

**2025 年汉中市西乡县残疾人康复托养  
中心建设项目专项债券项目评价报告**

升万百专审字[2025]第 C-0039 号



北京升万百会计师事务所（普通合伙）

二〇二五年九月

## 目 录

- 一、2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案评价意见（1—3）
- 二、附件：2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案财务评价（4—15）
- 三、本所营业执照、本所执业资格证书
- 四、注册会计师资格证书

北京万百会计师事务所(普通合伙)

# 2025 年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目 专项债券实施方案评价意见

升万百专审字[2025]第 C-0039 号

西乡县残疾人联合会：

我们接受委托，对你方编制的《2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》进行评价并出具专项评价报告。

我们依据《中华人民共和国预算法》、《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》以及《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）、《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）等进行评价。略阳县住房和城乡建设管理局对实施方案中收益预测及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。

2017年财政部公布《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），提出在法定专项债务限额内，各地方按照各地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券即依据上述规定发行。

根据我们对实施方案中融资平衡方案及相关收益、支出假设证据的分析、审核，我们认为这些假设为预测提供了合理基础。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：由于在编制融资与自求平衡测算方案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。

本总体评价仅供发行人本次申请发行汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本总体评价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：在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，《2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》中门诊康复诊疗收入、住院康复收入等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，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

附件：2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案财务评价

北京开万信会计师事务所(普通合伙)



(此页为签字盖章页，无正文)

北京升万百会计师事务所  
(普通合伙)

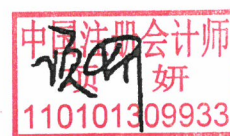
中国●北京



中国注册会计师：



中国注册会计师：



报告日期：二〇二五年九月九日

附件：

## 2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项 债券实施方案财务评价

### 一、项目基本情况

#### （一）项目背景

2022年，陕西省残联系统以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神和习近平总书记来陕考察重要讲话重要指示，按照省第十四次党代会部署，坚持稳中求进工作总基调，紧紧围绕实施《陕西省“十四五”残疾人保障和发展规划》锐意进取、开拓创新，残疾人事业发展取得新成效。贯彻落实中国残联《“十四五”残疾人保障和发展规划》、陕西省《残疾预防行动计划(2021-2025年)》和《“十四五”残疾人康复服务实施方案》，推动“十四五”残疾预防和残疾人康复工作高质量发展。

为促进西乡县残疾人事业高质量发展，西乡县残联积极开展巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接“一巩固二补齐三提升”行动，结合“用勤劳双手把家园建设得更加美丽”活动要求，采取六项举措全力助推全县残疾人事业高质量发展。完善“三个体系”，筑牢巩固衔接保障基础：健全组织领导体系，完善政策保障体系，建立社会参与体系。为了解决西乡县缺乏专业的残疾人托养机构以及残疾人康复理疗机构的问题，缓解残疾人及其家庭的生活压力。同时，也为了改善西乡县残疾人事业发展，提高残疾人的康复医疗能力，发展残疾人托养事业，提出建设西乡县残疾人康复托养中心项目。

因此，本项目的建设是很有必要的。

#### （二）项目名称

西乡县残疾人康复托养中心建设项目

#### （三）项目建设规模及内容

项目位于西乡县堰口镇古城社区（原古城镇政府后）。该项目新建康复托养中心一栋，总建筑面积3,494.76平方米，地上4层，为框架结构；设置床位数50张。配套给排水、电气、暖通、消防无障碍设备设施、室外工程等相关设备购置。

项目的投资概算详见表1、表2。

表 1 项目投资概算表

			单位：万元/%
序号	项目名称	投资概算	占比
一	工程费用	2,506.23	83.67
二	工程建设其他费用	351.43	11.73

序号	项目名称	投资概算	占比
三	预备费	137.68	4.60
	总投资	2,995.34	100.00

表 2 项目概算明细表

单位：万元

		估算价值				
序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其它费用	总值
	第一部分工程费用	1,411.91	495.00	624.67		2,506.23
1	康复托养中心	1,296.62		507.72		1,804.34
2	室外工程	115.29		116.95		232.24
3	设备及工器具购置费		495.00			495.00
	第二部分工程建设其他费用				351.43	351.43
1	建设用地费				75.00	75.00
2	项目建设管理费				35.55	35.55
3	前期工作咨询费				13.24	13.24
4	工程勘察费				16.29	16.29
5	工程设计费				50.91	50.91
6	工程监理费				40.73	40.73
7	招标代理费及建设工程交易服务费				10.18	10.18
8	工程造价咨询费				20.37	20.37
9	环境影响咨询费				3.05	3.05
10	人防工程易地建设费				34.32	34.32
11	技术经济评估审查费				4.07	4.07
12	城市基础设施配套费				13.98	13.98
13	三通一平				6.99	6.99
14	预备费				137.68	137.68
15	基本预备费				137.68	137.68
16	价差预备费				-	-
三	静态总投资				2,995.34	2,995.34
四	建设期利息				-	-

