



FANGYUE

陕西方悦会计师事务所有限公司

2025 年咸阳市旬邑县中医医院建设项目

专项债券实施方案

专项评价报告



目 录

	页次
一、专项评价报告	1-2
二、项目实施方案专项评价说明	3-19

委托单位：旬邑县卫生健康局

审计单位：陕西方悦会计师事务所有限公司

联系电话：（029）81118201

传真号码：（029）81118201

2025 年咸阳市旬邑县中医医院建设项目

专项债券实施方案

专项评价报告

陕方悦咨字【2025】028 号

我们接受委托，对旬邑县卫生健康局编制的《2025年咸阳市旬邑县中医医院建设项目专项债券实施方案》（以下简称“《实施方案》”）中项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行相应程序，并报告执行程序的结果。

《实施方案》中的项目单位对实施方案中披露的与项目相关的信息的真实性和完整性负责，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。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。

需提醒报告使用者注意，由于在《实施方案》的编制过程中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项的发生存在一定的不确定性，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。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告作为发行人申请发行专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经评价，我们认为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，本次评价的旬邑县中医医院建设项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：《2025 年咸阳市旬邑县中医医院建设项目专项债券实施方案》专项评价说明

(本页无正文，系陕方悦咨字【2025】028 号专项评价报告签章页)

陕西方悦会计师事务所有限公司



中国·西安

中国注册会计师:

张燕霞



中国注册会计师:

王斐



二〇二五年八月十四日

附件：

2025 年咸阳市旬邑县中医医院建设项目 专项债券实施方案专项评价说明

一、项目概述

（一）项目实施单位基本情况

单位名称：旬邑县卫生健康局

机构性质：政府机关

统一社会信用代码：11610429MB2999727W

负责人：杜佩锋

单位地址：陕西省咸阳市旬邑县东大街 9 号

赋码机关：旬邑县党政群机关社会信用代码管理办公室

（二）项目基本情况

项目名称：旬邑县中医医院建设项目。

项目建设状态：新建项目。

项目建设地点：旬邑县中医药健康产业园区域。

项目建设内容：项目建设中医医院一处，包含三栋建筑物，总建筑面积 55300 m²。其中门诊医技综合楼，为框架剪力墙结构，地上 6 层，地上建筑面积 27545 m²；综合业务楼，为框架结构，地上 5 层，建筑面积 5000 m²；后勤保障楼，为框架结构，地上 5 层，建筑面积 4455 m²，污水处理站 300 m²。地下 1 层，建筑面积 18000 m²。项目建筑物按功能划分为门诊医技综合楼，包含门诊部、医技部、住院部，住院床位数为 300 床；综合业务楼，包含业务管理及其他附属用房；后勤保障楼主要提供相应的后勤保障功能，地下室主要为停车、设备房、人防等功能。

项目总用地面积为 72.06 亩，总建筑面积为 55300 m²，地上建筑面积 37300 m²，地下建筑面积 18000 m²，总床位数 300 床，容积率 1.04，建筑密度 20.2%，绿地率 35%，机动车停车数量 375 辆，非机动车停车数量 600 辆。

项目建设内容包含地上建筑物及地下室工程、室外管网工程、室外景观绿化工程、室内装修工程、人防工程及附属设施工程。

投资总额：48,031.77 万元。

建设期：2025 年 3 月-2027 年 7 月。

(三) 立项批复情况

旬邑县中医医院建设项目批复情况如下：

旬邑县中医医院建设项目批复情况一览表

序号	文件名称	批文号	备注
1	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医医院建设项目项目建议书的批复》	旬发改〔2023〕290 号	
2	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医医院建设项目可行性研究报告的批复》	旬发改〔2023〕333 号	
3	旬邑县发展和改革局《关于旬邑县中医医院建设项目初步设计的批复》	旬发改〔2023〕358 号	
4	旬邑县自然资源局《关于旬邑县中医医院建设项目用地的预审意见》	旬自然资字〔2023〕334 号	
5	《关于旬邑县中医医院建设项目国有建设用地使用权的批复》	旬政土批〔2023〕44 号	
6	旬邑县自然资源局关于《旬邑县 2024 年度第三批次农用地转用和土地征收的请示》	旬自然资字〔2024〕99 号	
7	《关于县中医医院建设项目国有建设用地使用权的批复》	旬政土批〔2025〕1 号	
8	《国有建设用地划拨决定书》		
9	咸阳市重大决策社会稳定风险评估报告备案（审查）表		
10	咸阳市生态环境局旬邑分局《关于旬邑县中医医院建设项目环境影响报告表的批复》	咸环旬批复〔2024〕5 号	
11	旬邑县卫生健康局不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺		
12	建设用地规划许可证		
13	不动产权证		
14	建筑工程施工许可证	编号 610429202505300101 号	

