

**中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)专项债券
项目情况及资金平衡方案的
专项评估报告**

晋安信鉴[2025]第 0001 号

山西安信会计师事务所有限公司

中国 太原

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)
专项债券项目情况及资金平衡方案的
专项评估报告

晋安信鉴[2025]第0001号

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院):

我们接受委托,对《中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案》(以下简称“方案”)进行审阅,对该方案项目的收益与融资自求平衡情况进行评估并出具专项评估报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3101号—历史财务信息审计或审阅以外的鉴证业务》。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对方案的收益与融资自求平衡情况进行总体评估,上述规定要求我们计划和实施评估工作,以对方案是否不存在重大不合理获取合理保证。中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)对提供的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。

在评估过程中,我们实施了,包括了解、询问、检查、重新计算以及我们认为必要的其他程序,选择的评估程序取决于我们的职业判断。

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。

本评估报告仅供中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)本次申请基础设施设备配套建设项目专项债券项目专项债券发行之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将总体评估结论作为中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)发行基础设施设备配套建设项目收益与融资自求平衡专项债券必备的文件，随同其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在相关项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估的中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目，预期项目收入能够合理保障偿还融资和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

山西安信会计师事务所有限公司

中国 山西 太原

报 告 日 期

中国注册会计师

中国注册会计师

二〇二五年一月十七日



附 注

一、项目基本情况

(一)项目参与主体

1、项目业主

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)作为项目业主单位,负责项目准备、方案编制和项目监督管理工作。

2、实施单位

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)负责人郝旭亮,位于山西省太原市晋祠路一段75号,统一社会信用代码12140000405703361E,宗旨和业务范围:开展以中医中药为主体的诊疗服务;开展中医中药教学与研究;开展卫生医疗人员培训;卫生技术人员继续教育;提供公共卫生服务;参与重大公共卫生突发事件、灾害事故及战争状态下的紧急救援工作。

目前,中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)法人证书未变更,郝旭亮院长调任省中医院院长,新院长还未到位任命。

(二)项目概况

1、项目所属领域

本项目为中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目。

2、项目区位

本项目位于山西省太原市晋祠路一段75号。

3、项目建设内容及规模



新建住院大厅、连廊、高压氧舱等，建筑面积3862平方米；改造医院大门以及外立面等，改造建筑面积2514.37平方米，改造外立面1230平方米；建设室外道路工程、绿化工程、给排水工程、电气工程、热力工程等配套工程。其中新建大厅870.88平方米；新建连廊及高压氧舱2753.05平方米(连廊1726平方米，高压氧舱1027.05平方米)；新建垃圾中转站98.93平方米；新建地埋式污水处理站237.12平方米；急诊墙面改造820平方米；国医堂墙面改造410平方米。购置中药制剂生产设备、医疗设施设备共1197台(套)

4、项目建设进度

2024年底项目已完成制剂生产中心、连廊、高压氧舱建设、旧住院楼一层大厅扩建、污水、强电、国医堂外立面改造及部分医疗设备购置，预计2025年完成医院大门、急诊外立面、管网改造及剩余医疗设备(约1174万)购置等。

二、基本假设

(一)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；

(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；

(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项目实施主体统筹安排资金解决；

(五)预测期内各项收入可按照测算结果如期、如量完成；

(六)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。

三、评估依据



(一)《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》;

(二)《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号);

(三)《中华人民共和国预算法》;

(四)《地方政府专项债务预算管理办法》(财预〔2016〕155号);

(五)《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);

(六)《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》(财预〔2018〕34号);

(七)《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》(财预〔2018〕161号);

(八)《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》(财库〔2020〕43号);

(九)《山西省财政厅关于进一步规范政府专项债券发行前期工作的通知》(晋财债〔2020〕74号);

(十)《山西省发展和改革委员会山西省财政厅关于做好2024年专项债券项目谋划储备工作的通知》(晋发改投资发〔2023〕363号);

(十一)《2024年中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目情况及资金平衡方案》。

四、评估要素

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)(以下简称“通知”),提出在法定专项债务限额内,各地方按照本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。根据《通知》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。同时参考国家发展和改革委员会和财政部相关文件精神要求,2024年新增专项债券将重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、社会事业、城乡冷链物流基础设施、市政和产业园区基础设施、保障性安居工程、新型基础设施和国家重大战略项目等领域。