五	动态总投资				2,995.34	2,995.34
六	铺底流动资金				-	-
	总投资				2,995.34	2,995.34

本项目的分年度支出计划详见表3。

表 3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
一	工程费用	2,506.23	1,754.11	752.12
二	工程建设其他费	351.43	95.24	256.19
三	预备费	137.68	37.70	99.98
	支出合计	2,995.34	1,887.05	1,108.29

#### （四）项目主管部门

西乡县残疾人联合会。

#### （五）项目实施单位及介绍

本项目实施单位及运营单位为西乡县残疾人联合会，位于陕西省汉中市西乡县梅苑路56号，主要职责包括宣传贯彻《中华人民共和国残疾人保障法》，维护残疾人在政治、经济、文化、社会等方面的平等权利，密切联系残疾人，听取残疾人意见，反映残疾人需求，全心全意为残疾人服务。西乡县残疾人联合会还负责团结和激励残疾人自尊、自信、自强、自立，加强政府、社会与残疾人之间的沟通联系，宣传残疾人事业，动员社会理解、尊重、关心、帮助残疾人，消除歧视、偏见和障碍。此外，该组织还协助县政府制定实施残疾人事业发展纲要，促进残疾人康复、教育、劳动就业、扶贫、维权、文化体育、社会保障、科技信息化应用和残疾预防等工作，改善残疾人参与社会生活的环境和条件。

#### （六）项目运营单位

本项目建设完成后，由西乡县残疾人联合会负责本项目的运营管理工作。

#### （七）项目所在地

本项目位于西乡县堰口镇古城社区四组，项目建设场地选择合理，具备建设条件。具体区位见图1-1。





图1-1项目位置图

(八) 项目前期手续情况

本项目的前期手续情况详见表4。

表 4 前期手续情况表

序号	文件名称	文件批号
1	西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人康复托养中心建设项目建议书的批复	西发改综合(2023)310号
2	西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人康复托养中心建设项目可行性研究报告的批复	西发改规划(2024)298号
3	西乡县发展和改革局关于调整西乡县残疾人康复托养中心建设项目可行性研究报告的批复	西发改规划(2025)121号
4	西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人康复托养中心建设项目初步设计的批复	西发改规划(2025)127号
5	西乡县自然资源局关于西乡县残疾人康复托养中心项目用地预审和选址意见的说明	/
6	西乡县残疾人联合会关于西乡县残疾人康复托养中心和西乡县残疾人综合服务中心建设项目用地情况的说明	/
7	关于西乡县 2018 年度第二批农用地转用和土地征收的批复	陕政土批(2019)863号
8	中共西乡县委政法委员会关于西乡县残疾人康复托养中心项目社会稳定风险评估已登记备案的函	西稳评函(2024)51号
9	环评说明	/



### （九）资金筹措方案

根据《西乡县发展和改革局关于西乡县残疾人康复托养中心建设项目初步设计的批复》（西发改规划〔2025〕127号），本项目概算总投资2,995.34万元，其中工程费2,506.23万元，工程建设其他费用351.43万元，预备费137.68万元。资金来源主要为：

（1）项目自有资金1,595.34万元，计划2025年投入500.00万元，2026年投入1,095.34万元，资金来源为中央预算内投资和财政配套资金。

（2）计划发行专项债券1,400.00万元，其中：2025年发行20年期专项债券1,400.00万元。

本项目资金筹措计划表详见表5。

表 5 项目资金筹措计划表

单位：万元/%

序号	事项		金额	2025 年	2026 年	占比
一	项目资本金	财政资金	1,595.34	500.00	1,095.34	53.26
二	债务资金	专项债券	1,400.00	1,400.00	0.00	46.74
		合计	2,995.34	1,900.00	1,095.34	100.00