(四) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

(2) 遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

(3) 讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2.项目投资总额及筹措方案

旬邑县中医医院建设项目投资总额 48,031.77 万元，为了保障以上建设项目合理的融资需求，更好地发挥专项债券对旬邑县中医医院建设项目的支持作用，项目计划通过资本金、发行地方政府专项债券的方式完成项目建设，资本金 24,031.77 万元（财政配套资金），占比 50.03%；发行地方政府专项债 24,000.00 万元，占比 49.97%，其中 2025 年计划发行 10,000.00 万元，2026 年计划发行 14,000.00 万元，期限 20 年期。明细情况如下：

单位：万元

序号	总投资额	其中：资本金	其中：申请专项债券金额		
			小计	2025 年计划发行	2026 年计划发行
1	48,031.77	24,031.77	24,000.00	10,000.00	14,000.00

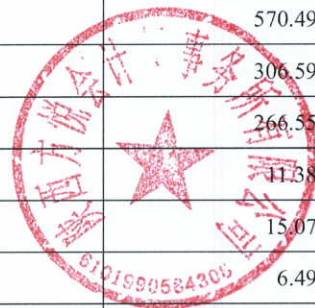
根据各项批复及《实施方案》，项目总投资估算表、项目建设期内的年度资金计划表详见下表。

旬邑县中医医院建设项目总投资估算表

单位：万元

序号	工程（费用）名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	总价
一	建筑安装工程费	42,393.62			42,393.62
1	门诊医技住院综合楼	17,314.09			17,314.09
1.1	土建工程	9,848.22			9,848.22
1.2	装修工程	4,112.77			4,112.77
1.3	电气工程	1,287.23			1,287.23
1.4	弱电工程	491.18			491.18

序号	工程（费用）名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	总 价
1.5	火灾报警工程	376.71			376.71
1.6	给排水工程	347.12			347.12
1.7	消防工程	166.72			166.72
1.8	采暖工程	509.22			509.22
1.9	通风工程	174.91			174.91
2	综合业务楼	4,503.01			4,503.01
2.1	土建工程	3,118.51			3,118.51
2.2	电气工程	222.15			222.15
2.3	弱电工程	109.09			109.09
2.4	火灾报警工程	86.05			86.05
2.5	给排水工程	125.47			125.47
2.6	消防工程	62.52			62.52
2.7	采暖工程	107.35			107.35
2.8	通风工程	31.58			31.58
2.9	室内装修	640.28			640.28
3	后勤保障楼	4,795.52			4,795.52
3.1	土建工程	3,458.51			3,458.51
3.2	电气工程	222.15			222.15
3.3	弱电工程	109.09			109.09
3.4	火灾报警工程	86.05			86.05
3.5	给排水工程	125.47			125.47
3.6	消防工程	41.68			41.68
3.7	采暖工程	161.03			161.03
3.8	通风工程	21.05			21.05
3.9	室内装修	570.49			570.49
4	污水处理站、液氧站	306.59			306.59
4.1	土建工程	266.55			266.55
4.2	电气工程	11.38			11.38
4.3	弱电工程	15.07			15.07
4.4	给排水工程	6.49			6.49
4.5	采暖工程	7.10			7.10
5	地下车库	9,788.46			9,788.46
5.1	土建工程	8,229.08			8,229.08
5.2	基坑支护	185.15			185.15