根据文件相关要求并结合实际,中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目是2024年国家重点支持的专项债券项目,需要在满足政府专项债务限额的前提下,充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

(一)资金筹资方案

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目初步设计于2024年1月12日山西省发展和改革委员会正式批复,工程设计概算核定为13,709.17万元。专项债券拟募投总规模10,000.00万元,其中第一批次2024年已安排4,600.00万元,本批次拟募投5,400.00万元,剩余资金由省级财政资金和医院自筹解决。

基于以上资金筹措安排,我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

(二)资金充足性

本项目以门急诊收入、住院收入、其他收入作为还本付息的基础,并通过对中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)



提供的项目情况及资金平衡方案中的资金收支数据进行分析测算，中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)项目的本息覆盖率可达到1.39倍，能够满足资金筹措充足性的要求。

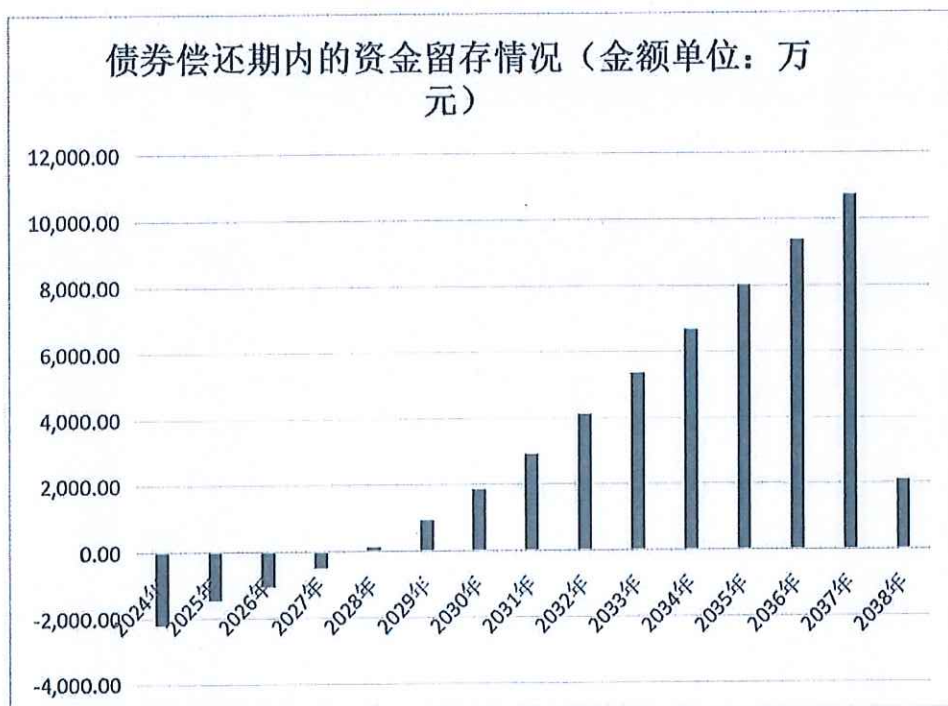
(三)资金稳定性

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目计划募投专项债券总规模10,000.00万元，其中上一次债券发行规模4,600.00万元，本次债券发行规模5,400.00万元。期限15年，每年支付一次利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。

中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目建成后项目预期收入主要来源于医院整体的门急诊收入、住院收入、其他收入，债券存续期内可实现经营收入913,510.37万元。项目运营成本主要包括人员经费、商品和服务支出、计提专用基金、其他支出。债券存续期内预计运营成本为892,719.12万元。经测算，中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目完工后，债券存续期内预计可实现净收入20,791.25万元，详见附表二。

在债券存续期内，项目建设完成后，项目净收益可以支付后期债券存续期间的利息支出及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余为2,156.08万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下：





五、总体评估

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，并根据我们对项目资金平衡方案中的相关数据进行分析测算，认为中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目通过申请发行地方政府专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成部分资金筹措。同时，门诊收入、住院收入、其他收入能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足专项债券发行还本付息的要求，能够实现项目收益与融资自求平衡。

综上所述，通过申请发行地方政府专项债券能够满足中国中医科学院西苑医院山西医院(山西中医药大学附属医院)基础设施设备配套建设项目项目的部分资金需求，应是现阶段较优资金解决方案。