根据项目总投资、资金来源及预计工期，专项债券拟发行计划见表6。

表 6 债券发行计划表

单位：万元

序号	发行年份	发行额度（万元）	发行期限（年）
1	2025 年	1,400.00	20
	合计	1,400.00	

### （十）项目建设期

本项目为新建项目，建设期限16个月，自2025年9月至2026年12月。

### （十一）项目建设方案

#### 1.指导思想

改善残疾人托养机构基础设施条件，深化管理体制和运行机制改革，加快专业技术人员的培养，建成功能完备、基本满足广大居民需求的残疾人康复托养服务网络，提高人民群众的健康保障水平。遵守国家有关法律、法规，符合当地发展规划，与经济社会发展相适应，坚持科学、合理、适用、节约的原则，从本地区残疾人康复托养服务工作实际出发，因地制宜地处理好现状与发展、需要与可能的关系，体现“以人为本”、亲切、温馨的建设理念，力求将该项目建设成为具有一定规模、特色突出、环境优美、舒适的现代化院区。

#### 2.建设原则

1) 严格遵守国家的法律、法规和规范，符合总体规划；

2) 充分利用场地现有地形和空间条件,最大限度满足建筑使用功能。使通风、朝向及出入口位置等达到最优化,使空间、实体和场地构成有机的建筑环境;

3) 建筑风格与周围建筑协调统一,成为一个整体;

4) 因地制宜,结合当地气候条件、资源条件及材料供应条件等因素,尽量采用新型节能、环保材料。

### 3.工程方案

#### 总平面布置

以城市规划所确定的城市道路为骨架,辅之以区间道路,采用环状的道路布局模式,将中心紧密地连成了一个整体。消除内部的尽端道路,形成几个大的交通环,确保交通的流畅和便捷,提供稳定、便捷的交通体系。环形车道的设置满足消防的要求。

#### 1) 总体布局

充分结合自然地形布置残疾人康复托养中心大楼,总建筑面积**3494.76**平方米。

主入口布置于场地南侧道路,临道路侧布置活动场所,场地上部布置康复托养中心(4F)。各区域相对独立,互不影响,功能分区明确。在场地内充分利用地形和地势设置广场和停车位等。

#### 2) 建筑间距

建筑与周边建筑之间的防火间距满足相应规范的要求。

#### 3) 交通组织

出入口的设置:对外设**2**个主入口。

交通组织:机动车系统外部利用城市骨干道路,内部利用规划的两条区间道路将院区联系起来,并充分结合建筑布局、空间节点、地面停车位等因素,在满足出行、安全、救护等基本要求的情况下,形成:“两环一纵”道路网络系统。

#### 4) 步行系统

步行系统贯穿行于整个区域当中,形成一横一纵的主体步行格局,同时结合景观和部分空间节点,与道路的步行道一起,形成宽窄不一、收放有度、尺度宜人、舒适安全的完整步行网络系统。

#### 5) 停车场设置

均为地面停车方式,建设机动车和非机动车停车设施。

#### 6) 竖向设计

项目用地总体平整,因势利地,减小土石方,根据场地合理确定建筑标高。

## 二、预测性信息的基本假设条件

(一) 预测期内国家及地方政策、法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策不发生重大变化。

(二) 预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。

北京中万信会计师事务所(普通合伙)



(三) 项目涉及的相关手续后续能够获得相关政府部门的审批,项目各项支出按照相关要求能够如期支付。

(四) 预测期内出现的年度资金缺口能够由政府性基金收入统筹安排解决。

(五) 预测期内项目经营收入可按照项目资金平衡方案如期、如量完成。

(六) 无其他人力不可抗拒和不可预见因素所造成重大不利影响。

### 三、评价要素

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

根据以上文件要求,西乡县住房和城乡建设管理局发行项目专项债券,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行性、适当性。

#### (一) 预测收益的客观性

根据《2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》,本项目收入来源主要为门诊康复诊疗收入、住院康复收入。收入来源符合《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。收入能够按照客观历史数据及预期假设进行合理预计。因此,项目本次申请发行专项债券预期收入预测结果客观、合理,在满足基本假设的条件下符合项目实际情况。

