

2025 年安康市中医医院放疗中心及
眼科医院建设项目
收益与融资自求平衡
实施方案总体评价报告

新疆明境会计师事务所(普通合伙)

二〇二五年四月二十日

目录

一、财务评价报告

二、评价说明

三、审计报告附件

1. 营业执照复印件
2. 执业证书复印件
3. 注册会计师执业证书复印件

2025 年安康市中医医院放疗中心及 眼科医院建设项目 收益与融资自求平衡 实施方案总体评价报告

明境评审字【2025】第 00064 号

我们接受委托，对安康市中医医院放疗中心及眼科医院建设项目专项债券预期收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。相关实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设负责。这些假设已在实施方案中披露。

编制财务评价报告的目的是为了评价项目收益与融资自求平衡情况。在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然有可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测情况合理性进行评价，并非对预测情况承担保证责任。实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经审核，我们认为，在相关实施单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的安康市中医医院放疗中心及眼科医院建设项目，在预测事项未发生重大变化的情况下，预期经营结余能够



合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益与融资的平衡。

本评价报告仅供发行人本次申请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。

新疆明境会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 20 日

评价说明

一、评价内容

根据《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号，以下简称“财预〔2015〕225号文”）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号，以下简称“财预〔2016〕155号文”）、《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，以下简称“财预〔2017〕89号文”）、《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号，以下简称“财预〔2018〕34号文”）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号，以下简称“财库〔2020〕43号文”）等法律、法规及规范性文件的有关规定，《通知》提出申报的专项债券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（含政府性基金补贴收入），且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，确保专项债券项目不发生违约风险。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

（一）实施单位

安康市中医医院

（二）项目概况

1. 项目总体情况

党中央、国务院历来高度重视医学科技工作，习近平总书记在教育文化卫生体育领域专家代表座谈会上强调，要把人民健康放在优先发展的战略地位，在科学家座谈会上将“面向人民生命健康”列为科

技工作的“四个面向”之一，为我国医学科技发展提供根本遵循。国家卫生健康委一直高度重视卫生健康科技教育工作，坚决贯彻党中央、国务院决策部署，狠抓工作落实。随着我国人口老龄化加剧、疾病谱的改变，医疗需求不断增加，现有的医疗资源和服务模式已不能满足人民群众日益增长的健康需求，亟须通过临床诊疗、科学研究和全生命周期服务模式创新来满足人民日益增长的医疗卫生服务需求。创新永远是医学进步的主题，党的二十大报告内涵丰富，为未来一个时期医务人员践行深化医改决策部署、推动高质量发展、不断增进民生福祉提供了根本遵循、指明了奋进方向。

中共中央、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》（2016 年第 32 号）文件指出：完善医疗卫生服务体系。全面建成体系完整、分工明确、功能互补、密切协作、运行高效的整合型医疗卫生服务体系。县和市域内基本医疗卫生资源按常住人口和服务半径合理布局，实现人人享有均等化的基本医疗卫生服务；省级及以上分区域统筹配置，整合推进区域医疗资源共享，基本实现优质医疗卫生资源配置均衡化，省域内人人享有均质化的危急重症、疑难病症诊疗和专科医疗服务。本项目的建设将完善安康市中医医院放疗中心、核医学中心及眼科医疗设施，全面提升服务能力，坚持面向人民生命健康，为全面建设社会主义现代化国家贡献健康力量。

2. 项目名称：安康市中医医院放疗中心及眼科医院建设项目。
3. 建设性质：改扩建。
4. 建设地点：安康市中医医院院内（巴山东路 47 号）。
5. 项目实施单位：安康市中医医院。
6. 建设期限：2025 年 3 月至 2026 年 3 月。

7. 运营期限：2026 年 4 月至 2054 年 12 月。

8. 项目建设规模及建设内容：

改扩建部分：一是新建放疗中心部分，新建放疗中心总建筑面积 1665.65 平方米，地上 80.74 平方米（建筑安全疏散楼梯出地面部分），地下两层共 1584.91 平方米（含通道面积 32.71 平方米），放疗中心设置两个直线加速器机房、一个后装机机房，配套设置一个定位 CT 机房。二是核医学科装修改造部分，将原外科住院楼一楼（原神经外科病区）装修改造成核医学科使用，建筑面积 650 平方米。