附表一

现金流量分析测算表

金额单位：万元

序号	项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
1	现金流模拟测算表								
2	现金流入								
3	自有资金流入								
4	地方政府专项债券资金流入	10,000.00							
5	各类收入现金流入	54,001.45	55,609.10	56,713.99	57,518.87	58,336.60	59,167.38	60,011.44	60,869.04
6	现金流入总额	64,001.45	55,609.10	56,713.99	57,518.87	58,336.60	59,167.38	60,011.44	60,869.04
7	现金流出								
8	开发建设支出	7,716.00	5,993.17						
9	正常运营现金流出	52,170.69	54,531.02	55,972.37	56,847.18	57,334.48	58,034.70	58,748.27	59,475.63
10	以前年度地方政府债券还本付息资金流出								
11	债券融资支出	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40
12	其中：债券发行费								
13	登记服务费								
14	兑付服务费								
15	债券利息支出	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40
16	债券本金支出								
17	现金流出总额	66,208.26	54,859.42	56,300.77	56,975.58	57,662.88	58,363.10	59,076.67	59,804.03
18	现金净流量	-2,234.44	749.68	413.22	543.29	673.72	804.28	934.77	1,065.01
19	当年可偿债资金	-1,878.41	1,078.08	741.62	871.69	1,002.12	1,132.68	1,263.17	1,393.41
20	当年项目现金净流入	-2,206.81	749.68	413.22	543.29	673.72	804.28	934.77	1,065.01
21	期末累计现金结存量	-2,206.81	-1,457.13	-1,043.91	-500.62	173.10	977.38	1,912.15	2,977.16
22	净收益覆盖融资成本倍数								



续:

序号	项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
1	现金流模拟测算表								
2	现金流入								
3	自有资金流入								
4	本期地方政府专项债券资金流入								10,000.00
5	各类收入现金流入	61,740.39	62,625.74	63,525.33	64,439.42	65,368.26	66,312.12	67,271.24	913,510.37
6	现金流入总额	61,740.39	62,625.74	63,525.33	64,439.42	65,368.26	66,312.12	67,271.24	923,510.37
7	现金流出								
8	开发建设支出								13,709.17
9	正常运营现金流出	60,217.27	61,044.56	61,896.38	62,774.12	63,679.38	64,613.83	65,579.24	892,719.12
10	以前年度地方政府债券还本付息资金流出								
11	债券融资支出	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	10,328.40	14,926.00
12	其中：债券发行费								
13	登记服务费								
14	兑付服务费								
15	债券利息支出	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	328.40	4,926.00
16	债券本金支出							10,000.00	10,000.00
17	现金流出总额	60,545.67	61,372.96	62,224.78	63,102.52	64,007.78	64,942.23	75,907.64	921,381.92
18	现金净流量	1,194.72	1,252.78	1,300.55	1,336.90	1,360.48	1,369.89	-8,636.40	2,128.45
19	当年可偿债资金	1,523.12	1,581.18	1,628.95	1,665.30	1,688.88	1,698.29	1,692.00	17,054.45
20	当年项目现金净流入	1,194.72	1,252.78	1,300.55	1,336.90	1,360.48	1,369.89	-8,636.40	2,156.08
21	期末累计现金结存量	4,171.88	5,424.66	6,725.21	8,062.11	9,422.59	10,792.48	2,156.08	
22	净收益覆盖融资成本倍数								1.39



附表二

收支测算明细表

金额单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
收入合计	54,001.45	55,609.10	56,713.99	57,518.87	58,336.60	59,167.38	60,011.44	60,869.04
门急诊收入	22,831.56	23,516.51	23,986.84	24,466.57	24,955.91	25,455.02	25,964.12	26,483.41
住院收入	30,654.89	31,574.54	32,206.03	32,528.09	32,853.37	33,181.90	33,513.72	33,848.86
利息收入	95.00	95.95	96.91	97.88	98.86	99.85	100.84	101.85
其他收入	420.00	422.10	424.21	426.33	428.46	430.61	432.76	434.92
支出合计	52,170.69	54,531.02	55,972.37	56,647.18	57,334.48	58,034.70	58,748.27	59,475.63
人员经费	23,750.47	24,937.99	25,436.75	25,691.12	25,948.03	26,207.51	26,469.59	26,734.28
商品和服务费用	25,820.22	26,853.03	27,658.62	27,935.21	28,214.56	28,496.70	28,781.67	29,069.49
计提专用基金	1,000.00	1,060.00	1,113.00	1,168.65	1,227.08	1,288.44	1,352.86	1,420.50
其他费用	1,600.00	1,680.00	1,764.00	1,852.20	1,944.81	2,042.05	2,144.15	2,251.36
本年结余	1,830.76	1,078.08	741.62	871.69	1,002.12	1,132.68	1,263.17	1,393.41

