

2025 年宝鸡市中心医院港务区分院 建设项目专项债券实施方案 专项评价报告

众福信专评字【2025】01 号

委托单位：宝鸡市中心医院

评估单位：陕西众福信会计师事务所有限公司

二零二五年二月五日



目 录

一、专项评价报告

二、报告附件

1. 专项评价说明
2. 事务所营业执照复印件
3. 事务所执业证书复印件
4. 注册会计师证书复印件

2025 年宝鸡市中心医院港务区分院 建设项目专项债券实施方案 专项评价报告

众福信专评字【2025】01 号

宝鸡市中心医院：

我们接受贵单位委托，对 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券实施方案(以下简称“本项目实施方案”)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。

我们的评价依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的评价》。发行人对本项目实施方案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评价，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，本项目实施方案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财务信息存在差异。

本评价报告仅供发行人本次发行 2025 年宝鸡市中心医院港务区分

院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 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券实施方案预期经营收入对应的净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。

陕西众福信会计师事务所有限公司

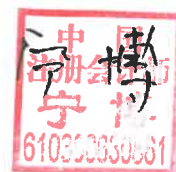
陕西 宝鸡



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二零二五年二月五日

2025 年宝鸡市中心医院港务区分院 建设项目专项债券实施方案 专项评价说明

一、实施单位及项目概况

（一）实施单位概况

1. 项目主管部门--宝鸡市卫生健康委员会概况

宝鸡市卫生健康委员会是市政府工作部门，主要职责主要包括贯彻卫生健康工作的法律法规和政策规定，组织拟订全市卫生健康事业发展和国民健康规划；贯彻落实国家深化医药卫生体制改革重大方针政策，协调推进深化医药卫生体制改革；制订并组织落实全市疾病预防控制规划、国家免疫规划以及严重危害群众健康公共卫生问题的干预措施；协调落实应对人口老龄化政策措施，负责推进全市老年健康服务体系建设和医养结合工作；组织实施国家药物政策和国家基本药物制度，执行国家药品法典和国家基本药物目录，开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警，提出基本药物生产鼓励扶持政策建议；负责监督并落实职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生管理的规范、标准和政策措施；负责制订全市医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施，建立健全医疗服务评价和监督管理体系等。其直属机构包括宝鸡市中心医院、宝鸡市中心医院、宝鸡市人民医院、宝鸡市妇幼保健院、宝鸡市康复医院、宝鸡市口腔医院、宝鸡市第三人民医院等。

2. 项目实施及运营单位--宝鸡市中心医院概况

宝鸡市中心医院位于宝鸡市渭滨区姜谭路 8 号，统一社会信用代码为 12610300435363548C，法定代表人拓文。医院始建于 1951 年，前身为中国人民解放军西北军区第七陆军医院，移交地方后几经隶属更为现名。宝鸡市中心医院是宝鸡地区规模最大、辐射周边地区最广并集医疗、教学、科研、预防、康复、保健为一体的综合性三级甲等医院。医院现址占地 170 亩，编制床位 1600 张，设临床、医技及药学科室 54 个，拥有国家重点培育专科 1 个、国家级基地 11 个、陕西省临床重点培育专科 5 个、陕西省临床医学研究分中心 4 个、宝鸡市重点专科 13 个、宝鸡市医学中心 15 个。医院现有职工 2400 余人，其中有中高级专业技术人员 1163 人，博、硕士研究生 381 人；国家级学会委员 30 人，省级学会副主委 8 人、常委 33 人；宝鸡市“三五人才工程”1 人；市级有突出贡献拔尖人才 19 人；省、市级劳模 10 人。医院拥有 16 排螺旋 CT、高端螺旋型科研 CT、X 射线计算机体层摄影等万元以上的大型设备 1900 余台（套）。

（二）项目概况

1. 项目名称：宝鸡市中心医院港务区分院建设项目
2. 项目支出属性：延续项目
3. 项目主管部门：宝鸡市卫生健康委员会
4. 项目实施及运营单位：宝鸡市中心医院
5. 建设地点：宝鸡市港务区凤凰桥北，西环路以东，河堤路以北，西宝高速路以南片区。
6. 项目建设内容：项目建设用地 210 亩，规划总建筑面积

208,837.70 平方米。项目划分为南北两个功能区域，南区为医疗主诊区、北区为康复科教区。

南区总建筑面积 161,238.50 平方米，其中地上建筑面积 108,466.40 平方米、地下建筑面积 52,722.10 平方米，主要新建：

（1）门诊医技综合楼，地上 4 层，建筑面积 52,510.80 平方米；（2）住院楼，地上 16 层，建筑面积 42,511.00 平方米；（3）急诊急救中心，地上 2 层，建筑面积 4,803.60 平方米；（4）妇女儿童中心，地上 2 层，建筑面积 4,803.60 平方米；（5）医疗架空连廊，地上 2 层，层底架空，建筑面积 3,837.40 平方米。

北区总建筑面积 47,009.20 平方米，其中地上建筑面积 33,099.00 平方米，地下建筑面积 13,910.20 平方米，由主楼和裙楼组成，主楼地上 8 层、裙楼地上 2 层，主要建设康复治疗中心、慢病管理专区、博士后创新中心、科研教学中心、体检中心、血透中心、后勤保障用房，地下 1 层设置车库、洗地中心、人防工程、餐饮中心、后勤设备用房及库房等。