设备购置部分：放疗中心购置直线加速器、模拟定位器，核医学科购置 ECT、PET/CT 及附属配套设备，眼科医院购置飞秒激光角膜屈光治疗机、准分子激光系统、眼前节测量评估系统、视觉质量分析系统等专用设备 8 台（套）。

（三）项目总投资估算

本项目估算总投资 9,703.80 万元。其中工程费 2,168.13 万元，占总投资的 22.34%；设备购置及安装 7,120.00 万元，占总投资的 73.38%；工程间接费 415.67 万元，占总投资的 4.28%。

（四）项目资金筹措安排

项目总投资 9703.80 万元，资金筹措渠道来源于自有资金及专项债券融资，其中：

（1）自有资金 2003.80 万元，均为财政投入，占总投资比例 21%。

（2）计划发行 30 年期专项债券 7700 万元，占总投资比例 79%，其中 2025 年发行 600 万元，2026 年发行 7100 万元。

（五）项目收入与支出预测评价

本项目的运营收入主要为业务收入、财政基本补助、其他收入。

关于收入、支出预测数据及评价如下：

1. 数据预测的前提假设及评价

- (1) 预测数据按照谨慎性原则（少估收益多估成本）进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
- (2) 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；
- (3) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (4) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (5) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；
- (6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。
- (7) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

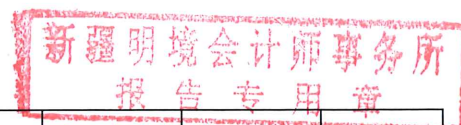
根据我们对支持上述假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，

该项目收益、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，经营活动现金净流入测算来自《安康市中医医院放疗中心及眼科医院建设项目可行性研究报告》（编制单位：国咨项目管理有限公司）以及委托方提供的项目资金平衡方案，根据实施方案，进行分析评价。

2. 收入预测评价

项目完成投入使用后，考虑安康市中医医院累计政府专项债券债务规模，现对医院整体医疗卫生业务收入、财政基本补助收入、其他收入（包括科教收入、捐赠收入等）等进行测算，以评价医院整体债券偿还能力。安康市中医医院 2019 年-2024 年收入情况如下表：

年份	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	平均值
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-----



业务收入 (万元)	66978.00	58469.00	66432.00	73570.00	81132.00	76828.00	70568
增长率		-12.70%	13.62%	10.74%	10.28%	-5.30%	3%
财政基本补 助(万元)	2631.00	9048.00	3748.00	5107.00	3810.00	3203.00	4591.00
其他收入 (万元)	120.00	873.00	471.00	298.00	1154.00	545.00	577.00

根据上表,2020年-2024年医院业务收入的年均自然增长率约为3%。2019-2024年财政基本补助收入平均值为4591万元,其他收入平均值为577万元。2025年-2039年,业务收入以2024年业务收入为基数,按3%的增长率递增预计,2040年后维持稳定不再增长。按照谨慎原则,财政基本补助和其他收入以低于近6年的平均数预计,即财政基本补助收入年均3,000.00万元,其他收入年均500.00万元。

债券存续期内,项目2019年-2054年预期总收入3,826,634.69万元,其中业务收入3,690,626.69万元,财政基本补助收入117,547.00万元,其他收入18,461.00万元。具体如下表:

项目收入估算表 (单位: 万元)

收入类别	建设期						运营期						
	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	第 11 年	第 12 年	第 13 年
业务收入	66,978.00	58,469.00	66,432.00	73,570.00	81,132.00	76,828.00	79,132.84	81,506.83	83,952.03	86,470.59	89,064.71	91,736.65	94,488.75
财政基本补助	2,631.00	9,048.00	3,748.00	5,107.00	3,810.00	3,203.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
其他收入	120.00	873.00	471.00	298.00	1,154.00	545.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
总计	69,729.00	68,390.00	70,651.00	78,975.00	86,096.00	80,576.00	82,632.84	85,006.83	87,452.03	89,970.59	92,564.71	95,236.65	97,988.75

续表

收入类别	运营期											
	第14年	第15年	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	第25年
业务收入	97,323.41	100,243.11	103,250.41	106,347.92	109,538.36	112,824.51	116,209.24	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52
财政基本补助	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
其他收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
总计	100,823.41	103,743.11	106,750.41	109,847.92	113,038.36	116,324.51	119,709.24	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52

续表

收入类别	运营期											合计
	第 26 年	第 27 年	第 28 年	第 29 年	第 30 年	第 31 年	第 32 年	第 33 年	第 34 年	第 35 年	第 36 年	
业务收入	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	119,695.52	626,690.69
财政基本补助	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	117,547.00
其他收入	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	18,461.00
总计	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	634,690.69