序号	工程（费用）名称	建筑工程费	设备购置费	其他费用	总 价
5.3	电气工程	598.92			598.92
5.4	弱电工程	15.41			15.41
5.5	火灾报警	210.87			210.87
5.6	给排水工程	72.53			72.53
5.7	消火栓工程	161.11			161.11
5.8	自喷工程	184.57			184.57
5.9	通风排烟工程	130.82			130.82
6	室外工程	5,482.82			5,482.82
6.1	室外工程	5,482.82			5,482.82
7	绿建工程	203.14			203.14
7.1	绿色建筑	203.14			203.14
二	工程建设其他费用			3,350.92	3,350.92
1	建设项目前期工作咨询费			118.13	118.13
2	建设单位管理费用			348.45	348.45
3	工程监理费			559.40	559.40
4	工程勘察费			197.16	197.16
5	工程设计费			788.63	788.63
6	标书编制费			39.43	39.43
7	预算编制费			78.86	78.86
8	竣工图编制费			69.73	69.73
9	招投标代理费			55.26	55.26
10	施工审图费			59.44	59.44
11	环境影响咨询服务费			40.17	40.17
12	工程保险费			127.18	127.18
13	工程质量检测费			190.77	190.77
14	劳动安全卫生评审费			42.39	42.39
15	场地准备费及临时设施费			635.92	635.92
三	基本预备费			2,287.23	2,287.23
四	总投资	42,393.62	-	5,638.15	48,031.77

注：本项目总投资包括建筑安装工程费、工程建设其他费用、基本预备费等。

旬邑县中医医院建设项目建设期分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目名称	合计	2025 年	2026 年	2027 年
1	建筑安装工程费	42,393.62	12,718.09	25,436.17	4,239.36
2	工程建设其它费用	3,350.92	808.45	2,207.38	335.09
3	预备费	2,287.23	686.17	1,372.34	228.72
总投资合计		48,031.77	14,212.71	29,015.89	4,803.17

二、预测性信息的基本假设条件

（一）现行国家及地方法律法规以及财政、经济、环境、安全等与项目建设相关国家政策无重大变化。

（二）现行利率及通货膨胀水平无重大变化。

（三）项目相关收入、成本及实现方式无重大变化，项目绩效指标能够按照预期完成，成本、费用能够控制在预计范围之内。

（四）项目相关收入全部优先偿还本次专项债券本息，如上述收入在偿还本次预计发行本息后无结余，项目运营过程中产生的其他付现支出，由投资方用其他资金负责清偿。

（五）无其他不可抗力或不可预见因素的重大不利影响。

（六）项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

三、评价要素

2017 年财政部《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）、2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号），分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定现金流入（包括：政府性基金收入或专项收入），且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。鼓励有条件的地方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，以对应的政府性基金收入或专项收入偿还。

2018 年财政部《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34 号）。鼓励有条件的地方创新和丰富债券品种，按照中央经

济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立学校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，并以对应的政府性基金或专项收入等偿还。

按照上述文件的要求，旬邑县中医医院建设项目本次申报发行专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预期未来收益来源的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模），以及实施方案风险控制应对措施的可性、适当性。

（一）预期收益的客观性

根据《实施方案》，旬邑县中医医院建设项目本次申请专项债券项目收益来源于门急诊收入、住院收入、停车位收入。符合《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）等相关规定。各项收入、运营管理成本能够按照客观数据及预期假设进行合理预计。

因此，旬邑县中医医院建设项目本次申请专项债券预期收入、成本预测结果客观、合理，在满足基本假设的条件下符合项目的实际情况。

（二）资金稳定性

根据项目单位上报的《实施方案》，2028-2046 年度均有较为稳定的收入。根据《实施方案》提供的每年收入预测依据等数据，对各项收入进行了合理预测。旬邑县中医医院建设项目预期收入各年度分布情况如下：

旬邑县中医医院建设项目预期收入各年度分布情况分析

年份	门急诊收入	住院收入	停车位收入	合计
2028 年	4,528.08	10,487.70	49.28	15,065.06
2029 年	4,528.08	10,487.70	59.13	15,074.91
2030 年	4,528.08	10,487.70	68.99	15,084.77
2031 年	4,528.08	10,487.70	78.84	15,094.62

