10	50,000.00	50.00
37	骨科牵引床	台	1	382,000.00	38.20
38	眼科裂隙灯	台	1	83,000.00	8.30
39	牙科综合治疗椅	台	2	55,000.00	11.00
40	涡轮机	台	1	200,000.00	20.00
41	牙钻机	台	4	2,500.00	1.00
42	银汞搅拌机	台	4	3,000.00	1.20
43	显微镜	台	1	56,000.00	5.60
44	生化分析仪	台	1	900,000.00	90.00

## 2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	第二年	第三年	合计	占比
自有资金	9,000.00	9,000.00	8,941.57	26,941.57	14.97%
专项债券资金	33,900.00	62,400.00	56,700.00	153,000.00	85.03%
合计	42,900.00	71,400.00	65,641.57	179,941.57	100.00%
占比	23.84%	39.68%	36.48%	100.00%	

除专项债券及自有资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

### （四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

### （五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为漯河市卫生健康委员会，主管部门为漯河市卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为漯河市卫生健康委员会，项目建设及运营单位均为漯河市卫生健康委员会。

关于项目债券资金使用，由漯河市卫生健康委员会按照建设进度，

向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由漯河市卫生健康委员会负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由漯河市卫生健康委员会根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由漯河市卫生健康委员会负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

#### **四、应付债券本息情况**

##### **1.本项目申请债券**

本项目计划申请使用债券资金总额 153,000.00 万元，其中：2024 年计划使用 33,900.00 万元，2025 年计划使用 62,400.00 万元，2026 年计划使用 56,700.00 万元。已于 2024 年使用债券资金 33,900.00 万元，已于 2025 年使用债券资金 36,300.00 万元，本次申请使用 1,200.00 万元。2024 年已募集政府专项债券资金 33,900.00 万元，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次，其中 2024 年 7 月已募集政府专项债券资金 1,000.00 万元，为河南省 2023 年十一期社会事业专项债券沙澧河景区创建国家 5A 级旅游景区综合提升项目中 1,000.00 万元资金用途调整至本项目，利率不超过 4.00%，每半年付息一次，2053 年 8 月 25 日偿还本金；2024 年 12 月份已募集政府专项债券资金 1,900.00 万元，为河南 2024 年七期社会事业专项债券漯河医学高等专科学校公共卫生学院

中 1,900.00 万元资金用途调整至本项目，利率不超过 4.00%，每半年付息一次，2039 年 2 月 6 日偿还本金。基于谨慎性原则，本项目债券票面利率统一按 4.00% 预测。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

表 4-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息
第 1 年	1,000.00	32,900.00		33,900.00	4.00%	1,356.00	1,356.00
第 2 年	33,900.00	62,400.00		96,300.00	4.00%	3,852.00	3,852.00
第 3 年	96,300.00	56,700.00		153,000.00	4.00%	6,120.00	6,120.00
第 4 年	153,000.00			153,000.00	4.00%	6,120.00	6,120.00
第 5 年	153,000.00		10.00	152,990.00	4.00%	6,120.00	6,130.00
第 6 年	152,990.00		339.00	152,651.00	4.00%	6,119.60	6,458.60
第 7 年	152,651.00		963.00	151,688.00	4.00%	6,106.04	7,069.04
第 8 年	151,688.00		1,530.00	150,158.00	4.00%	6,067.52	7,597.52
第 9 年	150,158.00		1,530.00	148,628.00	4.00%	6,006.32	7,536.32
第 10 年	148,628.00		1,540.00	147,088.00	4.00%	5,945.12	7,485.12
第 11 年	147,088.00		1,869.00	145,219.00	4.00%	5,883.52	7,752.52
第 12 年	145,219.00		2,493.00	142,726.00	4.00%	5,808.76	8,301.76
第 13 年	142,726.00		3,060.00	139,666.00	4.00%	5,709.04	8,769.04
第 14 年	139,666.00		3,060.00	136,606.00	4.00%	5,586.64	8,646.64
第 15 年	136,606.00		3,060.00	133,546.00	4.00%	5,464.24	8,524.24
第 16 年	133,546.00		3,060.00	130,486.00	4.00%	5,341.84	8,401.84
第 17 年	130,486.00		3,060.00	127,426.00	4.00%	5,219.44	8,279.44
第 18 年	127,426.00		3,060.00	124,366.00	4.00%	5,097.04	8,157.04
第 19 年	124,366.00		3,060.00	121,306.00	4.00%	4,974.64	8,034.64
第 20 年	121,306.00		3,090.00	118,216.00	4.00%	4,852.24	7,942.24
第 21 年	118,216.00		4,077.00	114,139.00	4.00%	4,728.64	8,805.64
第 22 年	114,139.00		5,949.00	108,190.00	4.00%	4,565.56	10,514.56
第 23 年	108,190.00		7,650.00	100,540.00	4.00%	4,327.60	11,977.60
第 24 年	100,540.00		7,650.00	92,890.00	4.00%	4,021.60	11,671.60

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息
第 25 年	92,890.00		7,700.00	85,190.00	4.00%	3,715.60	11,415.60
第 26 年	85,190.00		9,345.00	75,845.00	4.00%	3,407.60	12,752.60
第 27 年	75,845.00		12,465.00	63,380.00	4.00%	3,033.80	15,498.80
第 28 年	63,380.00		15,300.00	48,080.00	4.00%	2,535.20	17,835.20
第 29 年	48,080.00		15,300.00	32,780.00	4.00%	1,923.20	17,223.20
第 30 年	32,780.00		15,200.00	17,580.00	4.00%	1,311.20	16,511.20
第 31 年	17,580.00		11,910.00	5,670.00	4.00%	703.20	12,613.20
第 32 年	5,670.00		5,670.00	-	4.00%	226.80	5,896.80
合计		152,000.00	153,000.00			142,250.00	295,250.00

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

## 五、经营现金流分析

### （一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2020年、2021年、2022年居民消费价格上涨幅度分别为2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为1.80%。部分支出项目价格增长标准按照1.80%的平均增长率逐年递增；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设3年，本项目运营期第一年从项目建成后开始考虑，即债券存续期第四年为

项目运营期第一年。

## （二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	病房楼	住院收入	2,495,407.41	70.36%
2	门诊楼	门诊收入	1,030,337.04	29.05%
3	停车位	停车位收入	20,680.56	0.59%
合计			3,546,425.01	100.00%

### 需求分析

#### A. 漯河市医疗卫生现状

漯河市位于河南省中南部，是郑州都市圈重要枢纽城市，下辖临颍、舞阳两县和郾城、源汇、召陵三区及国家级经济技术开发区、市城乡一体化示范区、西城区三个功能区，总面积 **2,617.00** 平方公里。

党的十八大以来，漯河市坚持将健康融入所有政策，推动各项卫生健康工作实现新的发展：获评公立医院综合改革首批国家级示范市，成为全国首批城市医联体建设和紧密型县域医共体建设试点，建立健全现代医院管理制度国家试点、慢性病综合防控体系建设试点，顺利通过国家卫生城市验收，建成十大区域医疗中心，承建 4 个省级区域医疗中心，建成 13 个省级医学重点（培育）学科，连续 10 次获评全国无偿献血先进城市。

漯河市突出豫中南医疗中心定位，深入实施名医、名科、名院“三名联动”战略，着力“固根基、扬优势、补短板、强弱项”，强化医疗服务能力提升。

区域医疗中心建设快速推进。漯河市 2020 年、2021 年建成脑卒中防治、呼吸与危重症、肿瘤治疗、妇幼保健、中医治未病、康复治疗

等 6 个中心；推进妇科、骨伤科等 3 个省级区域医疗中心和省级区域中医专科诊疗中心（肛肠科）建设工作；市政府与省卫生健康委签署了共建省级区域医疗中心合作协议。

基层医疗卫生服务能力显著增强。漯河市加大基层资金投入力度，加强基层医疗卫生机构建设。十年来，基层医疗卫生机构年诊疗服务总量从 **241.38** 万人次增加到 **416.64** 万人次，占全市医疗卫生机构总诊疗量的比例从 **18.53%** 增加到 **25.75%**。

漯河市在全省率先出台《国家卫生城市管理办法》，国家卫生县城创建率达 **50.00%**，省级卫生县城创建率达 **100.00%**，拥有省市级健康村镇 **39** 个、卫生单位 **735** 个，各级党政机关、学校、医疗卫生机构共创建无烟单位 **649** 个，病媒生物密度控制水平均达到国家标准 C 级以上；建设无疫小区（村、社区）**1,734** 个，建成率达 **96.70%**。基层医疗卫生机构年诊疗服务总量从 **241.38** 万人次增加到 **416.64** 万人次，占比从 **18.53%** 增加到 **25.75%**；基层医疗卫生机构人员总数从 **5251** 人增加到 **6167** 人，在乡村医生队伍中执业（助理）医师所占的比例从 **5.30%** 上升到 **34.15%**。

## **B.项目建设必要性**

2022 年 1 月，河南省深化医药卫生体制改革领导小组印发《河南省公立医院高质量发展实施方案》（豫医改〔2022〕1 号），推动优质医疗资源扩容和均衡布局。加大公立医疗卫生机构建设力度，争创国家医学中心，加快推进国家区域医疗中心、省级医学中心、省级区域医疗中心、省级中医专科诊疗中心、省级区域中医专科诊疗中心和县域医疗中心建设，布局建设国家紧急医学救援基地、中医疫病防治基地、中医特色重点医院，建好省辖市“四所医院”和县级“三所医院”，指导具备条件的县级综合医院、中医院和妇幼保健院创建三级医院。

针对省、市、县诊疗需求，推进“十四五”时期临床专科能力建设，加快补齐服务短板。

建设高水平公立医院网络。按照网格化布局管理，**组建由三级公立医院或代表辖区医疗水平的医院牵头**，其他若干家医院、基层医疗卫生机构、公共卫生机构等为成员的紧密型城市医疗集团，统筹负责网格内居民预防、治疗、康复、健康促进等一体化、连续性医疗服务。

近年来，在国家、省及漯河市各级政府的大力支持下，漯河市医疗卫生事业发展提速，综合服务能力显著提高，人民群众对医疗卫生的潜在需求得以释放。

但医疗服务供给与服务需求之间仍存在很大差距，医疗卫生资源的不充足和资源配置的不均衡性仍然存在。特别是公共卫生资源的建设与发展问题，在当前被社会尤为重视。本项目的建设问题就是重点关注之一，由于我国的基本国情，卫生基础设施较薄弱、专业人员紧缺、专项资金有限，用地紧张等这些都极大的影响了卫生事业的发展。

根据《2022年漯河市国民经济和社会发展统计公报》：截止到2022年年末，漯河市全市常住人口236.80万人，共有医疗卫生机构2,360个，其中医院、卫生院125个，妇幼保健院（所、站）4个，疾病预防控制中心（防疫站）6个，卫生监督检验机构6个。卫生机构病床床位18,642张。全年总治疗人次1,590.40万人次，总出院人数43.30万人，住院总人次达45.00万人次。

根据以上数据分析，漯河市全市常住人口236.80万人，住院总人次达45.00万人次，则漯河市全市平均住院率19.00%，按照住院每人每次占用6个床位日测算，则住院总床位日达270万床位日。年开放床位日按365天计，则需要床位约7,397张。漯河市现状市办医院有漯河市中心医院、漯河市第二人民医院、漯河市妇幼保健院（漯河市第三

人民医院）、漯河市骨科医院（漯河医专二附院）、漯河市第六人民医院（漯河市心血管病医院）、漯河市第七人民医院以及漯河市中医院，据调查，漯河市市办医院现开放床位共 5,298 张，仍存在约 2,099 张缺口。

由此可以看出，本项目拟设置床位数 1,800 张，项目的建设是必要的，项目建成后，不仅可以优化漯河市医疗资源布局，同时可以完善漯河市医疗服务体系，提高医疗服务能力和水平，满足人民群众不断增长的医疗服务需求。

年末全市常住人口236.8万人，其中城镇常住人口133.8万人，乡村常住人口103万人；常住人口城镇化率为56.5%，比上年末提高0.84个百分点。全年出生人口1.6万人，人口出生率6.67‰；死亡人口1.9万人，人口死亡率8.12‰；自然减少人口0.3万人，自然增长率-1.53‰。

表1 2022年年末漯河市常住人口数及构成

类别	常住人口(万人)	比重(%)
常住人口	236.8	100
其中:城镇	133.8	56.5
乡村	103	43.5
高中:男性	138.0	58.3
女性	138.8	58.6
其中:16-17岁(含不满18周岁)	47.8	20.2
18-30岁(含不满30周岁)	120.0	50.7
31周岁及以上	69.0	29.1
其中:65周岁及以上	41.8	17.6

## 十一、文化旅游、卫生健康和体育

年末全市共有国有专业艺术表演团体8个，文化馆1个，公共图书馆1个，博物馆11个。全国重点文物保护单位1处，省级重点文物保护单位1处，入选国家非物质文化遗产名录1项，河南省非物质文化遗产代表性项目名录1项。

年末全市共有有线电视实际用户110.3万户，广播综合入，中波发射台发射台和转播台3座，广播综合人口覆盖率100%，有线电视综合入户率100%。全年出版报纸400.7万份，年末共有综合档案馆11个，已开放档案室1065卷，11.38万卷。

全年全市共接待国内外游客387.95万人次，实现旅游综合收入163.36亿元。全市拥有国家3A级旅游景区1处，4A级旅游景区1处，2A级旅游景区1处，星级饭店5家，旅行社31家。

年末全市共有医疗卫生机构2368个，其中医院、卫生院120个，妇幼保健所（站、院）8个，疾病预防控制中心（防疫站）4个，卫生监督检验所46个，卫生机构病床床位13642张，卫生技术人员161300人，其中执业医师（助理）医师7403人，注册护士10121人，药师和分 类中医师卫生技术人员11501人，乡镇卫生院卫生技术人员2526人，疾病预防控制中心（防疫站）卫生技术人员444人，卫生监督机构卫生技术人员115人。全年总诊疗人次1991.4万人次，孕产妇人数1.3万人。

全年全市承办大型体育比赛7项，获得国际三大赛奖牌7枚，国际大赛奖牌15枚，国际比赛奖牌1枚，漯河市体校荣获全国青少年（系列）武术套路锦标赛团体冠军，在全国青少年武术锦标赛中获得1个团体一等奖，2个团体二等奖。

本项目专项债券还本付息以项目建成运营后的住院收入、门诊收入和停车位收入作为债券还款资金来源。

本项目为漯河市卫生健康委员会下属的高水平、高标准公立医院，

相较于漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院，其主要定位包括综合性医疗机构、区域性医疗中心、医疗教育和研究基地。

①综合性医疗机构：建设完成后，作为 1,800 张床位的大型医院，可以提供广泛的医疗服务，包括内科、外科、儿科、妇产科、急诊科等基础科目，以及心脏病、肿瘤、神经病学等专科服务。

②区域性医疗中心：作为漯河市及其周边地区的主要医疗中心，提供高质量的医疗服务，满足当地人民的日常医疗需求，并在必要时提供紧急医疗救治。

③医疗教育和研究基地：承担教育和研究任务，为医学生提供实习和实践的机会，同时进行医疗科技研究，推动医疗技术的进步。

本项目为新建三级公立医院，本项目预测数据参考省内及同地区三级公立医院的运营数据。具体如下：

(1) 住院收入

①病床负荷率

项目	病床使用率		
	2019 年	2020 年	2021 年
河南省漯河市第一人民医院	122.32%	109.86%	88.19%

河南省漯河市第一人民医院 2019 年和 2020 年病床负荷率均已达到满负荷，2021 年受疫情影响，病床使用率有所下降，2022 年 12 月 26 日，国家卫健委也将新型冠状病毒肺炎更名为新型冠状病毒感染，这说明病毒危害变小了，医院等各个场所均会恢复疫情前的状态。

本项目建成后，共建成 1,800 张床位，依据谨慎性原则，本项目运营期第一年病床负荷率按 70.00% 测算，即平均每天使用床位 1,260 张，运营期间，每年按 5.00% 的增长率进行增长，增长至 90.00% 不再增长。

②每床位日收费

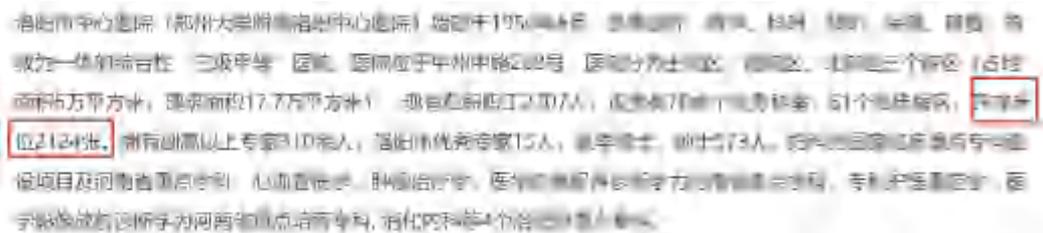
项目	平均每床位日收费（元/床/日）	平均增长率
----	-----------------	-------

	2019年	2020年	2021年	
河南省漯河市第一人民医院	1,137.31	1,267.15	1,370.82	9.80%
洛阳市中心医院	1,364.04	1,483.27	1,469.33	3.90%
平均值	1,250.68	1,375.21	1,420.07	6.85%

根据《2022年漯河市国民经济和社会发展统计公报》，漯河市人口出生率 6.67%，常住人口城镇化率为 56.50%，全年全市居民人均可支配收入 29,632.00 元，比上年增长 5.90%，城镇居民人均消费支出 29,192.00 元，增长 2.00%，2022 年末全市共有医疗卫生机构 2,360 个，卫生机构病床床位 18,642 张。

根据《洛阳市 2022 年国民经济和社会发展统计公报》，洛阳市人口出生率为 7.39%，常住人口城镇化率为 66.48%，全年全市居民人均可支配收入 31,586.00 元，比上年增长 4.50%；居民人均消费支出 22,213.00 元，增长 3.00%。2022 年末共有卫生机构 4,855 个，床位 57,709 张。

参考以上数据，本项目和洛阳市中心医院为三级公立医院，洛阳市中心医院现开放床位 2,124 张，漯河市第一人民医院现开放床位 2,450 张，本项目拟设置床位数 1,800 张，参考以上数据，本项目每床位日收费可参考洛阳市中心医院数据。



河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年诊疗平均收费平均值分别为 1,250.68 元/床/日、1,375.21 元/床/日、1,420.07 元/床/日，本项目运营期第一年每床位日收费以两家医院近三年平均值为基础，即每床位日收费为 1,348.65 元/床/日。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率 9.80%，洛阳市中心医院的平均增长率为 3.90%，同

时根据国家年度统计公报，2020年、2021年、2022年居民消费价格上涨幅度分别为2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为1.80%，本项目每年按照1.80%的增长率进行增长，增长至1,500.00元/床/日不再增长。

## (2) 门诊收入

### ①每天诊疗人次

项目	平均每天诊疗人次			平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
河南省漯河市第一人民医院	2,958	2,664	3,490	10.53%
洛阳市中心医院	3,376	2,782	3,400	2.32%
平均值	3,167	2,723	3,445	6.42%

河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年平均每天诊疗人次平均值分别为3,167人、2,723人、3,445人，本项目运营期第一年每天诊疗人次以两家医院近三年平均值为基础，即每天诊疗人次为3,112人。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率10.53%，洛阳市中心医院的平均增长率为2.32%，同时根据国家年度统计公报，2020年、2021年、2022年居民消费价格上涨幅度分别为2.50%、0.90%、2.00%，三年平均涨幅为1.80%，本项目每年按照1.80%的增长率进行增长，增长至3,600人/天不再增长。

## (2) 诊疗收费

项目	诊疗平均收费（元/次）			平均增长率
	2019年	2020年	2021年	
河南省漯河市第一人民医院	237.38	272.71	243.63	2.11%
洛阳市中心医院	286.17	318.42	300.37	2.80%
平均值	261.78	295.56	272.00	2.45%

河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院近三年诊疗平均收费平均值分别为261.78元/次、295.56元/次、272.00元/次，本项目运营期第一年诊疗收费以两家医院近三年平均值为基础，即诊疗收费为276.45元/次。河南省漯河市第一人民医院近三年平均增长率2.11%，

洛阳市中心医院的平均增长率为 2.80%。依据谨慎性原则，本项目运营期第一年诊疗收费按 276.45 元/次预测，暂不考虑增长。

### (3) 停车位收入

#### ①数量

本项目车位数共计 3,120 个，其中考虑医院自用车位部分为 20.00%，可收费车位共计 2,496 个。

#### ②收费标准

根据《河南省政府定价的经营服务性收费目录清单》，政府投资建设（设立）的停车场（库、泊位）收费标准为：计次：2.00-15.00 元/次；计时：1.50-4.00 元起价，每小时加收 1.00 元不等。

本项目收费标准参考漯河市周边停车位收费，具体如下：

序号	停车场	收费标准
1	新天地停车场	半小时以内，不收费；半小时以上，2.50小时以内，收费3.00元；2.50小时以上，每超过1.00小时加收2.00元；夜间20.00元/次。
2	昌建东外停车场	7.00-23.00，一小时内免费，超过1.00小时5.00元/次；23.00-7.00，收费10.00元/次。
3	漯河西站停车场	停车时间不足30分钟，不收取费用；停车时间30分钟至1.00小时（含1.00小时），收取5.00元；停车时间1小时以上，每小时加收2.00元，不足1小时按1小时计算，最高不超过20.00元。
4	漯河新玛特购物停车场	半小时至1.00个小时内收费3.00元，1.00个小时后每增加一个小时收3.00元，不足1.00个小时按一个小时计算，最高20.00元。

参照上述收费标准，结合本项目实际情况，本项目停车场每次停车收费暂定 5.00 元/次为基础进行测算，日周转次数为 2 次，按照 365 天计算。

基于谨慎性原则，项目运营期第一年运营比率为 60.00%，之后运营比例每年增长 5.00%，运营比率增长至 80.00%后维持不变。

### （三）项目运营成本分析

该项目成本主要支出有人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用以及设备重置成本。

医院为新建三级医院，无历史成本数据，费用参考河南省漯河市第一人民医院和洛阳市中心医院的近三年各项费用占收入的比例进行预测，具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	河南省漯河市 第一人民医院	洛阳市中心医院	平均值	营运支出 占比取值
人员费用近3年占 收入比	29.29%	33.09%	31.19%	32.00%
卫生材料费3年占 收入比	23.10%	20.01%	21.55%	22.00%
药品费3年占收入 比	32.30%	27.87%	30.08%	31.00%
其他支出3年占收 入比	8.02%	0.68%	4.35%	5.00%
合计	92.72%	81.66%	87.19%	90.00%

#### （1）人员经费

根据以上医院单位人员经费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的 32.00%进行测算。

#### （2）卫生材料费

根据以上医院卫生材料费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的 22.00%进行测算。

#### （3）药品费

根据以上药品费的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的 31.00%进行测算。

#### （4）其他费用

根据以上医院单位其他费用的近三年支出占收入比的平均值，本项目预测期内按营业收入的 5.00%进行测算。

### （5）设备重置成本

本项目债券期限为 30 年，计划于运营期第 16 年进行设备重置。根据投资估算表可知设备购置费为 14,338.00 万元，依据合理性和谨慎性原则，项目运营后，每年按照 1.80% 的增长率进行预测。因此运营期第 15 年共考虑 18,405.92 万元重置费用。

### （6）税费

医院享受以下优惠政策：

增值税及附加税优惠政策：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 “营业税改征增值税试点政策” 的第一条第七项规定：“医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2016〕36 号）附件 3 规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”；《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

#### （四）净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	3,546,425.01	93,972.21	100,209.58	106,639.33	113,266.93	120,097.01	122,245.58	124,372.49
1	住院收入	2,495,407.41	62,024.57	67,651.13	73,459.96	79,456.27	85,644.48	87,186.00	88,695.00
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位（张）		1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率		70.00%	75.00%	80.00%	85.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数（张）		459,900	492,750	525,600	558,450	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费（元/张）		1,348.65	1,372.93	1,397.64	1,422.80	1,448.41	1,474.48	1,500.00
2	门诊收入	1,030,337.04	31,401.02	31,966.27	32,541.64	33,127.38	33,723.70	34,330.75	34,948.66
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次		3,112	3,168	3,225	3,283	3,342	3,402	3,464
	每年门诊人次（人次）		1,135,880	1,156,327	1,177,140	1,198,328	1,219,899	1,241,858	1,264,210
	每门诊人次平均收费（元/人次）		276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	20,680.56	546.62	592.18	637.73	683.28	728.83	728.83	728.83

序号	项目	合计	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年
	数量(个)		2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数		365	365	365	365	365	365	365
	单价(元/次)		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率(次)		2	2	2	2	2	2	2
	负荷率		60.00%	65.00%	70.00%	75.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	3,169,126.85	84,575.00	89,876.76	95,342.04	100,975.50	106,781.06	108,607.36	110,415.23
1	人员经费	1,134,855.94	30,071.11	32,067.07	34,124.59	36,245.42	38,431.04	39,118.59	39,799.20
2	卫生材料费	780,213.45	20,673.89	22,046.11	23,460.65	24,918.72	26,421.34	26,894.03	27,361.95
3	药品费	1,099,391.85	29,131.39	31,064.97	33,058.19	35,112.75	37,230.07	37,896.13	38,555.47
4	其他费用	136,259.69	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本	18,405.92							
三	净收益	377,298.16	9,397.21	10,332.82	11,297.29	12,291.43	13,315.95	13,638.22	13,957.26

(续)

序号	项目	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年
一	营业收入	125,001.52	125,641.96	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位(张)	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
	每年占用床位数 (张)	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费 (元/张)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	门诊收入	35,577.69	36,218.13	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,526	3,589	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次 (人次)	1,286,964	1,310,131	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费 (元/人次)	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量 (个)	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	单价 (元/次)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率 (次)	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	110,949.90	111,494.28	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	129,991.11
1	人员经费	40,000.49	40,205.43	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,500.33	27,641.23	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,750.47	38,949.01	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本								18,405.92

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年
三	净收益	14,051.62	14,147.68	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	(4,242.19)

(续)

序号	项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
一	营业收入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位 (张)	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数 (张)	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费 (元/张)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
2	门诊收入	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次 (人次)	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费 (元/人次)	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量 (个)	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365	365	365

序号	项目	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年
	单价 (元/次)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率 (次)	2	2	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
1	人员经费	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本								
三	净收益	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73

(续)

序号	项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一	营业收入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
1	住院收入	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00	88,695.00
	天数	365	365	365	365	365	365
	平均每天使用床位 (张)	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%
	每年占用床位数 (张)	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300	591,300
	每床位日平均收费 (元/张)	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00

序号	项目	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
2	门诊收入	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09	36,325.09
	天数	365	365	365	365	365	365
	平均每天门诊人次	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600
	每年门诊人次 (人次)	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000	1,314,000
	每门诊人次平均收费 (元/人次)	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45	276.45
3	停车位收入	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83	728.83
	数量 (个)	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496	2,496
	天数	365	365	365	365	365	365
	单价 (元/次)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	日周转率 (次)	2	2	2	2	2	2
	负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
二	成本支出	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
1	人员经费	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65	40,239.65
2	卫生材料费	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76	27,664.76
3	药品费	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17	38,982.17
4	其他费用	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61	4,698.61
5	设备重置成本						
三	净收益	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73

### （五）现金流分析

项目运营期内，本项目各年累计现金流量在还本付息后均为正值，不存在资金缺口。具体如下表：

**表 5-4 项目现金流量分析表**

金额单位：人民币万元

项目	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	3,546,425.01		93,972.21	100,209.58	106,639.33	113,266.93	120,097.01	122,245.58
经营活动现金流出（含税费）	3,169,126.85		84,575.00	89,876.76	95,342.04	100,975.50	106,781.06	108,607.36
经营活动产生的现金净额	377,298.16		9,397.21	10,332.82	11,297.29	12,291.43	13,315.95	13,638.22
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出（含建设期利息）	179,941.57	179,941.57						
投资活动产生的现金净额	(179,941.57)	-179,941.57						
三、筹资活动产生的现金								
自有资金	26,941.57	26,941.57		-				
债券资金	153,000.00	153,000.00						
银行借款								
偿还债券本金	153,000.00			10.00	363.00	963.00	1,530.00	1,530.00
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	130,826.00		6,120.00	6,120.00	6,119.60	6,105.08	6,066.56	6,005.36

项目	合计	建设期	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(103,884.43)	179,941.57	(6,120.00)	(6,130.00)	(6,482.60)	(7,068.08)	(7,596.56)	(7,535.36)
四、净现金流量	93,472.16		3,277.21	4,202.82	4,814.69	5,223.35	5,719.39	6,102.86
五、累计现金流量	93,472.16		3,277.21	7,480.03	12,294.72	17,518.07	23,237.46	29,340.32

(续)

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	124,372.49	125,001.52	125,641.96	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出(含税费)	110,415.23	110,949.90	111,494.28	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	13,957.26	14,051.62	14,147.68	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出(含建设期利息)								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	1,540.00	1,893.00	2,493.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00	3,060.00
偿还银行借款本金								

项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年
支付运营期债券利息	5,944.16	5,882.56	5,806.84	5,707.12	5,584.72	5,462.32	5,339.92	5,217.52
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(7,484.16)	(7,775.56)	(8,299.84)	(8,767.12)	(8,644.72)	(8,522.32)	(8,399.92)	(8,277.52)
四、净现金流量	6,473.10	6,276.06	5,847.84	5,396.61	5,519.01	5,641.41	5,763.81	5,886.21
五、累计现金流量	35,813.42	42,089.48	47,937.32	53,333.93	58,852.94	64,494.35	70,258.16	76,144.37

(续)

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
一、经营活动产生的现金								
经营活动现金流入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出 (含税费)	129,991.11	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	(4,242.19)	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金								
建设成本支出 (含建设期利息)								
投资活动产生的现金净额								
三、筹资活动产生的现金								
自有资金								
债券资金								
银行借款								
偿还债券本金	3,060.00	3,060.00	3,090.00	4,149.00	5,949.00	7,650.00	7,650.00	7,700.00

项目	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
偿还银行借款本金								
支付运营期债券利息	5,095.12	4,972.72	4,850.32	4,726.72	4,560.76	4,322.80	4,016.80	3,710.80
支付银行借款利息								
融资活动产生的现金净额	(8,155.12)	(8,032.72)	(7,940.32)	(8,875.72)	(10,509.76)	(11,972.80)	(11,666.80)	(11,410.80)
四、净现金流量	(12,397.31)	6,131.01	6,223.41	5,288.01	3,653.97	2,190.93	2,496.93	2,752.93
五、累计现金流量	63,747.06	69,878.07	76,101.48	81,389.49	85,043.46	87,234.39	89,731.32	92,484.25

(续)

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
一、经营活动产生的现金							
经营活动现金流入	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92	125,748.92
经营活动现金流出(含税费)	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19	111,585.19
经营活动产生的现金净额	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73	14,163.73
二、投资活动产生的现金							
建设成本支出(含建设期利息)							
投资活动产生的现金净额							
三、筹资活动产生的现金							
自有资金							
债券资金							
银行借款							

项目	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
偿还债券本金	9,465.00	12,465.00	15,300.00	15,300.00	15,200.00	11,670.00	5,670.00
偿还银行借款本金							
支付运营期债券利息	3,402.80	3,024.20	2,525.60	1,913.60	1,301.60	693.60	226.80
支付银行借款利息							
融资活动产生的现金净额	(12,867.80)	(15,489.20)	(17,825.60)	(17,213.60)	(16,501.60)	(12,363.60)	(5,896.80)
四、净现金流量	1,295.93	(1,325.47)	(3,661.87)	(3,049.87)	(2,337.87)	1,800.13	8,266.93
五、累计现金流量	93,780.18	92,454.71	88,792.84	85,742.97	83,405.10	85,205.23	93,472.16

## (六) 本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		1,356.00	1,356.00	
第 2 年		3,852.00	3,852.00	
第 3 年		6,120.00	6,120.00	
第 4 年		6,120.00	6,120.00	9,397.21
第 5 年	10.00	6,120.00	6,130.00	10,332.82
第 6 年	339.00	6,119.60	6,458.60	11,297.29
第 7 年	963.00	6,106.04	7,069.04	12,291.43
第 8 年	1,530.00	6,067.52	7,597.52	13,315.95
第 9 年	1,530.00	6,006.32	7,536.32	13,638.22
第 10 年	1,540.00	5,945.12	7,485.12	13,957.26
第 11 年	1,869.00	5,883.52	7,752.52	14,051.62
第 12 年	2,493.00	5,808.76	8,301.76	14,147.68
第 13 年	3,060.00	5,709.04	8,769.04	14,163.73
第 14 年	3,060.00	5,586.64	8,646.64	14,163.73
第 15 年	3,060.00	5,464.24	8,524.24	14,163.73
第 16 年	3,060.00	5,341.84	8,401.84	14,163.73
第 17 年	3,060.00	5,219.44	8,279.44	14,163.73
第 18 年	3,060.00	5,097.04	8,157.04	(4,242.19)
第 19 年	3,060.00	4,974.64	8,034.64	14,163.73
第 20 年	3,090.00	4,852.24	7,942.24	14,163.73
第 21 年	4,077.00	4,728.64	8,805.64	14,163.73
第 22 年	5,949.00	4,565.56	10,514.56	14,163.73
第 23 年	7,650.00	4,327.60	11,977.60	14,163.73

年度	本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	7,650.00	4,021.60	11,671.60	14,163.73
第 25 年	7,700.00	3,715.60	11,415.60	14,163.73
第 26 年	9,345.00	3,407.60	12,752.60	14,163.73
第 27 年	12,465.00	3,033.80	15,498.80	14,163.73
第 28 年	15,300.00	2,535.20	17,835.20	14,163.73
第 29 年	15,300.00	1,923.20	17,223.20	14,163.73
第 30 年	15,200.00	1,311.20	16,511.20	14,163.73
第 31 年	11,910.00	703.20	12,613.20	14,163.73
第 32 年	5,670.00	226.80	5,896.80	14,163.73
合计	153,000.00	142,250.00	295,250.00	377,298.16
本息覆盖倍数	1.28			

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由自有资金进行支付。

## 六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

## 七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

(本页无正文，为漯河市人民医院项目收益与融资自求平衡专项  
评价报告签字盖章页)



中国·郑州



二〇二三年九月十一日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3X4YL00H



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

负责人 冯宏志

类型 普通合伙企业分支机构

成立日期 2015年11月05日

经营范围 许可项目：注册会计师业务；**法定鉴证服务**（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：财务咨询；税务服务；**财政鉴证项目预算绩效评价服务**；企业管理咨询；工程造价咨询业务；法律咨询服务；**（不含依法须经批准的项目）**（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）

经营场所 河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

各件与原件一致  
再次复印无效



登记机关

2024年1月1日

证书序号: 50033333

## 说明

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

名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

负责人: 冯宏志

经营场所: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号: 370100014101

批准执业文号: 豫财会[2016]14号

批准执业日期: 2016年07月26日



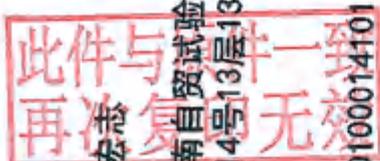
发证机关:

河南省财政厅

二〇一六年十月九日

中华人民共和国财政部制

# 会计师事务所分所 执业证书



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.



110001629949

证书编号:  
No. of Certificate

110001629949  
河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

2020年3月30日  
2020年3月30日



中国注册会计师协会



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2021年6月30日

姓名  
Full name

性别  
Sex

出生日期  
Date of birth

工作单位  
Working unit

身份证号  
Identity card No.

刘方微  
女  
1985-11-23  
和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所  
41032919851123408x



此件与原件一致  
再次复印无效

年检历史查询

年检凭证

中国注册会计师协会

刘方微

会员编号 110001629949

最后年检时间

2024年06月

年检结果

年检通过

历年记录

2023年

2023-07-20

通过

2022年

2022-09-20

通过

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年3月30日  
2020年3月30日

证书编号: 370100010171  
No. of Certificate  
批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs  
发证日期: 2019年07月03日  
Date of Issuance

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



2021年6月30日  
2021年6月30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.