根据项目的业务性质，收入相对稳定，故在项目运营期内不考虑项目收入的向下波动。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案等文件，并依据相关文件的收费标准、可研报告中确定项目预计收益情况重新进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处；未发现预测收入的数据存在明显偏差。

3. 相关税费表

安康市中医医院为政府举办的公立医院，根据我国税法规定，其提供的医疗服务免征增值税。本项目债券存续期内产生经营税支出共计 0 万元。

4. 财务费用

本项目计划申请地方政府专项债券资金 7,700.00 万元，债券发行期限为 30 年，预计利率为 3.0%。运营期每半

年偿付一次利息，债券期满后一次性还本。

此外，安康市中医医院 2019 年~2023 年已累计发行专项债券 22,000.00 万元，其中 2019 年发行专项债券 8,000.00 万元（已到位），期限 10 年，利率为 3.54%；2020 年发行专项债券 7,000.00 万元（已到位），期限 10 年，利率为 2.94%；2023 年发行专项债券 7,000.00 万元（已到位），期限 10 年，利率为 2.76%。

经测算，在债券存续期内可产生本息共计 43,452.00 万元，其中：本金 29,700.00 万元、利息 13,752.00 万元。

5. 成本费用

本项目经营成本费用主要包括人员经费支出、其他业务支出（包括公用经费、商品和服务支出等）、财政补助

支出、其他支出（包括科教项目支出等）。安康市中医医院 2019 年-2024 年支出情况如下表：

年数	2019	2020	2021	2022	2023	2024	平均值
人员经费支出（万元）	19543.00	21707.00	23685.00	27591.00	28907.00	30571.00	
占业务收入比值	29.18%	37.13%	35.65%	37.50%	35.63%	39.79%	36%
其他业务支出（万元）	42145.00	40070.00	42585.00	46919.00	50466.00	48127.00	
占业务收入比值	62.92%	68.53%	64.10%	63.77%	62.20%	62.64%	64%
财政补助支出（万元）	2300.00	880.00	1053.00	1204.00	1857.00	1590.00	1481.00
其他支出（万元）	25.00	476.00	92.00	107.00	144.00	212.00	176.00

根据上表，2019-2024 年人员经费支出占年医疗业务收入的平均比例 36%，年其他业务支出占年医疗业务收入的平均比例 64%；财政补助支出的平均值为 1481 万元，其他支出平均值为 176 万元。则 2025 年-2054 年，年人员经费支出按照年医疗业务收入 36%测算，年其他业务支出按年医疗业务收入的 64%测算。财政补助支出和其他支出按照近 6 年支出的平均值测算，即财政补助支出年均 1,481.00 万元，其他支出年均 176.00 万元。

债券存续期内，项目 2019 年-2054 年预期运营成本 3,749,183.69 万元，其中人员经费支出 1,328,202.37 万元，其他业务支出 2,361,331.32 万元，财政补助支出 53,314.00 万元，其他支出 6,336.00 万元。具体如下表：

成本预测表（单位：万元）

成本类别	建设期						运营期						
	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	第11年	第12年	第13年
人员经费支出	19,543.00	21,707.00	23,685.00	27,591.00	28,907.00	30,571.00	28,487.82	29,342.46	30,222.73	31,129.41	32,063.30	33,025.19	34,015.95
其他业务支出	42,145.00	40,070.00	42,585.00	46,919.00	50,466.00	48,127.00	50,645.02	52,164.37	53,729.30	55,341.18	57,001.41	58,711.46	60,472.80
财政补助支出	2,300.00	880.00	1,053.00	1,204.00	1,857.00	1,590.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00
其他支出	25.00	476.00	92.00	107.00	144.00	212.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
经营成本合计	64,013.00	63,133.00	67,415.00	75,821.00	81,374.00	80,500.00	80,789.84	83,163.83	85,609.03	88,127.59	90,721.71	93,393.65	96,145.75

续表

成本类别	运营期											
	第 14 年	第 15 年	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	第 25 年
人员经费支出	35,036.43	36,087.52	37,170.15	38,285.25	39,433.81	40,616.82	41,835.33	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39
其他业务支出	62,286.98	64,155.59	66,080.26	68,062.67	70,104.55	72,207.69	74,373.92	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13
财政补助支出	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00
其他支出	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00
经营成本合计	98,980.41	101,900.11	104,907.41	108,004.92	111,195.36	114,481.51	117,866.24	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52