结合项目资料与前期调研,主要服务对象为持有《中华人民共和国残疾人证》且有康复或治疗需求的残疾人或有“医养结合”需求的正常人。服务内容包括对符合条件的残疾人提供疾病诊治和护理服务等新型“医养一体化”服务。根据西乡县残疾人联合会统计数据,截止2025年5月30日,全县共有持证残疾人17,625人,其中按残疾等级划分:视力残疾2,651人,听力残疾2,855人,言语残疾362人,肢体残疾6,592人,智力残疾822人,精神残疾1,825人,多重残疾2,518人;按残疾等级划分:一级2,308人,二级5,098人,三级7,291人,四级2,928人。2024年新增持证1,224人、到期换证331人、等级变更181人、补办27人、注销686人。2024年筛查风险预警信息558条,新增一级重度残疾129人,二级重度残疾382人。一户多残951户,1,955人,其中,一户三残48户,一户四残4户,总体评估残疾人康复需求空间较大,随着人民生活水平的提高以及对康复训练的重视,康复需求会不断增长。西乡县2024年通过民政系统发放残疾人生活补贴、护理补贴约2,200万元,针对重度残疾人的能力测评、托养、培训、临时救助等补贴约537万元。

项目主要收入包括门诊康复诊疗收入、住院康复收入。其中门诊康复诊疗收入主要以成人康复为主;住院康复收入指针对病情严重、年级偏大、行动不便、功能障碍较多的患者提

供住院康复服务。按照审慎客观的原则，本项目业务活动收入预测如下：

#### （1）门诊康复诊疗收入

门诊康复诊疗主要治疗范围包括：脑出血后遗症、脑外伤后遗症、脑梗死后遗症、手术后复健等。托养服务中心配备言语吞咽治疗仪、心理沙盘与VR放松系统、上肢智能反馈训练系统、ADL模拟训练系统、康复踏车、传统康复设备、中频治疗仪等先进设备，通过按摩、推拿、机械辅助运动疗法、物理治疗、言语康复训练等方式提供康复服务。

根据陕西省物价局、陕西省财政厅关于印发《陕西省医疗服务项目价格（2024版）》通知的指导意见，目前汉中康复机构康复收费主要是运动疗法+有氧运动约130元/次、冲击波治疗200元/次、干扰电刺激治疗60元/次等，详见表3-1。本次测算单人单次康复费用按以上三项收费的平均值130元/次测算，不考虑增长率。项目日最大接诊量按照20人预估，每5年增长2人，接诊率首年按照60%计算，以后每年增长5%，增长至90%后不再增长。经测算，项目债券存续期内门诊康复诊疗收入合计1,729.25万元。

表3-1康复门诊收费标准

序号	收费项目	收费标准（元/次）
1	运动疗法+有氧训练	130.00
2	干扰电刺激治疗	60.00
3	语言构音冲击波治疗	200.00

#### （2）住院康复收入

项目建成后共有50个住院床位，为病情严重、年龄偏大、行动不便、功能障碍较多的患者提供住院康复服务。住院康复费用包括床位费、诊察费、检查费、康复理疗费和护理费、卫生材料费和其他住院费用等。根据对陕西省内康复医院的收费调查，以及参考《陕西省医疗服务项目价格（2024版）》中相关定价，住院康复费用根据患者所做的理疗项目不同，收费标准平均在115元/天至300元/天不等。考虑本项目新建成以及西乡县平均消费水平，收费标准按照115元/天/床位，收费每5年增长10元，每年360天预估，床位使用率首年按照60%计算，以后每年增长5%，增长至90%后不再增长，经测算，住院康复收入合计约3,758.85万元。

综上所述，本项目项目债券存续期内预计收入合计5,488.10万元。



## （二）资金稳定性

根据《2025年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》，项目于建设期投入项目资本金及发行专项债券以满足项目投资建设支出需要，项目实施通过门诊康复诊疗收入、住院康复收入等实现预期收益，债券存续期内累计现金流入8,483.44万元。

据分析，项目在实施过程中可以产生持续稳定的现金流入，风险控制措施也可以使项目资金稳定性得到保障。债券存续期内各年度收益连续、稳定，资金流入能够覆盖、保障项目建设期各项投资支出及各年度还本付息之支出需求，满足资金稳定性需求。