年份	门急诊收入	住院收入	停车位收入	合计
2032 年	4,528.08	10,487.70	88.70	15,104.48
2033 年	4,619.09	10,698.50	88.70	15,406.29
2034 年	4,619.09	10,698.50	88.70	15,406.29
2035 年	4,619.09	10,698.50	88.70	15,406.29
2036 年	4,619.09	10,698.50	88.70	15,406.29
2037 年	4,619.09	10,698.50	88.70	15,406.29
2038 年	4,711.94	10,913.54	88.70	15,714.18
2039 年	4,711.94	10,913.54	88.70	15,714.18
2040 年	4,711.94	10,913.54	88.70	15,714.18
2041 年	4,711.94	10,913.54	88.70	15,714.18
2042 年	4,711.94	10,913.54	88.70	15,714.18
2043 年	4,806.65	11,132.90	88.70	16,028.25
2044 年	4,806.65	11,132.90	88.70	16,028.25
2045 年	4,806.65	11,132.90	88.70	16,028.25
2046 年	4,806.65	11,132.90	88.70	16,028.25
合计	88,522.15	205,030.30	1,586.74	295,139.19

根据以上分析，该项目运营期可实现的营业收入总额为 295,139.19 万元，可以产生持续稳定的现金流入，能够保障项目债券存续期各年度还本付息需求。

（三）资金充足性

资金充足性分析情况表从项目开工年份开始编制，至债券存续期最后一年结束。

1. 债券还本付息分析

按照《实施方案》，本次申请发行的专项债券项目的总投资额 48,031.77 万元。计划发行专项债券金额 24,000.00 万元，其中 2025 年计划发行 10,000.00 万元，2026 年计划发行 14,000.00 万元，期限 20 年。从客观、谨慎角度出发，债券年利率暂取 3.00%，发行费率债券发行金额的 0.10% 测算，据此预计专项债券利息合计为 14,400.00 万元，预计发行费用为 24.00 万元。

按照本项目专项债券发行计划，以年利率 3.00% 预计每年利息支出，10 年期及以上按照每半年支付利息，到期一次还本，旬邑县中医医院建设项目专项债券还本付息情况如下所示：

2025-2046 年专项债券还本付息情况预测表

单位：万元

年份	期初债券余额	本期发行	本期付息	本期还本	期末债券余额
2025 年		10,000.00	-		10,000.00
2026 年	10,000.00	14,000.00	510.00		24,000.00
2027 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2028 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2029 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2030 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2031 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2032 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2033 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2034 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2035 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2036 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2037 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2038 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2039 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2040 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2041 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2042 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2043 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2044 年	24,000.00		720.00		24,000.00
2045 年	24,000.00		720.00	10,000.00	14,000.00
2046 年	14,000.00		210.00	14,000.00	-
合计	—	24,000.00	14,400.00	24,000.00	—

2. 运营成本分析

参考旬邑县医院及周边公立情况，财政拨款收入包括：1. 财政基本拨款经费：主要包括在编人员的工资福利费用和对个人和家庭的补助费用；2. 财政项目拨款经费：主要包括商品和服务费用（印刷费、咨询费、水费、电费、物业管理费、维修（护）费、会议费、培训费、专用材料费、专

用燃料费、劳务费、其他交通费用、其他商品和服务支出)；3.科教经费；4.其他经费。以上费用在项目运营收入中未测算，在预期支出中也不再测算。

除上述费用支出外，《实施方案》中明确了项目运营期间额外涉及的成本费用包括运营费用和税金及附加，其中运营费用包括临聘人员薪酬、外购原材料费、燃料和动力费、修理费等。税金及附加包括增值税、城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等。

(1) 运营费用

①临聘人员薪酬

旬邑县中医医院的在编人员工资福利费由财政承担，考虑医院人才队伍建设及公共设施管理需要，计划聘用编外临聘人员 220 人，年工资按 6.00 万元，社保福利按工资额的 14.00%计算，临聘人员年薪酬合计为 1,504.80 万元。工资每 3 年增涨 5.00%计算，债券存续期内临聘人员薪酬 32,723.07 万元。

②外购原材料费

主要包括药品费、卫生材料费。参照旬邑县医院 2021-2024 年卫生材料费及药品费支出占门急诊及住院收入比例情况，外购原材料费接近四年占比的平均值 47.71%，本项目按照 50.00%保守计算。债券存续期内外购原材料费 146,776.27 万元。