续表

成本类别	运营期											合计
	第26年	第27年	第28年	第29年	第30年	第31年	第32年	第33年	第34年	第35年	第36年	
人员经费支出	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	43,090.39	1,328,202.37
其他业务支出	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	76,605.13	2,361,331.32
财政补助支出	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	1,481.00	53,314.00
其他支出	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	176.00	6,336.00
经营成本合计	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	3,749,183.69

公司相关资料中已对项目运营成本进行充分估计，故在项目运营期内不考虑运营成本的向上波动。经检查项目可行性研究报告和项目实施方案，并经测算，未发现上述金额存在明显不合理之处。

6. 项目收益与融资自求平衡性评价

(1) 资金平衡表

资金平衡表（金额单位：万元）

项目类别	建设期										运营期		
	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			
收入小计	69,729.00	68,390.00	70,651.00	78,975.00	86,096.00	80,576.00	82,632.84	85,006.83	87,452.03	89,970.59			
运营成本小计	64,013.00	63,133.00	67,415.00	75,821.00	81,374.00	80,500.00	80,789.84	83,163.83	85,609.03	88,127.59			
相关税费小计	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—			
总收益小计	5,716.00	5,257.00	3,236.00	3,154.00	4,722.00	76.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00			
融资本息小计	283.20	489.00	489.00	489.00	682.20	682.20	913.20	913.20	913.20	8,913.20			
其中：专项债券利息	283.20	489.00	489.00	489.00	682.20	682.20	913.20	913.20	913.20	913.20			
2019年专项债券利息	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20	283.20			
2020年专项债券利息		205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80	205.80			
2023年专项债券利息					193.20	193.20	193.20	193.20	193.20	193.20			
2025-2026年专项债券利息							231.00	231.00	231.00	231.00			
专项债券本金										8,000.00			
当年现金净流入	5,432.80	4,768.00	2,747.00	2,665.00	4,039.80	-606.20	929.80	929.80	929.80	-7,070.20			
期末累积现金结存额	5,432.80	10,200.80	12,947.80	15,612.80	19,652.60	19,046.40	19,976.20	20,906.00	21,835.80	14,765.60			
政府专项债券本息保障倍数	1.78												

续表

项目类别	运营期									
	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
收入小计	92,564.71	95,236.65	97,988.75	100,823.41	103,743.11	106,750.41	109,847.92	113,038.36	116,324.51	119,709.24
运营成本小计	90,721.71	93,393.65	96,145.75	98,980.41	101,900.11	104,907.41	108,004.92	111,195.36	114,481.51	117,866.24
相关税费小计	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
总收益小计	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00
融资本息小计	7,630.00	424.20	424.20	7,424.20	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
其中：专项债券利息	630.00	424.20	424.20	424.20	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
2019年专项债券利息										
2020年专项债券利息	205.80									
2023年专项债券利息	193.20	193.20	193.20	193.20						
2025-2026年专项债券利息	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
专项债券本金	7,000.00			7,000.00						
当年现金净流入	-5,787.00	1,418.80	1,418.80	-5,581.20	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00
期末累积现金结存额	8,978.60	10,397.40	11,816.20	6,235.00	7,847.00	9,459.00	11,071.00	12,683.00	14,295.00	15,907.00
政府专项债券本息保障倍数	1.78									

续表

项目类别	运营期									
	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
收入小计	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52
运营成本小计	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52
相关税费小计	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
总收益小计	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00
融资本息小计	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
其中：专项债券利息	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
2019年专项债券利息										
2020年专项债券利息										
2023年专项债券利息										
2025-2026年专项债券利息	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00
专项债券本金										
当年现金净流入	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00
期末累积现金结存额	17,519.00	19,131.00	20,743.00	22,355.00	23,967.00	25,579.00	27,191.00	28,803.00	30,415.00	32,027.00
政府专项债券本息保障倍数	1.78									