2021年6月30日  
2021年6月30日



姓名: 李善阳  
Full name: 李善阳  
性别: 男  
Sex: 男  
出生日期: 1987-03-08  
Date of birth: 1987-03-08  
工作单位: 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 河南分所  
Working unit: 和信会计师事务所(特殊普通合伙) 河南分所  
身份证号码: 412821198703081012  
Identity card No.: 412821198703081012



此件与原件一致  
再次复印无效



## 年检历史查询

### 年检凭证

中国注册会计师协会

**李春阳**

会员编号 370100010171

最后年检时间

2024年06月

年检结果

年检通过

#### 历年记录

2023年

2023-07-20

通过

2022年

2022-09-20

通过

光山县防灾减灾气象服务联合实验  
及研学中心提升改造项目  
专项评价报告

和信咨字（2022）第 091855 号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二二年十二月五日



# 目 录

专项评价报告 .....	1
一、简称与定义 .....	2
二、方法与限制 .....	2
三、项目概况 .....	3
(一) 项目情况 .....	3
(二) 项目建设周期 .....	4
(三) 投资估算与资金筹措 .....	4
(四) 债券资金使用合规性 .....	7
(五) 项目主体及运作模式 .....	8
四、应付债券本息情况 .....	8
五、经营现金流分析 .....	11
(一) 基本假设条件及依据 .....	11
(二) 项目运营收入分析 .....	11
(三) 项目运营成本分析 .....	17
(四) 净收益分析 .....	24
(五) 现金流分析 .....	28
(六) 本息覆盖倍数 .....	32
六、总体评价结果 .....	33
七、使用限制 .....	33

**光山县防灾减灾气象服务联合实验  
及研学中心提升改造项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

**和信咨字（2022）第 091855 号**

我们接受委托，对光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目（以下简称“本项目”）提供了财务评估咨询服务。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。光山县气象局的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据光山县气象局提供的资料提供咨询服务，并出具财务评估咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作为出具财务评估咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

本专项咨询仅供本项目申请专项债券本次及后续批次发行使用，不得用作其他任何目的及分发给其他单位或个人。

## 一、简称与定义

在本报告中，除非根据上下文应另做解释，否则下列简称和术语具有以下含义：

“本报告”	指由和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所于2022年12月5日出具的咨询报告
“本所会计师”或“我们”	指和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所进行本次咨询的工作小组
“资料”	指本所咨询工作小组从光山县气象局或有关部门获取的与咨询相关的文件、资料和信息
“本次发债项目”或“本项目”	指光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造项目

本报告所使用的简称、定义、目录以及各部分的标题仅供查阅方便之用：除非根据上下文应另做解释，所有关于参见某部分的提示均指本报告中的某一部分。

## 二、方法与限制

（一）本次咨询所采用的基本方法如下：

1. 查阅相关文件、资料与信息；
2. 与项目单位或主管单位人员会面与交谈。

（二）本报告基于下述假设：

1. 所有提交给我们的文件原件均是真实的，所有提交文件的复印件与其原件均是一致的；
2. 所有提交给我们的文件均由相关当事方合法授权、签署和递交；
3. 所有提交给我们文件的签字、印章均是真实的；
4. 所有对我们做出的有关事实的阐述、声明、保证（无论是书面还是口头做出的）均为真实、准确和可靠的；
5. 描述或引用咨询事项时涉及的事实、信息和数据是项目申报单位提供给我们的有效的事实和数据；
6. 除特别注明外，财务数据币种为人民币，金额单位为万元；

7.我们会在咨询之后,根据具体情况对某些事项进行跟踪核实和确认,但不保证在咨询之后某些情况不发生变化。

### 三、项目概况

#### (一) 项目情况

##### 1.项目位置

本项目拟建于光山县弦山街道办事处光山县商务中心区上官岗社区刘湾村民组。

##### 2.项目参与主体

光山县气象局为本项目主管部门,光山县气象局为债券资金申请单位,负责项目准备、方案编制、政府债券申报使用和项目实施等工作。

项目单位具体情况如下:

单位名称	光山县气象局
统一社会信用代码	12411500419425032C
机构性质	机关单位
法定代表人	王作相
机构地址	河南省光山县城关镇农业路五号
赋码机关	光山县事业单位登记管理局

##### 3.建设规模及内容

项目主要建设内容包括:对防灾减灾气象服务联合实验及研学中心进行提升改造、设备购置及室外配套基础设施等。其中:防灾减灾气象服务联合实验及研学中心提升改造面积 2,420.00 平方米。

设备购置:大屏幕显示系统、智能化系统、等级保护系统、网络设备、多要素自动气象站、人工影响天气作业能力提升系统、智慧型公共气象服务系统、气象防灾减灾监测预警系统。

室外配套基础设施:院内景观建设、室外综合管线、道路及部分土方工程、室外拓展场地建设等。

升级改造后满足气象防灾减灾科普（馆）研学教育及防灾减灾气象服务联合实验需求并能为研学人员提供活动场所。

## （二）项目建设周期

本项目计划建设周期 12 个月，预计开工日期 2024 年 9 月，预计完工时间 2025 年 8 月。

## （三）投资估算与资金筹措

### 1. 投资估算

本项目估算总投资 5,793.37 万元，其中：工程费用为 4,964.39 万元，工程建设其他费用 403.11 万元，预备费 268.37 万元，建设期利息 157.50 万元。

表 3-2 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费	1,830.88	3,133.51			4,964.39	m <sup>2</sup>	2,420.00	20,514.03
1	装饰装修工程	363.00				363.00	m <sup>2</sup>	2,420.00	1,500.00
2	室外工程	1,467.88				1,467.88	m <sup>2</sup>	20,000.00	733.94
2.1	景观工程	477.90				477.90	m <sup>2</sup>	8,100.00	590.00
2.2	道路工程	118.08				118.08	m <sup>2</sup>	3,373.71	350.00
2.3	室外综合管线	400.00				400.00	m <sup>2</sup>	20,000.00	200.00
2.4	应急培训场地	63.45				63.45	m <sup>2</sup>	2,115.00	300.00
2.5	气象观测实践场地	42.00				42.00	m <sup>2</sup>	700.00	600.00
2.6	避灾实践场地	66.45				66.45	m <sup>2</sup>	2,215.00	300.00
2.7	部分土方工程	300.00				300.00	m <sup>3</sup>	100,000.00	30.00
3	设备购置工程		3,133.51			3,133.51	项	9	3,481,683.33
3.1	大屏幕显示系统		117.30			117.30	项	1	1,173,000.00
3.2	智能化系统		118.90			118.90	项	1	1,189,000.00
3.3	等级保护系统		112.10			112.10	项	1	1,121,000.00
3.4	网络设备		89.43			89.43	项	1	894,350.00
3.5	多要素自动气象站		285.00			285.00	项	1	2,850,000.00
3.6	人工影响天气作业能力提升系统		739.95			739.95	项	1	7,399,500.00

序号	工程和费用名称	建筑工程	设备购置	安装工程	其它费用	合计	单位	数量	单价（元）
3.7	智慧型公共气象服务系统		924.00			924.00	项	1	9,240,000.00
3.8	气象防灾减灾监测预警系统		211.00			211.00	项	1	2,110,000.00
3.9	研学基地展馆工程		535.83			535.83	项	1	5,358,300.00
二	工程建设其他费用				403.11	403.11	m <sup>2</sup>	2,420.00	1,665.74
1	场地准备及临时设施费				24.82	24.82	依据建标〔2007〕164号文，按工程费用的0.50%计算		
2	建设单位管理费				79.47	79.47	按照财政部财建〔2016〕504号		
3	招标代理费				50.15	50.15			
4	工程建设监理费				60.02	60.02	发改价格〔2007〕670号、建标〔2007〕164号、发改价格〔2015〕299号文件		
5	前期咨询费				16.49	16.49	按原国家计委计价〔1999〕1283号及市场价计取及发改价格〔2015〕299号文件		
6	工程设计费				97.70	97.70	按计价格〔2002〕10号、发改价格〔2011〕534号、豫发改价格〔2011〕627号及市场价计算		
7	工程保险费				14.89	14.89	按总投资的0.30%		
8	全过程造价咨询费				59.57	59.57	参考豫价协〔2022〕6号规定计取		
三	工程预备费				268.37	268.37	第一、二部分费用之和的5.00%		
四	建设期利息				157.50	157.50			
五	总投资	1,830.88	3,133.51		828.98	5,793.37			

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## 2.资金筹措

表 3-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

资金来源	第一年	合计	占比
财政预算资金	2,293.37	2,293.37	39.59%
专项债券资金	3,500.00	3,500.00	60.41%
合计	<b>5,793.37</b>	<b>5,793.37</b>	<b>100.00%</b>
占比	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	

除专项债券及财政预算资金外，本项目无其他融资计划。资金筹措不涉及 PPP 及其他融资安排。

本项目申请的专项债券不用作项目资本金，本项目资本金占比 39.59%，符合《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》（国发〔2009〕27 号）第一条、《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）第二条关于项目资本金最低比例的要求。

### （四）债券资金使用合规性

根据债券资金使用要求，专项债券资金不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，债券不得用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目，不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。本项目专项债券资金使用不存在上述负面情形。

#### （五）项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为光山县气象局单位，主管部门为光山县气象局。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为光山县气象局，项目建设及运营单位均为光山县气象局。

关于项目债券资金使用，由光山县气象局按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由光山县气象局负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由光山县气象局根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

#### 四、应付债券本息情况

本项目计划申请使用债券资金总额 3,500.00 万元。假设债券票面利率 4.50%，期限 30 年，在债券存续期每半年付息一次。债券存续期第 6-10 年每年的还本日偿还本金的 1.00%；第 11-20 年每年的还本日偿还本金的 2.00%；第 21-25 年每年的还本日偿还本金的 5.00%；第 26-30 年每年的还本日偿还本金的 10.00%，已兑付本金不再计息。

根据债券期限及使用计划，本项目还本付息如下：

**表 4-1 专项债券项目应付本息情况表**

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	本期增加 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	利率	应付利息	还本付息 合计
第 1 年		3,500.00		3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 2 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 3 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 4 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 5 年	3,500.00			3,500.00	4.50%	157.50	157.50
第 6 年	3,500.00		35.00	3,465.00	4.50%	157.50	192.50
第 7 年	3,465.00		35.00	3,430.00	4.50%	155.93	190.93
第 8 年	3,430.00		35.00	3,395.00	4.50%	154.35	189.35
第 9 年	3,395.00		35.00	3,360.00	4.50%	152.78	187.78
第 10 年	3,360.00		35.00	3,325.00	4.50%	151.20	186.20
第 11 年	3,325.00		70.00	3,255.00	4.50%	149.63	219.63
第 12 年	3,255.00		70.00	3,185.00	4.50%	146.48	216.48
第 13 年	3,185.00		70.00	3,115.00	4.50%	143.33	213.33
第 14 年	3,115.00		70.00	3,045.00	4.50%	140.18	210.18
第 15 年	3,045.00		70.00	2,975.00	4.50%	137.03	207.03
第 16 年	2,975.00		70.00	2,905.00	4.50%	133.88	203.88
第 17 年	2,905.00		70.00	2,835.00	4.50%	130.73	200.73
第 18 年	2,835.00		70.00	2,765.00	4.50%	127.58	197.58
第 19 年	2,765.00		70.00	2,695.00	4.50%	124.43	194.43
第 20 年	2,695.00		70.00	2,625.00	4.50%	121.28	191.28
第 21 年	2,625.00		175.00	2,450.00	4.50%	118.13	293.13
第 22 年	2,450.00		175.00	2,275.00	4.50%	110.25	285.25
第 23 年	2,275.00		175.00	2,100.00	4.50%	102.38	277.38
第 24 年	2,100.00		175.00	1,925.00	4.50%	94.50	269.50
第 25 年	1,925.00		175.00	1,750.00	4.50%	86.63	261.63
第 26 年	1,750.00		350.00	1,400.00	4.50%	78.75	428.75
第 27 年	1,400.00		350.00	1,050.00	4.50%	63.00	413.00
第 28 年	1,050.00		350.00	700.00	4.50%	47.25	397.25
第 29 年	700.00		350.00	350.00	4.50%	31.50	381.50
第 30 年	350.00		350.00		4.50%	15.75	365.75
<b>合计</b>		<b>3,500.00</b>	<b>3,500.00</b>			<b>3,661.95</b>	<b>7,161.95</b>

注：假设第一年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

## 五、经营现金流分析

### （一）基本假设条件及依据

1.预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2.预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3.预测期内对项目有影响的法律法规无重大变化；

4.本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

5.预测期内项目收费、人工成本等在正常范围内变动；

6.无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成的重大不利影响；

7.根据国家年度统计公报，2019年、2020年、2021年居民消费价格上涨幅度分别为2.90%、2.50%、0.90%，三年平均涨幅为2.10%。考虑物价上涨因素，部分支出项目价格标准按照每三年2.10%的比率率增长；

8.建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期30年，建设期1年，本项目测算数据基础为全部项目投入运营的第1年（即债券存续的第2年），收益期29年。

### （二）项目运营收入分析

表 5-1 建设内容与项目收入对应关系表

金额单位：人民币万元

序号	建设内容	项目收入	收入金额	占比
1	防灾减灾气象服务联合实验项目建设	研学收入	9,146.38	61.93%
2	防灾减灾气象服务联合实验项目建设	预报服务收入	5,623.38	38.07%
合计			<b>14,769.76</b>	<b>100.00%</b>

## 1. 研学收入

《国务院关于印发全民科学素质行动规划纲要（2021—2035年）的通知》（国发〔2021〕9号）：实施馆校合作行动，引导中小学充分利用科技馆、博物馆、科普教育基地等科普场所广泛开展各类学习实践活动，组织高校、科研机构、医疗卫生机构、企业等开发开放优质科学教育活动和资源，鼓励科学家、工程师、医疗卫生人员等科技工作者走进校园，开展科学教育和生理卫生、自我保护等安全健康教育。广泛开展科技节、科学营、科技小论文（发明、制作）等科学教育活动。加强对家庭科学教育的指导，提高家长科学教育意识和能力，加强学龄前儿童科学启蒙教育，推动学校、社会和家庭协同育人。

### （1）数量

项目建成后研学服务重要面向全县中小学，光山县气象局与光山县教育体育局经过严谨、系统的课程设计，开设研学课程主要包括：

#### ①认识气象万千科学研学课程

孩子们将系统地了解天气相关的基础科普知识，在互动游戏中掌握气象防灾减灾知识，增强安全意识与安全能力，在专业老师指导下开展气象科学小实验，成为气象小达人。

#### ②气象趣味小实验研学课程

利用塑料瓶、水，制造云，专业老师将带领孩子们，学习云的不同形态的变化，通过简单的小实验，更好吸收其中的科学奥妙，并通过学习光的色散，自制属于自己的独一无二的彩虹。

#### ③避险自救课程

将通过多媒体互动的形式，体验观看火山，地震，泥石流等自然灾害的危害，并在老师的指导下，了解遇到类似的极端灾害，该如何避险自救，提升自己的安全意识，并且作为小小安全员，向小伙伴们

进行科普宣传。

#### ④益智手工制作课程

通过对气象站的了解，自己动手制作自己心中的气象站，提高学生动手能力。

通过研学课程使小学生以大自然为课本，在行走的课堂中丰富气象知识，零距离感受“风云变幻”，探究“观云测雨”的秘密，开展气象科普研学活动，同时提高学生避险能力，实现实践教育的目标，培养学生解决问题的能力，让学生不仅懂知识，更懂方法、懂运用。整个实践课程设计周期为 1 天，本项目为光山县唯一一个气象研学基地。

本项目仅考虑中小學生研学产生的研学费，根据项目单位与光山县教育体育局签署的意向合作协议，由对方负责组织中小學生，全县共有中小學生 12.50 万人，贫困生按 10.00% 进行计入，不收取研学费用，则年度研学服务收费群体规模为 11.25 万人次。

#### (2) 价格

光山没有关于研学收费的定价文件，参考周边地区新县的收费标准，新县教育局关于印发《2022 年新县研学实践活动实施方案》的通知。

# 新县教育局文件

新教字〔2022〕59号

签发人：李建章

## 新县教育局 关于印发《2022年新县研学实践活动实施方案》的通知

各中小学，各研学基地：

现将《2022年新县研学实践活动实施方案》印发给你们，  
请各学校、各基地结合实际，认真抓好落实。

2022年3月25日

### 五、研学课时安排

1. 全县义务教育阶段的学校参与研学的学生执行“两天一

- 4 -

晚”的课时标准；

## 六、研学收费标准

1.义务教育阶段学校依上年度三方听证会确定的“两天一晚”课时标准执行（290元/生），其中保险费8元/生；

综上，鉴于项目的公益性属性，同时考虑到每个县区的情况不同，本项目研学收费价格统一执行30.00元/人次。

### （3）负荷率

考虑到项目建成到发展成熟需要一定时间，基于谨慎性原则，第一年至第三年负荷率分别按照70.00%、80.00%、90.00%计算，第四年及以后年度均按95.00%计算。

### 2.预报服务收入

气象防灾减灾是党和国家综合防灾减灾体系的重要组成。2016年7月28日，习近平总书记在唐山考察时强调：“我国是世界上自然灾害最为严重的国家之一，灾害种类多，分布地域广，发生频率高，造成损失重，这是一个基本国情。”也正是在这次考察中，习近平总书记作出综合防灾减灾救灾工作“两个坚持”、“三个转变”的重要论述。处于灾害防治链第一环的气象工作，被摆在了更加突出的位置。

2021年11月12日信阳市人民政府发布了《信阳市人民政府关于加快推进气象强市建设的实施意见》（信政〔2021〕16号），文件指出对气象精密监测能力进一步提升，灾害性天气监测率达到95.00%以上；无缝隙智能化的精准气象预报预警重点区域全覆盖，暴雨等预报准确率比“十三五”时期提高5.00%；高质量智慧型的精细气象服务重点领域全覆盖，预警信息发布至村、户、人；多渠道、多功能立体化人工增雨（雪）作业影响面积全覆盖；应用型开放式科技创新对气象现代化贡献率明显提升，气象装备和人才队伍建设达到全省先进水平。到2035年，全面建成乡村振兴、生态环境气象保障示范市，基本建成

气象强市。

### (1) 数量

光山县气象局围绕提升监测预报能力，更加精准预报降雨区域、时间、降雨强度等重点难点和短板弱项等，开展科学研究和靶向攻关，建成后强化应对恶劣天气和不利气象条件的应急联动，开展针对保险行业的手机短信预警服务，气象预警信息对接银行保险行业平台，充分发挥保险网点和客户优势，通过保险机构向可能涉险客户提供灾害预警信息，提高全县气象灾害响应速度。因地制宜共同探索气象指数保险，在产品设计、风险评估、费率厘定、赔偿处理等方面加强合作，完善农业保险产品供给体系。联合开展巨灾保险模式研究。建立气象与保险数据交换与信息共享机制，气象信息、灾情信息等实现双方资源共享，共同推动气象灾害监测数据、保险基础信息数据共享，共同探索降低气象灾害损失的协调机制和有效措施。将农业气象灾害风险区划、监测、预警等气象防灾减灾最新成果、最新技术充分运用到保险理赔工作中，提升保险理赔科学化水平。同时建立灾害会商机制，联合开展灾害分析和损失评估，为保险行业快速、合理理赔提供参考依据。

本项收益暂仅考虑水稻保险收益，根据光山县农业农村局提供的资料显示，全县水稻种植面积共 85.00 万亩，随着农民对农险的认识，越来越多的人愿意购买农险。2019 年购买水稻农业保险的数量为 40.00 万亩，2020 年购买水稻保险的数量为 40.50 万亩，2021 年购买水稻农业保险的数量为 41.50 万亩，本项目预报服务收费面积按照 41.5 万亩计算。

光山县气象局与中国太平洋财产保险股份有限公司信阳中心支公司签订合作协议，保险公司与气象局建立“气象+保险”的防灾减灾合

作模式，合作期间每年为 41.50 万水稻向光山县气象局支付专业预报服务费用。

### (2) 价格

根据合作双方签订的战略合作协议，中国太平洋财产保险股份有限公司信阳中心支公司每年按 5.00 元/亩，向光山县气象局支付专业预报服务费。

### (3) 负荷率

考虑到项目虽具备合作协议，但发展到成熟仍需一定时间，基于谨慎性原则，第一年至第三年负荷率分别按照 70.00%、80.00%、90.00% 计算，第四年及以后年度均按 95.00% 计算。

## (三) 项目运营成本分析

项目运营成本主要包括以下几项：

### 1. 外购燃料及动力费

本项目外购燃料及动力费主要包括水电费。通过测算，项目电力耗用为 13.09 万千瓦时/年；水耗用量为 0.43 万 m<sup>3</sup>/年。水电消耗量见下图：

序号	类别	取值标准 W/台, W/ m <sup>2</sup>	计算单位 m <sup>2</sup> , 台	工作装机容量 (kW)	需用系数 k	年最大负荷 利用小时 h	电力消耗 (万 kWh)
1	业主综合楼	40	2420	96.80	0.40	2920	1.31
2	室外	i	14605.08	14.61	0.45	2160	1.42
3	其他	20000	1	20.00	0.30	600	0.36
合计				131.41			13.09

序号	项目	基数		标准指标		年用水量 万 m <sup>3</sup>	备注
		数量	单位	数量	单位		
1	职工生活用水	15	人	120	L/人.d	0.07	365 天
2	道路、地面停车场	3000	m <sup>2</sup>	0.2	L/m <sup>2</sup> .次	0.01	120 天, 每天 2 次
3	绿化用水	10980	m <sup>2</sup>	0.28	m <sup>3</sup> /m <sup>2</sup> .a	0.31	冷季型草坪
4	不可预见雨水	按上述用水量的 10% 估算				0.04	
合计						0.43	

根据河南省电网销售电价表，1-10.00kV 变压器容量 315kVA 以上电费标准为 0.61 元/千瓦时。

根据光山县人民政府《关于调整光山县自来水总公司自来水销售价格》的公告，非居民用水水费为 2.00 元/m<sup>3</sup>。

一、居民生活用水实行阶梯水价，居民生活用水基本水费由现行的1.10元/立方米（没有实行阶梯水价）调整为：  
第一阶梯（每户每年用水量144立方米以内）1.40元/立方米；  
第二阶梯（每户每年用水量144-194立方米以内）1.70元/立方米；  
第三阶梯（每户每年用水量194立方米以上）2.00元/立方米。  
为适应居民季节性用水差异，居民生活用水阶梯水价计量周期按年计算（每年11月1日抄见水量至次年10月30日抄见水量的用水总量为一个年计量周期），按月调整（每月按实际用水量调整，累计用水量144立方米以内，执行第一阶梯水价；累计用水量144-194立方米部分执行第二阶梯水价；累计194立方米以上部分执行第三阶梯水价）。

二、非居民用水基本水费由现行的1.45元至1.80元/立方米调整为2.00元/立方米。

三、特种行业用水基本水费由现行的2.00元/立方米调整为2.00元/立方米。

综上，本项目电费单价按照 0.61 元/千瓦时，水费单价按照 2.00 元/m<sup>3</sup>计算。考虑物价价格上涨因素，以后年度每三年按照 2.10%的比率增长。

## 2.工资及福利费

本项目建成后工作人员为 15 人，其中：管理人员 2 人，维修人员 3 人，讲解人员 10 人。

根据河南省人民政府《关于调整河南省最低工资标准的通知》（豫政〔2021〕33 号）的文件，一类行政区域月最低工资标准 2,000.00 元，二类行政区域月最低工资标准 1,800.00 元，三类行政区域月最低工资标准 1,600.00 元。

## 各省辖市市区、济源示范区、各县（市） 行政区域类别

	一类行政区域	二类行政区域	三类行政区域
郑州市	市区，巩义市、新郑市、荥阳市、新密市、登封市、中牟县		
开封市		市区（不含祥符区）	祥符区、兰考县、杞县、尉氏县、通许县
洛阳市	市区、新安县、栾川县	伊川县、宜阳县、洛宁县、嵩县、汝阳县	
信阳市		市区	固始县、罗山县、商城县、淮滨县、光山县、息县、新县、潢川县
周口市		市区、项城市	鹿邑县、西华县、扶沟县、沈丘县、郸城县、商水县、太康县

综上所述，信阳市光山县月最低工资标准为 1,600.00 元，本项目运营期首年人均工资及福利费按 5.00 万元计算；考虑到物价上涨原因，以后年度每三年按照 2.10% 的比率增长。

### 3. 维修费

项目运营期第一年维修费按总投资额的 0.20% 计算，考虑物价上涨因素，以后年度每三年按照 2.10% 的比率增长。

针对设备类投资 15 年的工作寿命，第 16 年增加相关资产重置成本共计 1,130.73 万元。

### 4. 其他费用

本项目其他费用是指企业行政管理部门为管理和组织营运生产活动的各项费用，包括办公费、电话费、职工教育费、业务招待费、低

值易耗品购置费、研学课程耗材及其他管理费用等，按当年营业收入的 5.00% 计入成本。

## 5. 税费

本项目涉及税种主要有增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加、房产税和企业所得税。税率依据《中华人民共和国增值税暂行条例》、《关于深化增值税改革有关政策的公告》、《中华人民共和国城市建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》和《中华人民共和国企业所得税法》计取，增值税进项税水费按 9.00%，电费、维修费按 13.00% 测算，其他费用按 6.00% 测算；销项税研学服务和预报服务按现代服务业 6.00% 测算；城建税、教育费附加、地方教育费附加分别按 5.00%、3.00%、2.00% 测算；所得税税率按 25.00% 测算，同时考虑固定资产折旧和债券利息的税前扣除。

表 5-2 项目税费测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
1	增值税	140.79									
	销项税	886.30	22.89	26.16	29.43	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）	-470.99	-470.99								
	运营期进项（按负数填列）	-274.52	-3.76	-3.93	-4.09	-4.23	-4.23	-4.23	-4.28	-4.28	-4.28
	待抵扣进项税		-451.86	-429.63	-404.29	-377.45	-350.61	-323.77	-296.98	-270.19	-243.40
2	附加税	14.08									
3	房产税										
	折旧	5,320.34	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	3,504.45	157.50	157.50	157.50	157.50	157.50	155.93	154.35	152.78	151.20
	利润总额	1,027.39	-73.97	-22.19	29.58	53.47	53.47	55.04	54.57	56.14	57.72
4	所得税	425.31					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43
5	税费合计	580.18					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43

续

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
1	增值税										

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	销项税	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）										
	运营期进项（按负数填列）	-4.34	-4.34	-4.34	-4.39	-4.39	-151.39	-4.46	-4.46	-4.46	-4.52
	待抵扣进项税	-216.67	-189.94	-163.21	-136.53	-109.85	-230.17	-203.56	-176.95	-150.34	-123.79
2	附加税										
3	房产税										
	折旧	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	149.63	146.48	143.33	140.18	137.03	133.88	130.73	127.58	124.43	121.28
	利润总额	57.21	60.36	63.51	64.52	67.67	-1,059.91	71.80	74.95	78.10	79.02
4	所得税	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					
5	税费合计	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					

续

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
1	增值税					8.78	26.43	26.43	26.43	26.36	26.36
	销项税	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07	31.07
	建设期进项（按负数填列）										
	运营期进项（按负数填列）	-4.52	-4.52	-4.58	-4.58	-4.58	-4.64	-4.64	-4.64	-4.71	-4.71
	待抵扣进项税	-97.24	-70.69	-44.20	-17.71						

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2	附加税					0.88	2.64	2.64	2.64	2.64	2.64
3	房产税										
	折旧	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46	183.46
	摊销										
	债券利息	118.13	110.25	102.38	94.50	86.63	78.75	63.00	47.25	31.50	15.75
	利润总额	82.17	90.05	95.65	103.53	110.52	114.33	130.08	145.83	159.21	174.96
4	所得税		22.51	23.91	25.88	27.63	28.58	32.52	36.46	39.80	43.74
5	税费合计		22.51	23.91	25.88	37.29	57.65	61.59	65.53	68.80	72.74

#### (四) 净收益分析

本项目运营收益为经营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益。如下表：

表 5-3 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
一	营业收入	<b>14,769.76</b>	<b>381.50</b>	<b>436.00</b>	<b>490.50</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>
1	研学收入	9,146.38	236.25	270.00	303.75	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模（万人次/年）		11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格（元/人次）		30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率（%）		70.00	80.00	90.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	5,623.38	145.25	166.00	186.75	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模（万亩）		41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格（元/亩）		5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率（%）		70.00	80.00	90.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	成本支出	<b>5,483.68</b>	<b>114.51</b>	<b>117.23</b>	<b>119.96</b>	<b>123.33</b>	<b>133.42</b>	<b>137.09</b>	<b>139.02</b>	<b>139.42</b>	<b>139.81</b>
1	外购燃料及动力费	281.15	8.84	8.84	8.84	9.03	9.03	9.03	9.22	9.22	9.22
	电费	253.69	7.98	7.98	7.98	8.15	8.15	8.15	8.32	8.32	8.32
	水费	27.46	0.86	0.86	0.86	0.88	0.88	0.88	0.90	0.90	0.90

序号	项目	合计	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年
2	工资及福利费	2,384.72	75.00	75.00	75.00	76.58	76.58	76.58	78.19	78.19	78.19
3	维修费	1,499.08	11.59	11.59	11.59	11.83	11.83	11.83	12.08	12.08	12.08
4	其他费用	738.55	19.08	21.80	24.53	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费	580.18					10.09	13.76	13.64	14.04	14.43
三	净收益	<b>9,286.08</b>	<b>266.99</b>	<b>318.77</b>	<b>370.54</b>	<b>394.43</b>	<b>384.34</b>	<b>380.67</b>	<b>378.74</b>	<b>378.34</b>	<b>377.95</b>

续

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
一	营业收入	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>	<b>517.76</b>
1	研学收入	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模 (万人次/年)	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格 (元/人次)	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率 (%)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模 (万亩)	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格 (元/亩)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率 (%)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	成本支出	<b>141.76</b>	<b>142.55</b>	<b>143.34</b>	<b>145.73</b>	<b>146.52</b>	<b>1,260.33</b>	<b>131.77</b>	<b>131.77</b>	<b>131.77</b>	<b>134.00</b>
1	外购燃料及动力费	9.41	9.41	9.41	9.61	9.61	9.61	9.81	9.81	9.81	10.02
	电费	8.49	8.49	8.49	8.67	8.67	8.67	8.85	8.85	8.85	9.04

序号	项目	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年
	水费	0.92	0.92	0.92	0.94	0.94	0.94	0.96	0.96	0.96	0.98
2	工资及福利费	79.83	79.83	79.83	81.51	81.51	81.51	83.22	83.22	83.22	84.97
3	维修费	12.33	12.33	12.33	12.59	12.59	1,143.32	12.85	12.85	12.85	13.12
4	其他费用	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费	14.30	15.09	15.88	16.13	16.92					
三	净收益	<b>376.00</b>	<b>375.21</b>	<b>374.42</b>	<b>372.03</b>	<b>371.24</b>	<b>-742.57</b>	<b>385.99</b>	<b>385.99</b>	<b>385.99</b>	<b>383.76</b>

续

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	营业收入	<b>517.76</b>									
1	研学收入	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63	320.63
	服务规模 (万人次/年)	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25
	收费价格 (元/人次)	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
	负荷率 (%)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
2	预报服务收入	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13	197.13
	服务规模 (万亩)	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
	收费价格 (元/亩)	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
	负荷率 (%)	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00	95.00
二	成本支出	<b>134.00</b>	<b>156.51</b>	<b>160.18</b>	<b>162.15</b>	<b>173.56</b>	<b>196.23</b>	<b>200.17</b>	<b>204.11</b>	<b>209.75</b>	<b>213.69</b>
1	外购燃料及动力费	10.02	10.02	10.23	10.23	10.23	10.44	10.44	10.44	10.66	10.66

序号	项目	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
	电费	9.04	9.04	9.23	9.23	9.23	9.42	9.42	9.42	9.62	9.62
	水费	0.98	0.98	1.00	1.00	1.00	1.02	1.02	1.02	1.04	1.04
2	工资及福利费	84.97	84.97	86.75	86.75	86.75	88.57	88.57	88.57	90.43	90.43
3	维修费	13.12	13.12	13.40	13.40	13.40	13.68	13.68	13.68	13.97	13.97
4	其他费用	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89	25.89
5	税费		22.51	23.91	25.88	37.29	57.65	61.59	65.53	68.80	72.74
三	净收益	<b>383.76</b>	<b>361.25</b>	<b>357.58</b>	<b>355.61</b>	<b>344.20</b>	<b>321.53</b>	<b>317.59</b>	<b>313.65</b>	<b>308.01</b>	<b>304.07</b>

## (五) 现金流分析

债券存续期现金流量如下：

表 5-4 项目现金流量分析表

金额单位：人民币万元

序号	项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动现金流入	14,769.76		381.50	436.00	490.50	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	5,483.68		114.51	117.23	119.96	123.33	133.42	137.09	139.02	139.42
	经营活动产生的现金净额	<b>9,286.08</b>		<b>266.99</b>	<b>318.77</b>	<b>370.54</b>	<b>394.43</b>	<b>384.34</b>	<b>380.67</b>	<b>378.74</b>	<b>378.34</b>
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出	5,793.37	5,793.37								
	投资活动产生的现金净额	<b>-5,793.37</b>	<b>-5,793.37</b>								
三	筹资活动产生的现金										
1	财政预算资金	2,293.37	2,293.37								
2	债券资金	3,500.00	3,500.00								
3	财政垫资										
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	3,500.00						35.00	35.00	35.00	35.00

序号	项目	合计	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	3,504.45		157.50	157.50	157.50	157.50	157.50	155.93	154.35	152.78
8	支付银行借款利息										
	融资活动产生的现金净额	-1,211.08	5,793.37	-157.50	-157.50	-157.50	-157.50	-192.50	-190.93	-189.35	-187.78
四	净现金流量	2,281.63	109.49	161.27	213.04	236.93	191.84	189.74	189.39	190.56	
五	累计现金流量	2,281.63	109.49	270.76	483.80	720.73	912.57	1,102.31	1,291.70	1,482.26	

续

序号	项目	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年
一	经营活动产生的现金										
1	经营活动现金流入	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	139.81	141.76	142.55	143.34	145.73	146.52	1,260.33	131.77	131.77	131.77
	经营活动产生的现金净额	377.95	376.00	375.21	374.42	372.03	371.24	-742.57	385.99	385.99	385.99
二	投资活动产生的现金										
1	建设成本支出										
	投资活动产生的现金净额										
三	筹资活动产生的现金										
1	财政预算资金										
2	债券资金										
3	财政垫资										

序号	项目	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
4	归还财政垫资										
5	偿还债券本金	35.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00	70.00
6	偿还银行借款本金										
7	支付债券利息	151.20	149.63	146.48	143.33	140.18	137.03	133.88	130.73	127.58	124.43
8	支付银行借款利息										
	<b>融资活动产生的现金净额</b>	<b>-186.20</b>	<b>-219.63</b>	<b>-216.48</b>	<b>-213.33</b>	<b>-210.18</b>	<b>-207.03</b>	<b>-203.88</b>	<b>-200.73</b>	<b>-197.58</b>	<b>-194.43</b>
四	<b>净现金流量</b>	<b>191.75</b>	<b>156.37</b>	<b>158.73</b>	<b>161.09</b>	<b>161.85</b>	<b>164.21</b>	<b>-946.45</b>	<b>185.26</b>	<b>188.41</b>	<b>191.56</b>
五	<b>累计现金流量</b>	<b>1,674.01</b>	<b>1,830.38</b>	<b>1,989.11</b>	<b>2,150.20</b>	<b>2,312.05</b>	<b>2,476.26</b>	<b>1,529.81</b>	<b>1,715.07</b>	<b>1,903.48</b>	<b>2,095.04</b>

续

序号	项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
一	经营活动产生的现金											
1	经营活动现金流入	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76	517.76
2	经营活动现金流出	134.00	134.00	156.51	160.18	162.15	173.56	196.23	200.17	204.11	209.75	213.69
	<b>经营活动产生的现金净额</b>	<b>383.76</b>	<b>383.76</b>	<b>361.25</b>	<b>357.58</b>	<b>355.61</b>	<b>344.20</b>	<b>321.53</b>	<b>317.59</b>	<b>313.65</b>	<b>308.01</b>	<b>304.07</b>
二	投资活动产生的现金											
1	建设成本支出											
	<b>投资活动产生的现金净额</b>											
三	筹资活动产生的现金											
1	财政预算资金											

序号	项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年
2	债券资金											
3	财政垫资											
4	归还财政垫资											
5	偿还债券本金	70.00	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00
6	偿还银行借款本金											
7	支付债券利息	121.28	118.13	110.25	102.38	94.50	86.63	78.75	63.00	47.25	31.50	15.75
8	支付银行借款利息											
	<b>融资活动产生的现金净额</b>	<b>-191.28</b>	<b>-293.13</b>	<b>-285.25</b>	<b>-277.38</b>	<b>-269.50</b>	<b>-261.63</b>	<b>-428.75</b>	<b>-413.00</b>	<b>-397.25</b>	<b>-381.50</b>	<b>-365.75</b>
四	<b>净现金流量</b>	<b>192.48</b>	<b>90.63</b>	<b>76.00</b>	<b>80.20</b>	<b>86.11</b>	<b>82.57</b>	<b>-107.22</b>	<b>-95.41</b>	<b>-83.60</b>	<b>-73.49</b>	<b>-61.68</b>
五	<b>累计现金流量</b>	<b>2,287.52</b>	<b>2,378.15</b>	<b>2,454.15</b>	<b>2,534.35</b>	<b>2,620.46</b>	<b>2,703.03</b>	<b>2,595.81</b>	<b>2,500.40</b>	<b>2,416.80</b>	<b>2,343.31</b>	<b>2,281.63</b>

## (六) 本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-5 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 1 年		157.50	157.50	
第 2 年		157.50	157.50	266.99
第 3 年		157.50	157.50	318.77
第 4 年		157.50	157.50	370.54
第 5 年		157.50	157.50	394.43
第 6 年	35.00	157.50	192.50	384.34
第 7 年	35.00	155.93	190.93	380.67
第 8 年	35.00	154.35	189.35	378.74
第 9 年	35.00	152.78	187.78	378.34
第 10 年	35.00	151.20	186.20	377.95
第 11 年	70.00	149.63	219.63	376.00
第 12 年	70.00	146.48	216.48	375.21
第 13 年	70.00	143.33	213.33	374.42
第 14 年	70.00	140.18	210.18	372.03
第 15 年	70.00	137.03	207.03	371.24
第 16 年	70.00	133.88	203.88	-742.57
第 17 年	70.00	130.73	200.73	385.99
第 18 年	70.00	127.58	197.58	385.99
第 19 年	70.00	124.43	194.43	385.99
第 20 年	70.00	121.28	191.28	383.76
第 21 年	175.00	118.13	293.13	383.76
第 22 年	175.00	110.25	285.25	361.25
第 23 年	175.00	102.38	277.38	357.58

年度	债券本息支付			项目收益
	偿还本金	应付利息	本息合计	
第 24 年	175.00	94.50	269.50	355.61
第 25 年	175.00	86.63	261.63	344.20
第 26 年	350.00	78.75	428.75	321.53
第 27 年	350.00	63.00	413.00	317.59
第 28 年	350.00	47.25	397.25	313.65
第 29 年	350.00	31.50	381.50	308.01
第 30 年	350.00	15.75	365.75	304.07
合计	<b>3,500.00</b>	<b>3,661.95</b>	<b>7,161.95</b>	<b>9,286.08</b>
本息覆盖倍数				<b>1.30</b>

注：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政预算资金进行支付。

## 六、总体评价结果

经过我们整体测算与评估分析，本项目本息覆盖倍数符合财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，并以项目建成后的运营收益对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措。

## 七、使用限制

本报告只能用于本评价报告载明的评价目的和用途。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本所及执业注册会计师无关。

(本页无正文，为光山县防灾减灾气象服务联合实验及研学中心  
提升改造项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)



中国·郑州



二〇二二年十二月五日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3X4YL00H

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、监  
备案、许可、监  
管信息。



名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

成立日期 2015年11月05日

类型 非公司私营企业

营业期限

负责人 冯宏志

营业场所 河南自贸试验区郑州片区(郑东)商  
务外环路14号13层1303号

经营范围 审查企业财务报表; 出具审计报告; 验证  
企业资本; 出具验资报告; 办理企业合  
并、分立、清算事宜中的审计业务; 出具  
有关报告; 基本建设年度财务决算审计;  
代理记账; 会计咨询; 税务咨询; 管理咨  
询。(依法须经批准的项目, 经相关部门  
批准后方可开展经营活动)

登记机关



2019年08月15日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国  
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



# 会计师事务所分所 执业证书

名称：和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

负责人：冯宏志

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号：370100014101

批准执业文号：豫财会[2016]14号

批准执业日期：2016年07月26日

证书序号：50033333

## 说明

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



发证机关：

二〇一六年十月十九日

中华人民共和国财政部制

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 110001629949

No. of Certificate

授权注册协会: 河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

2013

发证日期: 2013年03月03日

Date of Issuance

2020年3月30日



河南省注册会计师协会

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.