本项目债券存续期内各年度资金流入情况见表7。

表 7 债券存续期资金流入分析表

单位：万元

序号	年度	资本金投入	发行债券资金	业务活动现金流入	资金流入合计
1	2025 年	500.00	1,400.00	0.00	4,341.54
2	2026 年	1,095.34	0.00	0.00	32,00.00
3	2027 年	0.00	0.00	180.36	326.23
4	2028 年	0.00	0.00	195.39	346.64
5	2029 年	0.00	0.00	210.42	366.97
6	2030 年	0.00	0.00	225.45	387.41
7	2031 年	0.00	0.00	240.48	393.99
8	2032 年	0.00	0.00	278.77	393.99
9	2033 年	0.00	0.00	295.16	393.99
10	2034 年	0.00	0.00	295.16	393.99
11	2035 年	0.00	0.00	295.16	393.99
12	2036 年	0.00	0.00	295.16	393.99
13	2037 年	0.00	0.00	319.79	393.99
14	2038 年	0.00	0.00	319.79	393.99
15	2039 年	0.00	0.00	319.79	393.99
16	2040 年	0.00	0.00	319.79	393.99
17	2041 年	0.00	0.00	319.79	393.99
18	2042 年	0.00	0.00	344.41	393.99
19	2043 年	0.00	0.00	344.41	393.99
20	2044 年	0.00	0.00	344.41	393.99
21	2045 年	0.00	0.00	344.41	393.99
	合计	1,595.34	1,400.00	5,488.10	8,483.44



（三）资金充足性

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期项目总收益为**2,728.90**万元，项目总债务融资本息为**2,240.00**万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=项目总收益/项目总债务融资本息=**1.22**倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

项目实施方案资金充足性分析情况见表8。

表 8 项目资金充足性分析情况表

序 号	年度	现金流入						现金流出						单位：万元
		资本金 投入	发行债 券资金	其他 融资 款	业务活动 现金流入	小计	项目建设 支出	业务活动 现金流出	债券 发行 费用	偿还债 券本金	支付债 券利息	支付 其他 融资 本金	支付 其他 融资 利息	
1	2025 年	500.00	0.00	0.00	0.00	500.00	1,885.65	0.00	1.40	0.00	0.00	0.00	0.00	1,887.05
2	2026 年	1,095.34	1,400.00	0.00	0.00	2,495.34	1,066.29	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	1,108.29
3	2027 年	0.00	0.00	0.00	180.36	180.36	0.00	113.43	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	155.43
4	2028 年	0.00	0.00	0.00	195.39	195.39	0.00	115.55	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	157.55
5	2029 年	0.00	0.00	0.00	210.42	210.42	0.00	117.72	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	159.72
6	2030 年	0.00	0.00	0.00	225.45	225.45	0.00	119.91	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	161.91
7	2031 年	0.00	0.00	0.00	240.48	240.48	0.00	122.14	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	164.14
8	2032 年	0.00	0.00	0.00	278.77	278.77	0.00	124.66	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	166.66
9	2033 年	0.00	0.00	0.00	295.16	295.16	0.00	126.97	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	168.97
10	2034 年	0.00	0.00	0.00	295.16	295.16	0.00	129.16	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	171.16
11	2035 年	0.00	0.00	0.00	295.16	295.16	0.00	131.38	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	173.38
12	2036 年	0.00	0.00	0.00	295.16	295.16	0.00	344.18	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	386.18
13	2037 年	0.00	0.00	0.00	319.79	319.79	0.00	136.05	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	178.05
														788.15

14	2038 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	319.79	319.79	0.00	138.39	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	180.39	927.55
15	2039 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	319.79	319.79	0.00	140.78	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	182.78	1,064.56
16	2040 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	319.79	319.79	0.00	143.22	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	185.22	1,199.13
17	2041 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	319.79	319.79	0.00	145.72	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	187.72	1,331.20
18	2042 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	344.41	344.41	0.00	148.53	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	190.53	1,485.08
19	2043 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	344.41	344.41	0.00	151.14	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	193.14	1,636.35
20	2044 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	344.41	344.41	0.00	153.79	0.00	0.00	0.00	42.00	0.00	0.00	195.79	1,784.97
21	2045 年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	344.41	344.41	0.00	156.48	0.00	1,400.00	0.00	42.00	0.00	0.00	1,598.48	530.90
	合计	1,595.34	1,400.00	-	5,488.10	8,483.44	2,951.94	2,759.20	1.40	1,400.00	840.00	-	-	-	-	-	7,952.54	

北京万百会计师事务所(普通合伙)