旬邑县医院 2021-2024 年门急诊及住院收入、卫生材料费及药品费支出占比情况

2021-2023 年医疗支出主要指标预测

单位：万元

年度	门急诊及住院收入	卫生材料费及药品费支出			费用支出占收入比重
		卫生材料费	药品费	小计	
2021 年	15,671.00	2,810.20	4,600.40	7,410.60	47.29%
2022 年	16,251.00	3,273.70	5,340.20	8,613.90	53.01%
2023 年	19,016.20	3,550.90	5,510.20	9,061.10	47.65%
2024 年	15,533.20	2,692.00	3,968.80	6,660.80	42.88%

③燃料和动力费

根据项目可行性研究报告，燃料动力费为水费及电费。年用水量 53.75 万吨，水价按 4.60 元/吨计算，年水费 247.25 万元；年用电量 4,954.45

万度，电价按 0.50 元/度计算，年电费 2,477.23 万元。燃料和动力费按每 3 年增涨 3% 计算，债券存续期内燃料动力费 59,289.51 万元。

④ 修理费

修理费每年按项目工程费用的 0.50% 计算，每 3 年增涨 3.00% 计算，债券存续期内修理费 4,609.56 万元。

综上，债券存续期内，项目运营费用共计 243,398.42 万元。

(2) 税金及附加

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）、财税[2018]13 号《财政部 国家税务总局关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》；规定：对非营利性医疗机构按照国家法规的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。根据《财政部、国家税务总局关于非营利组织企业所得税免税收入问题的通知》（财税[2009]122 号）规定：“非营利组织的下列收入为免税收入，该项目为公立医院，免征税费。该项目为公立医院，门急诊收入和住院收入不计算税费。

项目税金及附加以停车位收入为基数计算，销项税按停车位收入的 9.00% 预测。进项税仅考虑停车场的燃料动力费，税率按 9.00% 计算。增值税=销项税额-进项税额，城市维护建设税按增值税的 5.00% 计算，教育费附加按增值税的 5.00% 计算。债券存续期内税金及附加 144.18 万元。

经测算，债券存续期内运营成本共计 243,542.60 万元。旬邑县中医医院建设项目运营期间涉及的成本费用明细如下：



2028-2046 年旬邑县中医医院建设项目运营成本各年度明细表

单位：万元

项目	运营成本					税金及附加					合计
	临聘人员薪酬	外购原材料费	燃料动力费	修理费	运营成本小计	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	税金及附加小计	
2028 年	1,504.80	7,507.89	2,726.48	211.97	11,951.14	4.07	0.20	0.12	0.08	4.47	11,955.61
2029 年	1,504.80	7,507.89	2,726.48	211.97	11,951.14	4.88	0.24	0.15	0.1	5.37	11,956.51
2030 年	1,504.80	7,507.89	2,726.48	211.97	11,951.14	5.70	0.29	0.17	0.11	6.27	11,957.41
2031 年	1,580.04	7,507.89	2,862.80	222.57	12,173.30	6.51	0.33	0.20	0.13	7.17	12,180.47
2032 年	1,580.04	7,507.89	2,862.80	222.57	12,173.30	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,181.36
2033 年	1,580.04	7,658.80	2,862.80	222.57	12,324.21	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,332.27
2034 年	1,659.04	7,658.80	3,005.94	233.70	12,557.48	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,565.54
2035 年	1,659.04	7,658.80	3,005.94	233.70	12,557.48	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,565.54
2036 年	1,659.04	7,658.80	3,005.94	233.70	12,557.48	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,565.54
2037 年	1,741.99	7,658.80	3,156.24	245.39	12,802.42	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,810.48
2038 年	1,741.99	7,812.74	3,156.24	245.39	12,956.36	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,964.42
2039 年	1,741.99	7,812.74	3,156.24	245.39	12,956.36	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	12,964.42
2040 年	1,829.09	7,812.74	3,314.05	257.66	13,213.54	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,221.60
2041 年	1,829.09	7,812.74	3,314.05	257.66	13,213.54	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,221.60
2042 年	1,829.09	7,812.74	3,314.05	257.66	13,213.54	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,221.60
2043 年	1,920.54	7,969.78	3,479.75	270.54	13,640.61	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,648.67
2044 年	1,920.54	7,969.78	3,479.75	270.54	13,640.61	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,648.67