2021年6月30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.



2021年6月30日

姓名: 刘方微

Full name

性别: 女

Sex

出生日期: 1985-11-23

Date of birth

工作单位: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

Working unit

身份证号码: 41032919851123408x

Identity card No.



此件与原件一致  
再次复印无效



姓名	李莹丽
Full name	李莹丽
性别	女
Sex	女
出生日期	1993-01-05
Date of birth	1993-01-05
工作单位	和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
Working unit	和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所
身份证号码	41088119930105854B
Identity card No.	41088119930105854B



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 370100010222  
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2021 年 07 月 16 日  
Date of Issuance

此件与原件一致  
再次复印无效

商水县人民医院新建项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告

锦正咨字（2022）第 L10-001 号

河南锦正会计师事务所(普通合伙)



## 目录

项目收益与融资自求平衡专项评价报告 .....	1
一、项目整体还本付息情况 .....	1
(一) 存量债务还本付息情况 .....	1
(二) 新增债券还本付息情况 .....	3
(三) 项目整体还本付息情况 .....	5
二、项目净现金流入 .....	6
(一) 基本假设及依据 .....	6
(二) 项目净收益 .....	6
三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况 .....	7
四、总体评价 .....	7
五、其他需说明的事项 .....	7
项目收益及现金流入预测说明 .....	9
一、项目建设的背景和现实意义 .....	9
(一) 项目建设的背景 .....	9
(二) 项目建设的现实意义 .....	10
二、项目概况 .....	12
(一) 项目主体 .....	12
(二) 项目运作模式 .....	13
(三) 项目手续办理情况 .....	13
(四) 项目债券资金使用合规性 .....	14
(五) 项目建设情况 .....	15
三、项目收益及现金流入预测编制说明 .....	19
(一) 基本假设条件及依据 .....	19
(二) 医疗收入支出预测 .....	23
(三) 项目净收益 .....	27
四、整体融资收益自求平衡情况 .....	28
(一) 覆盖倍数测算 .....	28
(二) 敏感性分析 .....	29
(三) 自求平衡结论 .....	29
五、风险提示 .....	29
六、使用提示和使用限制 .....	30
(一) 使用提示 .....	30
(二) 使用限制 .....	30

# 商水县人民医院新建项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

锦正咨字（2022）第 L10-001 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）接受委托，对商水县人民医院新建项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合本项目的具体情况，实施了计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

## 一、项目整体还本付息情况

### （一）存量债务还本付息情况

截至报告出具日，本项目存量政府专项债券，具体债券全称、债券简称、发行时间、票面利率、债券期限、还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券简称	债券代码	债券全称	发行时间	本只债券总发行规模	本项目获分配规模	票面利率	债券期限	还本方式	剩余存续期内本息合计
1	20 河南债 08	IB2005008	2020 年河南省社会事业专项债券(二期)-2020 年河南省政府专项债券(八期)	2020/1/3	1,127,500.00	9,600.00	3.38%	10 年	到期还本	11,871.36
2	20 河南债 19	IB2005236	2020 年河南省社会事业专项债券(六期)-2020 年河南省政府专项债券(十八期)	2020/3/23	229,200.00	26,400.00	2.95%	10 年	到期还本	31,851.60

为按照完整年度计算存量债券利息，假设存量债券 9,600.00 万元,剩余 7 个完整会计年度，其剩余存量债券本息即按照剩余 7 个完整会计年度计算而得，同时假设存量债券 26,400.00 万元亦剩余 7 个完整会计年度，其剩余存量债券本息即按照剩余 7 个完整会计年度计算而得，本项目的项目净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余存续期各年还本付息情况如下：

1、存量债券 9,600.00 万元剩余存续期各年还本付息情况：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 2 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 3 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 4 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 5 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 6 年	9,600.00			9,600.00	3.38%	324.48	324.48
第 7 年	9,600.00		9,600.00	0.00	3.38%	324.48	9,924.48

2、存量债券 26,400.00 万元剩余存续期各年还本付息情况：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 1 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 2 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 3 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 4 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 5 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 6 年	26,400.00			26,400.00	2.95%	778.80	778.80
第 7 年	26,400.00		26,400.00	0.00	2.95%	778.80	27,178.80

3、上述存量债券 36,000.00 万元，合并剩余各期还本付息情况：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第 2 年	36,000.00			36,000.00	1,103.28	1,103.28
第 3 年	36,000.00			36,000.00	1,103.28	1,103.28
第 4 年	36,000.00			36,000.00	1,103.28	1,103.28
第 5 年	36,000.00			36,000.00	1,103.28	1,103.28
第 6 年	36,000.00			36,000.00	1,103.28	1,103.28
第 7 年	36,000.00		36,000.00	0.00	1,103.28	37,103.28
	合计					43,722.96

(二) 新增债券还本付息情况

1、债券发行规模：本项目新增专项债券资金 33,000.00 万元，全部用于本项目的建设。

2、债券期限：本次债券为 30 年期固定利率债券。

3、还本付息方式：本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请专项债券票面利率4.00%进行测算，期限30年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第6-10年末分别按照债券发行额的1%的比例偿还债券本金，第11-20年末分别按照债券发行额的2%的比例偿还债券本金，第21-25年末分别按照债券发行额的5%的比例偿还债券本金，第26-30年末分别按照债券发行额的10%的比例偿还债券本金。

自使用专项债券资金之日起30年债券存续期内，本次债券还本息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期申请资金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	应付利息	本息合计
第1年	0.00	33,000.00		33,000.00	4.00%	1,320.00	1,320.00
第2年	33,000.00			33,000.00	4.00%	1,320.00	1,320.00
第3年	33,000.00			33,000.00	4.00%	1,320.00	1,320.00
第4年	33,000.00			33,000.00	4.00%	1,320.00	1,320.00
第5年	33,000.00			33,000.00	4.00%	1,320.00	1,320.00
第6年	33,000.00		330.00	32,670.00	4.00%	1,320.00	1,650.00
第7年	32,670.00		330.00	32,340.00	4.00%	1,306.80	1,636.80
第8年	32,340.00		330.00	32,010.00	4.00%	1,293.60	1,623.60
第9年	32,010.00		330.00	31,680.00	4.00%	1,280.40	1,610.40
第10年	31,680.00		330.00	31,350.00	4.00%	1,267.20	1,597.20
第11年	31,350.00		660.00	30,690.00	4.00%	1,254.00	1,914.00
第12年	30,690.00		660.00	30,030.00	4.00%	1,227.60	1,887.60
第13年	30,030.00		660.00	29,370.00	4.00%	1,201.20	1,861.20
第14年	29,370.00		660.00	28,710.00	4.00%	1,174.80	1,834.80
第15年	28,710.00		660.00	28,050.00	4.00%	1,148.40	1,808.40
第16年	28,050.00		660.00	27,390.00	4.00%	1,122.00	1,782.00
第17年	27,390.00		660.00	26,730.00	4.00%	1,095.60	1,755.60
第18年	26,730.00		660.00	26,070.00	4.00%	1,069.20	1,729.20
第19年	26,070.00		660.00	25,410.00	4.00%	1,042.80	1,702.80
第20年	25,410.00		660.00	24,750.00	4.00%	1,016.40	1,676.40
第21年	24,750.00		1,650.00	23,100.00	4.00%	990.00	2,640.00
第22年	23,100.00		1,650.00	21,450.00	4.00%	924.00	2,574.00

年度	期初本金 余额	本期申请 资金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	应付利息	本息合计
第 23 年	21,450.00		1,650.00	19,800.00	4.00%	858.00	2,508.00
第 24 年	19,800.00		1,650.00	18,150.00	4.00%	792.00	2,442.00
第 25 年	18,150.00		1,650.00	16,500.00	4.00%	726.00	2,376.00
第 26 年	16,500.00		3,300.00	13,200.00	4.00%	660.00	3,960.00
第 27 年	13,200.00		3,300.00	9,900.00	4.00%	528.00	3,828.00
第 28 年	9,900.00		3,300.00	6,600.00	4.00%	396.00	3,696.00
第 29 年	6,600.00		3,300.00	3,300.00	4.00%	264.00	3,564.00
第 30 年	3,300.00		3,300.00	0.00	4.00%	132.00	3,432.00
合计		<b>33,000.00</b>	<b>33,000.00</b>			<b>30,690.00</b>	<b>63,690.00</b>

### (三) 项目整体还本付息情况

假设存量债券的剩余存续期与新增专项债券的存续期前 7 期保持一致，在可以预见的整个运营期内，已有存量债券及拟新增专项债券整体的本息合计如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期申请 债券资金	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	本息合计
第 1 年	36,000.00	33,000.00	0.00	69,000.00	2,423.28	2,423.28
第 2 年	69,000.00		0.00	69,000.00	2,423.28	2,423.28
第 3 年	69,000.00		0.00	69,000.00	2,423.28	2,423.28
第 4 年	69,000.00		0.00	69,000.00	2,423.28	2,423.28
第 5 年	69,000.00		0.00	69,000.00	2,423.28	2,423.28
第 6 年	69,000.00		330.00	68,670.00	2,423.28	2,753.28
第 7 年	68,670.00		36,330.00	32,340.00	2,410.08	38,740.08
第 8 年	32,340.00		330.00	32,010.00	1,293.60	1,623.60
第 9 年	32,010.00		330.00	31,680.00	1,280.40	1,610.40
第 10 年	31,680.00		330.00	31,350.00	1,267.20	1,597.20
第 11 年	31,350.00		660.00	30,690.00	1,254.00	1,914.00
第 12 年	30,690.00		660.00	30,030.00	1,227.60	1,887.60
第 13 年	30,030.00		660.00	29,370.00	1,201.20	1,861.20
第 14 年	29,370.00		660.00	28,710.00	1,174.80	1,834.80
第 15 年	28,710.00		660.00	28,050.00	1,148.40	1,808.40
第 16 年	28,050.00		660.00	27,390.00	1,122.00	1,782.00
第 17 年	27,390.00		660.00	26,730.00	1,095.60	1,755.60
第 18 年	26,730.00		660.00	26,070.00	1,069.20	1,729.20
第 19 年	26,070.00		660.00	25,410.00	1,042.80	1,702.80
第 20 年	25,410.00		660.00	24,750.00	1,016.40	1,676.40
第 21 年	24,750.00		1,650.00	23,100.00	990.00	2,640.00

第 22 年	23,100.00		1,650.00	21,450.00	924.00	2,574.00
第 23 年	21,450.00		1,650.00	19,800.00	858.00	2,508.00
第 24 年	19,800.00		1,650.00	18,150.00	792.00	2,442.00
第 25 年	18,150.00		1,650.00	16,500.00	726.00	2,376.00
第 26 年	16,500.00		3,300.00	13,200.00	660.00	3,960.00
第 27 年	13,200.00		3,300.00	9,900.00	528.00	3,828.00
第 28 年	9,900.00		3,300.00	6,600.00	396.00	3,696.00
第 29 年	6,600.00		3,300.00	3,300.00	264.00	3,564.00
第 30 年	3,300.00		3,300.00	0.00	132.00	3,432.00
合计			<b>69,000.00</b>		<b>38,412.96</b>	<b>107,412.96</b>

## 二、项目净现金流入

### (一) 基本假设及依据

本项目营业收入包括门诊收入和住院收入，在 30 年期债券存续期内营业收入合计为 1,427,854.36 万元，运营成本合计为 1,284,163.08 万元，项目净收益合计为 143,691.28 万元，其预测基本假设和依据详见项目收益及现金流入预测说明。

### (二) 项目净收益

以本项目运营后门诊收入和住院收入为基础，考虑医院运营的卫生材料费、药品费、人员经费和其他费用等按照谨慎性原则，保守预测可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位:万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
项目净收益	2,101.73	2,210.32	2,325.24	2,444.86	2,572.17	2,704.62	2,844.44	2,989.88

(续上表)

项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年
项目净收益	3,144.13	3,307.63	3,477.62	3,657.51	3,847.81	4,045.51	4,254.35

(续上表)

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
项目净收益	4,474.78	4,707.35	4,948.81	5,203.28	5,471.29	5,753.34	6,051.31	6,364.63

(续上表)

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
项目净收益	6,693.86	7,041.02	7,405.54	7,788.02	8,190.65	8,612.84	9,056.76	<b>143,691.28</b>

### 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为本项目在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在附件“项目收益及现金流入预测说明”中披露的各项假设前提下，本项目本息覆盖倍数为 1.34。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
143,691.28	107,412.96	36,278.32	1.34

### 四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收入对应的项目收益能够合理保障偿还拟使用的债券融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

### 五、其他需说明的事项

1、本次评价结论仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

(本页无正文，为商水县人民医院新建项目项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告签章页)

河南锦正会计师事务所(普通合伙)



二〇二二年十月二十一日

中国注册会计师:



中国注册会计师:



附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设的背景和现实意义

#### （一）项目建设的背景

1、商水县经济社会快速发展，人民生活水平日益提高，迫切需要完善与经济社会发展相适应的医疗服务体系，随着人类生存环境的变化、人口老龄化的加快、疾病谱的变化和医学模式的转变，以及人们的发展观、消费观、健康观所带来的医疗保健需求的变化，进一步促进了人民群众对健康保健需求的增长。同时，卫生事业的发展受到党和政府的高度重视，党和国家制定了一系列扶持、促进卫生事业发展的法律法规和方针政策。

近年来，商水县经济发展势头强劲，经济社会持续快速健康发展，经济实力显著增强。商水县卫生资源总量随着经济社会的发展也持续增长，服务能力不断提高。从发展态势分析，随着全县经济社会的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，同时随着人口老龄化不断加快，以及商水县新型农村合作医疗和城镇医保的进一步实施，预计今后商水县人民群众医疗服务需求必将进一步扩大。

2020年末，商水县人口为120万，常住人口为96万左右。根据《医疗机构设置规划指导原则（2016-2020年）》及《河南省“十三五”医疗卫生服务体系规划》，到2020年，每千常住人口医疗卫生机构床位数公立医院中县办医院为1.8张，商水县人民医院总床位数宜达到1620张，本项目商水县人民医院新建项目，计划总床位数1689

张。从发展基础看，商水县人民医院基础设施、学科建设、人才培养以及科技创新等方面取得了一系列成果，整体实力不断提升，为商水县卫生事业的发展奠定了坚实的基础，近期多项指标数据创历史新高。随着医院业务量的快速发展，医院医疗用房特别是病房日益紧张，现有床位数已远远不能满足病人住院治疗的需求。

2、商水县委、政府的关心和支持给项目的建设创造了良好的条件。在县委、政府的关心下，商水县人民医院新建项目已提到议事日程。

《周口市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出：深化医药卫生体制改革，抓好县级公立医院综合改革，启动城市公立医院综合改革试点，强化基层卫生服务能力建设，提升基本公共卫生服务均等化水平。加强公共卫生和重大疾病预防控制，大力促进中医药事业和健康服务业发展，广泛开展爱国卫生运动。

## （二）项目建设的现实意义

1、项目建设是改善医院就医条件，提高医院接诊能力，满足人民群众不断增长的就医需求

商水县人民医院是商水县内唯一集医疗、急救、预防、保健、康复、健康咨询为一体的二级乙等综合性医院。随着医院业务量的快速发展，医疗用房日益紧张，医院门急诊用房、病房等已日益紧张，必须对医院进行新建，优化并提高医疗效率，扩大医院接诊能力，以充分发挥医院功能。根据医院总体规划，实施新建工程项目，满足医院发展需求。项目建设是优化区域卫生资源，改善人民群众就医条件，造福商水县及周边广大人民群众的重要举措。

## 2、项目建设是落实国家及地方卫生体制改革及相关规划的重要举措

《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6号）提出：医药卫生事业关系亿万人民的健康，关系千家万户的幸福，是重大民生问题。深化医药卫生体制改革，加快医药卫生事业发展，适应人民群众日益增长的医药卫生需求，不断提高人民群众健康素质，是贯彻落实科学发展观、促进经济社会全面协调可持续发展的必然要求，是维护社会公平正义、提高人民生活质量的重要举措，是全面建设小康社会和构建社会主义和谐社会的一项重大任务。

随着经济社会进入新的发展阶段，工业化、城镇化、农业现代化、经济全球化以及人口老龄化进程加快，城乡居民健康需求不断提升并呈现多层次、多元化特点，进一步加剧了卫生资源供给有限与卫生需求日益增长之间的矛盾。病谱变化、医药技术创新、重大传染病防控和卫生费用快速增长等，对优化资源配置、扩大服务供给、转变服务模式、合理控制费用和提升管理能力等提出了更高要求。解决这些问题和挑战，必须持续不断地推进改革，紧紧围绕

《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》精神，坚持把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供的核心理念，提高医药卫生体制的运行效率，加快形成人民群众“病有所医”的制度保障，不断提高全体人民健康水平，使人民群众能够共享改革发展的成果。

项目建设提高了作为县域医疗卫生服务体系龙头的县人民医院的服务能力，是商水县深化医药卫生体制改革的基础保障。因此项目建设是落实国家及地方深化医药卫生体制改革规划的重要举措。

### 3、项目建设将促进商水县人民医院的健康快速发展

商水县人民医院通过多年的发展，已成为集医疗、急救、预防、保健、康复、健康咨询为一体的二级乙等综合性医院。医院下一步的发展目标是：通过全院职工的共同努力，力争建设成为能够满足社会各层次需求、提供多样化医疗服务的医院。医院医疗设施和技术先进、医疗队伍素质优良、运行保障机制完善、环境优美、医疗服务绩效位居商水县前列。随着商水县经济社会快速发展，医院的硬件设施条件已不能满足人民群众的日益增长的就医需求，特别是医院住院量快速增加，急需扩大住院用房。为了实现上述目标，必须及时进行新建，为医院将来更大的发展打好基础。因此，项目的建设是实施医院总体发展目标的重要步骤，必将促进商水县人民医院健康、快速发展。

## 二、项目概况

### （一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为商水县人民医院。

商水县人民医院目前持有统一社会信用代码 12411723418665552D 的《事业单位法人证书》，基本情况如下：

名称	商水县人民医院		
法定代表人	方坤	经费来源	财政补助收入
开办资金	8699 万元	举办单位	商水县卫生健康委员会
住所	河南省商水县东城区章华台	有效期	自 2022 年 1 月 14 日至 2023 年 3

	路 040 号		月 31 日
宗旨和业务范围	为我县人民身体健康提供医疗与护理保健服务，疾病医疗与护理，卫生医疗人员培训		

商水县人民医院目前持有商水县卫生健康委员会核发的《医疗机构执业许可证》，登记号为 41866555-241162311A1001，有效期自 2022 年 07 月 11 日至 2030 年 05 月 20 日。

## （二）项目运作模式

本项目由商水县人民医院负责申报地方政府专项债券资金，专项债券资金到位后拟商水县财政部门拨付至项目单位为本项目设立的募集资金专项账户，专款用于该项目的投资建设，确保债券资金专款专用；为归集收缴本项目未来项目收入以正常偿付本期债存续期间的本息，项目运营单位计划为本期债券设立专门的收入归集专项账户，安排专人定期收集本项目的项目收入，在本期债券付息日及兑付日前 20 个工作日将归集的偿债资金拨付至财政部门偿债资金专户，以确保本期债券本息按时足额偿付。项目单位承诺在本期债券发行材料在中国债券信息网公告之日起 30 日内与监管银行签订《募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，确保专项债券资金专款专用而不被挪用及债券本息的偿还保障。

## （三）项目手续办理情况

1、2019 年 09 月 12 日，商水县人民政府审批的《关于同意实施商水县人民医院新建项目的批复》（商政文（2019）68 号），同意商水县人民医院作为项目单位实施本项目。

2、2019 年 09 月 30 日，商水县发展与改革委员会审批的《关于商

水县人民医院新建项目项目建议书的批复》（商发改项〔2019〕114号），同意实施商水县人民医院新建项目。

3、2020年1月17日，商水县发展与改革委员会审批的《关于商水县人民医院新建项目可行性研究报告的批复》（商发改项〔2020〕9号），原则上同意实施商水县人民医院新建项目。

4、2020年1月17日，商水县发展与改革委员会审批的《关于商水县人民医院新建项目节能审查意见的批复》（商发改项〔2020〕3号），原则上同意该项目节能报告。

5、2020年1月9日，商水县自然资源局审批的《关于商水县人民医院新建项目拟选址说明》（商自然资发〔2020〕4号），商水县人民医院新建项目拟选址位于商水县康庄大道东，三里桥路北，商聚路西，扶苏路南，该项目用地为已批建设用地。

6、2019年12月27日，商水县城乡规划管理委员会办公室核发的《商水县人民医院新建项目建设项目选址意见书》（选字第41162320191227063号），本建设项目符合城乡规划要求。

7、2020年11月5日，周口市生态环境局审批的《关于商水县人民医院新建项目环境影响报告书的批复》（周环审〔2020〕468号），原则上同意该项目按照《报告书》所列项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺和环境保护对策措施进行项目建设和运营。

#### （四）项目债券资金使用合规性

本次申请债券资金用于商水县人民医院新建项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

- 1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；
- 2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；
- 3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；
- 4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；
- 5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；
- 6、房地产开发项目；
- 7、一般性企业生产线或生产设备；
- 8、租赁住房建设以外的土地储备；
- 9、主题公园等商业设施。

#### **（五）项目建设情况**

##### **1、项目建设地点**

周口市商水县康庄大道东侧，商聚路西侧，扶苏路南侧，三李桥路北侧。

##### **2、项目建设内容与规模**

项目规划总用地面积 177926.67 平方米（266.89 亩），总建筑面积 164013 平方米，其中地上建筑面积 124013 平方米，地下建筑面积 40000 平方米。主要建设内容：新建门急诊综合楼、医技楼、病房综合楼、体检康复中心、科研培训楼、后勤保障楼、颐养楼、地下室及道路、绿化、供排水等附属设施，同时配置购置医疗设备和办公设备，设置床位 1000 张，养老床位 689 张。

##### **3、项目建设周期**

本项目属于在建项目，建设期预计为 60 个月，预计为 2021 年 1 月至 2025 年 12 月。

#### **4、投资估算与资金筹措方式**

##### **(1) 投资估算**

本项目总投资估算为 122,368.00 万元，其中：工程费用 92,826.91 万元，工程建设其它费用 15,699.76 万元；工程预备费 6,596.33 万元；建设期借款利息 7,245.00 万元，具体明细详见投资估算明细表。

项目投资估算明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	估算金额				
		建筑面积(m <sup>2</sup> )	建筑工程	设备购置及安装	其他费用	合计
一	工程费用					
1	地上部分	124,013.00	50,918.40			50,918.40
1.1	门急诊综合楼	16,200.00	6,480.00			6,480.00
1.2	病房楼	38,700.00	19,350.00			19,350.00
1.3	科研培训楼	3,600.00	1,080.00			1,080.00
1.4	医技楼	19,030.00	8,563.50			8,563.50
1.5	后勤保障楼	7,200.00	2,160.00			2,160.00
1.6	体检康复中心	10,000.00	4,500.00			4,500.00
1.7	颐养楼	29,283.00	8,784.90			8,784.90
2	地下部分	40,000.00	13,050.00			13,050.00
2.1	人防工程	7,000.00	3,150.00			3,150.00
2.2	地下车库	33,000.00	9,900.00			9,900.00
3	设备购置			25,000.00		25,000.00
3.1	医疗设备			25,000.00		25,000.00
4	室外配套工程		904.51	2,954.00		3,858.51
4.1	围墙、大门		176.00			176.00
4.2	道路、广场	74,729.00	336.28			336.28
4.3	绿化、景观(含海绵城市建设)	62,274.00	236.64			236.64
4.4	室外水、电、消防、安防设施			2,624.00		2,624.00
4.5	污水处理设施		120.00	150.00		270.00
4.6	中心供氧			180.00		180.00

4.7	水土保持费		35.59			35.59
	小计	164,013.00	64,872.91	27,954.00		92,826.91
二	工程建设其它费用					
1	土地费用	16 万元/亩		4,270.24		4,270.24
2	建设单位管理费	依据财建[2016]504 号文规定		784.27		784.27
3	工程监理费	按第一部分工程费的 1.6%计取		1,085.23		1,085.23
4	设计文件审查费	依据豫政[2008]52 号文规定		135.65		135.65
5	建设项目前期咨询费	依据国家发改委计价格[1999]1283 号文规定		30.00		30.00
6	工程勘察费	按第一部分工程费的 0.6%计取		406.96		406.96
7	工程设计费	按第一部分工程费的 2%计取		1,356.54		1,356.54
8	预算编制费	按工程勘察设计费的 10%计取		135.65		135.65
9	招标代理服务费	依据计价格[2002]1980 号文规定		92.83		92.83
10	环境评价费			20.00		20.00
11	工程保险费			278.48		278.48
12	基础设施配套费			496.05		496.05
13	水土保持方案编制费			26.10		26.10
14	场地临时设施及准备费			339.13		339.13
15	办公设备购置费			5,500.00		5,500.00
16	其它前期费用			742.62		742.62
	小计			15,699.76		15,699.76
三	预备费			6,596.33		6,596.33
四	建设期利息			7,245.00		7,245.00
	总投资合计	164,013.00	64,872.91	27,954.00	29,541.09	122,368.00

## (2) 资金筹措和使用计划

本项目总投资 122,368.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金总额 69,000.00 万元，占项目总投资的 56.39%，项目资本金 53,368.00 万元，由县财政安排，占项目总投资的 43.61%。

资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例 (%)
资本金 (使用财政资金)	53,368.00	43.61
债券资金	69,000.00	56.39
其它资金		
合计	122,368.00	100.00

本项目建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期				
			第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年
一	总投资	122,368.00	45,000.00	8,000.00	13,000.00	13,000.00	43,368.00
二	资金筹措	122,368.00	45,000.00	8,000.00	13,000.00	13,000.00	43,368.00
1	发行债券	69,000.00	36,000.00	0.00	0.00	3,000.00	30,000.00
2	配套资金	53,368.00	9,000.00	8,000.00	13,000.00	10,000.00	13,368.00

本项目计划缴纳资本金规模为 53,368.00 万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### (一) 基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年末开始，债券存续期为第 1 至 30 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以本项目法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入，包括门诊及住院收入来实现。

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目医疗收入相关的支出，包括卫生材料费、药品费、人员经费和其他费用等。

本次预测是以本项目单位 2019 年至 2021 年相关历史数据为基础，考虑本项目建成后增加的规模、综合能力的提升对医院整体收益的影响程度，并以此为基础预测债券存续期内项目单位的收益。

### (1) 历史财务数据

根据商水县人民医院提供的《2019、2020、2021 年度全国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”提取的历史财务数据如下：

商水县人民医院 2019-2021 年度基本财务数据情况一览表（单位：元）

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年
一	医疗收入合计(元)	208,542,623.74	208,493,937.64	206,762,011.54
1	门诊收入(元)	56,312,450.94	54,312,799.04	72,703,196.60
	其中：诊疗人次数(人次)	259,200.00	238,107.00	363,833.00
2	住院收入	152,230,172.80	154,181,138.60	134,058,814.94
	其中：实际占用总床日数(床日)	229,602.00	209,340.00	185,598.00
二	运营成本(元)	180,962,198.67	181,584,552.54	198,476,245.38
1	卫生材料(元)	23,918,509.28	35,086,549.53	35,992,738.36
2	药品费(元)	74,163,791.59	64,566,500.62	66,869,860.60
3	人员经费(元)	60,008,334.82	60,913,901.94	72,227,432.78
4	其他费用(元)	22,871,562.98	21,017,600.45	23,386,213.64
三	经营数据			
1	编制床位(张)	350.00	350.00	350.00
2	平均开放床位(张)	600.00	600.00	675.00
3	年末在职职工人数	705.00	718.00	967.00
4	实际开放总床日数(床日)	219,000.00	235,650.00	246,375.00

### (2) 预测假设和依据

金额单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年		
一、收入合计(万元)	20,854.27	20,849.39	20,676.20	预测期第 1 年数据	备注
1、门诊收入(万元)	5,631.25	5,431.28	7,270.32		
①门诊人次	259,200.00	238,107.00	363,833.00		
②年/天	365	365	365		
③每天门诊人次(天/次)	710.14	652.35	996.80	786.00	备注 1
④人均收费(元/次)	217.25	228.1	199.83	215.06	备注 2

<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>15,223.02</b>	<b>15,418.11</b>	<b>13,405.88</b>		
①实际占用总床日数	229,602.00	209,340.00	185,598.00		
②年/天	365	365	365		
③每天使用床位(每天)	629.05	573.53	508.49	570.36	备注 3
④每床位日收费(元/日)	663.02	736.51	722.31	707.28	备注 4
<b>二、主要支出合计(万元)</b>	<b>13,521.91</b>	<b>13,954.94</b>	<b>15,170.38</b>	近三年平均比	
卫生材料	2,391.85	3,508.65	3,599.27	15.23%	
药品费	7,416.38	6,456.65	6,686.99	32.96%	
人员经费	6,000.83	6,091.39	7,222.74	30.96%	
其他费用	2,287.16	2,101.76	2,338.62	10.78%	

备注 1: 每天门诊人次假设每年增长 3%, 预测期第 1 年数据为过去三年平均值;

备注 2: 人均收费每年增长 2.1%, 预测期第 1 年数据为过去三年平均值;

备注 3: 每年增长 3%, 预测期第 1 年数据为过去三年平均值;

备注 4: 每床位日收费每年增长 2.1%, 预测期第 1 年数据为过去三年平均值。

### (3) 医疗收入预测假设

#### 1) 门诊收入预测

商水县人民医院 2019-2021 年每天门诊人次分别为 710.14 次、652.35 次和 996.80 次, 平均值为 786.00 次, 并以该平均值作为预测期第 1 年数据, 考虑增长情况下, 假设预期内每年增长 3%, 预测期内最高值为 1,855.00 次/天。

商水县人民医院 2019-2021 年每年门诊人均收费分别为 217.25 元、228.1 元和 199.83 元, 三年平均值为 215.06 元, 并以该平均值作为预测期第 1 年数据。经查询中国统计年鉴, 2019 年-2021 年居民消费价格指数增长率分别为 2.9%、2.5%和 0.9%, 三年平均值为 2.1%, 考虑到通货膨胀的影响, 假设门诊人均收费按照每年 2.1%增长。

#### 2) 住院收入预测

商水县人民医院现有床位编制数为 350 张，本次新建设计 1689 张床位，2019 年-2021 年每天使用床位分别为 629 张、574 张和 508 张，三年平均 570 张，并以该数据作为预测期第 1 年数据，考虑增长情况下，假设预期内每年增长 3%，预测期内最高值为 1,344.00 张。

商水县人民医院 2019 年-2021 年每床位日收费分别为 663.02 元，736.51 元和 722.31 元，三年平均值为 707.28 元，并以该平均值作为预测期第 1 年数据。考虑到通货膨胀的影响，假设每床位日收费按照每年 2.1% 增长。

#### **(4) 医疗成本预测假设**

##### **1) 医疗成本预测假设**

本项目医疗成本费用主要包括卫生材料费、药品费、人员经费和其他费用。

商水县人民医院 2019 年-2021 年三年卫生材料合计占医疗收入合计的比例为 15.23%，药品费合计占医疗收入合计的比例为 32.96%，人员经费合计占医疗收入合计的比例为 30.96%，其他费用合计占医疗收入合计的比例为 10.78%，假设预期期内卫生材料、药品费、人员经费和其他费用占各年医疗收入的比例维持上述比例不变。

##### **2) 税金及附加**

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定：对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税 2016 36 号）文件规定：对医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

故本项目建设不涉及增值税及相关附加费的征收。

## （二）医疗收入支出预测

按照谨慎保守性原则，各医疗收入和医疗支出测算指标在上述假设下具体预测数据如下：

医疗收入支出明细表

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
一、医疗收入合计(万元)	20,884.79	21,963.88	23,105.78	24,294.43	25,559.56	26,875.73	28,265.08
1. 门诊收入(万元)	6,169.86	6,491.88	6,824.57	7,176.82	7,549.42	7,943.18	8,350.05
①门诊人次	286,890.00	295,650.00	304,410.00	313,535.00	323,025.00	332,880.00	342,735.00
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次(天/次)	786.00	810.00	834.00	859.00	885.00	912.00	939.00
④人均收费(元/次)	215.06	219.58	224.19	228.90	233.71	238.62	243.63
2. 住院收入(万元)	14,714.93	15,472.00	16,281.21	17,117.61	18,010.14	18,932.55	19,915.03
①实际占用总床日数	208,050.00	214,255.00	220,825.00	227,395.00	234,330.00	241,265.00	248,565.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位(每天)	570.00	587.00	605.00	623.00	642.00	661.00	681.00
④每床位日收费(元/日)	707.28	722.13	737.29	752.77	768.58	784.72	801.20
二、医疗支出合计(万元)	18,783.06	19,753.56	20,780.54	21,849.57	22,987.39	24,171.11	25,420.64
卫生材料	3,180.53	3,344.86	3,518.76	3,699.78	3,892.45	4,092.88	4,304.47
药品费	6,883.50	7,239.16	7,615.52	8,007.29	8,424.27	8,858.07	9,316.00
人员经费	6,466.65	6,800.78	7,154.35	7,522.40	7,914.13	8,321.66	8,751.85
其他费用	2,252.38	2,368.76	2,491.91	2,620.10	2,756.55	2,898.49	3,048.33

(续)

项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
一、医疗收入合计(万元)	29,710.28	31,243.12	32,867.81	34,556.97	36,344.56	38,235.49	40,200.08	42,275.28
1. 门诊收入(万元)	8,779.76	9,232.83	9,710.53	10,214.19	10,744.42	11,302.62	11,889.85	12,507.19
①门诊人次	352,955.00	363,540.00	374,490.00	385,805.00	397,485.00	409,530.00	421,940.00	434,715.00

②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次(天/次)	967.00	996.00	1,026.00	1,057.00	1,089.00	1,122.00	1,156.00	1,191.00
④人均收费(元/次)	248.75	253.97	259.30	264.75	270.31	275.99	281.79	287.71
<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>20,930.52</b>	<b>22,010.29</b>	<b>23,157.28</b>	<b>24,342.78</b>	<b>25,600.14</b>	<b>26,932.87</b>	<b>28,310.23</b>	<b>29,768.09</b>
①实际占用总床日数	255,865.00	263,530.00	271,560.00	279,590.00	287,985.00	296,745.00	305,505.00	314,630.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位(每天)	701.00	722.00	744.00	766.00	789.00	813.00	837.00	862.00
④每床位日收费(元/日)	818.03	835.21	852.75	870.66	888.94	907.61	926.67	946.13
<b>二、医疗支出合计(万元)</b>	<b>26,720.40</b>	<b>28,098.99</b>	<b>29,560.18</b>	<b>31,079.35</b>	<b>32,687.05</b>	<b>34,387.68</b>	<b>36,154.57</b>	<b>38,020.93</b>
卫生材料	4,524.56	4,757.99	5,005.41	5,262.65	5,534.88	5,822.85	6,122.04	6,438.07
药品费	9,792.32	10,297.54	10,833.03	11,389.76	11,978.94	12,602.18	13,249.70	13,933.67
人员经费	9,199.33	9,673.95	10,177.01	10,700.04	11,253.54	11,839.03	12,447.34	13,089.89
其他费用	3,204.19	3,369.51	3,544.72	3,726.90	3,919.68	4,123.62	4,335.49	4,559.30

(续)

项目	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
<b>一、医疗收入合计(万元)</b>	<b>44,465.73</b>	<b>46,776.73</b>	<b>49,176.17</b>	<b>51,704.77</b>	<b>54,367.95</b>	<b>57,170.68</b>	<b>60,131.59</b>	<b>63,245.07</b>
<b>1、门诊收入(万元)</b>	<b>13,155.74</b>	<b>13,837.11</b>	<b>14,552.49</b>	<b>15,303.12</b>	<b>16,090.76</b>	<b>16,916.23</b>	<b>17,793.51</b>	<b>18,712.92</b>
①门诊人次	447,855.00	461,360.00	475,230.00	489,465.00	504,065.00	519,030.00	534,725.00	550,785.00
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次(天/次)	1,227.00	1,264.00	1,302.00	1,341.00	1,381.00	1,422.00	1,465.00	1,509.00
④人均收费(元/次)	293.75	299.92	306.22	312.65	319.22	325.92	332.76	339.75
<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>31,309.99</b>	<b>32,939.62</b>	<b>34,623.68</b>	<b>36,401.65</b>	<b>38,277.19</b>	<b>40,254.45</b>	<b>42,338.08</b>	<b>44,532.15</b>
①实际占用总床日数	324,120.00	333,975.00	343,830.00	354,050.00	364,635.00	375,585.00	386,900.00	398,580.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位(每天)	888.00	915.00	942.00	970.00	999.00	1,029.00	1,060.00	1,092.00

