

2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务
后勤设备及信息化建设购置项目专项债券项目
收益与融资平衡方案财务咨询评估报告

大华会计师事务所(特殊普通合伙)山西分所

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership) Shanxi Branch

2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及 信息化建设购置项目专项债券项目收益与融资平衡方案财 务咨询评估报告

阳泉市第一人民医院：

我们接受委托，对 2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及信息化建设购置项目专项债券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。相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在后附的具体预测说明中披露。根据对支持这些假设证据的评估，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。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。

经专项评估，我们认为：在相关单位对 2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及信息化建设购置项目专项债券收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的预期经营收入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。

我们的工作是基于基准日现行的经济、市场等情况而进行的。对于此报告中全部或部分分析结论所依据的各方提供的信息资料，我们假定其可信而未进行验证。我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。本报告出具于 2025 年 7 月，本报告未考虑发生在报告日以后的

事项或情况，我们没有义务就这些事项或情况对本报告进行更新。

本总体评价仅供发行人本次申请发行 2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及信息化建设购置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。

附件：项目收益与融资自求平衡预测说明

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

山西分所

中国·太原

二〇二五年七月二十四日

项目收益与融资自求平衡预测说明

一、项目概述

阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及信息化建设购置项目主体单位为阳泉市第一人民医院，主管单位为阳泉市卫生健康委员会。

项目共采购设备 8349 台（套/个），其中医疗设备 4410 台（套/个）、信息化设备 2694 台（套/个）、医用智能物流传输系统 137 台（套/个）、后勤及办公家具 1108 台（套/项）。

项目目前已完成立项手续的办理，工期安排为 2024 年 6 月至 2026 年 5 月。

二、预测假设

（一）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；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）发行人制定的项目建设计划能够顺利执行；

（五）各运营项目价格在正常范围内变动；

（六）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。

三、编制依据

（一）《中华人民共和国预算法》；

（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）《政府性基金管理暂行办法》（财综[2010]80 号）；

（四）财政部《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）；

（五）《政府非税收入管理办法》（财税[2016]33号）；

（六）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）；

（七）财政部《关于印发〈地方政府债务信息公开办法（试行）〉的通知》（财预[2018]209号）；

（八）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）；

（九）《地方政府债券发行管理办法》（财库[2020]43号）；

（十）《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库[2020]36号）；

（十一）《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）；

（十二）山西省财政厅关于印发《政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（晋财债[2021]38号）；

（十三）山西省财政厅《关于加强政府专项债券项目支持工作的若干意见》（晋财债[2021]52号）；

（十四）《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）；

（十五）财政部、山西省财政厅关于地方政府债券的政策法规等相关文件；

（十六）《2024年至2026年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤

设备及信息化建设购置项目专项债券项目情况及资金平衡方案》。

四、投资估算及资金筹措方式

（一）项目投资估算

项目批复总投资为 75,070.00 万元，经调整后总投资为 75,547.29 万元，其中医疗设备购置及安装 70,940.06 万元、其他费用 555.46 万元、预备费用 3,574.48 万元，调整部分的投资为建设期债券利息 477.29 万元。

（二）融资来源及本次发行债券情况

1、本项目总投资为 75,547.29 万元，来源如下：

自有资金 15,547.29 万元，拟申请财政资金投入解决，资金根据工程进度到位；

专项债券解决 60,000.00 万元，其中 2024 年已募投 2,100.00 万元、2025 年本批次拟募投 23,900.00 万元、2026 年拟继续募投 34,000.00 万元。

2、资金使用计划：项目总投资 75,547.29 万元，根据建设进度全部于 2024 年至 2025 年支出，计划如下：

资金使用计划

年份	2024 年	2025 年	2026 年	合计
投资金额（万元）	2,100.00	23,949.35	49,497.94	75,547.29
占总投资比例（%）	2.78%	31.70%	65.52%	100.00%
专项债券资金	2,100.00	23,900.00	34,000.00	60,000.00
其中：本批债券资金		23,900.00		23,900.00

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收入

项目的收入为新院建设完成投入运营后的医疗收入（财务报表门急诊收入、住院收入、其他收入等），债券存续期内预计可实现收入

2,690,533.36 万元。由于阳泉市中心医院为新建项目，目前尚未投入运营，故本次测算参考阳泉市第一人民医院收益数据进行测算，阳泉市第一人民医院床位规模为 1000 张，中心医院新院床位规模为 1500 张，预计 2026 年建设完成投入运营后，收益数据按人民医院历史数据 1.5 倍进行测算，结合阳泉市人民群众日益增长的卫生服务需求，新院建设后医疗条件的大幅提高，运营前 3 年增幅按 5% 测算，以后年度不考虑递增；根据上述预测原则，债券存续期项目收入预测如下：

运营收入预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
门急诊收入	24,978.42	44,961.16	47,209.21	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68
住院收入	42,907.64	77,233.75	81,095.44	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21
其他收入	369.11	664.39	697.61	732.49	732.49	732.49	732.49
合计	68,255.17	122,859.30	129,002.27	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
门急诊收入	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68
住院收入	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21
其他收入	732.49	732.49	732.49	732.49	732.49	732.49	732.49
合计	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
门急诊收入	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	49,569.68	24,784.84	984,618.11
住院收入	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	85,150.21	42,575.10	1,691,365.50
其他收入	732.49	732.49	732.49	732.49	732.49	732.49	366.25	14,549.75
合计	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	67,726.19	2,690,533.36