续表

成本类别	运营期						合计
	第 31 年	第 32 年	第 33 年	第 34 年	第 35 年	第 36 年	
收入小计	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	123,195.52	3,826,634.69
运营成本小计	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	121,352.52	3,749,183.69
相关税费小计	—	—	—	—	—	—	—
总收益小计	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	1,843.00	77,451.00
融资本息小计	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	7,931.00	43,452.00
其中：专项债券利息	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	13,752.00
2019 年专项债券利息							2,832.00
2020 年专项债券利息							2,058.00
2023 年专项债券利息							1,932.00
2025-2026 年专项债券利息	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	231.00	6,930.00
专项债券本金						7,700.00	29,700.00
当年现金净流入	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	1,612.00	-6,088.00	
期末累积现金结余	33,639.00	35,251.00	36,863.00	38,475.00	40,087.00	33,999.00	
政府专项债券本息保障倍数	1.78						

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后收益能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资

的自求平衡，稳定性得到充分保障。

(2) 压力测试分析

本项目按照可偿债收益单因素变动情况，选取正负 20%区间分九个节点进行压力测试，具体情况如下：

压力测试表（金额单位：万元）

项目	单因素变动比例								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0	5%	10%	15%	20%
可偿债收益（万元）	61,960.80	65,833.35	69,705.90	73,578.45	77,451.00	81,323.55	85,196.10	89,068.65	92,941.20
债券本息金额（万元）	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00	43,452.00
债券本息覆盖倍数	1.43	1.52	1.60	1.69	1.78	1.87	1.96	2.05	2.14



二、总体评价结论

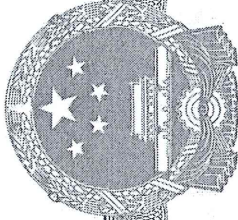
基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，我们认为，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

三、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会计师事务所及注册会计师无关。



تىجارەت كىشىسى

营业执照

(副本)

(1-1)

统一社会信用代码

91650103MA786A4L4J

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 新疆明境会计师事务所(普通合伙)

类型 普通合伙企业

执行事务合伙人 岳爱民

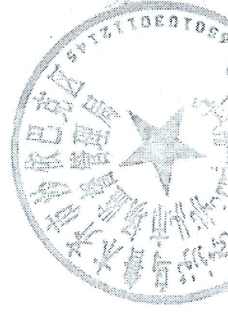
经营范围

审计, 验资服务, 基本建设年度财务决算审计, 代理记账, 税务
咨询服务, 资产评估, 清算服务, 企业管理咨询, 社会经济咨
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)

出资额 伍佰万元整

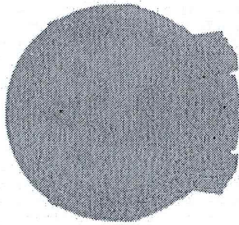
成立日期 2018年12月18日

主要经营场所 新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路76号01
栋19层A单元06号



登记机关

2024年 02月 01日



会计师事务所
执业证书

名称：新疆明境会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：岳爱民

主任会计师：

经营场所：

新疆乌鲁木齐市沙依巴克区长江路71号01栋
19层A单元06号

组织形式：普通合伙

执业证书编号：65010122

批准执业文号：新财【2019】31号

批准执业日期：2019年04月16日



说明

证书序号：0008949

- 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》。

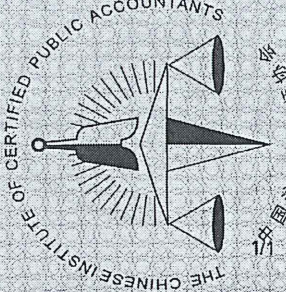


发证机关：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一九年四月十六日

中华人民共和国财政部制

新疆明境会计师事务所
报告专用章



姓名: 岳爱民


性别: 男

出生日期: 1968-09-16

工作单位: 新疆明境会计师事务所 (普通合伙)

身份证号码: 654224196809160417

Identity card No.





年度检验登记
Annual Renewal Registration

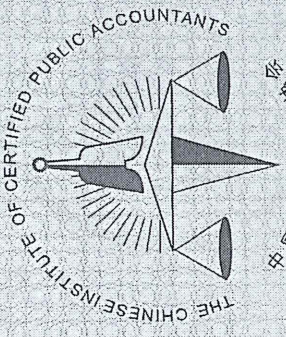
本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.




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.



	
THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS	
中国注册会计师协会	
韩志民	
姓 名	Full name
性 别	Sex
出 生 日 期	Date of birth
工 作 单 位	Working unit
身 份 证 号 码	Identity card No.
	652828196201230014
	新疆明境会计师事务所 (普通合伙)
	1962-01-23
	男



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.	
650101220002	
证书编号: No. of Certificate	
批准注册协会: 新疆注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs	
发证日期: Date of Issuance	
2023	12 28
年	月 日
/y	/m /d
	