#### 四、项目风险评估及应对措施评价

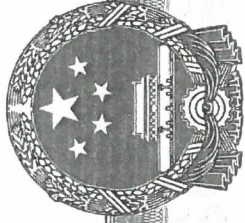
本项目影响项目收益与融资平衡结果的风险因素主要包括：实施期限变化产生的风险、项目投资的变化产生的风险、工程事故产生的风险、收入变动风险、支出变动风险、后期运行管理风险、自然风险、政策风险、经营风险、社会风险、利率波动风险等，针对上述风险因素，西乡县残疾人联合会制定了切实可行、合理充分的风险应对控制措施方案，可以有效化解项目实施过程中存在的各类风险。

#### 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《2025 年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》分析，我们认为在满足本报告各项假设条件的情况下，西乡县残疾人联合会申请发行的专项债券可以为项目建设提供充足的资金支持，保证项目按照计划实施。同时，门诊康复诊疗收入、住院康复收入等后续资金回笼为项目提供持续、稳定、充足的现金流入，可以满足项目还本付息及日常运营需求，能够实现项目收益和融资自求平衡，风险应对措施能够有效化解项目实施过程中存在的风险。我们未注意到《2025 年汉中市西乡县残疾人康复托养中心建设项目专项债券实施方案》在债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情形。

北京开万百会计师事务所(普通合伙)





# 营业执照

统一社会信用代码

91110108MA01LGN7X9



(副本)(1-1)

名称 北京升万百会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

出资人 李慎举

出资额 100万元

成立日期 2019年07月18日

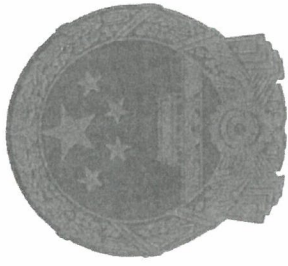
主要经营场所 北京市海淀区林风二路38号院2号楼3层310

经营范围 从事会计师事务所业务;代理记账;企业管理咨询。(市场主体依法自主选择经营项目,开展经营活动;依法须经批准的项目,经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动;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。)



登记机关





# 会计师事务所 执业证书

名称：北京升万百会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：李慎举

主任会计师：北京市海淀区林风二路38号院2号楼3层310

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010326

批准执业文号：京财会许可[2019]0053号

批准执业日期：2019年10月18日



证书序号：0020041

## 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



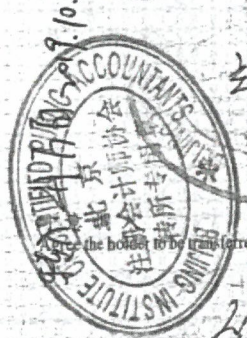
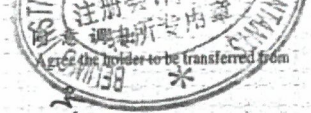


李慎举 230000057262

姓名: 李慎举  
 性别: 男  
 出生日期: 1979-04-11  
 工作单位: 黑龙江正达会计师事务所有限公司  
 身份证号: 23052379041181  
 Identity card No.



转出: 2009.8.15  
 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



转出协会盖章  
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
 2012年11月9日

转入协会盖章  
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
 2012年11月9日

转出: 2014.9.5  
 转入: 2014.9.5

- 一、注册会计师执行业务时，应将本证书出示给委托人，不得出借或转借。
- 二、本证书只限持证人使用，不得转让。
- 三、注册会计师停止执行业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，并办理补发手续。

转出: 2014.9.5  
 转入: 2014.9.5

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.

转出: 2016.12.26  
 转入: 2016.12.26



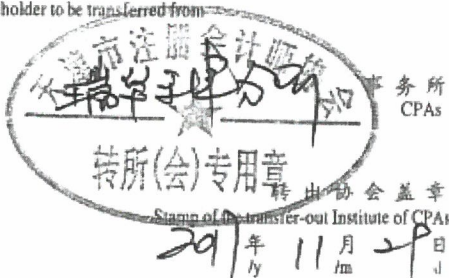
项妍 110101309933

姓名 Full name 项妍  
性别 Sex 女  
出生日期 Date of birth 1984-02-20  
工作单位 Working unit 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)天津分所  
身份证号码 Identity card No. 120108198402208028



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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

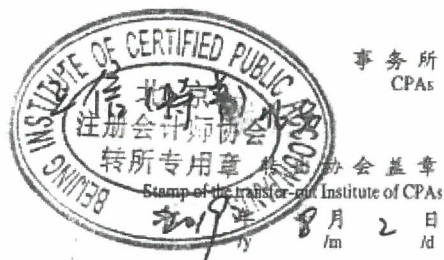


同意调入  
Agree the holder to be transferred to



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

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to