（二）项目成本

项目的经营成本主要包括业务活动费用、单位管理费用、其他费用，债券存续期预计运营成本 2,541,936.23 万元；成本预测方式按收益预测同等原则进行测算；根据上述预测原则，债券存续期运营成本预测如下：

运营成本预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
业务活动费用	58,011.91	103,426.95	107,564.03	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59
单位管理费用	7,824.21	13,949.45	14,507.42	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72
其他费用	389.54	694.50	722.28	751.17	751.17	751.17	751.17
合计	66,225.66	118,070.90	122,793.73	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
业务活动费用	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59
单位管理费用	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72
其他费用	751.17	751.17	751.17	751.17	751.17	751.17	751.17
合计	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
业务活动费用	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	111,866.59	55,933.30	2,226,668.30
单位管理费用	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	15,087.72	7,543.86	300,316.18
其他费用	751.17	751.17	751.17	751.17	751.17	751.17	375.58	14,951.75
合计	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	63,852.74	2,541,936.23

（三）项目净收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 148,597.12 万元。项目净收益预测

表如下：

项目净收益预测表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
项目运营收入	68,255.17	122,859.30	129,002.27	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38
项目运营成本	66,225.66	118,070.90	122,793.73	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48
净收益	2,029.50	4,788.40	6,208.53	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90

续：

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
项目运营收入	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38
项目运营成本	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48
净收益	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90

续：

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
项目运营收入	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	135,452.38	67,726.19	2,690,533.36
项目运营成本	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	127,705.48	63,852.74	2,541,936.23
净收益	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	3,873.45	148,597.12

（四）项目融资成本

项目计划募投专项债券资金 60,000.00 万元，其中 2024 年已募投 2,100.00 万元、2025 年本批次拟募投 23,900.00 万元、2026 年拟继续募投 34,000.00 万元，债券还本方式为到期还本，每半年支付一次利息，融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

已募投债券利息按实际利率测算；本次及以后批次募投的债券票面利率参考当前 20 年国债收益率（基准日 2025 年 7 月 3 日）上浮 50bp 测算，约 2.39%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用

28,668.99 万元。

（五）资金平衡方案

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债券本息支出。项目本息覆盖率可达到 1.68 倍，期末项目现金净结余量为 60,405.43 万元。项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，项目能够实现项目收益与融资自求平衡，详见项目资金平衡测算表：

资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
1	项目资金流入（1=2+3+4+5+6）	2,100.00	23,949.35	51,527.45	4,788.40	6,208.53	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90
2	自有资金投入（不含专项债券）		49.35	15,497.94								
	其中：财政资金		49.35	15,497.94								
3	银行贷款等市场化配套融资											
4	专项债券资金	2,100.00	23,900.00	34,000.00								
	其中：本批债券		23,900.00									
5	其他资金											
6	净收益			2,029.50	4,788.40	6,208.53	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90
7	开发建设支出	2,100.00	23,900.00	49,070.00								
8	融资支出（8=9+10+11）		49.35	1,027.06	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45
9	专项债券利息支出		49.35	1,027.06	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45
	其中：本批专项债券利息			571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33
10	专项债券本金支出											
	其中：本批债券本金											
11	银行贷款等市场化配套融资本息											
12	当年结余（12=1-7-8）			1,430.38	3,354.95	4,775.08	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45
13	期末累计结余（13）			1,430.38	4,785.34	9,560.42	15,873.87	22,187.31	28,500.76	34,814.21	41,127.65	47,441.10
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）											

续：

单位：万元

序号	项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入（1=2+3+4+5+6）	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	3,873.45	224,144.42
2	自有资金投入（不含专项债券）												15,547.29
	其中：财政资金												15,547.29
3	银行贷款等市场化配套融资												-
4	专项债券资金												60,000.00
	其中：本批债券												23,900.00
5	其他资金												-
6	净收益	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	7,746.90	3,873.45	148,597.12
7	开发建设支出												75,070.00
8	融资支出（8=9+10+11）	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	3,533.45	25,284.10	34,406.39	88,668.99
9	专项债券利息支出	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,433.45	1,384.10	406.39	28,668.99
	其中：本批专项债券利息	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	571.33	-	11,426.59
10	专项债券本金支出									2,100.00	23,900.00	34,000.00	60,000.00
	其中：本批债券本金										23,900.00		23,900.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息												-
12	当年结余（12=1-7-8）	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	6,313.45	4,213.45	-17,537.20	-30,532.94	60,405.43
13	期末累计结余（13）	60,067.99	66,381.44	72,694.89	79,008.33	85,321.78	91,635.23	97,948.67	104,262.12	108,475.57	90,938.36	60,405.43	
14	净收益覆盖融资成本倍数（14=6/8）												1.68

六、评价要素

（一）项目收益净现金流入的稳定性

在债券存续期内，项目收益可有效覆盖债券对应项目融资成本，且每年留存资金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。截至 2045 年还本息后项目累计净现金结余 60,405.43 万元，因此该项目在上述预测假设前提下资金稳定性总体上可以得到保证。

（二）项目收益净现金流入的充足性

该债券募投项目收益主要为医疗收入等，项目收益和现金流覆盖债券还本付息倍数为 1.68，上述测算用于还本付息资金的充足性得到保障，上述预测假设前提下能够满足专项债券的还本付息要求，并实现本期债券募投项目收益与融资自求平衡。

七、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 2024 年至 2026 年阳泉市中心医院医疗设备总务后勤设备及信息化建设购置项目专项债券能以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，在上述预测假设前提下该项目的项目收益能够提供充足、稳定的现金流收入，充分满足债券发行还本付息的要求。