项目	运营成本					税金及附加					合计
	临聘人员薪酬	外购原材料费	燃料动力费	修理费	运营成本小计	增值税	城市维护建设税	教育费附加	地方教育费附加	税金及附加小计	
2045 年	1,920.54	7,969.78	3,479.75	270.54	13,640.61	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,648.67
2046 年	2,016.57	7,969.78	3,653.74	284.07	13,924.16	7.32	0.37	0.22	0.15	8.06	13,932.22
合计	32,723.07	146,776.27	59,289.52	4,609.56	243,398.42	130.96	6.61	3.94	2.67	144.18	243,542.60



3. 项目资金充足性分析情况表

旬邑县中医医院建设项目方案资金充足性分析情况表

单位：万元

年度	现金流入项目				现金流出项目							当年结余	累计结余	
	项目筹资			项目营业收入	流入小计	项目投资	项目运营成本	债券发行费	偿还债券本金	支付债券利息	流出小计			
	资本金	专项债券	其他流入											
2025年	4,212.71	10,000.00	10.00		14,222.71	14,212.71		10.00	-	-	-	14,222.71	-	-
2026年	15,015.89	14,000.00	524.00		29,539.89	29,015.89		14.00	-	510.00	-	29,539.89	-	-
2027年	4,803.17		720.00		5,523.17	4,803.17			-	720.00	-	5,523.17	-	-
2028年				15,065.06	15,065.06		11,955.61		-	720.00	-	12,675.61	2,389.45	2,389.45
2029年				15,074.91	15,074.91		11,956.51		-	720.00	-	12,676.51	2,398.40	4,787.85
2030年				15,084.77	15,084.77		11,957.41		-	720.00	-	12,677.41	2,407.36	7,195.21
2031年				15,094.62	15,094.62		12,180.47		-	720.00	-	12,900.47	2,194.15	9,389.36
2032年				15,104.48	15,104.48		12,181.36		-	720.00	-	12,901.36	2,203.12	11,592.48
2033年				15,406.29	15,406.29		12,332.27		-	720.00	-	13,052.27	2,354.02	13,946.50
2034年				15,406.29	15,406.29		12,565.54		-	720.00	-	13,285.54	2,120.75	16,067.25
2035年				15,406.29	15,406.29		12,565.54		-	720.00	-	13,285.54	2,120.75	18,188.00
2036年				15,406.29	15,406.29		12,565.54		-	720.00	-	13,285.54	2,120.75	20,308.75
2037年				15,406.29	15,406.29		12,810.48		-	720.00	-	13,530.48	1,875.81	22,184.56

年度	现金流入项目				项目小计	现金流出项目						当年结余	累计结余
	项目筹资			项目营业收入		项目投资	项目运营成本	债券发行费	偿还债券本金	支付债券利息	流出小计		
	资本金	专项债券	其他流入										
2038年				15,714.18	15,714.18		12,964.42		-	720.00	13,684.42	2,029.76	24,214.32
2039年				15,714.18	15,714.18		12,964.42		-	720.00	13,684.42	2,029.76	26,244.08
2040年				15,714.18	15,714.18		13,221.60		-	720.00	13,941.60	1,772.58	28,016.66
2041年				15,714.18	15,714.18		13,221.60		-	720.00	13,941.60	1,772.58	29,789.24
2042年				15,714.18	15,714.18		13,221.60		-	720.00	13,941.60	1,772.58	31,561.82
2043年				16,028.25	16,028.25		13,648.67		-	720.00	14,368.67	1,659.58	33,221.40
2044年				16,028.25	16,028.25		13,648.67		-	720.00	14,368.67	1,659.58	34,880.98
2045年				16,028.25	16,028.25		13,648.67		10,000.00	720.00	24,368.67	-8,340.42	26,540.56
2046年				16,028.25	16,028.25		13,932.22		14,000.00	210.00	28,142.22	-12,113.97	14,426.59
合计	24,031.77	24,000.00	1,254.00	295,139.19	344,424.96	48,031.77	243,542.60	24.00	24,000.00	14,400.00	329,998.37	14,426.59	—