项目	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年
①每床总日收费(元/日)	966.00	986.29	1,007.00	1,028.15	1,049.74	1,071.78	1,094.29	1,117.27
<b>二、医疗支出合计(万元)</b>	<b>39,990.95</b>	<b>42,069.38</b>	<b>44,227.36</b>	<b>46,501.49</b>	<b>48,896.66</b>	<b>51,417.34</b>	<b>54,080.28</b>	<b>56,880.44</b>
卫生材料	6,771.65	7,123.59	7,489.00	7,874.08	8,279.65	8,706.48	9,157.39	9,631.54
药品费	14,655.63	15,417.32	16,208.16	17,041.57	17,919.34	18,843.10	19,819.00	20,845.18
人员经费	13,768.13	14,483.70	15,226.65	16,009.59	16,834.20	17,702.02	18,618.82	19,582.87
其他费用	4,795.54	5,044.77	5,303.55	5,576.25	5,863.47	6,165.74	6,485.07	6,820.85

(续)

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
<b>一、医疗收入合计(万元)</b>	<b>66,516.61</b>	<b>69,966.33</b>	<b>73,588.51</b>	<b>77,389.21</b>	<b>81,390.13</b>	<b>85,585.42</b>	<b>89,996.62</b>	<b>1,427,854.36</b>
<b>1. 门诊收入(万元)</b>	<b>19,675.38</b>	<b>20,695.87</b>	<b>21,764.16</b>	<b>22,881.29</b>	<b>24,063.28</b>	<b>25,299.35</b>	<b>26,604.99</b>	<b>422,233.37</b>
①门诊人次	567,210.00	584,365.00	601,885.00	619,770.00	638,385.00	657,365.00	677,075.00	
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
③每天门诊人次(天/次)	1,554.00	1,601.00	1,649.00	1,698.00	1,749.00	1,801.00	1,855.00	
④人均收费(元/次)	346.88	354.16	361.60	369.19	376.94	384.86	392.94	
<b>2. 住院收入(万元)</b>	<b>46,841.23</b>	<b>49,270.46</b>	<b>51,824.35</b>	<b>54,507.92</b>	<b>57,326.85</b>	<b>60,286.07</b>	<b>63,391.63</b>	<b>1,005,620.99</b>
①实际占用总床日数	410,625.00	423,035.00	435,810.00	448,950.00	462,455.00	476,325.00	490,560.00	
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	
③每天使用床位(每天)	1,125.00	1,159.00	1,194.00	1,230.00	1,267.00	1,305.00	1,344.00	
④每床位日收费(元/日)	1,140.73	1,164.69	1,189.15	1,214.12	1,239.62	1,265.65	1,292.23	
<b>二、医疗支出合计(万元)</b>	<b>59,822.75</b>	<b>62,925.31</b>	<b>66,182.97</b>	<b>69,601.19</b>	<b>73,199.48</b>	<b>76,972.58</b>	<b>80,939.86</b>	<b>1,284,163.08</b>
卫生材料	10,129.76	10,655.12	11,206.74	11,785.54	12,394.84	13,033.74	13,705.51	217,446.82
药品费	21,923.46	23,060.47	24,254.32	25,507.00	26,825.68	28,208.42	29,662.33	470,611.95
人员经费	20,595.85	21,664.00	22,785.55	23,962.38	25,201.21	26,500.21	27,866.07	442,113.20
其他费用	7,173.68	7,545.72	7,936.37	8,346.26	8,777.76	9,230.21	9,705.95	153,991.11

### (三) 项目净收益

本次预测是以商水县人民医院债券存续期第1年至第30年产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）扣除与医疗相关的支出后需要偿还债券本息的收益作为项目预期收益，可用于资金平衡的收益情况如下：

单位：万元

年度	医疗收入	医疗支出	用于偿还债券的项目净收益
第1年	20,884.79	18,783.06	2,101.73
第2年	21,963.88	19,753.56	2,210.32
第3年	23,105.78	20,780.54	2,325.24
第4年	24,294.43	21,849.57	2,444.86
第5年	25,559.56	22,987.39	2,572.17
第6年	26,875.73	24,171.1068	2,704.62
第7年	28,265.08	25,420.64	2,844.44
第8年	29,710.28	26,720.40	2,989.88
第9年	31,243.12	28,098.99	3,144.13
第10年	32,867.81	29,560.18	3,307.63
第11年	34,556.97	31,079.35	3,477.62
第12年	36,344.56	32,687.05	3,657.51
第13年	38,235.49	34,387.68	3,847.81
第14年	40,200.08	36,154.57	4,045.51
第15年	42,275.28	38,020.93	4,254.35
第16年	44,465.73	39,990.95	4,474.78
第17年	46,776.73	42,069.38	4,707.35
第18年	49,176.17	44,227.36	4,948.81
第19年	51,704.77	46,501.49	5,203.28
第20年	54,367.95	48,896.66	5,471.29
第21年	57,170.68	51,417.34	5,753.34
第22年	60,131.59	54,080.28	6,051.31
第23年	63,245.07	56,880.44	6,364.63
第24年	66,516.61	59,822.75	6,693.86
第25年	69,966.33	62,925.31	7,041.02
第26年	73,588.51	66,182.97	7,405.54
第27年	77,389.21	69,601.19	7,788.02
第28年	81,390.13	73,199.48	8,190.65
第29年	85,585.42	76,972.58	8,612.84
第30年	89,996.62	80,939.86	9,056.76
合计	<b>1,427,854.36</b>	<b>1,284,163.08</b>	<b>143,691.28</b>

#### 四、整体融资收益自求平衡情况

##### (一) 覆盖倍数测算

本项目净收益将考虑项目整体债券本息的自求平衡情况，具体如下表所示：

单位：万元、倍数

年度	现金流出		项目净收益
	医疗收入	医疗支出	
第1年	20,884.79	18,783.06	2,101.73
第2年	21,963.88	19,753.56	2,210.32
第3年	23,105.78	20,780.54	2,325.24
第4年	24,294.43	21,849.57	2,444.86
第5年	25,559.56	22,987.39	2,572.17
第6年	26,875.73	24,171.11	2,704.62
第7年	28,265.08	25,420.64	2,844.44
第8年	29,710.28	26,720.40	2,989.88
第9年	31,243.12	28,098.99	3,144.13
第10年	32,867.81	29,560.18	3,307.63
第11年	34,556.97	31,079.35	3,477.62
第12年	36,344.56	32,687.05	3,657.51
第13年	38,235.49	34,387.68	3,847.81
第14年	40,200.08	36,154.57	4,045.51
第15年	42,275.28	38,020.93	4,254.35
第16年	44,465.73	39,990.95	4,474.78
第17年	46,776.73	42,069.38	4,707.35
第18年	49,176.17	44,227.36	4,948.81
第19年	51,704.77	46,501.49	5,203.28
第20年	54,367.95	48,896.66	5,471.29
第21年	57,170.68	51,417.34	5,753.34
第22年	60,131.59	54,080.28	6,051.31
第23年	63,245.07	56,880.44	6,364.63
第24年	66,516.61	59,822.75	6,693.86
第25年	69,966.33	62,925.31	7,041.02
第26年	73,588.51	66,182.97	7,405.54
第27年	77,389.21	69,601.19	7,788.02
第28年	81,390.13	73,199.48	8,190.65
第29年	85,585.42	76,972.58	8,612.84
第30年	89,996.62	80,939.86	9,056.76

合计	1,427,854.36	1,284,163.08	143,691.28
整体债券本息合计	107,412.96		
覆盖倍数	1.34		

如上表所示，本项目专项债券所涉本息偿还完毕之时，本项目累计项目净收益为 143,691.28 万元，整体债券本息合计为 107,412.96 万元，相对应的本息覆盖倍数为 1.34。

## （二）敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

单位：万元、倍

序号	预期项目收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期项目收益	129,322.15	136,506.72	143,691.28	150,875.84	158,060.41
1.2	债券还本付息额	107,412.96	107,412.96	107,412.96	14,676.00	14,676.00
1.3	债券本息覆盖倍数	1.20	1.27	1.34	10.28	10.77

## （三）自求平衡结论

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额 143,691.28 万元，偿还本次债券本息为 107,412.96 万元，本息覆盖倍数为 1.34 倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 五、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。同时，

报告中相关收入，以商水县人民医院提供的《2019、2020、2021 年度全国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

## **六、使用提示和使用限制**

### **（一）使用提示**

1、本评价报告出具的意见是对本项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

### **（二）使用限制**

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



# 营业执照

(副本)  
(1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3XHN7G3C



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”，  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 河南锦正会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 任敬东

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；会计咨询及服务（以上范围凭有效许可证核定的范围及期限经营）；企业管理咨询。

成立日期 2016年12月16日

合伙期限 2016年12月16日至2056年11月29日

主要经营场所 河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务内环路7号五行嘉园E座23层2302号

登记机关



2021

03

年 月 日  
18

证书序号：0010062



## 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》。

# 会计师事务所 执业证书

名称：河南锦正会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：任敬东

主任会计师：

经营场所：河南自贸试验区郑州片区（郑东）  
路7号五行嘉园E座23层2302号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010140

批准执业文号：豫财会〔2017〕4号

批准执业日期：2017年02月15日



发证机关：河南省财政厅

二〇二一年四月十九日

中华人民共和国财政部制



姓名 任敬东  
 Full name  
 性别 男  
 Sex  
 出生日期 1977-05-13  
 Date of birth  
 工作单位 河南锦正会计师事务所  
 Working unit (普通合伙)  
 身份证号码 410105197705132771  
 Identity card No.



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

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



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

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

年 月 日

年 月 日



姓 名 李锐隼  
 Full name  
 性 别 女  
 Sex  
 出生日期 1989-10-27  
 Date of birth  
 工作单位 河南锦正会计师事务所(普通合伙)  
 Working unit  
 身份证号码 410826198910271041  
 Identity card No.



年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

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

2020年3月30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.



2021年6月30日

年 月 日

商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告

锦正咨字（2022）第 L10-002 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）



## 目录

一、项目整体还本付息情况	1
(一) 存量债务还本付息情况	1
(二) 新增债券还本付息情况	3
(三) 项目整体还本付息情况	4
二、项目净现金流入	5
(一) 基本假设及依据	5
(二) 项目净收益	5
三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况	6
四、总体评价	6
五、其他需说明的事项	6
项目收益及现金流入预测说明	9
一、项目建设的背景和现实意义	9
(一) 项目建设的背景	9
(二) 项目建设的现实意义	11
二、项目概况	13
(一) 项目主体	13
(二) 项目运作模式	13
(三) 项目手续办理情况	14
(四) 项目债券资金使用合规性	15
(五) 项目建设情况	15
三、项目收益及现金流入预测编制说明	18
(一) 基本假设条件及依据	18
(二) 医疗收入支出预测	21
(三) 项目净收益	26
四、整体融资收益自求平衡情况	27
(一) 覆盖倍数测算	27
(二) 敏感性分析	28
(三) 自求平衡结论	28
五、风险提示	28
六、使用提示和使用限制	29
(一) 使用提示	29
(二) 使用限制	29

# 商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目 项目收益与融资自求平衡专项评价报告

锦正咨字（2022）第 L10-002 号

河南锦正会计师事务所（普通合伙）接受委托，对商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目（以下简称“本项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具评价报告。我们的审核是依据《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》进行的，在审核过程中我们结合本项目的具体情况，实施了计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

## 一、项目整体还本付息情况

### （一）存量债务还本付息情况

截至报告出具日，商水县中医院存量政府专项债券，具体债券全称、债券简称、发行时间、票面利率、债券期限、还本方式等明细如下：

单位：万元

序号	债券简称	债券代码	债券全称	发行时间	本只债券总发行规模	医院获分配规模	票面利率	债券期限	还本方式	剩余存续期内本息合计
1	20 河南债 08	IB2005008	2020 年河南省社会事业专项债券(二期)-2020 年河南省政府专项债券(八期)	2020/1/3	1,127,500.00	15,000.00	3.38%	10 年	到期还本	18,549.00

**备注：**已获分配 15000.00 万元额度，其中商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目获分配 10,000.00 万元，商水县中医院门诊病综合楼建设项目获分配 5,000.00 万元。

为按照完整年度计算存量债券利息，假设存量债券 15,000.00 万元,剩余 7 个完整会计年度，其剩余存量债券本息即按照剩余 7 个完整会计年度计算而得，本项目的项目净收益将考虑整体债券本息的自求平衡情况，现有存量债券剩余存续期各年还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年偿还利息	当年还本付息合计
第1年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第2年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第3年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第4年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第5年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第6年	15,000.00			15,000.00	3.38%	507.00	507.00
第7年	15,000.00		15,000.00	0.00	3.38%	507.00	15,507.00

## (二) 新增债券还本付息情况

1、债券发行规模：本项目新增专项债券资金 30,000.00 万元，全部用于本项目的建设。

2、债券期限：30 年期固定利率债券。

3、还本付息方式：本次从客观、谨慎角度出发，暂按拟申请专项债券票面利率 4.00% 进行测算，期限 30 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 6-10 年末分别按照债券发行额的 1% 的比例偿还债券本金，第 11-20 年末分别按照债券发行额的 2% 的比例偿还债券本金，第 21-25 年末分别按照债券发行额的 5% 的比例偿还债券本金，第 26-30 年末分别按照债券发行额的 10% 的比例偿还债券本金。

自使用专项债券资金之日起 30 年债券存续期内，本次债券还本息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金余额	本期申请资金	本期偿还本金	期末本金余额	假设融资利率	应付利息	本息合计
第1年	0.00	30,000.00		30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
第2年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
第3年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
第4年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00
第5年	30,000.00			30,000.00	4.00%	1,200.00	1,200.00

年度	期初本金 余额	本期申请 资金	本期偿还 本金	期末本金 余额	假设融 资利率	应付利息	本息合计
第 6 年	30,000.00		300.00	29,700.00	4.00%	1,200.00	1,500.00
第 7 年	29,700.00		300.00	29,400.00	4.00%	1,188.00	1,488.00
第 8 年	29,400.00		300.00	29,100.00	4.00%	1,176.00	1,476.00
第 9 年	29,100.00		300.00	28,800.00	4.00%	1,164.00	1,464.00
第 10 年	28,800.00		300.00	28,500.00	4.00%	1,152.00	1,452.00
第 11 年	28,500.00		600.00	27,900.00	4.00%	1,140.00	1,740.00
第 12 年	27,900.00		600.00	27,300.00	4.00%	1,116.00	1,716.00
第 13 年	27,300.00		600.00	26,700.00	4.00%	1,092.00	1,692.00
第 14 年	26,700.00		600.00	26,100.00	4.00%	1,068.00	1,668.00
第 15 年	26,100.00		600.00	25,500.00	4.00%	1,044.00	1,644.00
第 16 年	25,500.00		600.00	24,900.00	4.00%	1,020.00	1,620.00
第 17 年	24,900.00		600.00	24,300.00	4.00%	996.00	1,596.00
第 18 年	24,300.00		600.00	23,700.00	4.00%	972.00	1,572.00
第 19 年	23,700.00		600.00	23,100.00	4.00%	948.00	1,548.00
第 20 年	23,100.00		600.00	22,500.00	4.00%	924.00	1,524.00
第 21 年	22,500.00		1,500.00	21,000.00	4.00%	900.00	2,400.00
第 22 年	21,000.00		1,500.00	19,500.00	4.00%	840.00	2,340.00
第 23 年	19,500.00		1,500.00	18,000.00	4.00%	780.00	2,280.00
第 24 年	18,000.00		1,500.00	16,500.00	4.00%	720.00	2,220.00
第 25 年	16,500.00		1,500.00	15,000.00	4.00%	660.00	2,160.00
第 26 年	15,000.00		3,000.00	12,000.00	4.00%	600.00	3,600.00
第 27 年	12,000.00		3,000.00	9,000.00	4.00%	480.00	3,480.00
第 28 年	9,000.00		3,000.00	6,000.00	4.00%	360.00	3,360.00
第 29 年	6,000.00		3,000.00	3,000.00	4.00%	240.00	3,240.00
第 30 年	3,000.00		3,000.00	0.00	4.00%	120.00	3,120.00
合计		<b>30,000.00</b>	<b>30,000.00</b>			<b>27,900.00</b>	<b>57,900.00</b>

### (三) 医院整体还本付息情况

假设存量债券的剩余存续期与新增专项债券的存续期前 7 期保持一致，在可以预见的整个运营期内，已有存量债券及拟新增专项债券整体的本息合计如下：

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期申请 债券资金	本期偿还 本金	期末本金 余额	应付利息	本息合计
第 1 年	15,000.00	30,000.00	0.00	45,000.00	1,707.00	1,707.00
第 2 年	45,000.00		0.00	45,000.00	1,707.00	1,707.00
第 3 年	45,000.00		0.00	45,000.00	1,707.00	1,707.00
第 4 年	45,000.00		0.00	45,000.00	1,707.00	1,707.00

第 5 年	45,000.00		0.00	45,000.00	1,707.00	1,707.00
第 6 年	45,000.00		300.00	44,700.00	1,707.00	2,007.00
第 7 年	44,700.00		15,300.00	29,400.00	1,695.00	16,995.00
第 8 年	29,400.00		300.00	29,100.00	1,176.00	1,476.00
第 9 年	29,100.00		300.00	28,800.00	1,164.00	1,464.00
第 10 年	28,800.00		300.00	28,500.00	1,152.00	1,452.00
第 11 年	28,500.00		600.00	27,900.00	1,140.00	1,740.00
第 12 年	27,900.00		600.00	27,300.00	1,116.00	1,716.00
第 13 年	27,300.00		600.00	26,700.00	1,092.00	1,692.00
第 14 年	26,700.00		600.00	26,100.00	1,068.00	1,668.00
第 15 年	26,100.00		600.00	25,500.00	1,044.00	1,644.00
第 16 年	25,500.00		600.00	24,900.00	1,020.00	1,620.00
第 17 年	24,900.00		600.00	24,300.00	996.00	1,596.00
第 18 年	24,300.00		600.00	23,700.00	972.00	1,572.00
第 19 年	23,700.00		600.00	23,100.00	948.00	1,548.00
第 20 年	23,100.00		600.00	22,500.00	924.00	1,524.00
第 21 年	22,500.00		1,500.00	21,000.00	900.00	2,400.00
第 22 年	21,000.00		1,500.00	19,500.00	840.00	2,340.00
第 23 年	19,500.00		1,500.00	18,000.00	780.00	2,280.00
第 24 年	18,000.00		1,500.00	16,500.00	720.00	2,220.00
第 25 年	16,500.00		1,500.00	15,000.00	660.00	2,160.00
第 26 年	15,000.00		3,000.00	12,000.00	600.00	3,600.00
第 27 年	12,000.00		3,000.00	9,000.00	480.00	3,480.00
第 28 年	9,000.00		3,000.00	6,000.00	360.00	3,360.00
第 29 年	6,000.00		3,000.00	3,000.00	240.00	3,240.00
第 30 年	3,000.00		3,000.00	0.00	120.00	3,120.00
合计			<b>45,000.00</b>		<b>31,449.00</b>	<b>76,449.00</b>

## 二、项目净现金流入

### (一) 基本假设及依据

本项目营业收入包括门诊收入和住院收入，在 30 年期债券存续期内营业收入合计为 470,959.48 万元，运营成本合计为 374,783.20 万元，项目净收益合计为 96,176.28 万元，其预测基本假设和依据详见项目收益及现金流入预测说明。

### (二) 项目净收益

以本项目运营后门诊收入和住院收入为基础，考虑医院运营的卫

生材料费、药品费、人员经费和其他费用等按照谨慎性原则，保守预测可用于资金平衡的项目净收益情况如下：

单位:万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
项目净收益	1,799.88	1,893.96	1,991.21	2,095.52	2,203.34	2,318.70	2,437.94	2,507.45

(续上表)

项目	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
项目净收益	2,579.75	2,654.01	2,731.18	2,811.45	2,893.89	2,979.54	3,068.58

(续上表)

项目	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
项目净收益	3,160.12	3,255.23	3,354.03	3,456.73	3,563.37	3,672.98	3,786.89	3,905.16

(续上表)

项目	第24年	第25年	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	合计
项目净收益	4,028.09	4,155.74	4,288.32	4,425.93	4,568.85	4,717.22	4,871.24	<b>96,176.28</b>

### 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为本项目在使用债券资金存续期间的净现金流入，建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在附件“项目收益及现金流入预测说明”中披露的各项假设前提下，本项目本息覆盖倍数为 1.26。

单位：万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
96,176.28	76,449.00	19,727.28	1.26

### 四、总体评价

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本项目预期收入对应的项目收益能够合理保障偿还拟使用的债券融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

### 五、其他需说明的事项

1、本次评价结论仅供本项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论。

(本页无正文，为商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目项目收益与融资自求平衡专项评价报告签章页)

河南锦正会计师事务所（普通合伙）



二〇二〇年十月三十一日

中国注册会计师：



中国注册会计师：



附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设的背景和现实意义

#### （一）项目建设的背景

中医是卫生事业的重要组成部分，中医药是中华民族优秀传统文化，是我国医学科学的重要组成部分，是中国卫生事业独具的特色。中医中药在为经济建设服务中做出了重大贡献，尤其是在 2003 年的防治非典中，充分显示出中医药的重要性。中医药防病治病的能力和医疗水平不断提高，同时，中医药服务范围进一步扩大，服务能力有较大提高，社会效益和经济效益都是比较好的。中医药资源进一步得到合理利用，体现了中医药在我国卫生事业中的特色和优势，为广大人民的医疗保健做出了积极贡献。

随着城镇和农村卫生改革全面推进，中医医疗机构面临新的机遇和挑战。一方面，“三项改革”同步推进的客观要求，将为中医医疗机构深化内部改革提供新的动力，有助于进一步增强中医医疗机构的活力，与医改相关的中医药政策的制定和落实，在一定程度上为中医医疗机构赢得了参与公平竞争的政策环境，提供了新的发展机遇。另一方面，随着各项改革措施的推行和改革力度的加大，医疗机构之间的竞争将更加激烈，中医医疗机构将面临进一步提高资源利用率和资源重新配置的选择。这些将使中医医疗机构面临严峻的压力和挑战。

人类健康观念的改变，为中医药发展带来了新的机遇。随着人类社会的发展，人们生活水平的提高，以及工作、生活方式的改变，人

们对健康水平和生活质量也提出了越来越高的要求，人类健康观念被不断注入新的内涵，除了躯体健康之外，心理健康、社会适应力等方面日益受到重视。随着人类疾病谱的变化，由生活、精神、环境因素导致的疾病已经逐步成为危害生命、影响健康的主要疾病，人们更加注重养生保健，追求身心健康，自然疗法和天然药物越来越受到人们的青睐，医学模式也在由单纯生物医学模式向“生物—心理—社会”医学模式转变。中医学强调整体观念、辨证论治，注重环境、情志等因素对人的健康的影响，主张“未病先防”和“天人合一，形神统一，动静结合”为主体的养生保健，采用药物与非药物疗法，运用内治与外治相结合，进行整体综合调节与治疗，其科学内涵符合人类健康观念变化的要求，符合当今医学科学的发展趋势。这些变化，为中医药发展带来了新的机遇，对中医药的发展提出了更高的要求。

商水县 2011 年被确定为国家扶贫开发大别山片区重点县，2012 年被确定为河南省中心城市组团式发展县。全县辖 9 镇 11 乡、1 个国营农场、3 个街道办事处、1 个产业集聚区管委会，共有 573 个行政村，17 个居委会，总面积 1270 平方公里，耕地面积 139 万亩，总人口 121.3 万。

商水县中医院是全县新型农村合作医疗定点医院，城镇职工、居民医保定点医院，残疾人鉴定定点医院，承担新城区社区卫生服务中心职能、中医药防治艾滋病项目工作。随着商水县城市框架的拉大，城市建设速度的日益加快，商水县常住人口快速增长，医疗等配套资源却跟不上发展的步伐，使得老百姓看病难，就医难的问题日渐突出。

商水县中医院虽早已整合，但长期在两个区域办公，合并力度不大、发展水平参差不齐的现状，以及地方小、发展空间局限的不良因素，在综上所述背景之下，提出了本项目建设。

## **(二) 项目建设的现实意义**

### **1、项目建设可以解决周边医疗设施不足，满足周边广大人民群众的就医安全保障**

商水县周边医疗资源严重匮乏，缺乏大型医疗机构，群众附近就医难，开展急救工作难，尤其像老年病：心脑血管疾病、高血压、糖尿病、急慢性肿瘤疾病等为高发、多发性疾病。随着人民生活水平的不断提高，近几年来各医院新增患者和住院病人均逐年增加，群众对就医条件和医疗水平的要求也在不断提高，医疗卫生机构需要不断提高救治诊断能力，改善人民群众看病难的问题，因此，本项目建设是适应商水县及周口周边经济社会协调发展，构建和谐社会的需要，也是促进商水县及周口周边区域医疗卫生事业发展，满足人民群众就医需求的需要。

### **2、项目建设是解决周边庞大的就医群体需求，能够促进中医医疗资源合理流动，城乡卫生事业的全面协调发展**

商水县 2011 年被确定为国家扶贫开发大别山片区重点县，2012 年被确定为河南省中心城市组团式发展县。全县总人口 121.3 万(2015 年)。庞大的人口结构使得项目所在区域存在着亟需提高区域医疗卫生事业的需求。目前当地医疗服务条件差，人满为患，床位不足，干扰了病人的及时正常治疗，损害了病人的切身利益，尤其一些大病、

重病由于接治能力不得不转治 其他城区医院，既增加了经济负担，又耽误了疾病及时诊治。近年来，随着 国家对农村地区群众的医疗保障力度逐步加强，新农村合作医疗及城镇居民 合作医疗等惠民政策的实施，人民群众对医疗服务的要求也在不断提高，此 区域周边医疗环境急需得到改善和提高。项目建设将能够直接促进商水县周 边区域与商水县的医疗资源的合理流动，同时能推动周口周边地区的医疗卫生事业的发展，进而促进商水县乃至周口市的城乡卫生事业的全面协调发展。

### **3、项目建设在一定程度上能够缓解商水县大型医疗机构不足，方便市民就医，并在区域内形成具有康复养生特色的中医医院**

目前商水县区的医院，由于承担着全县人民的就医需要，挂号难、床位有限、住院难等情况让患者叫苦不堪，尤其到秋冬一些疾病的高发季节，各个大医院人满为患，床位紧张，走廊里加床排满，医护人员更是疲惫不堪，应接不暇，目前商水县现有的医疗接待能力与庞大的人口基数相比，还是远远满足不了需求的。

鉴于目前商水县区的医疗接待能力，一些疾病的治疗仅限于救治，而后期的康复阶段很难在医院实现，随着现代医学模式的转变、疾病结构的转变，人们对健康养生的越来越重视，“养生”大于“治疗”，“康复养生”将逐渐成为医院的热词，而中国逐渐迎来的老年化社会，更让医院加化了“康复养生”的职能，成为未来医疗改革、医院发展的必然趋势，所以，建设一家具有中医特色的康复、保健、养生医院是非常必要的。

随着社会的发展，群众对医疗保健需求，传统中医越来越受到人们的青睐。中医发展必须拥有先进的医疗条件和使用先进的科学技术，才能保持和发扬中医的特色。商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目，能够极大地展现医院中医医疗条件，对周口及周边区域中医医疗事业的发展起到良好的推动作用，因此，项目的建设十分必要。

## 二、项目概况

### （一）项目主体

本项目涉及的项目主体包括项目单位、债券资金申请单位及项目资产登记单位均为商水县卫生健康委员会。

商水县卫生健康委员会目前持有统一社会信用代码 11411723MB0W75220T 的《机关法人证书》，基本情况如下：

名称	商水县卫生健康委员会		
负责人	张富来	统一社会信用代码	11411723MB0W75220T
住所	河南省商水县健康路西段西段		

### （二）项目运作模式

本项目由商水县卫生健康委员会负责申报地方政府专项债券资金，专项债券资金到位后拟商水县财政部门拨付至项目单位为本项目设立的募集资金专项账户，专款用于该项目的投资建设，确保债券资金专款专用；为归集收缴本项目未来项目收入以正常偿付本期债存续期间的本息，项目运营单位计划为本期债券设立专门的收入归集专项账户，安排专人定期收集本项目的项目收入，在本期债券付息日及兑付日前 20 个工作日将归集的偿债资金拨付至财政部门偿债资金专户，以确保本期债券本息按时足额偿付。项目单位承诺在本期债券发行材

料在中国债券信息网公告之日起 30 日内与监管银行签订《募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，确保专项债券资金专款专用而不被挪用及债券本息的偿还保障。

### （三）项目手续办理情况

1、2019 年 08 月 30 日，商水县发展与改革委员会审批的《关于商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目项目建议书的批复》（商发改项〔2019〕79 号），同意实施商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目。

2、2019 年 9 月 7 日，商水县发展与改革委员会审批的《关于商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目可行性研究报告的批复》（商发改项〔2019〕88 号），原则上同意实施商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目。

3、2019 年 9 月 06 日，商水县城乡规划管理委员会办公室核发的《商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目建设项目选址意见书》（选字第 41162320190906034 号），本建设项目符合城乡规划要求。

4、2019 年 4 月 24 日，商水县自然资源局核发的《关于商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目用地的预审意见》，该项目用地符合土地利用总体规划。

5、2021 年 4 月 25 日，周口市生态环境局审批的《关于商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目环境影响报告书的批复》（周环审〔2021〕53 号），原则上同意该项目按照《报告书》所列项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺和环境保护对策措施进行项目建设和运营。

#### **（四）项目债券资金使用合规性**

本次申请债券资金用于商水县中医院整体搬迁（二期）建设项目，专项债券资金使用方向符合有关规定，不存在以下情况：

- 1、市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目；
- 2、置换存量债务、支付利息、企业补贴及偿还债务；
- 3、政府和社会资本合作即 PPP 项目；
- 4、党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所；
- 5、城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程；
- 6、房地产开发项目；
- 7、一般性企业生产线或生产设备；
- 8、租赁住房建设以外的土地储备；
- 9、主题公园等商业设施。

#### **（五）项目建设情况**

##### **1、项目建设地点**

周口市商水县陈胜大道东侧，城巴路南侧。

##### **2、项目建设内容与规模**

项目占地 75 亩，总建筑面积 102,909.98 m<sup>2</sup>。主要建设内容：新建病房综合楼、门急诊医技综合楼、医疗气体站、垃圾收集站、污水处理站等建筑的土建、装饰装修、给排水、电气、消防等室外配套工程。

##### **3、项目建设周期**

本项目已于 2021 年 7 月开工建设，建设期预计为 36 个月。

##### **4、投资估算与资金筹措方式**

## (1) 投资估算

本项目总投资估算为 47,732.00 万元，工程建设费用 43,444.00 万元，工程建设其它费用 2,015.00 万元，预备费 2,273.00 万元，具体明细详见投资估算明细表。

### 项目投资估算明细表

金额单位：万元

序号	项目名称	面积(m <sup>2</sup> )	单价(元/m <sup>2</sup> )	金额
<b>一</b>	<b>工程建设费用</b>	<b>102909.98</b>		<b>43444</b>
<b>1</b>	<b>病房楼</b>	<b>17774.78</b>		<b>7714</b>
1.1	土建工程		2200	3910
1.2	装饰装修工程		1000	1777
1.3	给排水工程		180	320
1.4	电气及消防工程		280	498
1.5	空调、通风工程		320	569
1.6	喷淋、报警系统		90	160
1.7	弱电工程		90	160
1.8	电梯			320
<b>2</b>	<b>门急诊医技综合楼</b>	<b>45828.8</b>		<b>19484</b>
2.1	土建工程		2000	9166
2.2	装饰装修工程		1200	5499
2.3	给排水工程		180	825
2.4	电气及消防工程		280	1283
2.5	空调、通风工程		320	1467
2.6	喷淋、报警系统		90	412
2.7	弱电工程		90	412
2.8	电梯			420
<b>3</b>	<b>制剂后勤楼</b>	<b>5842.06</b>		<b>2121</b>
3.1	土建工程		1900	1110
3.2	装饰装修工程		800	467
3.3	给排水工程		120	70
3.4	电气及消防工程		240	140
3.5	空调、通风工程		280	164
3.6	喷淋、报警系统		60	35
3.7	弱电工程		60	35
3.8	电梯			100
<b>4</b>	<b>医疗气体站房</b>	<b>100.04</b>	<b>2200</b>	<b>22</b>
<b>5</b>	<b>垃圾收集站</b>	<b>130</b>		<b>66</b>

5.1	土建安装工程	130	2000	26
5.2	垃圾处理设备			40
<b>6</b>	<b>污水处理站</b>	<b>84.8</b>		<b>282</b>
6.1	土建安装工程	84.8	2600	22
6.2	污水处理设备			260
<b>7</b>	<b>地下建筑面积</b>	<b>33149.5</b>	<b>3500</b>	<b>11602</b>
<b>8</b>	<b>室外配套设施工程</b>			<b>2153</b>
8.1	室外道路、广场	17913.7	230	412
8.2	绿化工程	20000.1	180	360
8.3	给排水工程			630
8.4	电力工程			490
8.5	围墙、大门			200
8.6	安防工程			61
<b>二</b>	<b>工程建设其他费用</b>			<b>2015</b>
1	建设单位管理费			521
2	勘察设计费			478
3	造价编制费			52
4	施工图审查费			17
5	工程监理费			521
6	招标代理费			174
7	其它前期费用			252
<b>三</b>	<b>预备费</b>	<b>45459</b>	<b>(一+二) *5%</b>	<b>2273</b>
<b>四</b>	<b>项目总投资</b>			<b>47732</b>

## (2) 资金筹措和使用计划

本项目总投资 47,732.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金总额 40,000.00 万元，占项目总投资的 83.80%，项目资本金 7,732.00 万元，由县财政安排，占项目总投资的 16.20%。

### 资金筹措计划表

单位：万元

项目	金额	比例 (%)
资本金 (使用财政资金)	7,732.00	16.2
债券资金	40,000.00	83.8
其它资金		
合计	47,732.00	100.00

本项目建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

## 资金使用计划

单位：万元

序号	项目	合计	建设期		
			第1年	第2年	第3年
一	总投资	47,732.00	12,500.00	33,200.00	2,032.00
二	资金筹措	47,732.00	12,500.00	33,200.00	2,032.00
1	发行债券	40,000.00	10,000.00	30,000.00	0.00
2	配套资金	7,732.00	2,500.00	3,200.00	2,032.00

本项目计划缴纳资本金规模为 7,732.00 万元，其中计划使用专项债券用作项目资本金规模为零。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### （一）基本假设条件及依据

本期债券假设付息时间自第 1 年末开始，债券存续期为第 1 至 30 年，本期债券募集资金投资项目现金流入以本项目法人主体在债券存续期内产生的预期医疗收入，包括门诊及住院收入来实现。

本期债券募集资金投资项目现金流出包括与预测期内本项目医疗收入相关的支出，包括卫生材料费、药品费、人员经费和其他费用等。

本次预测是以商水县中医院 2019 年至 2021 年相关历史数据为基础，考虑本项目建成后增加的规模、综合能力的提升对医院整体收益的影响程度，并以此为基础预测债券存续期内项目单位的收益。

#### （1）历史财务数据

根据商水县中医院提供的《2019、2020、2021 年度全国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”提取的历史财务数据如下：

商水县中医院 2019-2021 年度基本财务数据情况一览表

序号	项目	2019 年	2020 年	2021 年
一	医疗收入合计(元)	74,593,749.85	95,065,157.94	94,071,828.95
1	门诊收入(元)	18,123,410.28	24,573,331.97	22,365,319.04

	其中：诊疗人次数(人次)	197,551.00	204,364.00	209,385.00
2	住院收入	<b>56,470,339.57</b>	<b>70,491,825.97</b>	<b>71,706,509.91</b>
	其中：实际占用总床日数(床日)	147,706.00	182,665.00	205,206.00
二	运营成本(元)	<b>60,721,074.04</b>	<b>74,585,087.70</b>	<b>74,567,089.00</b>
1	卫生材料(元)	13,048,815.37	15,849,155.74	15,105,126.81
2	药品费(元)	23,563,986.57	29,949,052.70	30,638,725.03
3	人员经费(元)	22,674,256.66	27,510,676.70	28,174,934.36
4	其他费用(元)	1,434,015.44	1,276,202.56	648,302.80
三	经营数据			
1	编制床位(张)	300.00	450.00	300.00
2	平均开放床位(张)	400.00	400.00	450.00
3	年末在职职工人数	212.00	350.00	382.00
4	实际开放总床日数(床日)	111,600.00	127,050.00	165,600.00

## (2) 预测假设和依据

金额单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年		
一、收入合计(万元)	<b>7,459.37</b>	<b>9,506.51</b>	<b>9,407.18</b>	预测期第1年数据	备注
1、门诊收入(万元)	<b>1,812.34</b>	<b>2,457.33</b>	<b>2,236.53</b>		
①门诊人次	197,551.0	204,364.0	209,385.0		
②年/天	365	365	365		
③每天门诊人次(天/次)	541.00	560.00	574.00	558.00	备注1
④人均收费(元/次)	91.74	120.24	106.81	106.26	备注2
2、住院收入(万元)	<b>5,647.03</b>	<b>7,049.18</b>	<b>7,170.65</b>		
①实际占用总床日数	147,706.0	182,665.0	205,206.0		
②年/天	365	365	365		
③每天使用床位(每天)	405.00	500.00	562.00	489.00	备注3
④每床位日收费(元/日)	382.32	385.91	349.44	372.55	备注4
二、主要支出合计(万元)	<b>6,072.11</b>	<b>7,458.51</b>	<b>7,456.71</b>	近三年占比	
卫生材料	1,304.88	1,584.92	1,510.51	16.68%	
药品费	2,356.40	2,994.91	3,063.87	31.91%	
人员经费	2,267.43	2,751.07	2,817.49	29.71%	
其他费用	143.40	127.62	64.83	1.27%	
四、预测期内项目净收益					