测算依据：

- 1、2025年门急诊收入增长率5.00%，2026年-2038年预计平均增长率为2.00%；
- 2、2025年住院收入增长率为3.00%，2026年-2027年以每年递减1.00%，2028年-2038年增长率保持平稳预测平均增长率为1.00%；
- 3、利息收入平均增长率为1.00%；
- 4、其他收入平均增长率为0.5%；
- 5、人员经费增长率2025年、2026年增长率分别为5.00%、2.00%，2027年-2038年平均增长率为1.00%；
- 6、商品和服务费用增长率2025年、2026年增长率分别为4.00%、3.00%，2027年-2038年平均增长率为1.00%；
- 7、计提专用基金增长率为2025年增长率为6.00%，2026年-2038年5.00%；
- 8、其他费用2024年-2032年平均增长率为5.00%，2033年-2038年其他费用平均增长率变为8.00%。



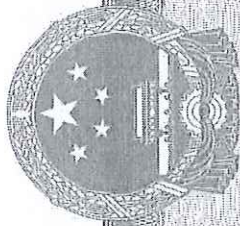
续:

项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	合计
收入合计	61,740.39	62,625.74	63,525.33	64,439.42	65,368.26	66,312.12	67,271.24	913,510.37
门诊收入	27,013.07	27,553.34	28,104.40	28,666.49	29,239.82	29,824.62	30,421.11	398,482.79
住院收入	34,187.35	34,529.22	34,874.51	35,223.26	35,575.49	35,931.25	36,290.56	506,973.04
利息收入	102.87	103.90	104.94	105.99	107.05	108.12	109.20	1,529.21
其他收入	437.10	439.28	441.48	443.68	445.90	448.13	450.37	6,525.33
支出合计	60,217.27	61,044.56	61,896.38	62,774.12	63,679.38	64,613.83	65,579.24	892,719.12
人员经费	27,001.63	27,271.64	27,544.36	27,819.80	28,098.00	28,378.98	28,662.77	399,952.92
商品和服务费用	29,360.18	29,653.78	29,950.32	30,249.82	30,552.32	30,857.85	31,166.42	434,620.19
计提专用基金	1,491.53	1,566.10	1,644.41	1,726.63	1,812.96	1,903.61	1,998.79	21,774.56
其他费用	2,363.93	2,553.04	2,757.29	2,977.87	3,216.10	3,473.39	3,751.26	36,371.45
本年结余	1,523.12	1,581.18	1,628.95	1,665.30	1,688.88	1,698.29	1,692.00	20,791.25

测算依据:

- 1、2025年门诊收入增长率5.00%，2026年-2038年预计平均增长率为2.00%；
- 2、2025年住院收入增长率为3.00%，2026年-2027年以每年递减1.00%，2028年-2038年增长率保持平稳预测平均增长率为1.00%；
- 3、利息收入平均增长率为1.00%；
- 4、其他收入平均增长率为0.5%；
- 5、人员经费增长率2025年、2026年增长率分别为5.00%、2.00%，2027年-2038年平均增长率为1.00%；
- 6、商品和服务费用增长率2025年、2026年增长率分别为4.00%、3.00%，2027年-2038年平均增长率为1.00%；
- 7、计提专用基金增长率为2025年增长率为6.00%，2026年-2038年5.00%；
- 8、其他费用2024年-2032年平均增长率为5.00%，2033年-2038年其他费用平均增长率变为8.00%。





Nº 0039826

营业执照

(副本)