测算，项目实施完成后，可实现营业收入 295,139.19 万元，扣除运营成本 243,542.60 万元，项目实现收益合计 51,596.59 万元。项目发行债券总额 24,000.00 万元，其中 2025 年计划发行 10,000.00 万元，2026 年计划发行 14,000.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照 3.00% 的利率计算，债券利息总额 14,400.00 万元，债券本息合计 38,400.00 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.34 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表见下表：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
营业收入	295,139.19
扣除运营成本	243,542.60
项目实现收益	51,596.59
偿还债券本金	24,000.00
支付债券利息	14,400.00
债券本息合计	38,400.00
覆盖倍数	1.34

根据以上的测算分析，旬邑县中医医院建设项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息可通过项目自身收益偿还。

四、项目风险评估及应对措施评价

旬邑县中医医院建设项目收益和融资平衡结果的风险因素主要包括：医疗技术风险、经营风险、管理风险、组织风险、利率波动风险等各项风险，针对上述风险因素，项目实施单位制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类社会环境、合法合规、建筑安全等各项风险。

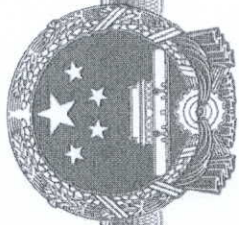
五、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并结合对上述单位上报的《实施方案》的分析，其申请发行旬邑

县中医医院建设项目专项债券，能够为项目建设提供充足的资金支持，我们未注意到专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡专项债券的方式满足上述建设工程项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。





营业执照

(副本)(1-1)

统一社会信用代码

91610131MAB0HK1N9E



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 陕西方悦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 张燕霞

经营范围

一般项目：税务服务；财务咨询；财政资金项目预算绩效评价服务；破产清算服务。
(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)
许可项目：注册会计师业务；代理记账。(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，具体经营项目以审批结果为准)

注册资本 壹佰万元人民币

成立日期 2020年07月01日

住所

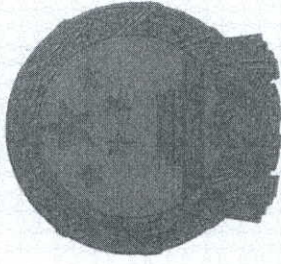
陕西省西安市高新区里花北路570号永和锦湾汇2幢10307室



登记机关

2023年11月29日

2024年2月19日变更



会计师事务所 执业证书

名称： 陕西方悦会计师事务所有限公司

首席合伙人： 张燕霞

主任会计师： 陕西省西安市高新区里花北路570号永和
锦湾汇2幢10307室

经营场所：

组织形式： 有限责任制

执业证书编号： 61010197

批准执业文号： 陕财办会（2020）35号

批准执业日期： 2020年11月30日



证书序号：0020987

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》。

再复印无效

发证机关：



中华人民共和国财政部制



张燕霞 110001547402

证书编号: 110001547402
No. of Certificate

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

发证日期: 2015 年 05 月 27 日
Date of Issuance /y /m /d

再复印无效

姓名 张燕霞
Sex 女
出生日期 1978-05-29
工作单位 利安达会计师事务所(特殊普通合伙) 陕西分所
Working unit
身份证号码 822821197805280047
Identity card No.



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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

利安达会计师事务所青海分所
CPAs

转所专用章

(青海) 转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2020 年 10 月 9 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

陕西注册会计师协会
转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2020 年 12 月 23 日
/y /m /d

事务所
CPAs



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

证书编号:
No. of Certificate

120100114862

山西省

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2016 年 05 月 26 日
Date of Issuance /y /m /d

再复印无效

姓名

姓 Full name

性别

性 Sex

1989-01-10

出生日期

Date of birth

工作单位

Working unit

中审华寅五洲会计师事务所(特殊普通合伙)

山西华晋分所

身份证号码

140122198901100182

Identity card No.



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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

内蒙古中路华辰

事务所
CPAs

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

2024 年 01 月 05 日
/y /m /d

同意调入
Agree the holder to be transferred to

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
2024 年 1 月 16 日
/y /m /d

15



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.



7