备注1：每天门诊人次假设每年增长3%，预测期第1年数据为过去三年平均值；

备注2：人均收费每年增长2.1%，预测期第1年数据为过去三年平均值；

备注3：每年增长3%，预测期第1年数据为过去三年平均值；

备注4：每床位日收费每年增长2.1%，预测期第1年数据为过去三年平均值。

## (3) 医疗收入预测假设

### 1) 门诊收入预测

商水县中医院 2019-2021 年每天门诊人次分别为 541.00 次、560.00 次和 574.00 次，平均值为 558.00 次，并以该平均值作为预测期第 1 年数据，考虑增长情况下，假设预期内每年增长 3%，预测期内最高值为 1,315.00 次/天。

商水县中医院 2019-2021 年每年门诊人均收费分别为 91.74 元、120.24 元和 106.81 元，三年平均值为 106.26 元，并以该平均值作为预测期第 1 年数据。经查询中国统计年鉴，2019 年-2021 年居民消费价格指数增长率分别为 2.9%、2.5%和 0.9%，三年平均值为 2.1%，考虑到通货膨胀的影响，假设门诊人均收费按照每年 2.1%增长。

## 2) 住院收入预测

商水县中医院现有床位编制数为 300 张，本次新建设计 300 张床位，2019 年-2021 年每天使用床位分别为 405 张、500 张和 562 张，三年平均 489 张，并以该数据作为预测期第 1 年数据，考虑增长情况下，假设预期内每年增长 3%，预测期内最高值为 585 张。

商水县中医院 2019 年-2021 年每床位日收费分别为 382.32 元，385.91 元和 349.44 元，三年平均值为 372.55 元，并以该平均值作为预测期第 1 年数据。考虑到通货膨胀的影响，假设每床位日收费按照每年 2.1%增长。

## (4) 医疗成本预测假设

### 1) 医疗成本预测假设

本项目医疗成本费用主要包括卫生材料费、药品费、人员经费和其他费用。

商水县中医院 2019 年-2021 年三年卫生材料合计占医疗收入合计的比例为 16.68%，药品费合计占医疗收入合计的比例为 31.91%，人员经费合计占医疗收入合计的比例为 29.71%，其他费用合计占医疗收入合计的比例为 1.27%，假设预期期内卫生材料、药品费、人员经费和其他费用占各年医疗收入的比例维持上述比例不变。

## 2) 税金及附加

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定：对企业的符合条件的非营利组织的收入确定为免税收入。

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税 2016 36 号）文件规定：对医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

故本项目建设不涉及增值税及相关附加费的征收。

## （二）医疗收入支出预测

按照谨慎保守性原则，各医疗收入和医疗支出测算指标在上述假设下具体预测数据如下：

医疗收入支出明细表

单位：万元

项目	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年
<b>一、收入合计(万元)</b>	<b>8,813.72</b>	<b>9,274.40</b>	<b>9,750.61</b>	<b>10,261.41</b>	<b>10,789.37</b>	<b>11,354.28</b>	<b>11,938.17</b>
<b>1、门诊收入(万元)</b>	<b>2,164.20</b>	<b>2,276.93</b>	<b>2,393.52</b>	<b>2,518.17</b>	<b>2,647.03</b>	<b>2,784.50</b>	<b>2,926.56</b>
①门诊人次	203,670.00	209,875.00	216,080.00	222,650.00	229,220.00	236,155.00	243,090.00
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次(天/次)	558.00	575.00	592.00	610.00	628.00	647.00	666.00
④人均收费(元/次)	106.26	108.49	110.77	113.10	115.48	117.91	120.39
<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>6,649.52</b>	<b>6,997.47</b>	<b>7,357.09</b>	<b>7,743.24</b>	<b>8,142.34</b>	<b>8,569.78</b>	<b>9,011.61</b>
①实际占用总床日数	178,485.00	183,960.00	189,435.00	195,275.00	201,115.00	207,320.00	213,525.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位(每天)	489.00	504.00	519.00	535.00	551.00	568.00	585.00
④每床位日收费(元/日)	372.55	380.38	388.37	396.53	404.86	413.36	422.04
<b>二、主要支出合计(万元)</b>	<b>7,013.84</b>	<b>7,380.44</b>	<b>7,759.40</b>	<b>8,165.89</b>	<b>8,586.03</b>	<b>9,035.58</b>	<b>9,500.23</b>
卫生材料	1,470.56	1,547.42	1,626.88	1,712.10	1,800.19	1,894.45	1,991.87
药品费	2,812.30	2,959.30	3,111.25	3,274.23	3,442.70	3,622.95	3,809.26
人员经费	2,618.74	2,755.62	2,897.11	3,048.88	3,205.75	3,373.59	3,547.08
其他费用	112.24	118.11	124.17	130.68	137.40	144.59	152.03

(续)

项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年
----	-----	-----	------	------	------	------	------	------

一、收入合计(万元)	12,278.58	12,632.62	12,996.27	13,374.15	13,767.20	14,170.88	14,590.33	15,026.33
1、门诊收入(万元)	3,077.79	3,238.59	3,404.94	3,581.47	3,768.89	3,962.68	4,167.75	4,384.88
①门诊人次	250,390.00	258,055.00	265,720.00	273,750.00	282,145.00	290,540.00	299,300.00	308,425.00
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次(天/次)	686.00	707.00	728.00	750.00	773.00	796.00	820.00	845.00
④人均收费(元/次)	122.92	125.50	128.14	130.83	133.58	136.39	139.25	142.17
2、住院收入(万元)	9,200.79	9,394.03	9,591.33	9,792.68	9,998.31	10,208.20	10,422.58	10,641.45
①实际占用总床日数	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位(每天)	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
④每床位日收费(元/日)	430.90	439.95	449.19	458.62	468.25	478.08	488.12	498.37
二、主要支出合计(万元)	9,771.13	10,052.87	10,342.26	10,642.97	10,955.75	11,276.99	11,610.79	11,957.75
卫生材料	2,048.66	2,107.74	2,168.41	2,231.46	2,297.04	2,364.39	2,434.38	2,507.12
药品费	3,917.88	4,030.85	4,146.88	4,267.45	4,392.87	4,521.68	4,655.52	4,794.64
人员经费	3,648.22	3,753.42	3,861.46	3,973.74	4,090.52	4,210.46	4,335.09	4,464.64
其他费用	156.36	160.87	165.50	170.32	175.32	180.46	185.80	191.36

(续)

项目	第16年	第17年	第18年	第19年	第20年	第21年	第22年	第23年
一、收入合计(万元)	15,474.57	15,940.32	16,424.12	16,927.02	17,449.22	17,986.00	18,543.77	19,122.92
1、门诊收入(万元)	4,609.56	4,847.06	5,097.90	5,362.93	5,642.36	5,931.23	6,235.76	6,556.55
①门诊人次	317,550.00	327,040.00	336,895.00	347,115.00	357,700.00	368,285.00	379,235.00	390,550.00

②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00
③每天门诊人次（天/次）	870.00	896.00	923.00	951.00	980.00	1,009.00	1,039.00	1,070.00
④人均收费（元/次）	145.16	148.21	151.32	154.50	157.74	161.05	164.43	167.88
<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>10,865.01</b>	<b>11,093.26</b>	<b>11,326.22</b>	<b>11,564.09</b>	<b>11,806.86</b>	<b>12,054.77</b>	<b>12,308.01</b>	<b>12,566.37</b>
①实际占用总床日数	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	365
③每天使用床位（每天）	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00
④每床位日收费（元/日）	508.84	519.53	530.44	541.58	552.95	564.56	576.42	588.52
<b>二、主要支出合计(万元)</b>	<b>12,314.45</b>	<b>12,685.09</b>	<b>13,070.09</b>	<b>13,470.29</b>	<b>13,885.85</b>	<b>14,313.02</b>	<b>14,756.88</b>	<b>15,217.76</b>
卫生材料	2,581.91	2,659.62	2,740.34	2,824.25	2,911.38	3,000.94	3,094.00	3,190.63
药品费	4,937.66	5,086.27	5,240.65	5,401.11	5,567.74	5,739.01	5,916.99	6,101.79
人员经费	4,597.82	4,736.20	4,879.95	5,029.37	5,184.53	5,344.02	5,509.74	5,681.82
其他费用	197.06	202.99	209.16	215.56	222.21	229.05	236.15	243.52

（续）

项目	第 24 年	第 25 年	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	合计
<b>一、收入合计(万元)</b>	<b>19,724.91</b>	<b>20,349.99</b>	<b>20,999.21</b>	<b>21,673.07</b>	<b>22,372.91</b>	<b>23,099.45</b>	<b>23,853.68</b>	<b>470,959.48</b>
<b>1、门诊收入(万元)</b>	<b>6,894.62</b>	<b>7,250.23</b>	<b>7,624.43</b>	<b>8,017.51</b>	<b>8,430.58</b>	<b>8,864.38</b>	<b>9,319.67</b>	<b>147,982.67</b>
①门诊人次	402,230.00	414,275.00	426,685.00	439,460.00	452,600.00	466,105.00	479,975.00	
②年/天	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	365.00	
③每天门诊人次（天/次）	1,102.00	1,135.00	1,169.00	1,204.00	1,240.00	1,277.00	1,315.00	
④人均收费（元/次）	171.41	175.01	178.69	182.44	186.27	190.18	194.17	
<b>2、住院收入(万元)</b>	<b>12,830.29</b>	<b>13,099.76</b>	<b>13,374.78</b>	<b>13,655.56</b>	<b>13,942.33</b>	<b>14,235.07</b>	<b>14,534.01</b>	<b>322,976.81</b>

①实际占用总床日数	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	213,525.00	
②年/天	365	365	365	365	365	365	365	
③每天使用床位（每天）	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	585.00	
④每床位日收费（元/日）	600.88	613.50	626.38	639.53	652.96	666.67	680.67	
<b>二、主要支出合计(万元)</b>	<b>15,696.82</b>	<b>16,194.25</b>	<b>16,710.89</b>	<b>17,247.14</b>	<b>17,804.06</b>	<b>18,382.23</b>	<b>18,982.44</b>	<b>374,783.20</b>
卫生材料	3,291.07	3,395.37	3,503.69	3,616.12	3,732.89	3,854.11	3,979.95	<b>78,578.96</b>
药品费	6,293.87	6,493.32	6,700.48	6,915.49	7,138.80	7,370.63	7,611.29	<b>150,274.83</b>
人员经费	5,860.68	6,046.41	6,239.30	6,439.52	6,647.46	6,863.33	7,087.43	<b>139,931.89</b>
其他费用	251.19	259.15	267.42	276.00	284.91	294.16	303.77	<b>5,997.51</b>

### （三）项目净收益

本次预测是以商水县中医院债券存续期第1年至第30年产生的预期医疗收入（包括门诊及住院）扣除与医疗相关的支出后需要偿还债券本息的收益作为项目预期收益，可用于资金平衡的收益情况如下：

单位：万元

年度	医疗收入	医疗支出	现金流量净额
第1年	8,813.72	7,013.84	1,799.88
第2年	9,274.40	7,380.44	1,893.96
第3年	9,750.61	7,759.40	1,991.21
第4年	10,261.41	8,165.89	2,095.52
第5年	10,789.37	8,586.03	2,203.34
第6年	11,354.28	9,035.58	2,318.70
第7年	11,938.17	9,500.23	2,437.94
第8年	12,278.58	9,771.13	2,507.45
第9年	12,632.62	10,052.87	2,579.75
第10年	12,996.27	10,342.26	2,654.01
第11年	13,374.15	10,642.97	2,731.18
第12年	13,767.20	10,955.75	2,811.45
第13年	14,170.88	11,276.99	2,893.89
第14年	14,590.33	11,610.79	2,979.54
第15年	15,026.33	11,957.75	3,068.58
第16年	15,474.57	12,314.45	3,160.12
第17年	15,940.32	12,685.09	3,255.23
第18年	16,424.12	13,070.09	3,354.03
第19年	16,927.02	13,470.29	3,456.73
第20年	17,449.22	13,885.85	3,563.37
第21年	17,986.00	14,313.02	3,672.98
第22年	18,543.77	14,756.88	3,786.89
第23年	19,122.92	15,217.76	3,905.16
第24年	19,724.91	15,696.82	4,028.09
第25年	20,349.99	16,194.25	4,155.74
第26年	20,999.21	16,710.89	4,288.32
第27年	21,673.07	17,247.14	4,425.93
第28年	22,372.91	17,804.06	4,568.85
第29年	23,099.45	18,382.23	4,717.22
第30年	23,853.68	18,982.44	4,871.24
合计	<b>470,959.48</b>	<b>374,783.20</b>	<b>96,176.28</b>

#### 四、整体融资收益自求平衡情况

##### (一) 覆盖倍数测算

本项目净收益将考虑项目整体债券本息的自求平衡情况，具体

如下表所示：

单位：万元、倍数

年度	现金流出		现金流量净额
	医疗收入	医疗支出	
第1年	8,813.72	7,013.84	1,799.88
第2年	9,274.40	7,380.44	1,893.96
第3年	9,750.61	7,759.40	1,991.21
第4年	10,261.41	8,165.89	2,095.52
第5年	10,789.37	8,586.03	2,203.34
第6年	11,354.28	9,035.58	2,318.70
第7年	11,938.17	9,500.23	2,437.94
第8年	12,278.58	9,771.13	2,507.45
第9年	12,632.62	10,052.87	2,579.75
第10年	12,996.27	10,342.26	2,654.01
第11年	13,374.15	10,642.97	2,731.18
第12年	13,767.20	10,955.75	2,811.45
第13年	14,170.88	11,276.99	2,893.89
第14年	14,590.33	11,610.79	2,979.54
第15年	15,026.33	11,957.75	3,068.58
第16年	15,474.57	12,314.45	3,160.12
第17年	15,940.32	12,685.09	3,255.23
第18年	16,424.12	13,070.09	3,354.03
第19年	16,927.02	13,470.29	3,456.73
第20年	17,449.22	13,885.85	3,563.37
第21年	17,986.00	14,313.02	3,672.98
第22年	18,543.77	14,756.88	3,786.89
第23年	19,122.92	15,217.76	3,905.16
第24年	19,724.91	15,696.82	4,028.09
第25年	20,349.99	16,194.25	4,155.74
第26年	20,999.21	16,710.89	4,288.32
第27年	21,673.07	17,247.14	4,425.93
第28年	22,372.91	17,804.06	4,568.85
第29年	23,099.45	18,382.23	4,717.22
第30年	23,853.68	18,982.44	4,871.24
合计	<b>470,959.48</b>	<b>374,783.20</b>	<b>96,176.28</b>
整体债券本息	76,449.00		

覆盖倍数	1.26
------	------

如上表所示，本项目专项债券所涉本息偿还完毕之时，本项目累计项目净收益为 96,176.28 万元，整体债券本息合计为 76,449.00 万元，相对应的本息覆盖倍数为 1.26。

## （二）敏感性分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当预期项目收益作为影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息覆盖倍数仍然大于 1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。压力测试结果见下表：

单位：万元、倍

序号	预期项目收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
1.1	预期项目收益	86,558.66	91,367.47	<b>96,176.28</b>	100,985.10	105,793.91
1.2	债券还本付息额	76,449.00	76,449.00	<b>76,449.00</b>	76,449.00	76,449.00
1.3	债券本息覆盖倍数	1.13	1.20	<b>1.26</b>	1.32	1.38

## （三）自求平衡结论

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价本项目债券存续期内预计业务活动产生的现金流量净额96,176.28万元，偿还本次债券本息为76,449.00万元，本息覆盖倍数为1.26倍。债券存续期内项目收益能够合理保障偿还本次融资本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 五、风险提示

因本项目相关收入受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在相关收入和运营成本不确定等问题。同时，报告中相关收入，以商水县中医院提供的《2019、2020、2021 年度全

国卫生健康财务年报》中“医院业务收支明细表”及“医院基本数字及财务分析表”作为测算依据，可能因文件中测算依据的变动，使项目收益产生一定的变动风险。

## 六、使用提示和使用限制

### （一）使用提示

1、本评价报告出具的意见是对本项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

2、本评价报告出具的意见，是在当前的经济社会环境及未来平稳发展为预测的环境条件，未将未来宏观经济变化风险、政策和法规变化风险、市场变化风险、不可抗力风险等因素纳入评价范围。

### （二）使用限制

1、本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

2、本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。



# 营业执照

(副本)  
(1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3XHN7G3C



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”，  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 河南锦正会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 任敬东

经营范围 审查企业会计报表，出具审计报告，验证企业验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告、会计咨询及服务（以上范围凭有效许可证核定的范围及期限经营）；企业管理咨询。

成立日期 2016年12月16日

合伙期限 2016年12月16日至2056年11月29日

主要经营场所 河南自贸试验区郑州片区（郑东）商务内环路7号五行嘉园B座23层2302号

登记机关



2021

年 03 月 18 日

证书序号: 0010062



## 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》。

# 会计师事务所 执业证书

名称: 河南锦正会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 任敬东

主任会计师:

经营场所: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)路7号五行嘉园E座23层2302号

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 41010140

批准执业文号: 豫财会〔2017〕4号

批准执业日期: 2017年02月15日



发证机关: 河南省财政厅

二〇二一年四月十九日

中华人民共和国财政部制



姓名	任敬东
Full name	任敬东
性别	男
Sex	男
出生日期	1977-05-13
Date of birth	1977-05-13
工作单位	河南锦正会计师事务所 (普通合伙)
Working unit	河南锦正会计师事务所 (普通合伙)
身份证号码	410105197705132771
Identity card No.	410105197705132771



### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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



年 月 日  
/y /m /d

### 年度检验登记

Annual Renewal Registration

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

年 月 日  
/y /m /d



姓名	李筱璐
Full name	
性别	女
Sex	
出生日期	1969-10-27
Date of birth	
工作单位	河南锦正会计师事务所(普通合伙)
Working unit	
身份证号码	410828196910271046
Identity card No	



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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

2020年3月30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.



2021年6月30日

年 月 日

**沈丘县第三职业中等专业学校建设项目**  
**收益与融资自求平衡**  
**专项评价报告**

和信咨字（2023）第 091210号



和信会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

二〇二三年七月一日



---

# 目录

一、项目概况	4
(一) 项目情况	4
(二) 项目建设周期	4
(三) 投资估算与资金筹措方式	4
二、应付债券本息情况	5
三、评价依据及假设	6
(一) 基本假设条件	6
(二) 收入来源及估算依据	8
(三) 运营成本估算依据	15
(四) 相关税费	18
(五) 项目收益预测	19
项目净收益预测表	19
(六) 本息覆盖倍数	20
本息覆盖倍数计算表	20
四、总体评价结果	21

# 沈丘县第三职业中等专业学校建设项目

## 收益与融资自求平衡专项债券

### 财务评估报告

和信咨字（2023）第091210号

我们接受沈丘县教育体育局委托，对沈丘县第三职业中等专业学校建设项目（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡专项债券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估报告。

我们的审核的依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。发行人对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。

依据我们对支持这些假设的证据核实，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。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本财务评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

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，本次评价的项目预期净收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

---

## 一、项目概况

### （一）项目情况

根据《关于对沈丘县第三职业中等专业学校建设项目可行性研究报告的批复》（沈发改预审〔2022〕2号），项目在校生人数5000人，技能培训3000人/年，总建筑面积103450.00 m<sup>2</sup>，主要建设内容包括教学楼建筑面积8300.00 m<sup>2</sup>；实训楼建筑面积37500.00 m<sup>2</sup>；图书馆建筑面积3550.00 m<sup>2</sup>；风雨操场建筑面积5000.00 m<sup>2</sup>；办公楼建筑面积8000.00 m<sup>2</sup>；宿舍楼建筑面积28500.00 m<sup>2</sup>；餐厅建筑面积9200.00 m<sup>2</sup>；附属用房3400.00 m<sup>2</sup>（其中生活超市建筑面积2600.00 m<sup>2</sup>，洗澡堂建筑面积800.00 m<sup>2</sup>）。配套建设室外篮球场、排球场、乒乓球桌、田径跑道、道路、绿化、给排水、电力及消防等附属设施。

### （二）项目建设周期

本项目计划建设期24个月，因资金到位等因素，预计建设期36个月。

### （三）投资估算与资金筹措方式

#### 1、投资估算

本项目总投资共计为55420.00万元。

## 2、资金筹措方式

本项目总投资为55420.00万元，所需资金由财政统筹安排和申请政府专项债券资金相结合的方式筹措，其中财政统筹安排28420.00万元，占总投资的51.28%；申请专项债券资金27000.00万元，占总投资的48.72%。

## 二、应付债券本息情况

本项目可研性研究报告阶段预估共申请使用债券资金总额 27000.00 万元，2023年已发行7000.00万元，2024年已发行13000.000万元，2025年计划申请使用7000.00万元（2025年已发行5800万元）。假设债券票面利率4.5%，期限30年，在债券存续期每半年末支付债券利息，分阶段偿还本金。即第6年开始还本，第6年—第10年每年偿还本金的1.00%及相应利息，第11年—第20年每年偿还本金的2.00%及相应利息，第21年—第25年每年偿还本金的5.00%及相应利息，第26年—第30年每年偿还本金的10.00%及相应利息。

2024年12月调整2000.00万元，为2024年河南省城乡发展专项债券（十三期）——2024年河南省政府专项债券（四十一期）中2,000.00万元资金用途调整，票面利率2.21%（利率不超过4.50%），期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1%，第11-20年每年的还本日偿还本金的2%，第21-25年每年的还本日偿还本金的5%，第26-30年每年的还本日偿还本金的10%，已兑付本金不再计息。

债券存续期内各年度应还本付息金额如下表所示（为便于计算利率统一按照4.50%进行测算）：

项目还本付息情况表

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
第1年		7,000.00		7,000.00	4.50%	315.00

第2年	7,000.00	13,000.00		20,000.00	4.50%	900.00
第3年	20,000.00	7,000.00		27,000.00	4.50%	1,215.00
第4年	27,000.00			27,000.00	4.50%	1,215.00
第5年	27,000.00			27,000.00	4.50%	1,215.00
第6年	27,000.00		70.00	26,930.00	4.50%	1,215.00
第7年	26,930.00		200.00	26,730.00	4.50%	1,211.85
第8年	26,730.00		270.00	26,460.00	4.50%	1,202.85
第9年	26,460.00		270.00	26,190.00	4.50%	1,190.70
第10年	26,190.00		270.00	25,920.00	4.50%	1,178.55
第11年	25,920.00		340.00	25,580.00	4.50%	1,166.40
第12年	25,580.00		470.00	25,110.00	4.50%	1,151.10
第13年	25,110.00		540.00	24,570.00	4.50%	1,129.95
第14年	24,570.00		540.00	24,030.00	4.50%	1,105.65
第15年	24,030.00		540.00	23,490.00	4.50%	1,081.35
第16年	23,490.00		540.00	22,950.00	4.50%	1,057.05
第17年	22,950.00		540.00	22,410.00	4.50%	1,032.75
第18年	22,410.00		540.00	21,870.00	4.50%	1,008.45
第19年	21,870.00		540.00	21,330.00	4.50%	984.15
第20年	21,330.00		540.00	20,790.00	4.50%	959.85
第21年	20,790.00		750.00	20,040.00	4.50%	935.55
第22年	20,040.00		1,140.00	18,900.00	4.50%	901.80
第23年	18,900.00		1,350.00	17,550.00	4.50%	850.50
第24年	17,550.00		1,350.00	16,200.00	4.50%	789.75
第25年	16,200.00		1,350.00	14,850.00	4.50%	729.00
第26年	14,850.00		1,700.00	13,150.00	4.50%	668.25
第27年	13,150.00		2,350.00	10,800.00	4.50%	591.75
第28年	10,800.00		2,700.00	8,100.00	4.50%	486.00
第29年	8,100.00		2,700.00	5,400.00	4.50%	364.50
第30年	5,400.00		2,700.00	2,700.00	4.50%	243.00
第31年	2,700.00		2,000.00	700.00	4.50%	121.50
第32年	700.00		700.00		4.50%	31.50
合计		27,000.00	27,000.00			28,248.75

### 三、评价依据及假设

#### (一) 基本假设条件

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3. 对申请人有影响的法律法规无重大变化；
4. 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；
5. 各项成本费用等在正常范围内变动；
6. 无其他不可抗力及不可预见因素对其造成重大不利影响。

---

## （二）收入来源及估算依据

根据《可研报告》，项目建成后运营期收入来源主要包括：住宿费收入、生活超市租赁收入、免学费补贴收入、培训费收入、校企合作收入、洗浴收入。

收入测算具体如下：

《中等职业学校建设标准》（建标192-2018）明确，我国的人口自然出生率平均为1%左右，高中阶段教育的学生数占地区人口数量的3%左右，按照普通高中与中等职业教育学校学生数量各占一半的情况接受中等职业教育的学生数量占地区人口数量的1.5%左右，根据第七次人口普查，沈丘县常住人口为95.66万人，因此需要接收中等职业教育的人数约14300人。2022年沈丘县参加中招人数15000人，参加高考人数8906人，在政策的改革和鼓励下，职业教育需求将不断扩大，普职发展比例将趋向于5:5发展的方向。因此2022年约12000人将走进职业教育的校园。

本项目总招生规模为5000人，第一年计划招生3000人、第二年计划招生3500人、第三年计划招生4500人、第四年及以后达到满负荷状态5000人。结合国家统计局公布的近三年全年居民消费价格指数（CPI）分别为2.1%、2.9%和2.5%，平均通全年居民消费价格指数为2.5%，保守测算，本项目按照每年上涨1%的增长幅度进行预测，实行政府指导价管理的暂不考虑增长。

### （1）住宿费收入

根据《关于我省普通中等专业学校(含中师)并轨生学费标准及 有关问题的通知》(豫教财字[1998]61 号、豫价费字[1998]51 号) 的规定, 中专生(含中师)住宿费标准为 300 元/生/年。

### (2) 生活超市租赁收入

序号	学校名称	所在区域	日租赁价格	月租赁价格
1	周口幼儿师范学校	周口市川汇区	2.53 元/m <sup>2</sup> /天	75.9 元/m <sup>2</sup> /月
2	周口交通技师学院	周口市川汇区	3.35 元/m <sup>2</sup> /天	100.5 元/m <sup>2</sup> /月
3	沈丘职业中等专业学校	周口市沈丘县	1.88 元/m <sup>2</sup> /天	56.4 元/m <sup>2</sup> /月
4	项城中等职业学校	周口市项城市	2.33 元/m <sup>2</sup> /天	69.9 元/m <sup>2</sup> /天

项目建成后新增超市建筑面积 2600.00 m<sup>2</sup>, 根据对沈丘县及其周边地区的生活超市出租价格调查, 出租费用在 56.4 元-100.5 元/m<sup>2</sup>/月, 出租率 90%-100%。基于谨慎考虑, 本项目出租费用按 35 元/m<sup>2</sup>/月进行测算, 运营期第一年出租率 60%、第二年 70%、第三年 80%、第四年及以后按 90% 进行测算。

### (3) 免学费补贴收入

目前中专教育实行免学费政策, 学校可按照规定享受财政补贴。基于《关于扩大中等职业教育免学费范围进一步完善国家助学金制度的意见》(财教[2012]376 号)、《河南省财政厅河南省发展和改革委员会河南省教育厅河南省人力资源和社会保障厅关于扩大中等职业教育免学费政策范围进一步完善国家助学金制度的意见》(豫财教[2012]360 号)、沈丘县财政局出具的《关于沈丘县第三职业中等学校建设项目给予财政补贴的说明》, 本项目按照 1500 元/生/年测算免学费补贴收入。

### (4) 培训费收入

根据《周口市职业技能提升行动方案(2019年-2021年)》，3 开展各类职业技能培训 50 万人次以上，到 2021 年底技能劳动者占市就业人员总量的比例达到 25%以上，高技能人才占技能劳动者的例达到 30%以上。

#### 沈丘县职业教育机构近三年技能培训情况

序号	机构名称	招生规模(人)	年份	年培训人数
1	沈丘县职业教育中心	4000	2021 年	2490
			2020 年	2516
			2019 年	2508
2	沈丘县职业中等专业学校	1500	2021 年	949
			2020 年	943
			2019 年	936

根据沈丘县职业教育中心、沈丘县职业中等专业学校近三年培 训情 况，确定本项目计划年培训人数 3000 人，其中第一年 1500 人、第 二年 2000 人、第三年 2500 人、第四年及以后每年 3000 人。本项目按 照平均 每天培训时间为 8 个小时，每年 4 个培训场次，每个场次 480 个 学时进 行测算，培训内容包括一般业务理论知识培训和实用技能性 培训，其中 一般业务理论知识培训占总技能培训课时的 40%、实用技 能性培训占总技 能培训课时的 50%。培训课时收费根据《河南省社会 自愿性培训收费管理 办法》（豫计收费【2003】2304），沈丘县第 三职业中等专业学校培训 收费按照 3.60 元/课时收费。

#### (5) 校企合作收入

为适应市场经济发展需要，提高职业教育的办学质量，新校区投入使 用后将采取定向培养的方式建立校企合作模式，满足企业对技能人才的需求 。培训内容主要是在市场营销、计算机应用、现代服务与管理、电子

电器应用与维修、食品生物工艺、现代服务与管理等专业进行定向订单培养。根据协议每家企业培训收费 10.00 万元，在本项目建成后每年可与 30 家企业签订校企培训协议，收费标准按照每家 10.00 万元测算。考虑谨慎性原则，假设第一年签约率 70.00%，第二年签约率 80.00%，第三年及以后按照 90.00%进行测算。

#### (6)洗浴收入

本项目总招生规模为 5000 人，第一年计划招生 3000 人、第二年计划招生 3500 人、第三年计划招生 4500 人、第四年及以后达到满负荷状态 5000 人。每年学生在校时间 9 个月，每星期洗澡学生占总人数的 60%，洗澡单价暂按 6 元/人·次。

综上，债券存续期内项目运营收入为 94244.76 万元，具体预测情况如下表所示：

项目运营收入预测表

项目	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
<b>总计</b>	<b>95792.76</b>	<b>1891.20</b>	<b>2374.20</b>	<b>2953.68</b>	<b>3406.68</b>
<b>1. 住宿费收入</b>	<b>4230.00</b>	<b>90.00</b>	<b>105.00</b>	<b>135.00</b>	<b>150.00</b>
单价		300.00	300.00	300.00	300.00
人数		3000.00	3500.00	4500.00	5000.00
<b>2. 生活超市租赁收入</b>	<b>2784.60</b>	<b>65.52</b>	<b>76.44</b>	<b>87.36</b>	<b>98.28</b>
面积		2600.00	2600.00	2600.00	2600.00
单价		35.00	35.00	35.00	35.00
出租率		60%	70%	80%	90%
<b>3. 免学费补贴收入</b>	<b>21150.00</b>	<b>450.00</b>	<b>525.00</b>	<b>675.00</b>	<b>750.00</b>
补贴金额		1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
人数		3000.00	3500.00	4500.00	5000.00
<b>4. 培训费收入</b>	<b>58060.80</b>	<b>1036.80</b>	<b>1382.40</b>	<b>1728.00</b>	<b>2073.60</b>
单次培训人数		1500.00	2000.00	2500.00	3000.00
年度培训场次		4.00	4.00	4.00	4.00

单场次培训课时		480.00	480.00	480.00	480.00
课时单价		3.60	3.60	3.60	3.60
<b>5. 校企合作收入</b>	<b>7740.00</b>	<b>210.00</b>	<b>240.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>
企业数		30.00	30.00	30.00	30.00
单价		10.00	10.00	10.00	10.00
签约率		70%	80%	90%	90%
<b>6. 洗浴收入</b>	<b>1827.36</b>	<b>38.88</b>	<b>45.36</b>	<b>58.32</b>	<b>64.80</b>
人数		3000.00	3500.00	4500.00	5000.00
单价		6.00	6.00	6.00	6.00
时间(星期)		36.00	36.00	36.00	36.00
负荷率		0.60	0.60	0.60	0.60

续表1:

项目	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年
<b>总计</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>
<b>1. 住宿费收入</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>
单价	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>2. 生活超市租赁收入</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>
面积	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00
单价	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>3. 免学费补贴收入</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>
补贴金额	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>4. 培训费收入</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>
单次培训人数	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
年度培训场次	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单场次培训课时	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
课时单价	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
<b>5. 校企合作收入</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>
企业数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
单价	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>6. 洗浴收入</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
单价	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
时间(星期)	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
负荷率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60

续表2:

项目	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
<b>总计</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>
<b>1. 住宿费收入</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>
单价	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>2. 生活超市租赁收入</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>
面积	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00
单价	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>3. 免学费补贴收入</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>
补贴金额	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>4. 培训费收入</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>
单次培训人数	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
年度培训场次	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单场次培训课时	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
课时单价	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
<b>5. 校企合作收入</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>
企业数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
单价	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>6. 洗浴收入</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
单价	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
时间（星期）	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
负荷率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60

续表3:

项目	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
<b>总计</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>	<b>3406.68</b>
<b>1. 住宿费收入</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>	<b>150.00</b>
单价	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>2. 生活超市租赁收入</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>	<b>98.28</b>
面积	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00
单价	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>3. 免学费补贴收入</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>	<b>750.00</b>
补贴金额	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00

<b>4. 培训费收入</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>	<b>2073.60</b>
单次培训人数	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
年度培训场次	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单场次培训课时	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
课时单价	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
<b>5. 校企合作收入</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>	<b>270.00</b>
企业数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
单价	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>6. 洗浴收入</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>	<b>64.80</b>
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
单价	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
时间（星期）	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
负荷率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60

续表4:

项目	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年
<b>总计</b>	<b>3406.68</b>						
<b>1. 住宿费收入</b>	<b>150.00</b>						
单价	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>2. 生活超市租赁收入</b>	<b>98.28</b>						
面积	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00	2600.00
单价	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00	35.00
出租率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>3. 免学费补贴收入</b>	<b>750.00</b>						
补贴金额	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
<b>4. 培训费收入</b>	<b>2073.60</b>						
单次培训人数	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00	3000.00
年度培训场次	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
单场次培训课时	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00	480.00
课时单价	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60
<b>5. 校企合作收入</b>	<b>270.00</b>						
企业数	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
单价	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
签约率	90%	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>6. 洗浴收入</b>	<b>64.80</b>						
人数	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
单价	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00

时间（星期）	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
负荷率	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60

### （三）运营成本估算依据

根据项目建设与运营特点，该项目成本费主要包括维修费、燃料动力费、工资及福利费、运营管理费用和其他管理费用构成，本项目正常运营期年份成本费用估算如下：

#### （1）维修费

项目总投资 55420.00 万元，项目建成后，按照资产残值 5%，折旧年限 30 年，年计提折旧 1754.97 万元，维修费用按折旧费的 5%考虑，则年计提维修费 87.75 万元，考结合国家统计局公布的近三年全年居民消费价格指数（CPI）分别为 2.1%、2.9%和 2.5%，平均通全年居民消费价格指数为 2.5%，维修费按照每年 2.5%增长率进行测算。

#### （2）燃料动力费

水费：依据周口市发展和改革委员会（周发改价管[2022]32 号）文件《关于调整中心城区供水价格的通知》，非居民用水综合价格为 5.05 元/立方米，项目年耗水量 45.06 万立方米，则运营期年水费为 227.55 万元。

电费：依据河南省发展和改革委员会《关于 2019 年因增值税税率调整相应降低电价的通知》豫发改价管〔2019〕212 号，工业及其他用电 0.62 元/千瓦时，项目年耗电量 293.04 万千瓦时，则电费年均合计 181.68 万元。考结合国家统计局公布的近三年全年居民消费价格指数（CPI）分别

---

为 2.1%、2.9%和 2.5%，平均通全年居民消费价格指数为 2.5%，燃料动力费按照每年 2.5%增长率进行测算。

### (3) 工资及福利费

依据《关于印发河南省技工学校设置标准（试行）的通知》（豫人社职业（2011）12 号）规定：专任教师一般不少于 250 人，师生比达到 1:20。沈丘县第三职业中等专业学校为事业单位，教职员工绝大多数为事业编制，工资及福利费由财政统筹安排，不需要从经营收益中列支。但是也有少量从事后勤教辅工作的职工未纳入事业编制，需要由学校发放工资及福利。预计项目投入使用后需要外聘人员 20 人，项目建成后第一年人均工资及福利费按照 4.8 万元/年测算，考结合国家统计局公布的近三年全年居民消费价格指数（CPI）分别为 2.1%、2.9%和 2.5%，平均通全年居民消费价格指数为 2.5%，工资及福利费按照每年 2.5%增长率进行测算。

### (4) 运营管理费用

对此根据项目运行特点和类似项目运行经验，本项目运营管理费用按运营收入的 3%计取。

### (5) 其他管理费用

对此根据项目运行特点和类似项目运行经验，本项目运营其他管理费用按工资及福利费的 35%计取。

综上，债券存续期内项目运营成本为26226.25万元，具体预测情况如下表所示：

### 项目运营成本预测表

单位：万元

成本费用	合计	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
总计	28765.19	675.31	705.27	738.50	768.34
1. 维修费	3672.82	87.75	89.94	92.19	94.50
2. 燃料动力费	16794.00	401.21	411.26	421.54	432.08
2.1 水费	9189.55	219.55	225.04	230.66	236.43
2.2 电费	7604.45	181.68	186.22	190.88	195.65
3. 工资及福利费	4018.20	96.00	98.40	100.86	103.38
人数		20.00	20.00	20.00	20.00
年均工资		4.80	4.92	5.04	5.17
4. 运营管理费	2873.78	56.74	71.21	88.61	102.20
5. 其他管理费用	1406.37	33.60	34.44	35.30	36.18

续表1:

成本费用	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年
总计	785.00	802.07	819.56	837.50	855.88	874.72
1. 维修费	96.86	99.28	101.76	104.31	106.91	109.59
2. 燃料动力费	442.88	453.95	465.30	476.94	488.86	501.08
2.1 水费	242.34	248.40	254.61	260.98	267.50	274.19
2.2 电费	200.54	205.55	210.69	215.96	221.36	226.89
3. 工资及福利费	105.97	108.62	111.33	114.11	116.97	119.89
人数	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
年均工资	5.30	5.43	5.57	5.71	5.85	5.99
4. 运营管理费	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20
5. 其他管理费用	37.09	38.02	38.97	39.94	40.94	41.96

续表2:

成本费用	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年
总计	894.03	913.83	934.12	954.92	976.24	998.09
1. 维修费	112.33	115.13	118.01	120.96	123.99	127.09
2. 燃料动力费	513.61	526.45	539.61	553.10	566.93	581.10
2.1 水费	281.04	288.07	295.27	302.65	310.22	317.97
2.2 电费	232.57	238.38	244.34	250.45	256.71	263.13
3. 工资及福利费	122.89	125.96	129.11	132.34	135.65	139.04
人数	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
年均工资	6.14	6.30	6.46	6.62	6.78	6.95
4. 运营管理费	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20
5. 其他管理费用	43.01	44.09	45.19	46.32	47.48	48.66

续表3:

成本费用	第 20 年	第 21 年	第 22 年	第 23 年	第 24 年	第 25 年
总计	1020.48	1043.44	1066.97	1091.09	1115.81	1141.15
1. 维修费	130.26	133.52	136.86	140.28	143.79	147.38
2. 燃料动力费	595.63	610.52	625.78	641.43	657.46	673.90
2.1 水费	325.92	334.07	342.42	350.98	359.76	368.75
2.2 电费	269.70	276.45	283.36	290.44	297.70	305.15
3. 工资及福利费	142.51	146.08	149.73	153.47	157.31	161.24
人数	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
年均工资	7.13	7.30	7.49	7.67	7.87	8.06
4. 运营管理费	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20
5. 其他管理费用	49.88	51.13	52.40	53.71	55.06	56.43

续表4:

成本费用	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年
总计	1167.13	1193.75	1221.04	1249.01	1277.68	1307.07	1337.19
1. 维修费	151.07	154.84	158.71	162.68	166.75	170.92	175.19
2. 燃料动力费	690.75	708.01	725.72	743.86	762.45	781.52	801.05
2.1 水费	377.97	387.42	397.11	407.03	417.21	427.64	438.33
2.2 电费	312.78	320.59	328.61	336.82	345.25	353.88	362.72
3. 工资及福利费	165.27	169.40	173.64	177.98	182.43	186.99	191.66
人数	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
年均工资	8.26	8.47	8.68	8.90	9.12	9.35	9.58
4. 运营管理费	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20	102.20
5. 其他管理费用	57.84	59.29	60.77	62.29	63.85	65.45	67.08

#### (四) 相关税费

本项目根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2019〕36号）附件3“营业税改征增值税试点政策”规定：“公办学校免征增值税”，本项目运营收入属于规定的免征增值税范围。

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定，“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，本项目属于从事公益性或非营利性活动的收入，属于免税范围。

## (五) 项目收益预测

债券存续期内，本项目预期可实现的收入为95792.76万元，运营成本为28765.19万元，相关税费支出为0万元，项目净收益为67027.57万元，详情如下表所示：

项目净收益预测表

单位：万元

项目计算期	运营收入	运营成本	相关税费	项目净收益
第1年	0.00	0.00	0.00	0.00
第2年	0.00	0.00	0.00	0.00
第3年	0.00	0.00	0.00	0.00
第4年	1891.20	675.31	0.00	1215.89
第5年	2374.20	705.27	0.00	1668.93
第6年	2953.68	738.50	0.00	2215.18
第7年	3406.68	768.34	0.00	2638.34
第8年	3406.68	785.00	0.00	2621.68
第9年	3406.68	802.07	0.00	2604.61
第10年	3406.68	819.56	0.00	2587.12
第11年	3406.68	837.50	0.00	2569.18
第12年	3406.68	855.88	0.00	2550.80
第13年	3406.68	874.72	0.00	2531.96
第14年	3406.68	894.03	0.00	2512.65
第15年	3406.68	913.83	0.00	2492.85
第16年	3406.68	934.12	0.00	2472.56
第17年	3406.68	954.92	0.00	2451.76
第18年	3406.68	976.24	0.00	2430.44
第19年	3406.68	998.09	0.00	2408.59
第20年	3406.68	1020.48	0.00	2386.20
第21年	3406.68	1043.44	0.00	2363.24
第22年	3406.68	1066.97	0.00	2339.71
第23年	3406.68	1091.09	0.00	2315.59
第24年	3406.68	1115.81	0.00	2290.87
第25年	3406.68	1141.15	0.00	2265.53
第26年	3406.68	1167.13	0.00	2239.55
第27年	3406.68	1193.75	0.00	2212.93
第28年	3406.68	1221.04	0.00	2185.64

第 29 年	3406.68	1249.01	0.00	2157.67
第 30 年	3406.68	1277.68	0.00	2129.00
第 31 年	3406.68	1307.07	0.00	2099.61
第 32 年	3406.68	1337.19	0.00	2069.49
合计	<b>95792.76</b>	<b>28765.19</b>	<b>0.00</b>	<b>67027.57</b>

## （六）本息覆盖倍数

经上述测算，在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为67027.57元，计算的本息覆盖倍数为1.21倍。

本息覆盖倍数具体计算明细如下表：

本息覆盖倍数计算表

单位：万元

项目	收入	扣除项		可用于资金平衡的相关收益 A	专项债应付情况		
	运营收入	运营成本	相关税费		债券本金	债券利息	本息合计 B
第 1 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	315.00	
第 2 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	900.00	
第 3 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,215.00	
第 4 年	1891.20	675.31	0.00	1215.89	0.00	1,215.00	
第 5 年	2374.20	705.27	0.00	1668.93	0.00	1,215.00	
第 6 年	2953.68	738.50	0.00	2215.18	70.00	1,215.00	
第 7 年	3406.68	768.34	0.00	2638.34	200.00	1,211.85	
第 8 年	3406.68	785.00	0.00	2621.68	270.00	1,202.85	
第 9 年	3406.68	802.07	0.00	2604.61	270.00	1,190.70	
第 10 年	3406.68	819.56	0.00	2587.12	270.00	1,178.55	
第 11 年	3406.68	837.50	0.00	2569.18	340.00	1,166.40	
第 12 年	3406.68	855.88	0.00	2550.80	470.00	1,151.10	
第 13 年	3406.68	874.72	0.00	2531.96	540.00	1,129.95	
第 14 年	3406.68	894.03	0.00	2512.65	540.00	1,105.65	
第 15 年	3406.68	913.83	0.00	2492.85	540.00	1,081.35	
第 16 年	3406.68	934.12	0.00	2472.56	540.00	1,057.05	
第 17 年	3406.68	954.92	0.00	2451.76	540.00	1,032.75	

第 18 年	3406.68	976.24	0.00	2430.44	540.00	1,008.45	
第 19 年	3406.68	998.09	0.00	2408.59	540.00	984.15	
第 20 年	3406.68	1020.48	0.00	2386.20	540.00	959.85	
第 21 年	3406.68	1043.44	0.00	2363.24	750.00	935.55	
第 22 年	3406.68	1066.97	0.00	2339.71	1,140.00	901.80	
第 23 年	3406.68	1091.09	0.00	2315.59	1,350.00	850.50	
第 24 年	3406.68	1115.81	0.00	2290.87	1,350.00	789.75	
第 25 年	3406.68	1141.15	0.00	2265.53	1,350.00	729.00	
第 26 年	3406.68	1167.13	0.00	2239.55	1,700.00	668.25	
第 27 年	3406.68	1193.75	0.00	2212.93	2,350.00	591.75	
第 28 年	3406.68	1221.04	0.00	2185.64	2,700.00	486.00	
第 29 年	3406.68	1249.01	0.00	2157.67	2,700.00	364.50	
第 30 年	3406.68	1277.68	0.00	2129.00	2,700.00	243.00	
第 31 年	3406.68	1307.07	0.00	2099.61	2,000.00	121.50	
第 32 年	3406.68	1337.19	0.00	2069.49	700.00	31.50	
合计	95792.76	28765.19	0.00	67027.57	27000.00	28248.75	55248.75
本息覆盖倍数 A/B	1.21						

注1：本项目建设期利息已在总投资中进行资本化处理，建设期内债券利息由财政资金进行支付。

注2：用途调整金额总额为2,000.00万元，期限30年，在债券存续期每半年付息一次，债券存续期第6-10年每年的还本日偿还本金的1.00%；第11-20年每年的还本日偿还本金的2.00%；第21-25年每年的还本日偿还本金的5.00%；第26-30年每年的还本日偿还本金的10.00%，本项目有足够的现金流可覆盖还本付息支出。

#### 四、总体评价结果

经测算，债券存续期内沈丘县第三职业中等专业学校建设项目累计净收益67027.57万元，应付债券利息及本金合计55248.75万元（其中本金27000.00万元，利息28248.75万元），项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为1.21倍，能够合理保障偿还所使用的地方政府专项债券资金的本金和利息。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，可以实现收益。

(本页无正文，为沈丘县第三职业中等专业学校建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)



中国·郑州



二〇二三年七月一日



# 营业执照

(副本) (1-1)

统一社会信用代码  
91410100MA3X4YL00H



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、监  
管案、许可、监  
管信息。

名称 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所 成立日期 2015年11月05日

类型 非公司私营企业

营业期限

负责人 冯宏志

营业场所 河南自贸试验区郑州片区(郑东)商  
务外环路14号13层1303号

经营范围 审查企业财务报表;出具审计报告;验资  
企业资本;出具验资报告;办理企业  
并、分立、清算事宜中的审计业务;出  
有关报告;基本建设年度财务决算审  
代理记账;会计咨询;税务咨询;管理咨  
询。(依法须经批准的项目,经相关部门  
批准后方可开展经营活动)



登记机关

2019年08月15日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国  
家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

http://www.gsxt.gov.cn

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号: 50033333

## 说明

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

名称: 和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

负责人: 冯宏志

经营场所: 河南自贸试验区郑州片区(郑东)商务外环路14号13层1303号

分所执业证书编号: 370100014101

批准执业文号: 豫财会[2016]14号

批准执业日期: 2016年07月26日



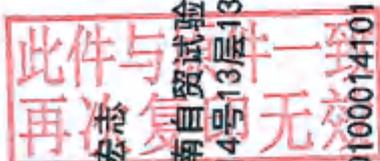
发证机关:

河南省财政厅

二〇一六年十月九日

中华人民共和国财政部制

# 会计师事务所分所 执业证书



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.



110001629949

证书编号:  
No. of Certificate

河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期:  
Date of Issuance

2023 年 03 月 03 日

2020年3月30日



河南省注册会计师协会

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.



2021年6月30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.



年 月 日



姓名  
Full name

刘方微

性别  
Sex

女

出生日期  
Date of birth

1985-11-23

工作单位  
Working unit

和信会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

身份证号码  
Identity card No.

41032919851123408x

此件与原件一致  
再次复印无效

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 370100010171

No. of Certificate

河南省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

2019

07

03

日

发证日期: 2019年07月03日

Date of Issuance

2020年3月30日

2020年3月30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.



2021年6月30日

2021年6月30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.



年月日

年月日



姓名 李善阳

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1987-03-08

Date of birth

工作单位 和信会计师事务所(特殊普

通合伙) 河南分所

Working unit

身份证号码 412821198703081012

Identity card No.



此件与原件一致  
再次复印无效

确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

# 确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目

## 项目收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

上会豫报字（2022）第 1015 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《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）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33 号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

#### 一、应付本息情况

确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目拟申请专项债券资金 7,000.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		7,000.00		7,000.00	315.00	315.00
第二年	7,000.00			7,000.00	315.00	315.00
第三年	7,000.00			7,000.00	315.00	315.00
第四年	7,000.00			7,000.00	315.00	315.00
第五年	7,000.00			7,000.00	315.00	315.00
第六年	7,000.00		70.00	6,930.00	315.00	385.00
第七年	6,930.00		70.00	6,860.00	311.85	381.85
第八年	6,860.00		70.00	6,790.00	308.70	378.70
第九年	6,790.00		70.00	6,720.00	305.55	375.55

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第十年	6,720.00		70.00	6,650.00	302.40	372.40
第十一年	6,650.00		140.00	6,510.00	299.25	439.25
第十二年	6,510.00		140.00	6,370.00	292.95	432.95
第十三年	6,370.00		140.00	6,230.00	286.65	426.65
第十四年	6,230.00		140.00	6,090.00	280.35	420.35
第十五年	6,090.00		140.00	5,950.00	274.05	414.05
第十六年	5,950.00		140.00	5,810.00	267.75	407.75
第十七年	5,810.00		140.00	5,670.00	261.45	401.45
第十八年	5,670.00		140.00	5,530.00	255.15	395.15
第十九年	5,530.00		140.00	5,390.00	248.85	388.85
第二十年	5,390.00		140.00	5,250.00	242.55	382.55
第二十一年	5,250.00		350.00	4,900.00	236.25	586.25
第二十二年	4,900.00		350.00	4,550.00	220.50	570.50
第二十三年	4,550.00		350.00	4,200.00	204.75	554.75
第二十四年	4,200.00		350.00	3,850.00	189.00	539.00
第二十五年	3,850.00		350.00	3,500.00	173.25	523.25
第二十六年	3,500.00		700.00	2,800.00	157.50	857.50
第二十七年	2,800.00		700.00	2,100.00	126.00	826.00
第二十八年	2,100.00		700.00	1,400.00	94.50	794.50
第二十九年	1,400.00		700.00	700.00	63.00	763.00
第三十年	700.00		700.00	-	31.50	731.50
合计		7,000.00	7,000.00		7,323.75	14,323.75

## 二、净现金流入

### 1、基本假设条件及依据

确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目预计在第三年投入使用并开始运营实现经营收益,且能够实现现金流入。根据确山县公费医疗医院提供的资料,本项目收入主要为门诊收入、住院收入、财政补贴收入;在30年期债券存续期医疗收入合计为77,532.29万元,财政补贴收入6,600.00万元,医疗成本合计为66,741.80万元。

### 2、净现金流入

以确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目运营后门诊收入、住院收入为基础,考虑项目运营后的医疗及药品支出、维修费、管理费等运营成本,按照保守性原则,可用于资金平衡净现金流入情况如下:

单位:万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
----	-----	-----	-----	-----	-----

项目净收益	808.46	808.46	808.46	808.46	808.46
-------	--------	--------	--------	--------	--------

(续上表)

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
项目净收益	827.63	827.63	827.63	827.63	827.63

(续上表)

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
项目净收益	747.63	747.63	747.63	747.63	-4,014.77

(续上表)

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
项目净收益	768.54	768.54	768.54	768.54	768.54

(续上表)

项目	第二十二年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
项目净收益	790.38	790.38	790.38	790.38	790.38

(续上表)

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	813.23	813.23	813.23	17,390.49

### 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目在使用债券资金存续期间的净现金流入,建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下,确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目本息覆盖倍数为 1.21。

单位:万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
17,390.49	14,323.75	3,066.74	1.21

### 四、总体评价

经上述测算,在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的的确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

### 五、其他需说明事项

1、本次评价结论仅供确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目申请专项债券及后续发行使用,不得用作其他任何目的。

---

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果，若上述假设前提发生变化，则应相应的调整总体评价结论，因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

(本页无正文，仅为《确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目专项评价报告》之签字盖章页)

上会会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所



中国 郑州

中国注册会计师:



中国注册会计师:



二〇二二年十二月十四日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设的背景

建国以来，特别是改革开放以来，我国卫生事业取得了举世瞩目的成绩，覆盖城乡的卫生服务网络已经初步形成，人民的健康水平显著提高。但随着我国经济的发展，广大人民群众对医疗卫生服务的需求的提高，现有医疗机构的布局、结构资源利用等，已经远远不能适应市场经济的要求。人们在生活水平提高的同时，对自身健康的认识和生命质量的要求也越来越高，对医疗服务的需求呈现出多样化、多层次。对大多数工薪阶层和低收入阶层的人群而言，他们目前的需要是医疗的基本服务，保持身体的健康；而部分高收入阶层，除了保持身体的健康外，更关注生命的质量，愿意在养生保健方面投资，希望享受舒适、快捷的医疗保健服务。

由于人民生活水平的不断提高，对生活的质量提出了更高的标准和要求。越来越多的人把身体健康摆在生活质量的首要位置，医疗市场不同人群、不同层次的需求急速增加。近年来，随着气候变暖、环境污染等不良自然条件的产生，疾病谱也有所变化，导致广大人民群众就医需求也在增加。现有规模及设施已不能满足广大人民群众日益增长的医疗卫生服务需求。

按照《全民健康保障工程建设规划》、《卫生健康服务体系建设规划》和“十四五”规划的初步考虑，2021年卫生领域中央预算内投资拟支持《全民健康保障工程建设规划》尚未实施完成的专项、公共卫生服务体系建设、医疗卫生机构高质量发展等项目建设。本项目为公共卫生服务体系建设项目，符合“十四五”卫生健康服务能力建设的方向。

本项目为公益性项目，符合国家的有关政策，社会效益显著。项目建成后，将极大改善确山县公费医疗医院的医疗条件、医疗环境，使医院整体水平、综合服务功能得到提高，同时进一步完善医院基础设施建设，缩小与全省医疗水平的差距，促进整个社会和谐发展。

健全确山县公费医疗医院医疗体系，保障医院长远发展规划的实施，保障医院医疗工作的程序化、规范化、“以人为本”的办医模式，是坚持“以人为本”，促进经济社会协调发展的具体措施。

适应医药卫生体制改革，充分发挥医院救治能力，满足医疗服务需要。加快医院硬件建设，提高服务水平，是解决广大群众看病困难和适应现代医学发展的需要，让病人在本地区内就能解决疑难重病的治疗问题，减轻外出就医带来的痛苦和经济负担，更好地为确山县人民的健康提供诊疗服务。

## 二、项目单位情况

本项目的申报单位为确山县公费医疗医院。确山县公费医疗医院系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目申请专项债券资金的主体资格，基本情况见下表：

统一社会信用代码	124128214188455375	名称	确山县公费医疗医院
类型	事业单位	法定代表人	刘宏治
开办资金	354 万元人民币	成立日期	2019 年 12 月 17 日
住所	河南省确山县盘龙镇环城路中段		
营业期限自	2019 年 12 月 17 日	营业期限至	2024 年 12 月 17 日
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。医疗与护理 预防保健 医学教学 医学研究 康复医学 医学鉴定 卫生医疗人员培训 卫生技术人员继续教育 保健教育		
举办单位	确山县卫生健康体育委员会	登记管理机关	确山县事业单位登记管理局
登记状态	存续（在营、开业、在册）		

## 三、项目概况

### （一）项目建设概况

建设规模：项目为改扩建项目，项目新增占地 2 亩，新建建筑面积约 1326 平方米，改造建筑面积约 7325 平方米，安装电梯 3 部，供暖锅炉、信息化建设，购置医疗设备及附属设施设备等等。

建设内容：本项目新建面积为 1326 平方米，其中：住院部 770 平方米、污水处理 249 平方米、地下停车场 307 平方米。

本项目改造面积为 6665 平方米，其中：门诊楼 900 平方米、综合楼及体检中心 660 平方、外科病房楼 1200 平方米、内科楼 1415 平方米、精神病科 1000 平方米、胃肠镜科 300 平方米、层流洁净手术室 400 平方米、康复科 400 平方米、供应室 300 平方米、药库 300 平方米、药房 250 平方米、医疗垃圾处理站 200

平方米，安装电梯 3 部，供暖锅炉、信息化建设，购置医疗设备及附属设施设备等。

## **（二）项目建设期**

本项目建设期为 24 个月。

## **（三）投资估算与资金筹措方式**

### **（1）投资估算**

项目总投资 8,750.00 元，工程费用 7,415.89 万元，工程其他费用 417.44 万元，基本预备费 391.67 万元，铺底流动资金 30.00 万元，建设期利息 495.00 万元。投资估算如下：

序号	工程或费用名称	建安	设备	其他	合计	占总投资比例 (%)	技术经济指标		
		工程费	购置费	费用			单位	数量	单价 (元)
(一)	<b>工程费用</b>	<b>1823.49</b>	<b>5592.40</b>		<b>7415.89</b>	<b>84.75</b>			
1	扩建工程	504.99							
1.1	住院部	277.20					平方米	770.00	3600.00
1.2	污水处理	89.64					平方米	249.00	3600.00
1.3	地下停车场	138.15					平方米	307.00	4500.00
2	改建工程	1318.50					平方米	7325.00	1800.00
3	电梯		180.00				部	3.00	600000.00
4	信息化建设		600.00				套	1.00	6000000.00
5	供暖锅炉		50.00				套	1.00	500000.00
6	医疗设备		4762.40				套		
(二)	<b>工程建设其他费用</b>			<b>417.44</b>	<b>417.44</b>	<b>4.77</b>			
1	建设单位管理费			39.24			万元	7415.89	
2	造价咨询费			37.08			万元		
3	建设项目前期工作咨询费			9.85			万元	7415.89	
4	工程勘察费			27.95			万元		
5	工程设计费			139.75			万元	7415.89	
6	工程建设监理费			84.64			万元	7415.89	
7	环境影响咨询服务费			8.13			万元	0.00	
8	招标代理服务			25.95			万元		
9	检验试验费			11.12			万元		
10	工程保险费			14.83			万元		
11	临时设施			9.12			万元	1823.49	
12	施工图审查费			9.78			万元		

序号	工程或费用名称	建安	设备	其他	合计	占总投资比例 (%)	技术经济指标		
		工程费	购置费	费用			单位	数量	单价 (元)
(三)	<b>预备费用</b>			<b>391.67</b>	<b>391.67</b>	<b>4.48</b>	万元		
1	基本预备费			391.67			万元	7833.33	
2	涨价预备费								
二	铺底流动资金			<b>30.00</b>	<b>30.00</b>	<b>0.34</b>			
三	建设期利息			<b>495.00</b>	<b>495.00</b>	<b>5.66</b>			
项目总投资		1823.49	5592.40	1334.11	8750.00	100.00			

## (2) 资金筹措方式

### (1) 项目资金来源

本项目总投资 8,750.00 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 7,000.00 万元，项目资本金 1,750.00 万元，由确山县财政安排，占项目总投资的 20.00%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	1,750.00	20.00%
债券资金	7,000.00	80.00%
其它资金		
合计	8,750.00	100.00%

### (2) 项目资金使用计划

本项目总投资 8,750.00 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 7,000.00 万元，剩余资金 1,750.00 万元由确山县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期	
			第一年	第二年
一	总投资	8,750.00	7,750.00	1,000.00
二	资金筹措	8,750.00	7,750.00	1,000.00
1	发行债券	7,000.00	7,000.00	
2	配套资金	1,750.00	750.00	1,000.00

## (四) 债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产

设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

#### 四、项目收益及现金流入预测编制说明

##### （一）项目收益及现金流入预测编制基础

本项目主要收入来源于门诊收入、住院收入、财政补贴收入。

##### （二）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、预测项目能够按计划建成并投入运营；
- 5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

##### （三）项目主体及运作模式

###### 1、项目主体

本项目建设主体及债券资金申请单位均为确山县公费医疗医院，项目建成后，项目资产也将登记到确山县公费医疗医院名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

###### 2、项目运营模式

债券资金申请单位为确山县公费医疗医院，项目资产登记单位为确山县公费医疗医院。项目完工后由确山县公费医疗医院负责运营。按照实施计划，债券资金的具体拨付流程为申请债券资金到位后，财政直接拨付给确山县公费医疗医院。为保证专项债券还本付息，该项目运营后债券存续期内的收入，在扣除运营成本支出后，由财政统筹进行还本付息，以上权利义务关系的缔结为政府投建公益项目行为，没有签订协议或文件。该项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

###### 3、项目收益管理

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，确山县公费医疗医院将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算，”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，

确保债券到期能够及时还本付息。

#### (四) 项目收益及现金流入预测

##### 1、运营收入预测

本项目收入主要为：门诊收入、住院收入。

根据确山县公费医疗医院近三年运营情况，本项目运营后医疗收入为门诊收入、住院收入。确山县公费医疗医院近三年门诊收入、门诊量、床位数、住院收入等数据如下表：

确山县公费医疗医院近三年财务数据情况如下：

项目	2019年	2020年	2021年
门诊人次	62,341.00	41,201.00	43,585.00
标准收费（元/次）	99.60	94.22	96.58
门诊收入(万元)	620.92	388.20	420.94
床位数	300.00	300.00	300.00
床位使用率	59.48%	49.81%	48.48%
住院收入(万元)	2,270.46	2,267.59	2,122.87
住院总床日	65,127.00	54,546.00	53,081.00
住院床日单价（元）	348.62	415.72	399.93

基于以上数据分析，项目建成后运营期第一年门诊人次按照确山县公费医疗医院近三年平均门诊人次，根据合理性和谨慎性原则，以后每五年按 2%递增；门诊收费按照确山县公费医疗医院近三年平均门诊单价预测，根据合理性和谨慎性原则，保守预测项目建成后门诊收费为 96.80 元，以后每五年按 5%递增。

住院总床日与单价：因为新冠疫情原因导致近三年住院总床日逐年递减，基于谨慎性，故此运营期间实际占用总床日数以最近一年住院总床日预测；根据以上数据分析，基于合理性和谨慎性原则，考虑到本项目为县级医院门诊住院人次收费参考确山县公费医疗医院近三年平均单价测算，保守预测项目建成后每床日收费为 388.09 元，根据历史数据近三年平均增长率为 4%，以后每五年按 3%递增。

#### 主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
门诊收入（万元）	474.73	474.73	474.73	474.73	474.73
门诊人次/年	49,042.00	49,042.00	49,042.00	49,042.00	49,042.00
标准收费（元/次）	96.80	96.80	96.80	96.80	96.80
住院收入（万元）	2,060.02	2,060.02	2,060.02	2,060.02	2,060.02
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
每床日收费（元）	388.09	388.09	388.09	388.09	388.09
<b>小计</b>	<b>2,534.75</b>	<b>2,534.75</b>	<b>2,534.75</b>	<b>2,534.75</b>	<b>2,534.75</b>

（续上表）

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
门诊收入（万元）	508.43	508.43	508.43	508.43	508.43
门诊人次/年	50,023.00	50,023.00	50,023.00	50,023.00	50,023.00
标准收费（元/次）	101.64	101.64	101.64	101.64	101.64
住院收入（万元）	2,121.81	2,121.81	2,121.81	2,121.81	2,121.81
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00
每床日收费（元）	399.73	399.73	399.73	399.73	399.73
<b>小计</b>	<b>2,630.24</b>	<b>2,630.24</b>	<b>2,630.24</b>	<b>2,630.24</b>	<b>2,630.24</b>

（续上表）

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
门诊收入（万元）	544.52	544.52	544.52	544.52	544.52
门诊人次/年	51,023.00	51,023.00	51,023.00	51,023.00	51,023.00
标准收费（元/次）	106.72	106.72	106.72	106.72	106.72
住院收入（万元）	2,185.45	2,185.45	2,185.45	2,185.45	2,185.45
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00
每床日收费（元）	411.72	411.72	411.72	411.72	411.72
<b>小计</b>	<b>2,729.97</b>	<b>2,729.97</b>	<b>2,729.97</b>	<b>2,729.97</b>	<b>2,729.97</b>

（续上表）

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
门诊收入（万元）	583.19	583.19	583.19	583.19	583.19
门诊人次/年	52,043.00	52,043.00	52,043.00	52,043.00	52,043.00
标准收费（元/次）	112.06	112.06	112.06	112.06	112.06
住院收入（万元）	2,251.01	2,251.01	2,251.01	2,251.01	2,251.01
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00
每床日收费（元）	424.07	424.07	424.07	424.07	424.07
<b>小计</b>	<b>2,834.20</b>	<b>2,834.20</b>	<b>2,834.20</b>	<b>2,834.20</b>	<b>2,834.20</b>

（续上表）

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
门诊收入（万元）	624.59	624.59	624.59	624.59	624.59
门诊人次/年	53,084.00	53,084.00	53,084.00	53,084.00	53,084.00
标准收费（元/次）	117.66	117.66	117.66	117.66	117.66
住院收入（万元）	2,318.52	2,318.52	2,318.52	2,318.52	2,318.52
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00	53,081.00
每床日收费（元）	436.79	436.79	436.79	436.79	436.79
<b>小计</b>	<b>2,943.11</b>	<b>2,943.11</b>	<b>2,943.11</b>	<b>2,943.11</b>	<b>2,943.11</b>

(续上表)

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
门诊收入(万元)	668.92	668.92	668.92	15,684.06
门诊人次/年	54,146.00	54,146.00	54,146.00	
标准收费(元/次)	123.54	123.54	123.54	
住院收入(万元)	2,388.06	2,388.06	2,388.06	61,848.23
住院总床日	53,081.00	53,081.00	53,081.00	
每床日收费(元)	449.89	449.89	449.89	
<b>小计</b>	<b>3,056.98</b>	<b>3,056.98</b>	<b>3,056.98</b>	<b>77,532.29</b>

## 2、运营成本预测

根据确山县公费医疗医院近三年成本历史数据,本项目运营成本包括人员经费、药品费及耗材、水电费、其他费用、设备重置费等支出。确山县公费医疗医院近三年人员经费,卫生材料费、药品费及耗材、水电费、其他费用、设备重置费占医疗收入比例如下表:

确山县公费医疗医院近三年成本结构表:

项目	2019年	2020年	2021年	平均数
人员经费	931.59	854.04	839.01	874.88
占医疗收入比例	32.22%	32.16%	32.98%	32.45%
药品费及耗材	1,160.31	1,081.72	1,009.79	1,083.94
占医疗收入比例	40.13%	40.73%	39.70%	40.19%
水电费	43.90	40.45	38.87	41.07
占医疗收入比例	1.52%	1.52%	1.53%	1.52%
其他费用	184.72	153.30	131.98	156.67
占医疗收入比例	6.39%	5.77%	5.19%	5.78%

基于以上数据分析,本项目各项成本预测如下:

**人员费用:**根据以上数据分析,参考确山县公费医疗医院人员费用占医疗收入近3年平均占比32.45%,根据合理性和谨慎性原值,本项目按照32.45%测算。

**药品及耗材费:**根据以上数据分析,参考确山县公费医疗医院药品及耗材费占医疗收入近3年平均占比为40.19%,根据合理性和谨慎性原则,本项目按照40.19%测算。

**水电费:**根据以上数据分析,参考确山县公费医疗医院水电费占医疗收入近3年平均占比为1.52%,根据合理性和谨慎性原则,本项目按照1.52%测算。

**其他费用:**其他费用包括办公费、暖气费及无法预计的费用等;根据以上数据分析,参考确山县公费医疗医院其他费用占医疗收入近3年平均占比为5.78%,

根据合理性和谨慎性原则，本项目按照 5.78% 测算。

设备重置费用：根据可行性研究报告，本项目设备投资共 4,762.40 万元，考虑到设备的使用寿命，基于谨慎性原则，本项目在运营期第 15 年时重置设备，总成本费用按购置成本 4,762.40 万元测算。

折旧、摊销等：本项目为现金流覆盖债券还本付息，折旧、摊销为运营期非付现成本本次测算不在考虑。本次预测将按照 2019-2021 年累计金额占累计医疗收入占比测算。在债券存续期内医疗成本测算如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年
药品及耗材费	1,018.72	1,018.72	1,018.72	1,018.72	1,018.72
工资及福利	822.53	822.53	822.53	822.53	822.53
水电费	38.53	38.53	38.53	38.53	38.53
其他费用	146.51	146.51	146.51	146.51	146.51
设备重置费					
<b>合计</b>	<b>2,026.29</b>	<b>2,026.29</b>	<b>2,026.29</b>	<b>2,026.29</b>	<b>2,026.29</b>

(续上表)

项目	第八年	第九年	第十年	第十一年	第十二年
药品及耗材费	1,057.09	1,057.09	1,057.09	1,057.09	1,057.09
工资及福利	853.51	853.51	853.51	853.51	853.51
水电费	39.98	39.98	39.98	39.98	39.98
其他费用	152.03	152.03	152.03	152.03	152.03
设备重置费					
<b>合计</b>	<b>2,102.61</b>	<b>2,102.61</b>	<b>2,102.61</b>	<b>2,102.61</b>	<b>2,102.61</b>

(续上表)

项目	第十三年	第十四年	第十五年	第十六年	第十七年
药品及耗材费	1,097.17	1,097.17	1,097.17	1,097.17	1,097.17
工资及福利	885.88	885.88	885.88	885.88	885.88
水电费	41.50	41.50	41.50	41.50	41.50
其他费用	157.79	157.79	157.79	157.79	157.79
设备重置费					4,762.40
<b>合计</b>	<b>2,182.34</b>	<b>2,182.34</b>	<b>2,182.34</b>	<b>2,182.34</b>	<b>6,944.74</b>

(续上表)

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
药品及耗材费	1,139.06	1,139.06	1,139.06	1,139.06	1,139.06

项目	第十八年	第十九年	第二十年	第二十一年	第二十二年
工资及福利	919.70	919.70	919.70	919.70	919.70
水电费	43.08	43.08	43.08	43.08	43.08
其他费用	163.82	163.82	163.82	163.82	163.82
设备重置费					
<b>合计</b>	<b>2,265.66</b>	<b>2,265.66</b>	<b>2,265.66</b>	<b>2,265.66</b>	<b>2,265.66</b>

(续上表)

项目	第二十三年	第二十四年	第二十五年	第二十六年	第二十七年
药品及耗材费	1,182.84	1,182.84	1,182.84	1,182.84	1,182.84
工资及福利	955.04	955.04	955.04	955.04	955.04
水电费	44.74	44.74	44.74	44.74	44.74
其他费用	170.11	170.11	170.11	170.11	170.11
设备重置费					
<b>合计</b>	<b>2,352.73</b>	<b>2,352.73</b>	<b>2,352.73</b>	<b>2,352.73</b>	<b>2,352.73</b>

(续上表)

项目	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
药品及耗材费	1,228.60	1,228.60	1,228.60	31,160.20
工资及福利	991.99	991.99	991.99	25,159.27
水电费	46.47	46.47	46.47	1,178.56
其他费用	176.69	176.69	176.69	4,481.37
设备重置费				4,762.40
<b>合计</b>	<b>2,443.75</b>	<b>2,443.75</b>	<b>2,443.75</b>	<b>66,741.80</b>

### 3、税金及附加预测:

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2019〕36号)附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定:“医疗机构提供的医疗服务免征增值税,本项目收入属于(财税〔2019〕36号)附件3规定的免征增值税范围”,因此本项目免征增值税;

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定:“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”,《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定:“企业所得税法第二十六条第(四)项所称符合条件的非营利组织,是指同时符合下列条件的组织:(一)依法履行非营利性组织登记手续;(二)从事公益性或者非营利性活动”,本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入,因此本项目免征所得税。

### 4、运营补助

根据确山县财政局出具的确山县公费医疗医院服务能力综合提升项目在专

项债券存续期间运营补助的通知，确山县财政局将对本项目进行专项补助，补助期限 28 年，前 10 年每年补助金额为 300 万元，后 18 年每年补助 200 万元。

#### 5、现金净流入

根据以上对医疗收入、医疗成本预测，假设本项目在债券存续期第三年开始运营并能够产生现金净流入，在债券存续期间累计现金净流入如下：

#### 现金净流入预测

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	运营补助	现金净流入
第三年	2,534.75	2,026.29	300.00	808.46
第四年	2,534.75	2,026.29	300.00	808.46
第五年	2,534.75	2,026.29	300.00	808.46
第六年	2,534.75	2,026.29	300.00	808.46
第七年	2,534.75	2,026.29	300.00	808.46
第八年	2,630.24	2,102.61	300.00	827.63
第九年	2,630.24	2,102.61	300.00	827.63
第十年	2,630.24	2,102.61	300.00	827.63
第十一年	2,630.24	2,102.61	300.00	827.63
第十二年	2,630.24	2,102.61	300.00	827.63
第十三年	2,729.97	2,182.34	200.00	747.63
第十四年	2,729.97	2,182.34	200.00	747.63
第十五年	2,729.97	2,182.34	200.00	747.63
第十六年	2,729.97	2,182.34	200.00	747.63
第十七年	2,729.97	6,944.74	200.00	-4,014.77
第十八年	2,834.20	2,265.66	200.00	768.54
第十九年	2,834.20	2,265.66	200.00	768.54
第二十年	2,834.20	2,265.66	200.00	768.54
第二十一年	2,834.20	2,265.66	200.00	768.54
第二十二年	2,834.20	2,265.66	200.00	768.54
第二十三年	2,943.11	2,352.73	200.00	790.38
第二十四年	2,943.11	2,352.73	200.00	790.38
第二十五年	2,943.11	2,352.73	200.00	790.38
第二十六年	2,943.11	2,352.73	200.00	790.38
第二十七年	2,943.11	2,352.73	200.00	790.38
第二十八年	3,056.98	2,443.75	200.00	813.23
第二十九年	3,056.98	2,443.75	200.00	813.23
第三十年	3,056.98	2,443.75	200.00	813.23
合计	77,532.29	66,741.80	6,600.00	17,390.49

#### (四) 现金流覆盖还本付息的测算

本项目计划发行专项债券 7,000.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券

存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下：

单位：万元

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第一年		315.00	315.00	
第二年		315.00	315.00	
第三年		315.00	315.00	808.46
第四年		315.00	315.00	808.46
第五年		315.00	315.00	808.46
第六年	70.00	315.00	385.00	808.46
第七年	70.00	311.85	381.85	808.46
第八年	70.00	308.70	378.70	827.63
第九年	70.00	305.55	375.55	827.63
第十年	70.00	302.40	372.40	827.63
第十一年	140.00	299.25	439.25	827.63
第十二年	140.00	292.95	432.95	827.63
第十三年	140.00	286.65	426.65	747.63
第十四年	140.00	280.35	420.35	747.63
第十五年	140.00	274.05	414.05	747.63
第十六年	140.00	267.75	407.75	747.63
第十七年	140.00	261.45	401.45	-4,014.77
第十八年	140.00	255.15	395.15	768.54
第十九年	140.00	248.85	388.85	768.54
第二十年	140.00	242.55	382.55	768.54
第二十一年	350.00	236.25	586.25	768.54
第二十二年	350.00	220.50	570.50	768.54
第二十三年	350.00	204.75	554.75	790.38
第二十四年	350.00	189.00	539.00	790.38
第二十五年	350.00	173.25	523.25	790.38
第二十六年	700.00	157.50	857.50	790.38
第二十七年	700.00	126.00	826.00	790.38
第二十八年	700.00	94.50	794.50	813.23