统一社会信用代码 (1-1)
91140105715996155B



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。

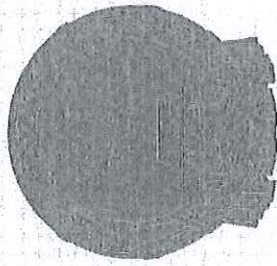
名称 山西安信会计师事务所有限公司
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)
法定代表人 张一贞
经营范围 企业审计、验资、会计业务咨询。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动) ***

注册资本 壹佰万圆整
成立日期 2000年05月11日
营业期限 / 长期
住所 太原市小店区平阳路1号金茂国际数码中心b座12层f户

登记机关



2020年12月10日



会计师事务所

执业证书

名称：山西安信会计师事务所有限公司

首席合伙人：张一贞

主任会计师：张一贞

经营场所：太原市小店区平阳路1号金茂国际数码

中心B座12层F户

组织形式：有限责任

执业证书编号：14010008

批准执业文号：晋财会协字（1999）40号

批准执业日期：1999年10月29日



说明

证书序号：0010348

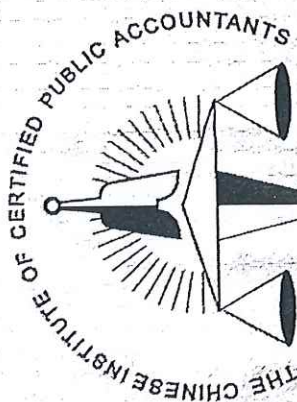
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关：山西省财政厅

二〇〇〇年十二月二十四日

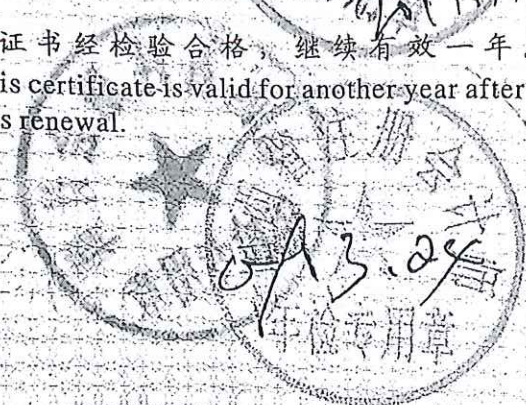
中华人民共和国财政部制



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.



2007 年 3 月 28 日

姓名 Full name 武秀兰
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1979-09-10
工作单位 Working unit 西安信会会计师事务所有限公司
身份证号码 Identity card No. 142603197909102022



证书编号 No. of Certificate 140100080007

批准注册协会 Authorized Institute of CPAs 山西省

发证日期 Date of Issuance 2007 年 10 月 25 日

证书编号:
No. of Certificate: 140200790014

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs: 山西省

发证日期:
Date of Issuance: 1997 年 6 月 11 日



年度检验登记
Annual Renewal Registration

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



姓名: 袁晓平
Full name: 袁晓平

性别: 男
Sex: 男

出生日期: 1956-04-15
Date of birth: 1956-04-15

工作单位: 大同诚信审计事务所有限公司
Working unit: 大同诚信审计事务所有限公司

身份证号码: 140202560415305
Identity card No: 140202560415305

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

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

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

2007 年 12 月 16 日

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

同意调出
Agree the holder to be transferred from

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

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

2007 年 12 月 16 日



山西省注册会计师协会
ShanXi Institute Of
Certified Public Accountants

首页 协会概况 综合信息 法律法规 注册管理 行业监管 培训园地 考试之窗 行业党建 文化建设

山西省注册会计师协会

ShanXi Institute Of
Certified Public Accountants

首页-综合信息-协会公告-正文

山西省注册会计师协会2024年注册会计师 任职资格检查公告

发布日期: 2024-07-18

晋会协(2024)59号

各会计师事务所、分所:

根据《中华人民共和国注册会计师法》《注册会计师任职资格检查办法》(会协(2008)9号)和《山西省注册会计师协会关于开展2024年注册会计师任职资格检查工作的通知》(晋会协(2024)38号)的有关规定,我会对全省注册会计师开展了任职资格检查(以下简称年检)工作,现将年检结果公告如下:

截至2023年12月31日,我省共有会计师事务所345家,应参加年检的注册会计师2377人,通过年检的注册会计师2351人。

请社会各界监督,联系电话:0351-5639691。

附件:2024年注册会计师任职资格检查通过名单.docx

山西省注册会计师协会

2024年7月18日

【关闭】