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目收益
第二十九年	700.00	63.00	763.00	813.23
第三十年	700.00	31.50	731.50	813.23
合计	7,000.00	7,323.75	14,323.75	17,390.49
本息覆盖倍数	1.21			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.21，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 914101003979364397

(1-1)

**名称** 上会会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

**类型** 非公司私营企业

**营业场所** 郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

**负责人** 胡卫升

**成立日期** 2014年06月06日

**营业期限** 2014年06月06日至2033年06月05日

**经营范围** 审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告。  
(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



证书序号：5003296



## 说明

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

# 会计师事务所分所 执业证书



名称： 上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所  
 负责人： 胡卫升  
 经营场所： 河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号： 310000084101

批准执业文号： 豫财会[2013]5号

批准执业日期： 2013年01月21日

发证机关：



二〇一三年 八月 二十日

中华人民共和国财政部制

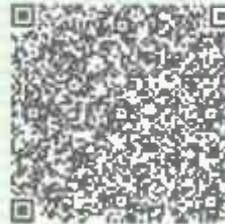


姓 Full name 王冰雁  
 性 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1974-04-20  
 工作单位 Working unit 上海会计师事务所(普通合伙)河南分所  
 身份证号码 Identity card No. 417201197404200254



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 41000130010  
 No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995 年 03 月 24 日  
 Date of issuance

年 月 日  
 Year Month Day



确山县中医院体检中心建设项目  
项目收益与融资自求平衡  
专项评价报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所

# 确山县中医院体检中心建设项目

## 项目收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

上会豫报字（2023）第 0319 号

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所接受委托，对确山县中医院体检中心建设项目的收益与融资自求平衡情况提供财务评价咨询服务。我们的工作是根据财政部《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）、中共中央办公厅 国务院办公厅《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等债券发行管理相关政策文件的要求，并参照《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》进行的，在咨询服务过程中我们结合确山县中医院体检中心建设项目的具体情况，并基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，实施了座谈、计算、分析等我们认为必要的审核程序，现将审核情况和总体评价结果报告如下：

#### 一、应付本息情况

##### （一）存量债务本息

确山县智慧中医院建设工程项目 2022 年申请发行 4,200.00 万元（2022 年河南省社会事业专项债券（十五期）—2022 年河南省政府专项债券（四十五期）），期限 15 年，利率 3.16%，剩余 2,600.00 万元尚未发行，基于谨慎性，确山县智慧中医院建设工程项目申请的债券利率全部按照 4.5% 计算，项目运营期内应偿还的本息如下：

年度	期初本金 金额	本期新增本 金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本付息 合计
第一年		6,800.00		6,800.00	306.00	306.00
第二年	6,800.00			6,800.00	306.00	306.00
第三年	6,800.00			6,800.00	306.00	306.00
第四年	6,800.00			6,800.00	306.00	306.00
第五年	6,800.00			6,800.00	306.00	306.00
第六年	6,800.00		340.00	6,460.00	306.00	646.00
第七年	6,460.00		340.00	6,120.00	290.70	630.70
第八年	6,120.00		340.00	5,780.00	275.40	615.40
第九年	5,780.00		340.00	5,440.00	260.10	600.10

第十年	5,440.00		340.00	5,100.00	244.80	584.80
第十一年	5,100.00		1,020.00	4,080.00	229.50	1,249.50
第十二年	4,080.00		1,020.00	3,060.00	183.60	1,203.60
第十三年	3,060.00		1,020.00	2,040.00	137.70	1,157.70
第十四年	2,040.00		1,020.00	1,020.00	91.80	1,111.80
第十五年	1,020.00		1,020.00	-	45.90	1,065.90
合计		6,800.00	6,800.00		3,595.50	10,395.50

（备注：本表第一年为 2022 年）

## （二）本项目还本付息情况及融资平衡

本项目计划发行专项债券 4,000.00 万元，期限三十年，利率 4.5%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，从第 6 年开始还本，第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年 2%，第 21-25 年每年 5%，第 26-30 年每年 10%。自使用专项债券资金之日起三十年债券存续期应还本付息情况如下：

位：万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年		4,000.00		4,000.00	180.00	180.00
第二年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第三年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第四年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第五年	4,000.00			4,000.00	180.00	180.00
第六年	4,000.00		40.00	3,960.00	180.00	220.00
第七年	3,960.00		40.00	3,920.00	178.20	218.20
第八年	3,920.00		40.00	3,880.00	176.40	216.40
第九年	3,880.00		40.00	3,840.00	174.60	214.60
第十年	3,840.00		40.00	3,800.00	172.80	212.80
第十一年	3,800.00		80.00	3,720.00	171.00	251.00
第十二年	3,720.00		80.00	3,640.00	167.40	247.40
第十三年	3,640.00		80.00	3,560.00	163.80	243.80
第十四年	3,560.00		80.00	3,480.00	160.20	240.20
第十五年	3,480.00		80.00	3,400.00	156.60	236.60
第十六年	3,400.00		80.00	3,320.00	153.00	233.00
第十七年	3,320.00		80.00	3,240.00	149.40	229.40
第十八年	3,240.00		80.00	3,160.00	145.80	225.80
第十九年	3,160.00		80.00	3,080.00	142.20	222.20
第二十年	3,080.00		80.00	3,000.00	138.60	218.60
第二十一年	3,000.00		200.00	2,800.00	135.00	335.00
第二十二年	2,800.00		200.00	2,600.00	126.00	326.00
第二十二年	2,600.00		200.00	2,400.00	117.00	317.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第二十四年	2,400.00		200.00	2,200.00	108.00	308.00
第二十五年	2,200.00		200.00	2,000.00	99.00	299.00
第二十六年	2,000.00		400.00	1,600.00	90.00	490.00
第二十七年	1,600.00		400.00	1,200.00	72.00	472.00
第二十八年	1,200.00		400.00	800.00	54.00	454.00
第二十九年	800.00		400.00	400.00	36.00	436.00
第三十年	400.00		400.00	-	18.00	418.00
合计		4,000.00	4,000.00		4,185.00	8,185.00

(备注：本表第一年为 2025 年)

### (三) 确山县医院还本付息情况及融资平衡

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第一年	6,800.00	4,000.00	-	10,800.00	486.00	486.00
第二年	10,800.00		-	10,800.00	486.00	486.00
第三年	10,800.00		340.00	10,460.00	486.00	826.00
第四年	10,460.00		340.00	10,120.00	470.70	810.70
第五年	10,120.00		340.00	9,780.00	455.40	795.40
第六年	9,780.00		380.00	9,400.00	440.10	820.10
第七年	9,400.00		380.00	9,020.00	423.00	803.00
第八年	9,020.00		1,060.00	7,960.00	405.90	1,465.90
第九年	7,960.00		1,060.00	6,900.00	358.20	1,418.20
第十年	6,900.00		1,060.00	5,840.00	310.50	1,370.50
第十一年	5,840.00		1,100.00	4,740.00	262.80	1,362.80
第十二年	4,740.00		1,100.00	3,640.00	213.30	1,313.30
第十三年	3,640.00		80.00	3,560.00	163.80	243.80
第十四年	3,560.00		80.00	3,480.00	160.20	240.20
第十五年	3,480.00		80.00	3,400.00	156.60	236.60
第十六年	3,400.00		80.00	3,320.00	153.00	233.00
第十七年	3,320.00		80.00	3,240.00	149.40	229.40
第十八年	3,240.00		80.00	3,160.00	145.80	225.80
第十九年	3,160.00		80.00	3,080.00	142.20	222.20
第二十年	3,080.00		80.00	3,000.00	138.60	218.60
第二十一年	3,000.00		200.00	2,800.00	135.00	335.00
第二十二年	2,800.00		200.00	2,600.00	126.00	326.00
第二十三年	2,600.00		200.00	2,400.00	117.00	317.00
第二十四年	2,400.00		200.00	2,200.00	108.00	308.00
第二十五年	2,200.00		200.00	2,000.00	99.00	299.00
第二十六年	2,000.00		400.00	1,600.00	90.00	490.00
第二十七年	1,600.00		400.00	1,200.00	72.00	472.00
第二十八年	1,200.00		400.00	800.00	54.00	454.00

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
第二十九年	800.00		400.00	400.00	36.00	436.00
第三十年	400.00		400.00	-	18.00	418.00
合计		4,000.00	10,800.00		6,862.50	17,662.50

(备注：考虑到 2022-2024 年存量债务的利息已支付，因此本表第一年表示 2025 年)

## 二、净现金流入

### 1、基本假设条件及依据

根据确山县中医院提供的资料，本项目收入主要为门诊收入、住院收入；在 30 年期债券存续期医疗收入合计为 159,435.97 万元，医疗成本合计为 129,755.88 万元。

### 2、净现金流入

以确山县中医院体检中心建设项目运营后门诊收入、住院收入为基础，考虑项目运营后的医疗及药品支出、维修费、管理费等运营成本，按照保守性原则，可用于资金平衡净现金流入情况如下：

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
项目净收益	154.79	353.14	587.95	823.42	1,014.50

(续上表)

项目	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
项目净收益	1,119.44	1,224.39	1,329.32	1,329.32	1,329.32

(续上表)

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
项目净收益	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32	-4,842.58

(续上表)

项目	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年
项目净收益	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32

(续上表)

项目	第二十一年	第二十二年	第二十二年	第二十四年	第二十五年
项目净收益	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32

(续上表)

项目	第二十六年	第二十七年	第十八年	第二十九年	第三十年	合计
项目净收益	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32	1,329.32	29,680.09

## 三、项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况

项目收益为确山县中医院体检中心建设项目在使用债券资金存续期间的净现金流入,建设期需支付的资金利息纳入政府性基金预算统筹安排。在具体预测说明披露的各项假设前提下,确山县中医院体检中心建设项目本息覆盖倍数为1.68。

单位:万元、倍

项目净收益	债券本金及利息	现金结余	覆盖倍数
29,680.09	17,662.50	12,017.59	1.68

#### 四、总体评价

经上述测算,在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下,本次评价的确山县中医院体检中心建设项目预期收入对应的收益能够合理保障偿还拟申请的专项债券本金和利息,实现项目收益与融资自求平衡。

#### 五、其他需说明事项

1、本次评价结论仅供确山县中医院体检中心建设项目申请专项债券及后续发行使用,不得用作其他任何目的。

2、本次预测以在具体预测说明披露的各项假设为前提进行并得到相应的预测结果,若上述假设前提发生变化,则应相应的调整总体评价结论,因此本报告中的评价意见不能被作为鉴证报告来使用。

（本页无正文，仅为《确山县中医院体检中心建设项目专项评价报告》之签字盖章页）

上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所



中国 郑州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二三年三月三十日

附件：

## 项目收益及现金流入预测说明

### 一、项目建设的背景

随着医学模式向以预防为主的健康管理转移以及新冠疫情带来的警醒，全社会对烈性传染病的事前预防、慢性病危险因素的早期筛查也日趋重视，整个社会都越来越意识到医疗预防工作的重要性。

目前，国人的健康意识，特别是城镇居民的健康意识在发生着巨大的变化，一定程度上也促进了健康体检需求的增长，为健康体检市场的发展打开了巨大的发展空间。

国家的政策方向也顺应了社会群众对健康管理服务的需求。在当前医保控费大背景下，为保证居民健康水平的同时，节约国家及居民医疗费用开支，国家卫生工作战略从传统的“重治疗、轻预防”向“抓预防、治未病”转移。因此，近年来国家不断出台政策进行完善基层医疗机构，推行分级诊疗，鼓励和规范社会民营医疗服务机构的发展，并且制定了健康中国战略，将其纳入“十三五”规划纲要。而“健康中国 2030”政策的出台成为大健康产业发展最强的政策推手，推动社会民营机构和社会资本不断涌入大健康领域。而健康体检行业正是完善“抓预防、治未病”健康中国的重要抓手，是建立中国人健康管理和健康档案的第一环，也是最关键的一环。

随着现代社会人们物质条件的不断提高，定期健康查体、注重预防保健，已成为人类寻求延年益寿的主要选择。人类对自身健康和生存状况日渐关注，保持身心愉悦，享受美好人生，追求高质量的生存、生活条件，已成为现代人在激烈的社会竞争和紧张的工作之余越来越多考虑的问题。

资料分析结果显示，绝大多数城市居民存在健康问题，冠心病、高血压、高血脂发病尤为突出。据调查，60%~70%冠状动脉粥样硬化患者患高血压，高血压可引起左心室肥大，使患冠心病的概率比血压正常者增加4倍。年龄是动脉粥样硬化发生的一项很强的危险因素，糖尿病可加速动脉硬化的发展。城镇职工健康异常处于前五位主要疾病谱的检出率依次为血脂异常、脂肪肝、高血压、肥胖、糖尿病。男性患病率较高的为脂肪肝、前列腺炎、高脂血症；女性患病率较高的为糖尿病、乳腺增生、脂肪肝，说明男女均患慢性病为主，这与健康意识中的膳

食结构、运动、吸烟情况有关。

经过健康体检、风险评估及其后的健康干预，受检者的需求和健康促进的需要得到满足，受检者了解如何改变不利健康的行为习惯，建立符合个体的科学生活方式，最终达到促进健康的目的。本中心将体检信息管理系统有效运用到健康体检一体化的模式中，取得良好的社会、经济效益。下面一起来了解下健康体检的目的、意义与重要性，及体检信息管理系统的应用。

加强健康危险因素干预的核心是改变不良的生活习惯，养成营养和心理平衡的健康生活方式。对一般人群进行健康教育；对高危人群进行非药物治疗的个体化指导；对疾病人群采用健康促进诊疗管理模式，包括对健康危险因素进行综合干预，改变单纯依靠药物治疗的传统做法。在医生和病人互动过程中，医生指导病人自己掌握疾病防治技术和方法，养成良好的生活习惯和生活方式，消除影响身心健康的不利因素和危险因素，通过饮食结构和习惯的调查与能量监测，由专业人员进行健康危险因素评价，并针对其存在的健康危险因素，制定包括饮食、运动及用药的个体化健康计划，并督促实施，把健康理念变为健康行为，以达到控制病情和降低危险因素，从而避免和延缓疾病的发生，最终达到自我管理、改善健康、预防疾病的目的。从健康教育、饮食管理、运动管理、药物管理、随访管理等几方面进行健康管理，制定综合干预方案，通过电话、短信等方式保持与体检者的沟通和联系，固定时间面对面随访，倡导健康的生活方式和行为习惯，进行科学合理的健康管理、维护健康、促进健康。

## 二、项目单位情况

项目申报单位：确山县中医院

单位住所：河南省确山县朗陵大道1号

法定代表人：王献伟

经费来源：财政补助收入

开办资金：195万元

统一社会信用代码：12412821418846011B

举办单位：确山县卫生和计划生育委员会

本项目的申报单位为确山县中医院。确山县中医院系在中华人民共和国境内依法设立、合法存续的事业单位，具备以确山县中医院体检中心建设项目申请专

项债券资金的主体资格。

### **三、项目概况**

#### **(一) 项目建设概况**

考虑到确山县中医院场地及实际需求，拟建一栋 6 层的体检中心，占地面积 2315.6 m<sup>2</sup>，建筑面积为 6393.6 m<sup>2</sup>，均为地上建筑，框架结构。体检中心主要建设内容包括内科、外科、五官科、眼科、妇科、治未病科、超声科、心电图室、常规化验室、放射科、功能检查科等相关科室，同时配套相关体检设备。新增绿地面积 650 m<sup>2</sup>；新增道路、广场面积 600 m<sup>2</sup>；同时配套给排水、电力、暖通、消防、电梯等基础设施。

#### **(二) 项目建设期**

本项目建设期为 12 个月。

#### **(三) 投资估算与资金筹措方式**

##### **(1) 投资估算**

项目总投资 10,151.36 万元，其中：工程费用 8,395.28 万元，工程建设其他费用 837.46 万元，基本预备费 738.62 万元，建设期利息 180.00 万元。投资估算如下：

序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)					估算指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计	单位	数量	单位价值 (元)	
一	工程费用	1688.44	279.42	6427.42		8395.28				
(一)	体检中心 (地上)	1662.34	255.57	179.02		2096.93	m <sup>2</sup>	6393.6	3300	1 栋, 框架结构, 地上 6 层
1	土建工程	1150.85				1150.85	m <sup>2</sup>	6393.6	1800	
2	装修工程	511.49				511.49	m <sup>2</sup>	6393.6	800	
3	安装工程		255.57	179.02		434.59	m <sup>2</sup>	6393.6	700	
3.1	给排水		63.94			63.94	m <sup>2</sup>	6393.6	100	
3.2	电气		76.72			76.72	m <sup>2</sup>	6393.6	120	
3.3	弱电		41.56			41.56	m <sup>2</sup>	6393.6	65	不含弱电终端
3.4	通风及中央空调		44.76	179.02		223.78	m <sup>2</sup>	6393.6	350	
3.5	消防		28.60			28.60	m <sup>2</sup>	6393.6	65	含火灾自动报警系统、火灾自动喷水灭火系统、气体灭火系统、漏电火灾报警系统等
(二)	设备及工器具购置费		6.00	6205.90	0.00	6211.90				
1	电梯		6.00	34.00		40.00	部	2	200000	电梯 2 部, 兼做消防电梯
2	医疗设备			6171.90		6171.90	项	1	61719000	详见确山县中

序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)					估算指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计	单位	数量	单位价值 (元)	
(三)	室外配套工程	26.10	17.85	42.50		86.45				
1	新增道路、广场面积	14.40				14.40	m <sup>2</sup>	600	240	新增道路广场面积
2	新增绿地面积	11.70				11.70	m <sup>2</sup>	650	180	场地景观绿化, 新增绿化面积
3	医院内部水暖电工程		8.25			8.25				
3.1	给水工程		1.50			1.50	m	80	200	
3.2	雨水工程		2.10			0.00	m	60	420	
3.3	污水工程		1.28			1.28	m	40	420	
3.4	供电工程		3.20			3.20	m	80	400	双回路供电
3.5	供热工程		0.52			0.52	m	40	150	
3.6	消防工程		1.75			1.75	m	80	200	
4	场地内变配电设施		6.00	34.00		40.00				
4.1	新增变压器		6.00	34.00		40.00	台	1	400000	包括变压器、开关柜、高低压柜等
二	工程建设其他费用				837.46	837.46				

序号	工程或费用名称	估算金额 (万元)					估算指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建设其他费用	合计	单位	数量	单位价值 (元)	
1	项目建设管理费				120.74	120.74	工程费用	8395.28	1.20%	财建[2016]504号文
2	勘察费				67.16	67.16	工程费用	8395.28	0.80%	计价格[2002]10号文
3	设计费				208.41	208.41	工程费用	8395.28	插入法	计价格[2002]10号文
4	施工图审查费				10.42	10.42	设计费	208.41	5%	豫发改收费[2011]627号文
5	工程监理费				150.75	150.75	工程费用	8395.28	插入法	发改价格[2007]670号
6	招标代理服务费				27.34	27.34	工程费用	8395.28	0.20%	豫发改收费[2011]627号文
7	工程造价咨询费				33.82	33.82	工程费用	8395.28	0.36%	豫价协【2022】6号文
8	前期咨询服务费				24.33	24.33	工程费用	8395.28	插入法	计价格[1999]1283号文
9	工程保险费				25.19	25.19	工程费用	8395.28	0.30%	建标【2007】164号
10	场地准备及临时设施费				41.98	41.98	工程费用	8395.28	0.50%	建标【2007】164号
11	劳动安全卫生评审				4.20	4.20	工程费用	8395.28	0.05%	建标【2007】

序号	工程或费用名称 费	估算金额 (万元)					估算指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备购置费	工程建 设其他 费用	合计	单位	数量	单位价值 (元)	
12	地震安全评价费				0.96	0.96	建筑面积	6393.6	1.5 元/m <sup>2</sup>	河南省人民政府令 第 120 号
13	基础设施配套费				57.54	57.54	建筑面积	6393.6	90 元/m <sup>2</sup>	驻政办 (2015) 92 号文
14	环境影响评价费				7.09	7.09	工程费用	8395.28	插入法	豫发改收费 [2011]627 号文
15	人防易地建设费				57.54	57.54	人防面积	383.616	1500 元 /m <sup>2</sup>	
三	预备费					738.62				
1	基本预备费					738.62	一+二	9232.7 4	8%	
四	建设期利息					180.00				
五	项目总投资					10,151.36				

## (2) 资金筹措方式

### (1) 项目资金来源

本项目总投资 10,151.36 万元，其中：计划申请使用专项债券资金 4,000.00 万元，项目资本金 6,151.36 万元，由确山县财政安排，占项目总投资的 60.60%，项目资本金比例符合《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件规定。建设期需支付的资金利息由财政资金统筹安排。

资金筹措计划表

项目	金额（万元）	比例
资本金（使用财政资金）	6,151.36	60.60%
债券资金	4,000.00	39.40%
其它资金		
合计	10,151.36	100.00%

### (2) 项目资金使用计划

本项目总投资 10,151.36 万元，其中：拟申请政府专项债券资金 4,000.00 万元，剩余资金 6,151.36 万元由确山县财政资金安排。建设期内资金使用计划具体安排如下表所示：

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期
			第一年
一	总投资	10,151.36	10,151.36
二	资金筹措	10,151.36	10,151.36
1	发行债券	4,000.00	4,000.00
2	配套资金	6,151.36	6,151.36

### (四) 债券资金使用合规性

本项目建设属于社会事业范畴，符合《关于申报 2022 年新增专项债券项目资金需求的通知》（财办预〔2021〕209 号）相关要求，不属于《地方政府专项债券资金投向领域禁止类项目清单》（财预〔2021〕115 号）中的项目。

根据债券资金使用要求，本项目申请的专项债券资金投向领域不得用于市场化运作的非公益性或公益性较弱的项目，不得用于置换存量债务，不得用于企业补贴及偿债，不得用于支付利息，不得用于 PPP 项目。不得用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不得用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不得用于房地产开发项目，不得用于一般性企业生产线或生产

设备，不得用于租赁住房建设以外的土地储备，不得用于主题公园等商业设施。

#### **四、项目收益及现金流入预测编制说明**

##### **（一）项目收益及现金流入预测编制基础**

本项目主要收入来源于门诊收入、住院收入。

##### **（二）项目收益及现金流入预测假设**

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、预测项目能够按计划建成并投入运营；
- 5、预测期内经营运作不会受到诸如能源、原材料、人员、交通、电信、水电供应等的严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

##### **（三）项目主体及运作模式**

###### **1、项目主体**

本项目建设主体及债券资金申请单位均为确山县中医院，项目建成后，项目资产也将登记到确山县中医院名下，并由其履行国有资产增值和保值任务及其项目的具体运行工作。

###### **2、项目运营模式**

债券资金申请单位为确山县中医院，项目资产登记单位为确山县中医院。项目完工后由确山县中医院负责运营。按照实施计划，债券资金的具体拨付流程为申请债券资金到位后，财政直接拨付给确山县中医院。为保证专项债券还本付息，该项目运营后债券存续期内的收入，在扣除运营成本支出后，由财政统筹进行还本付息，以上权利义务关系的缔结为政府投建公益项目行为，没有签订协议或文件。该项目不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

###### **3、项目收益管理**

为切实规范项目收入、支出资金的管理，保障项目资金安全、高效运行，确山县中医院将对项目收入和支出实行“专人管理、专户储存、专账核算，”并对项目收入和支出实行财政监管制，项目支出手续必须报财政审批后方可支出，确保债券到期能够及时还本付息。

#### (四) 项目收益及现金流入预测

##### 1、运营收入预测

本项目收入主要为：门诊收入、住院收入。

根据确山县中医院近三年运营情况，本项目运营后医疗收入为门诊收入、住院收入。确山县中医院近三年门诊收入、门诊量、床位数、住院收入等数据如下表：

确山县中医院近三年财务数据情况如下：

项目	2020年	2021年	2022年
门诊人次	44,894.00	48,792.00	49,452.00
标准收费（元/次）	202.77	190.34	209.57
门诊收入(万元)	910.30	928.72	1,036.37
床位数	200.00	200.00	200.00
住院收入(万元)	1,640.89	1,501.56	1,683.57
住院总床日	62,293.00	62,269.00	65,986.00
住院床日单价（元）	263.42	241.14	255.14

基于以上数据分析，门诊人次按照确山县中医院近三年平均门诊人次，根据合理性和谨慎性原则，运营期暂不考虑递增；门诊收费按照确山县中医院近三年平均门诊单价预测，根据合理性和谨慎性原则，保守预测项目建成后门诊收费为200.89元，运营期暂不考虑递增。

住院总床日与单价：项目实施前设有床位200张，根据确山县智慧中医院建设项目显示近期将新增床位490张，基于谨慎性原则，建设期间实际占用总床日数以2020-2022年平均数据为63,516床日，项目建成后第一年按现有平均床日，第二年起按新增数量的10%，以后每年新增10%，达到新增床位的70%以后不再增加；根据以上数据分析，基于合理性和谨慎性原则，考虑到本项目为县级医院门诊住院人次收费参考确山县中医院近三年平均单价测算，保守预测项目建成后每床日收费为253.23元，运营期暂不考虑递增。

主营业务收入预测表

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
门诊收入（万元）	958.52	958.51	958.51	958.51	958.51
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
住院收入（万元）	1,608.44	2,061.32	2,514.22	2,967.12	3,420.02

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
住院总床日	63,516.00	81,401.00	99,286.00	117,171.00	135,056.00
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23
<b>小计</b>	<b>2,566.96</b>	<b>3,019.83</b>	<b>3,472.73</b>	<b>3,925.63</b>	<b>4,378.53</b>

（续上表）

项目	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
门诊收入（万元）	958.51	958.51	958.51	958.51	958.51
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
住院收入（万元）	3,872.92	4,325.83	4,778.73	4,778.73	4,778.73
住院总床日	152,941.00	170,826.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23
<b>小计</b>	<b>4,831.43</b>	<b>5,284.34</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>

（续上表）

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
门诊收入（万元）	958.51	958.51	958.51	958.51	958.51
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
住院收入（万元）	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73
住院总床日	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23
<b>小计</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>

（续上表）

项目	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年
门诊收入（万元）	958.51	958.51	958.51	958.51	958.51
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
住院收入（万元）	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73
住院总床日	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23
<b>小计</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>

（续上表）

项目	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
门诊收入（万元）	958.51	958.51	958.51	958.51	958.51
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89
住院收入（万元）	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73
住院总床日	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00

项目	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23
<b>小计</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>

（续上表）

项目	第二十六年	第二十七年	第二十八年	第二十九年	第三十年	合计
门诊收入（万元）	958.51	958.51	958.51	958.51	958.51	28,755.31
门诊人次/年	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	47,713.00	
标准收费（元/次）	200.89	200.89	200.89	200.89	200.89	
住院收入（万元）	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73	4,778.73	130,680.66
住院总床日	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00	188,711.00	
每床日收费（元）	253.23	253.23	253.23	253.23	253.23	
<b>小计</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>5,737.24</b>	<b>159,435.97</b>

## 2、运营成本预测

根据确山县中医院近三年成本历史数据，本项目运营成本包括人员经费、药品费及耗材、水电费、其他费用、设备重置费等支出。确山县中医院近三年人员经费，卫生材料费、药品费及耗材、水电费、其他费用、设备重置费占医疗收入比例如下表：

确山县中医院近三年成本结构表：

项目	2020年	2021年	2022年	平均数
人员经费	783.05	1,201.78	1,017.53	1,000.79
占医疗收入比例	30.69%	49.45%	37.41%	39.18%
药品费及耗材	551.03	928.04	804.00	761.02
占医疗收入比例	21.60%	38.19%	29.56%	29.78%
水电费	44.81	49.58	56.72	50.37
占医疗收入比例	1.76%	2.04%	2.09%	1.96%
其他费用	192.14	114.02	149.83	152.00
占医疗收入比例	7.53%	4.69%	5.51%	5.91%

基于以上数据分析，本项目各项成本预测如下：

**人员费用：**根据以上数据分析，参考确山县中医院人员费用占医疗收入近3年平均占比39.18%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照39.18%测算。

**药品及耗材费：**根据以上数据分析，参考确山县中医院药品及耗材费占医疗收入近3年平均占比为29.78%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照29.78%测算。

**水电费：**根据以上数据分析，参考确山县中医院水电费占医疗收入近3年平均占比为1.96%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照1.96%测算。

其他费用：其他费用包括办公费、暖气费及无法预计的费用等；根据以上数据分析，参考确山县中医院其他费用占医疗收入近3年平均占比为5.91%，根据合理性和谨慎性原则，本项目按照5.91%测算。

设备重置费用：根据可行性研究报告，本项目设备投资共6,171.90万元，考虑到设备的使用寿命，基于谨慎性原则，本项目在运营期第15年时重置设备，总成本费用按购置成本6,171.90万元测算。

其他融资成本：根据确山县中医院提供的2022年度财务报表显示截至2022年12月31日确山县中医院长、短期借款余额840.84万元，根据项目单位提供资料显示已存续的长短期借款在本项目运营存续期间累计需还本付息支出金额为1,089.36万元。

折旧、摊销等：本项目为现金流覆盖债券还本付息，折旧、摊销为运营期非付现成本本次测算不在考虑。本次预测将按照2020-2022年累计金额占累计医疗收入占比测算。在债券存续期内医疗成本测算如下表：

运营成本预测表

单位：万元

项目	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年
药品及耗材费	764.44	899.31	1,034.18	1,169.05	1,303.93
工资及福利	1,005.73	1,183.17	1,360.62	1,538.06	1,715.51
水电费	50.31	59.19	68.07	76.94	85.82
其他费用	151.71	178.47	205.24	232.00	258.77
设备重置费					
其他融资成本	439.98	346.55	216.67	86.16	
<b>合计</b>	<b>2,412.17</b>	<b>2,666.69</b>	<b>2,884.78</b>	<b>3,102.21</b>	<b>3,364.03</b>

(续上表)

项目	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
药品及耗材费	1,438.80	1,573.68	1,708.55	1,708.55	1,708.55
工资及福利	1,892.95	2,070.40	2,247.85	2,247.85	2,247.85
水电费	94.70	103.57	112.45	112.45	112.45
其他费用	285.54	312.30	339.07	339.07	339.07
设备重置费					
其他融资成本					
<b>合计</b>	<b>3,711.99</b>	<b>4,059.95</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>

(续上表)

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
----	------	------	------	------	------

项目	第十一年	第十二年	第十三年	第十四年	第十五年
药品及耗材费	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55
工资及福利	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85
水电费	112.45	112.45	112.45	112.45	112.45
其他费用	339.07	339.07	339.07	339.07	339.07
设备重置费					6,171.90
其他融资成本					
<b>合计</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>10,579.82</b>

(续上表)

项目	第十六年	第十七年	第十八年	第十九年	第二十年
药品及耗材费	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55
工资及福利	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85
水电费	112.45	112.45	112.45	112.45	112.45
其他费用	339.07	339.07	339.07	339.07	339.07
设备重置费					
其他融资成本					
<b>合计</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>

(续上表)

项目	第二十一年	第二十二年	第二十三年	第二十四年	第二十五年
药品及耗材费	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55
工资及福利	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85
水电费	112.45	112.45	112.45	112.45	112.45
其他费用	339.07	339.07	339.07	339.07	339.07
设备重置费					
其他融资成本					
<b>合计</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>

(续上表)

项目	第二十六年	第二十七年	第十八年	第二十九年	第三十年	合计
药品及耗材费	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55	1,708.55	47,480.04
工资及福利	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85	2,247.85	62,466.99
水电费	112.45	112.45	112.45	112.45	112.45	3,124.95
其他费用	339.07	339.07	339.07	339.07	339.07	9,422.64
设备重置费						6,171.90
其他融资成本						1,089.36
<b>合计</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>4,407.92</b>	<b>129,755.88</b>

### 3、税金及附加预测:

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税〔2019〕36号)附件3“营业税改征增值税试点政策”的第一条第七项规定:

“ 医疗机构提供的医疗服务免征增值税，本项目收入属于（财税〔2019〕36号）附件3规定的免征增值税范围”，因此本项目免征增值税；

根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条第四项规定：“符合条件的非营利性组织的收入为免税收入”，《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十四条规定：“企业所得税法第二十六条第（四）项所称符合条件的非营利组织，是指同时符合下列条件的组织：（一）依法履行非营利性组织登记手续；（二）从事公益性或者非营利性活动”，本项目属于从事公益性或者非营利性活动的非营利组织收入，因此本项目免征所得税。

#### 4、现金净流入

根据以上对医疗收入、医疗成本预测，在债券存续期间累计现金净流入如下：

#### 现金净流入预测

单位：万元

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第一年	2,566.96	2,412.17	154.79
第二年	3,019.83	2,666.69	353.14
第三年	3,472.73	2,884.78	587.95
第四年	3,925.63	3,102.21	823.42
第五年	4,378.53	3,364.03	1,014.50
第六年	4,831.43	3,711.99	1,119.44
第七年	5,284.34	4,059.95	1,224.39
第八年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第九年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十一年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十二年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十三年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十四年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十五年	5,737.24	10,579.82	-4,842.58
第十六年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十七年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十八年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第十九年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十一年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十二年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十三年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十四年	5,737.24	4,407.92	1,329.32

年度	主营业务收入	运营成本	现金净流入
第二十五年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十六年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十七年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十八年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第二十九年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
第三十年	5,737.24	4,407.92	1,329.32
合计	159,435.97	129,755.88	29,680.09

(五) 在债券存续期应还本付息及融资平衡情况如下:

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目总收益
第一年	-	486.00	486.00	154.79
第二年	-	486.00	486.00	353.14
第三年	340.00	486.00	826.00	587.95
第四年	340.00	470.70	810.70	823.42
第五年	340.00	455.40	795.40	1,014.50
第六年	380.00	440.10	820.10	1,119.44
第七年	380.00	423.00	803.00	1,224.39
第八年	1,060.00	405.90	1,465.90	1,329.32
第九年	1,060.00	358.20	1,418.20	1,329.32
第十年	1,060.00	310.50	1,370.50	1,329.32
第十一年	1,100.00	262.80	1,362.80	1,329.32
第十二年	1,100.00	213.30	1,313.30	1,329.32
第十三年	80.00	163.80	243.80	1,329.32
第十四年	80.00	160.20	240.20	1,329.32
第十五年	80.00	156.60	236.60	-4,842.58
第十六年	80.00	153.00	233.00	1,329.32
第十七年	80.00	149.40	229.40	1,329.32
第十八年	80.00	145.80	225.80	1,329.32
第十九年	80.00	142.20	222.20	1,329.32
第二十年	80.00	138.60	218.60	1,329.32
第二十一年	200.00	135.00	335.00	1,329.32
第二十二年	200.00	126.00	326.00	1,329.32
第二十三年	200.00	117.00	317.00	1,329.32
第二十四年	200.00	108.00	308.00	1,329.32
第二十五年	200.00	99.00	299.00	1,329.32
第二十六年	400.00	90.00	490.00	1,329.32
第二十七年	400.00	72.00	472.00	1,329.32
第二十八年	400.00	54.00	454.00	1,329.32
第二十九年	400.00	36.00	436.00	1,329.32
第三十年	400.00	18.00	418.00	1,329.32
合计	10,800.00	6,862.50	17,662.50	29,680.09

年份	本金	利息	当年还本付息合计	项目总收益
本息覆盖倍数	1.68			

综上所述：本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息覆盖倍数为 1.68，能够合理保障偿还拟使用的专项债券资金本金和利息，实现项目收益与融资自求平衡。



# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码 914101003979364397

(1-1)

**名称** 上会会计师事务所(特殊普通合伙)河南分所

**类型** 非公司私营企业

**营业场所** 郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

**负责人** 胡卫升

**成立日期** 2014年06月06日

**营业期限** 2014年06月06日至2033年06月05日

**经营范围** 审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告。  
(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)



登记机关



证书序号: 5003296



## 说明

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

# 会计师事务所分所 执业证书



名称： 上会会计师事务所（特殊普通合伙）河南分所  
 负责人： 胡卫升  
 经营场所： 河南省郑州市金水区未来路73号锦江国际花园10号楼22层

分所执业证书编号： 310000084101

批准执业文号： 豫财会[2013]5号

批准执业日期： 2013年01月21日



发证机关：

二〇一三年 八月 二十日

中华人民共和国财政部制

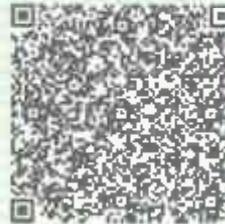


姓 Full name 王冰雁  
 性 Sex 男  
 出生日期 Date of birth 1974-04-20  
 工作单位 Working unit 上海会计师事务所(普通合伙)河南分所  
 身份证号码 Identity card No. 417201197404200254



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 41000130010  
No. of Certificate

批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1995 年 03 月 24 日  
Date of issuance

年 月 日



姓名: 张天龙  
 性别: 男  
 出生日期: 1979-05-01  
 工作单位: 上海会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号: A12324187905010000



<http://www.cicpa.org.cn>



**年度检验登记**  
Annual Renewal Registration

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



证书编号: 410000110000  
 No. of Certificate  
 批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs  
 发证日期: 2024年1月10日  
 Date of issuance

<http://www.cicpa.org.cn>

汝州市紫云养老中心建设项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 04-9 号

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二三年四月六日

## 目录

摘要	1
正文	2
一、项目概况	2
（一）项目建设背景	2
（二）项目建设地点	2
（三）建设规模及内容	3
（四）项目建设期	3
（五）项目主体及运营模式	3
二、审批情况	3
三、投资估算及建设资金情况	3
（一）投资估算	3
（二）建设资金情况	5
四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况	6
（一）项目实施单位债券存续期内应付本息情况	6
（二）项目可产生的净收益	6
（三）项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算	13
五、项目收益预测编制说明	13
六、评价结论	15

# 汝州市紫云养老中心建设项目 收益与融资自求平衡 专项评价报告

豫祥咨字〔2023〕第 04-9 号

## 摘要

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受汝州市紫云路街道办事处的委托，对汝州市紫云养老中心建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。

本评价结论以委托人提供的有关权属证明材料为依据。委托人应对其所提供的评价对象法律权属资料的真实性、合法性和完整性承担法律责任。

由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的汝州市紫云养老中心建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为 1.27 倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

本专项评价报告仅供该项目申请专项债券及后续发行使用，不得用作任何其他目的。

以上内容摘自评价报告正文，欲了解本评价项目的详细情况和合理理解评价结论，应当阅读评价报告正文。

# 汝州市紫云养老中心建设项目

## 收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

豫祥咨字（2023）第 04-9 号

#### 正文

河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）接受汝州市紫云路街道办事处的委托，对汝州市紫云养老中心建设项目的收益与融资自求平衡情况进行了评价工作并出具专项评价报告。我们的咨询服务是基于财政部《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）及债券发行管理相关政策文件的要求，了解汝州市紫云养老中心建设项目收益与融资自求平衡情况后而实施的。汝州市紫云路街道办事处的责任是提供与本次咨询服务相关的一切资料，并保证其真实、准确、完整。我们的责任是根据汝州市紫云路街道办事处提供的资料提供咨询服务，并出具财务评价咨询报告。

我们的咨询服务是参照《中国注册会计师执业准则》的相关规定计划和实施的，这些包括询问相关人员、查阅相关资料、分析重要财务数据等。我们相信，我们的工作作为出具财务评价咨询报告提供了合理的基础。由于我们咨询服务的范围和程序有别于鉴证工作，因此不发表鉴证意见。我们实施的工作主要是对汝州市紫云养老中心建设项目偿债能力情况提供咨询建议，并对其他非财务事项予以适当关注。

#### 一、项目概况

##### （一）项目建设背景

项目作为完善社会养老服务体系的重点项目，符合汝州市养老服务体系建设和城乡规划的要求。项目将依托汝州市良好的经济发展氛围、优良的人文社会环境和生态人居环境，为养老服务体系的制度创新、服务创新、机制创新和经营模式创新，以及老年护理服务标准的提高和机构运行管理制度的研究做出积极的贡献。

##### （二）项目建设地点

汝州市紫云养老中心建设项目建设地点位于紫云路街道吴洼新区内。

### （三）建设规模及内容

项目占地面积 8142.50 m<sup>2</sup>（约 12.21 亩），建筑面积 6514.00 m<sup>2</sup>，主要建设内容为改建 1 栋 1#2 层养老综合服务楼，在 1#养老综合服务楼加建一层三楼，新建 1 栋 2#2 层养老综合服务楼，在 1#楼三层设置公共服务设施层，1#、2#楼的一层和二层设置养老居住层。同时配套建设室外活动场地、道路、给排水、供电、环卫及生态绿化工程等。设置床位 150 张。

### （四）项目建设期

该项目建设期为 12 个月，计划于 2025 年 3 月开工，2026 年 2 月完工。

### （五）项目主体及运营模式

汝州市紫云养老中心建设项目债券资金申请单位、项目资产登记单位为汝州市紫云路街道办事处，属于机关单位。汝州市紫云路街道办事处通过招投标方式确定施工单位，债券资金到位后，汝州市紫云路街道办事处根据项目施工进度向本项目的施工单位、材料供应单位等支付资金。

项目建成后由具有相关运营资质的单位负责本项目的运营，并将项目专项收入纳入政府性基金预算收入管理，设立偿债专项账户，独立于其他账户，用于兑息、兑付资金归集和资金接收、存储及划转，防止挪作他用，确保专项债券还本付息资金安全。不存在应由企业自主安排使用的资金被政府拿来用于直接偿债的情形。

## 二、审批情况

汝州市紫云养老中心建设项目已获得相关部门的批准，具体如下：

（一）汝州市发展和改革委员会《关于汝州市紫云养老中心建设项目可行性研究报告的批复》（汝发改〔2023〕42 号）。

## 三、投资估算及建设资金情况

### （一）投资估算

根据恒信咨询管理有限公司编制的《汝州市紫云养老中心建设项目可行性研究报告》，该项目总投资为 4,179.69 万元，其中工程费用 3,612.69 万元，工程建设其他费用 290.82 万元，预备费 195.18 万元，建设期利息 81.00 万元。

项目总投资明细表

序号	项目名称	估算金额（万元）					主要技术经济指标			备注
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置	其他费用	合计	单位	数量	单位价值（元）	
一	工程费用	3,058.73	313.96	240.00		3,612.69				

1	1#养老服务综合楼改建	1,963.36	82.71			2,046.07				
1.1	装饰工程	220.56				220.56	m <sup>2</sup>	2757	800.00	
1.2	安装工程	1,742.80	82.71			1,825.51	m <sup>2</sup>	2757	300.00	
2	1#养老服务综合楼新建三层	351.40	70.28			421.68				
2.1	建筑工程	351.40				351.40	m <sup>2</sup>	1757	2,000.00	
2.2	安装工程		70.28			70.28	m <sup>2</sup>	1757	400.00	
3	2#养老服务综合楼	520.00	120.00			640.00				
3.1	建筑工程	520.00				520.00	m <sup>2</sup>	2000	2,600.00	
3.2	安装工程		120.00			120.00	m <sup>2</sup>	2000	600.00	
4	总图工程	223.97	40.97			264.94				
4.1	室外综合管网		40.97			40.97	m			
4.1.1	室外给水管网		9.93			9.93	m	354.75	280.00	
4.1.2	室外污水管网		6.39			6.39	m	354.75	180.00	
4.1.3	室外雨水管网		5.68			5.68	m	354.75	160.00	
4.1.4	室外电力		8.87			8.87	m	354.75	250.00	
4.1.5	室外消防		5.68			5.68	m	354.75	160.00	
4.1.6	室外弱电		4.43			4.43	m	354.75	125.00	
4.2	道路硬化	38.31				38.31	m <sup>2</sup>	2128.5	180.00	
4.3	绿化	71.65				71.65	m <sup>2</sup>	3257	220.00	
4.4	大门	30.00				30.00	个	2	150,000.00	
4.5	围墙	84.00				84.00	m	700	1,200.00	
5	电梯			240.00		240.00	部	12	20.00	
二	<b>工程建设其他费用</b>				<b>290.82</b>	<b>290.82</b>				财建〔2016〕504号
1	建设单位管理费				60.23	60.23	项目动态投资（不含项目建设管理费本身）	4120.5	1.46%	国家计委、建设部计价格〔2002〕10号
2	工程勘察费				28.90	28.90	第一部分费用	3612.69	0.80%	国家计委、建设部计价格〔2002〕10号
3	工程设计费				58.66	58.66	第一部分费用	3612.69	1.62%	豫建监协〔2015〕19号
4	工程监理费				43.62	43.62	第一部分费用	3612.69	1.21%	国家计委计价格〔1999〕1283号
5	建设项目前期				13.40	13.40	第一部分	3612.69	0.37%	国家计委计价

	工作咨询费						费用			格(2002)1980号文及国家发改办价格(2011)534号
6	招标代理服务费				6.46	6.46	第一部分费用	3612.69	0.18%	豫发改收费(2008)2510号
7	工程造价咨询服务费				21.59	21.59	建安工程费	3372.69	0.80%	豫发改收费(2008)2510号)文,国家发改办价格(2011)534号文
8	环境影响评价费				6.32	6.32	第一部分费用	3612.69	0.18%	
9	电气及消防安全检测费				0.65	0.65	建筑面积	6514	1	
10	场地准备及临时设施费				10.84	10.84	第一部分费用	3612.69	0.30%	
10	人防易地建设费				29.31	29.31	建筑面积的6%	390.84	750	
11	工程保险费				10.84	10.84	第一部分费用	3612.69	0.30%	
三	<b>预备费</b>					<b>195.18</b>	第一+第二之和	3903.51	5%	
四	<b>建设期利息</b>					<b>81.00</b>				
五	<b>项目总投资</b>					<b>4,179.69</b>				

备注：若本表格中出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

## (二) 建设资金情况

### 1. 建设资金来源

汝州市紫云养老中心建设项目总投资为4,179.69万元，项目资金筹措方式为地方财政安排资金和申请使用专项债券资金。其中地方财政安排资金2,379.69万元缴纳项目资本金，占项目总投资的56.93%；申请使用专项债券资金1,800.00万元，占总投资的43.07%。该项目未使用专项债券资金用作项目资本金。

### 2. 分年度计划投资额

汝州市紫云养老中心建设项目分年度计划投资额具体见下表：

金额单位：人民币万元

建设资金来源	百分比	分年度计划投资额		合计	
		2025年度	2026年度		
(一) 财政安排资金	2,379.69	56.93%	1,000.00	1,379.69	2,379.69

(二) 地方政府专项债券	1,800.00	43.07%	1,800.00		1,800.00
其中：用于资本金					
(三) 项目单位市场化融资					
(四) 单位自筹资金					
(五) 其他资金					
<b>项目总投资</b>	<b>4,179.69</b>	<b>100%</b>	<b>2,800.00</b>	<b>1,379.69</b>	<b>4,179.69</b>

### 3. 债券资金使用合规性

汝州市紫云养老中心建设项目的建设可为汝州市老年人提供设施齐全、功能完善、舒适优美的养老居住环境，将明显改善汝州市当前养老服务基础设施相对薄弱的局面。该项目申请使用专项债券资金用于项目建设。经审核项目单位上报的实际资金需求及相关批复文件，专项债资金不用于置换存量债务或偿债、支付利息及 PPP 项目；不用于楼堂馆所、形象工程和政绩工程、房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施等专项债券资金投向禁止领域，债券资金使用合规。

## 四、项目收益及自求平衡总体结果评价情况

### (一) 项目实施单位债券存续期内应付本息情况

汝州市紫云养老中心建设项目申请使用专项债券资金 1,800.00 万元，申请债券期限为 30 年，假设申请使用的专项债券票面利率 4.5%，从第 6 年开始还本，其中第 6-10 年每年偿还本金的 1%，第 11-20 年每年偿还 2%，第 21-25 年每年偿还 5%，第 26-30 年每年偿还 10%。债券存续期应还本付息情况如下：

#### 该项目申请使用专项债券 1,800.00 万元还本付息情况表

金额单位：人民币万元

日期	当年新增本金	期初本金	偿还债券本金	期末本金余额	票面利率	利息	本息合计
2025 年	1,800.00			1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2026 年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2027 年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2028 年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2029 年		1,800.00		1,800.00	4.50%	81.00	81.00
2030 年		1,800.00	18.00	1,782.00	4.50%	81.00	99.00
2031 年		1,782.00	18.00	1,764.00	4.50%	80.19	98.19
2032 年		1,764.00	18.00	1,746.00	4.50%	79.38	97.38
2033 年		1,746.00	18.00	1,728.00	4.50%	78.57	96.57
2034 年		1,728.00	18.00	1,710.00	4.50%	77.76	95.76
2035 年		1,710.00	36.00	1,674.00	4.50%	76.95	112.95
2036 年		1,674.00	36.00	1,638.00	4.50%	75.33	111.33
2037 年		1,638.00	36.00	1,602.00	4.50%	73.71	109.71
2038 年		1,602.00	36.00	1,566.00	4.50%	72.09	108.09

2039年		1,566.00	36.00	1,530.00	4.50%	70.47	106.47
2040年		1,530.00	36.00	1,494.00	4.50%	68.85	104.85
2041年		1,494.00	36.00	1,458.00	4.50%	67.23	103.23
2042年		1,458.00	36.00	1,422.00	4.50%	65.61	101.61
2043年		1,422.00	36.00	1,386.00	4.50%	63.99	99.99
2044年		1,386.00	36.00	1,350.00	4.50%	62.37	98.37
2045年		1,350.00	90.00	1,260.00	4.50%	60.75	150.75
2046年		1,260.00	90.00	1,170.00	4.50%	56.70	146.70
2047年		1,170.00	90.00	1,080.00	4.50%	52.65	142.65
2048年		1,080.00	90.00	990.00	4.50%	48.60	138.60
2049年		990.00	90.00	900.00	4.50%	44.55	134.55
2050年		900.00	180.00	720.00	4.50%	40.50	220.50
2051年		720.00	180.00	540.00	4.50%	32.40	212.40
2052年		540.00	180.00	360.00	4.50%	24.30	204.30
2053年		360.00	180.00	180.00	4.50%	16.20	196.20
2054年		180.00	180.00		4.50%	8.10	188.10
合计	1,800.00		1,800.00			1,883.25	3,683.25

注：假设第1年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推

## （二）项目可产生的净收益

### 1. 运营收入

汝州市紫云养老中心建设项目运营收入为项目建成后自理床位收入、介助床位收入及介护床位收入。根据恒信咨询管理有限公司编制的《汝州市紫云养老中心建设项目可行性研究报告》：

根据第七次全国人口普查公报，汝州市常住人口 974541 人，60 岁及以上人口为 165218 人，占 16.95%，其中 65 岁及以上人口为 118031 人，占 12.11%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，60 岁及以上人口的比重增加 5.08 个百分点，65 岁及以上人口的比重增加 4.14 个百分点，正呈现出老龄化程度高、增长快、空巢化的趋势。根据《河南省人民政府关于加快发展养老服务业的意见》（豫政〔2014〕24 号），全省养老机构实现平均每千名老年人不少于 35 张床位，汝州市最少应建设床位 5782 张。而根据调研，除 15 个乡镇敬老院（均为 50 张床位）、特困供养中心外，其余社会养老企业有 14 家（床位在 50-200 张之间），总床位约 2000 张，现有床位规模床位远远满足不了需求，当地社会养老压力较大。

紫云路街道隶属汝州市，下辖 2 个社区，6 个行政村，辖区户籍人口 2.17 万人，老年人口数量为 2966 人，其中 70 岁以上 1376 人，目前紫云路街道尚无一家公办养老机构，辖区内居民多次委派代表造访紫云路街道办事处，要求街道尽快想办法建设养

老中心，让老年人“老有所养、老有所依”。本项目总建筑面积为 6514.00 平方米，规模为 150 张床位，其中自理床位 30 张、介助床位 45 张、介护床位 75 张。

经查询项目周边同类型项目收费标准：

参考案例收费情况表

机构名称	床位类型及收费标准（单位：元/张·月）		
	自理型	介助型	介护型
河南汝州亲和苑养老服务有限公司	2,200.00	3,350.00	4,500.00
汝州市康宁托老中心	2,500.00	2,750.00	3,000.00
汝州市祥和养老服务中心	2,200.00	3,100.00	4,000.00
平均价格	2,300.00	3,070.00	3,830.00

根据项目基本情况，参照项目周边市场价格以及公益属性定位，项目建成后自理床位、介助床位及介护床位收费标准分别按 1,000.00 元/张·月、2,000.00 元/张·月、3,000.00 元/张·月计算。根据国家年度统计公报，2020 年、2021 年、2022 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.5%、0.9%、2.0%，三年平均涨幅为 1.8%，考虑到近三年居民消费价格指数（CPI）年均增长率，综合其他影响因素，预测该收费标准每 3 年增长 5%。考虑到项目运营负荷，保守预测项目建成后第一年运营负荷为 70%，此后每年递增 5%，达到 90%后保持不变。

该项目建设期 12 个月，项目收益自 2027 年 1 月开始计算。

债券存续期内可形成运营总收入 12,802.18 万元。

项目运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	运营负荷（%）	70%	75%	80%	85%	90%	90%
<b>2</b>	<b>运营收入</b>	<b>292.80</b>	<b>310.80</b>	<b>331.20</b>	<b>370.44</b>	<b>394.38</b>	<b>394.38</b>
2.1	自理床位收入	25.20	27.60	28.80	32.76	34.02	34.02
2.1.1	床位数量（张）	21	23	24	26	27	27
2.1.2	收费标准（元/张·月）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,050.00	1,050.00	1,050.00
2.2	介助床位收入	76.80	81.60	86.40	95.76	103.32	103.32
2.2.1	床位数量（张）	32	34	36	38	41	41
2.2.2	收费标准（元/张·月）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,100.00	2,100.00	2,100.00
2.3	介护床位收入	190.80	201.60	216.00	241.92	257.04	257.04
2.3.1	床位数量（张）	53	56	60	64	68	68
2.3.2	收费标准（元/张·月）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,150.00	3,150.00	3,150.00

（续上表）

序号	项目名称	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	运营负荷（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>2</b>	<b>运营收入</b>	<b>414.47</b>	<b>414.47</b>	<b>414.47</b>	<b>435.69</b>	<b>435.69</b>	<b>435.69</b>
2.1	自理床位收入	35.64	35.64	35.64	37.58	37.58	37.58

2.1.1	床位数量（张）	27	27	27	27	27	27
2.1.2	收费标准（元/张·月）	1,100.00	1,100.00	1,100.00	1,160.00	1,160.00	1,160.00
2.2	介助床位收入	108.73	108.73	108.73	114.14	114.14	114.14
2.2.1	床位数量（张）	41	41	41	41	41	41
2.2.2	收费标准（元/张·月）	2,210.00	2,210.00	2,210.00	2,320.00	2,320.00	2,320.00
2.3	介护床位收入	270.10	270.10	270.10	283.97	283.97	283.97
2.3.1	床位数量（张）	68	68	68	68	68	68
2.3.2	收费标准（元/张·月）	3,310.00	3,310.00	3,310.00	3,480.00	3,480.00	3,480.00

(续上表)

序号	项目名称	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	运营负荷（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>2</b>	<b>运营收入</b>	<b>457.42</b>	<b>457.42</b>	<b>457.42</b>	<b>479.95</b>	<b>479.95</b>	<b>479.95</b>
2.1	自理床位收入	39.53	39.53	39.53	41.47	41.47	41.47
2.1.1	床位数量（张）	27	27	27	27	27	27
2.1.2	收费标准（元/张·月）	1,220.00	1,220.00	1,220.00	1,280.00	1,280.00	1,280.00
2.2	介助床位收入	120.05	120.05	120.05	125.95	125.95	125.95
2.2.1	床位数量（张）	41	41	41	41	41	41
2.2.2	收费标准（元/张·月）	2,440.00	2,440.00	2,440.00	2,560.00	2,560.00	2,560.00
2.3	介护床位收入	297.84	297.84	297.84	312.53	312.53	312.53
2.3.1	床位数量（张）	68	68	68	68	68	68
2.3.2	收费标准（元/张·月）	3,650.00	3,650.00	3,650.00	3,830.00	3,830.00	3,830.00

(续上表)

序号	项目名称	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
1	运营负荷（%）	90%	90%	90%	90%	90%	90%
<b>2</b>	<b>运营收入</b>	<b>503.80</b>	<b>503.80</b>	<b>503.80</b>	<b>528.77</b>	<b>528.77</b>	<b>528.77</b>
2.1	自理床位收入	43.42	43.42	43.42	45.68	45.68	45.68
2.1.1	床位数量（张）	27	27	27	27	27	27
2.1.2	收费标准（元/张·月）	1,340.00	1,340.00	1,340.00	1,410.00	1,410.00	1,410.00
2.2	介助床位收入	132.35	132.35	132.35	138.74	138.74	138.74
2.2.1	床位数量（张）	41	41	41	41	41	41
2.2.2	收费标准（元/张·月）	2,690.00	2,690.00	2,690.00	2,820.00	2,820.00	2,820.00
2.3	介护床位收入	328.03	328.03	328.03	344.35	344.35	344.35
2.3.1	床位数量（张）	68	68	68	68	68	68
2.3.2	收费标准（元/张·月）	4,020.00	4,020.00	4,020.00	4,220.00	4,220.00	4,220.00

(续上表)

序号	项目名称	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
1	运营负荷（%）	90%	90%	90%	90%	
<b>2</b>	<b>运营收入</b>	<b>555.07</b>	<b>555.07</b>	<b>555.07</b>	<b>582.67</b>	<b>12,802.18</b>
2.1	自理床位收入	47.95	47.95	47.95	50.22	1,106.43
2.1.1	床位数量（张）	27	27	27	27	
2.1.2	收费标准（元/张·月）	1,480.00	1,480.00	1,480.00	1,550.00	
2.2	介助床位收入	145.63	145.63	145.63	153.01	3,356.98
2.2.1	床位数量（张）	41	41	41	41	
2.2.2	收费标准（元/张·月）	2,960.00	2,960.00	2,960.00	3,110.00	

2.3	介护床位收入	361.49	361.49	361.49	379.44	8,338.77
2.3.1	床位数量（张）	68	68	68	68	
2.3.2	收费标准（元/张·月）	4,430.00	4,430.00	4,430.00	4,650.00	

## 2. 运营支出

根据恒信咨询管理有限公司编制的《汝州市紫云养老中心建设项目可行性研究报告》，该项目建成后运营成本具体测算如下：

（1）职工薪酬：根据《中华人民共和国民政行业标准》（MZ/T 187-2021）规定，养老护理员配备比例应为自理老年人 1:15-1:20，部分自理老年人 1:8-1:12，完全不能自理老年人 1:3-1:5。该项目设置自理床位 30 张、介助床位 45 张、介护床位 75 张，其中自理床位配备护工 2 人，介助床位配备护工 6 人，介护床位配备护工 25 人。另设置院长、副院长 2 人，其他人员 7 人，该项目职工定员共计 42 人。参考当地工资水平，项目建成后人均职工薪酬为 6.00 万元/年，考虑到近三年居民消费价格指数（CPI）年均增长率为 1.80%，结合其他综合因素影响，人均职工薪酬每 3 年递增 5%。

（2）维修费用：由于设备设施等固定资产维修费用一般占折旧额的 3%左右，项目建成后维修费按年折旧额的 3%计算，考虑到近三年居民消费价格指数（CPI）年均增长率为 1.80%，结合其他综合因素影响，维修费用每 3 年递增 5%。

（3）燃料及动力费：项目建成后满负荷运营状态下年用水量 1.29 万 m<sup>3</sup>、用电量 72.61 万 kwh、用气量 1.56 万 m<sup>3</sup>，经查询当地相关燃料动力费收费标准，用水单价为 4.55 元/m<sup>3</sup>、用电单价为 0.61 元/kwh、用气单价为 3.43 元/m<sup>3</sup>。考虑到近三年居民消费价格指数（CPI）年均增长率为 1.80%，结合其他综合因素影响，燃料动力费每 3 年递增 5%。

（4）外购原辅材料费：外购原辅材料主要为老人餐饮、日常用品及常用护理药品等材料，根据行业运营情况，材料费支出占比一般为营业收入的 10%左右，项目建成后外购原辅材料费按运营收入的 12%计算。

（5）其他费用：其他费用为不可预见费用，项目建成后其他费用按年运营收入的 3%计算。

（6）增值税及附加：根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）：附件 3《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》第一条第（二）项规定：养老机构提供的养老服务，免征增值税及附加。

(7) 所得税：根据《财政部国家税务总局关于对老年服务机构有关税收政策问题的通知》(财税〔2000〕97号)文件，对政府部门和企事业单位、社会团体以及个人等社会力量投资兴办的福利性、非营利性的老年服务机构，暂免征收企业所得税。

债券存续期内运营支出共 8,123.61 万元。

项目运营支出预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
<b>1</b>	<b>运营支出</b>	<b>212.75</b>	<b>218.22</b>	<b>224.06</b>	<b>241.57</b>	<b>248.09</b>	<b>248.09</b>
1.1	职工薪酬	126.00	126.00	126.00	132.30	132.30	132.30
1.1.1	职工数量	42	42	42	42	42	42
1.1.2	工资及福利费(万元/年)	6.00	6.00	6.00	6.30	6.30	6.30
1.2	维修费用	3.97	3.97	3.97	4.17	4.17	4.17
1.3	燃料及动力费	38.86	41.63	44.41	49.54	52.46	52.46
1.3.1	年用水量(万 m <sup>3</sup> )	0.90	0.97	1.03	1.10	1.16	1.16
1.3.2	单价(元/m <sup>3</sup> )	4.55	4.55	4.55	4.78	4.78	4.78
1.3.3	年用电量(万 Kwh)	50.827	54.4575	58.088	61.7185	65.349	65.349
1.3.4	单价(元/Kwh)	0.61	0.61	0.61	0.64	0.64	0.64
1.3.5	年用气量(万 m <sup>3</sup> )	1.09	1.17	1.25	1.33	1.40	1.40
1.3.6	单价(元/m <sup>3</sup> )	3.43	3.43	3.43	3.60	3.60	3.60
1.4	外购原辅材料费	35.14	37.30	39.74	44.45	47.33	47.33
1.5	其他费用	8.78	9.32	9.94	11.11	11.83	11.83

(续上表)

序号	项目名称	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
<b>1</b>	<b>运营支出</b>	<b>260.55</b>	<b>260.55</b>	<b>260.55</b>	<b>273.65</b>	<b>273.65</b>	<b>273.65</b>
1.1	职工薪酬	138.92	138.92	138.92	145.86	145.86	145.86
1.1.1	职工数量	42	42	42	42	42	42
1.1.2	工资及福利费(万元/年)	6.62	6.62	6.62	6.95	6.95	6.95
1.2	维修费用	4.38	4.38	4.38	4.60	4.60	4.60
1.3	燃料及动力费	55.08	55.08	55.08	57.84	57.84	57.84
1.3.1	年用水量(万 m <sup>3</sup> )	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
1.3.2	单价(元/m <sup>3</sup> )	5.02	5.02	5.02	5.27	5.27	5.27
1.3.3	年用电量(万 Kwh)	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349
1.3.4	单价(元/Kwh)	0.67	0.67	0.67	0.71	0.71	0.71
1.3.5	年用气量(万 m <sup>3</sup> )	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
1.3.6	单价(元/m <sup>3</sup> )	3.78	3.78	3.78	3.97	3.97	3.97
1.4	外购原辅材料费	49.74	49.74	49.74	52.28	52.28	52.28
1.5	其他费用	12.43	12.43	12.43	13.07	13.07	13.07

(续上表)

序号	项目名称	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
<b>1</b>	<b>运营支出</b>	<b>287.32</b>	<b>287.32</b>	<b>287.32</b>	<b>301.63</b>	<b>301.63</b>	<b>301.63</b>
1.1	职工薪酬	153.15	153.15	153.15	160.81	160.81	160.81

1.1.1	职工数量	42	42	42	42	42	42
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	7.29	7.29	7.29	7.66	7.66	7.66
1.2	维修费用	4.83	4.83	4.83	5.07	5.07	5.07
1.3	燃料及动力费	60.73	60.73	60.73	63.76	63.76	63.76
1.3.1	年用水量（万 m <sup>3</sup> ）	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
1.3.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）	5.53	5.53	5.53	5.81	5.81	5.81
1.3.3	年用电量（万 Kwh）	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349
1.3.4	单价（元/Kwh）	0.74	0.74	0.74	0.78	0.78	0.78
1.3.5	年用气量（万 m <sup>3</sup> ）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
1.3.6	单价（元/m <sup>3</sup> ）	4.17	4.17	4.17	4.38	4.38	4.38
1.4	外购原辅材料费	54.89	54.89	54.89	57.59	57.59	57.59
1.5	其他费用	13.72	13.72	13.72	14.40	14.40	14.40

(续上表)

序号	项目名称	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
<b>1</b>	<b>运营支出</b>	<b>316.69</b>	<b>316.69</b>	<b>316.69</b>	<b>332.49</b>	<b>332.49</b>	<b>332.49</b>
1.1	职工薪酬	168.85	168.85	168.85	177.29	177.29	177.29
1.1.1	职工数量	42	42	42	42	42	42
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	8.04	8.04	8.04	8.44	8.44	8.44
1.2	维修费用	5.32	5.32	5.32	5.59	5.59	5.59
1.3	燃料及动力费	66.95	66.95	66.95	70.30	70.30	70.30
1.3.1	年用水量（万 m <sup>3</sup> ）	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16
1.3.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）	6.10	6.10	6.10	6.40	6.40	6.40
1.3.3	年用电量（万 Kwh）	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349	65.349
1.3.4	单价（元/Kwh）	0.82	0.82	0.82	0.86	0.86	0.86
1.3.5	年用气量（万 m <sup>3</sup> ）	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40	1.40
1.3.6	单价（元/m <sup>3</sup> ）	4.60	4.60	4.60	4.83	4.83	4.83
1.4	外购原辅材料费	60.46	60.46	60.46	63.45	63.45	63.45
1.5	其他费用	15.11	15.11	15.11	15.86	15.86	15.86

(续上表)

序号	项目名称	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
<b>1</b>	<b>运营支出</b>	<b>349.11</b>	<b>349.11</b>	<b>349.11</b>	<b>366.54</b>	<b>8,123.61</b>
1.1	职工薪酬	186.16	186.16	186.16	195.47	4,363.49
1.1.1	职工数量	42	42	42	42	
1.1.2	工资及福利费（万元/年）	8.86	8.86	8.86	9.31	
1.2	维修费用	5.87	5.87	5.87	6.16	137.49
1.3	燃料及动力费	73.82	73.82	73.82	77.51	1,702.31
1.3.1	年用水量（万 m <sup>3</sup> ）	1.16	1.16	1.16	1.16	
1.3.2	单价（元/m <sup>3</sup> ）	6.72	6.72	6.72	7.06	
1.3.3	年用电量（万 Kwh）	65.349	65.349	65.349	65.349	
1.3.4	单价（元/Kwh）	0.90	0.90	0.90	0.95	
1.3.5	年用气量（万 m <sup>3</sup> ）	1.40	1.40	1.40	1.40	
1.3.6	单价（元/m <sup>3</sup> ）	5.07	5.07	5.07	5.32	
1.4	外购原辅材料费	66.61	66.61	66.61	69.92	1,536.26
1.5	其他费用	16.65	16.65	16.65	17.48	384.07

## 3. 项目净收益

债券存续期该项目可产生净收益 4,678.57 万元，每年净收益预测情况如下：

项目净收益预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1	运营收入	292.80	310.80	331.20	370.44	394.38	394.38
2	运营支出	212.75	218.22	224.06	241.57	248.09	248.09
3	<b>净收益</b>	<b>80.05</b>	<b>92.58</b>	<b>107.14</b>	<b>128.87</b>	<b>146.29</b>	<b>146.29</b>

(续上表)

序号	项目名称	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年
1	运营收入	414.47	414.47	414.47	435.69	435.69	435.69
2	运营支出	260.55	260.55	260.55	273.65	273.65	273.65
3	<b>净收益</b>	<b>153.92</b>	<b>153.92</b>	<b>153.92</b>	<b>162.04</b>	<b>162.04</b>	<b>162.04</b>

(续上表)

序号	项目名称	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年
1	运营收入	457.42	457.42	457.42	479.95	479.95	479.95
2	运营支出	287.32	287.32	287.32	301.63	301.63	301.63
3	<b>净收益</b>	<b>170.10</b>	<b>170.10</b>	<b>170.10</b>	<b>178.32</b>	<b>178.32</b>	<b>178.32</b>

(续上表)

序号	项目名称	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年	2050年
1	运营收入	503.80	503.80	503.80	528.77	528.77	528.77
2	运营支出	316.69	316.69	316.69	332.49	332.49	332.49
3	<b>净收益</b>	<b>187.11</b>	<b>187.11</b>	<b>187.11</b>	<b>196.28</b>	<b>196.28</b>	<b>196.28</b>

(续上表)

序号	项目名称	2051年	2052年	2053年	2054年	合计
1	运营收入	555.07	555.07	555.07	582.67	12,802.18
2	运营支出	349.11	349.11	349.11	366.54	8,123.61
3	<b>净收益</b>	<b>205.96</b>	<b>205.96</b>	<b>205.96</b>	<b>216.13</b>	<b>4,678.57</b>

根据上述测算，债券存续期，该项目运营收入 12,802.18 万元，运营支出 8,123.61 万元，净收益 4,678.57 万元。

## (三) 项目净收益对债券还本付息覆盖倍数的测算

债券存续期项目运营可产生的净收益为 4,678.57 万元，项目实施单位应付有息债务本息合计 3,683.25 万元，项目产生净收益为应付债务本息和的 1.27 倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。具体见下表：

项目收益覆盖债券还本付息资金分析表

金额单位：人民币万元

年度	其中：还本	付息	项目债务本息合计	项目收益
----	-------	----	----------	------

2025年		81.00	81.00	
2026年		81.00	81.00	
2027年		81.00	81.00	80.05
2028年		81.00	81.00	92.58
2029年		81.00	81.00	107.14
2030年	18.00	81.00	99.00	128.87
2031年	18.00	80.19	98.19	146.29
2032年	18.00	79.38	97.38	146.29
2033年	18.00	78.57	96.57	153.92
2034年	18.00	77.76	95.76	153.92
2035年	36.00	76.95	112.95	153.92
2036年	36.00	75.33	111.33	162.04
2037年	36.00	73.71	109.71	162.04
2038年	36.00	72.09	108.09	162.04
2039年	36.00	70.47	106.47	170.10
2040年	36.00	68.85	104.85	170.10
2041年	36.00	67.23	103.23	170.10
2042年	36.00	65.61	101.61	178.32
2043年	36.00	63.99	99.99	178.32
2044年	36.00	62.37	98.37	178.32
2045年	90.00	60.75	150.75	187.11
2046年	90.00	56.70	146.70	187.11
2047年	90.00	52.65	142.65	187.11
2048年	90.00	48.60	138.60	196.28
2049年	90.00	44.55	134.55	196.28
2050年	180.00	40.50	220.50	196.28
2051年	180.00	32.40	212.40	205.96
2052年	180.00	24.30	204.30	205.96
2053年	180.00	16.20	196.20	205.96
2054年	180.00	8.10	188.10	216.13
合计	1,800.00	1,883.25	3,683.25	4,678.57
项目收益本息覆盖率	1.27			

## 五、项目收益预测编制说明

- (一) 本次评价假设委托人提供的基础资料和财务资料真实、准确、完整；
- (二) 本次评价以汝州市紫云养老中心建设项目资本金全部到位为前提；
- (三) 本次评价以汝州市紫云养老中心建设项目按预计的项目工程实施进度为前提；
- (四) 本次评价以汝州市紫云养老中心建设项目按预计的目标投资建设和运营为

前提，即汝州市紫云养老中心建设项目仍然按照目前预计的用途和方式投资建设和运营，不考虑变更目前预计的用途或用途不变而变更规划和使用方式；

（五）项目所处行业的市场环境和政策无重大变化为前提；

（六）本次评价以宏观环境相对稳定为假设前提，即国家现有的宏观经济、政治、政策无重大变化，或其变化能明确预期；国家货币金融政策基本保持不变，国家现行的利率、汇率等无重大变化，或其变化能明确预期；国家税收政策、税种及税率等无重大变化，或其变化能明确预期；

（七）本次评价以现行市场下经营利润水平保持不变为前提；

（八）由于预期事项通常有一定的变动性，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

## 六、评价结论

经过测算，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的汝州市紫云养老中心建设项目，其项目收益和现金流对项目应付有息债券本息的覆盖倍数为1.27倍，预期项目收益能够合理保障偿还该项目专项债券的本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

(本页无正文，为汝州市紫云养老中心建设项目收益与融资自求平衡专项评价报告签字盖章页)

河南豫州行会计师事务所(普通合伙)



中国注册会



中国注册会



二〇二三年四月六日



# 营业执照

(副本)

1-1

统一社会信用代码  
91410105MA40S#5A2R



扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。

名称 河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

成立日期 2008年09月11日

类型 合伙企业

合伙期限 长期

执行事务合伙人 孙学斌

主要经营场所 郑州市金水区经一路18号

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询；管理咨询；会计培训；法律法规规定的其他业务。（凭有效执业证书经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关

2021 年 12 月 17 日



## 会计师事务所 执业证书

名称：河南豫祥联合会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：孙学斌

主任会计师：

经营场所：郑州市经一路18号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：41010055

批准执业文号：豫财办会[2008]39号

批准执业日期：2008年08月20日

证书序号：0010109

## 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：河南省财政厅

二〇〇八年十二月二十日

中华人民共和国财政部制



姓名: 樊首一  
 Full name: \_\_\_\_\_  
 性别: 男  
 Sex: \_\_\_\_\_  
 出生日期: 1984-11-05  
 Date of birth: \_\_\_\_\_  
 工作单位: 河南日昇联合会计师事务所 (普通合伙)  
 Working unit: \_\_\_\_\_  
 身份证号码: 410329198411054516  
 Identity card No.: \_\_\_\_\_

证书编号: 410001280017  
 No. of Certificate: \_\_\_\_\_

批准注册协会: 河南省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs: \_\_\_\_\_

发证日期: 2014 年 05 月 26 日  
 Date of Issuance: \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_ / \_\_\_\_\_

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

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

年 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.



年 月 日

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意转出  
 Agree the holder to be transferred to

河南日昇  
 Henan Risheng  
 会计师事务所  
 CPAs

2013 年 3 月 10 日  
 Signed the transferal form of CPAs

同意转入  
 Agree the holder to be transferred to

河南日昇  
 Henan Risheng  
 会计师事务所  
 CPAs

2013 年 3 月 10 日  
 Signed the transferal form of CPAs



姓 孙学斌  
 Full name \_\_\_\_\_  
 性 男  
 Sex \_\_\_\_\_  
 出生日期 1973-09-13  
 Date of birth \_\_\_\_\_  
 工作单位 河南盛元联合会计师事务所 (普通合伙)  
 Working unit \_\_\_\_\_  
 身份证号码 410403197309130516  
 Identity card No. \_\_\_\_\_

证书编号:  
No. of Certificate

410000140020

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

河南省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2002 05 28  
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



年 月 日