地下室为南区北区整体联通共用，布置污水处理站、生活及医疗垃圾暂存间、人防医院、地下车库、设备机房（供配电、锅炉、中央空调等）、太平间、药房库房等。

高压氧仓建筑面积 590.00 平方米，整栋建筑地上 1 层；附属配套设施建设室外管网，包括给水管网、污水管网、雨水管网、室外消火栓管网、电力管沟、医气管网等，同时进行场地道路硬化、绿化园林、室外亮化工程、地上车位、液氧站、洗地中心、直升机停机坪等附属设施。

7. 项目建设期：

原方案：项目建设期 46 个月，即 2020 年 09 月至 2024 年 6 月。

现方案：由于部分大型医疗设备购置周期较长，导致截止 2024 年 6 月项目未完成建设，现将建设期调整为 63 个月，即 2020 年 09 月至 2025 年 11 月。

8. 项目投资情况：

原方案：项目总投资 172,017.78 万元，其中：工程费用 148,101.49 万元、工程建设其他费用为 9,712.98 万元、基本预备费用为 14,203.31 元；

现方案：根据最新项目初步设计批复的投资概算表，项目总投资 172,017.78 万元，其中：工程费用 148,810.32 万元、工程建设其他费用为 15,016.14 万元、基本预备费用为 8,191.32 万元。

9. 项目筹资情况：项目总投资为 172,017.78 万元，其中：项目资本金 34,417.79 万元，占比 20.01%；申请专项债券资金 137,600.00 万元，占比 79.99%。

10. 项目预期效果：项目投入运营后，可新增 1000 床位，预计每年新增门诊人数约 58.00 万人次至 60.00 万人次，预计每年新增出院人数 4.00 万人次。项目建成后，能大大缓解宝鸡市中心医院医疗床位紧张的状况，能以较独立的住院部大楼满足医疗事业的要求，从而满足宝鸡市东片区及周边地区人民群众防病治病的需求，提高救治水平；有利于本市调整医疗资源结构，促进合理布局；有利于健全救治体系，完善救治功能，特别是加快提高医疗救治能力。对宝鸡市中心医院的软硬件可提高到一个新的档次，对全市的经济社会和谐发展均有重要的意义。项目存续期内收益可达到 519,562.60 万元。因此，项目预期效果良好。

11. 项目报批情况：项目已取得了以下相关报批批复文件和手续。
详见表 1《项目批复情况一览表》。

表 1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号
1	《关于宝鸡市中心医院港务区分院项目建议书的批复》	宝发改社会发【2020】242 号
2	《宝鸡市行政审批服务局关于宝鸡市中心医院港务区分院建设项目可行性研究报告的批复》	宝审服投发【2020】55 号
3	《关于宝鸡市中心医院港务区分院建设项目环境影响报告书的批复》	宝审服环字【2020】49 号
4	《关于宝鸡市中心医院港务区分院建设项目社会稳定风险评估报告的批复》	宝陈政法函【2020】19 号
5	《宝鸡市行政审批服务局关于宝鸡市中心医院港务区分院建设项目初步设计的批复》	宝审服投发【2020】63 号
6	《中华人民共和国不动产权证书》	陕（2021）宝鸡市不动产权第 0210316 号
7	《建设用地规划许可证》	地字第 610304202100105 号
8	《建设工程规划许可证》	建字第 610304202100115 号
9	《建筑工程施工许可证》	编号 610300202111100201

二、评价要素

根据财政部《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）的要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，需要在满足地方政府专项债务限额的前提下，充分考虑项目预测的客观性、资金筹措的稳定性（持续稳定的现金流收入）和充足性（完全覆盖专项债券还本付息的规模）。该项目预测客观性、资金稳定性和充足性情况如下：

（一）项目预测的客观性

本项目投资预算合理，建设资本金来源有保障，本次拟申请发行的 20 年期专项债券的金额（35,000.00 万元）合理，符合陕西省第十四届人民代表大会第三次会议批准的《陕西省 2024 年财政预算执行情况和 2025 年财政预算草案的报告》相关要求，项目发行金额在财政部提前下达陕西省 2025 年新增专项债务限额内。

（二）资金稳定性

按照实施方案，通过对 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券实施方案中资金稳定性的总体评价，认为该项目在实施过程中，均可以产生持续稳定的现金流入，在项目债券存续期内各年度期末现金结余均大于零。按照预计条件的资金测算平衡结果，该项目债券存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 2.34 倍，可以使项目资金稳定性得到保障。项目现金流情况详见表 2《年度项目现金流情况表》和表 3《项目现金流情况汇总表》。

表 2 年度项目现金流情况表

（单位：万元）

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2021 年	146,872.39	143,166.33	3,706.06
2022 年	172,425.80	175,990.85	141.01
2023 年	147,972.91	145,160.15	2,953.77
2024 年	143,488.90	139,775.51	6,667.16
2025 年	209,198.84	197,856.87	18,009.13
2026 年	180,674.55	159,987.96	38,695.72
2027 年	190,140.54	162,942.84	65,893.42

年度	现金流入	现金流出	期末现金结余
2028 年	197,814.40	167,113.12	96,594.70
2029 年	207,290.83	172,661.49	131,224.04
2030 年	217,192.78	184,670.82	163,746.00
2031 年	227,586.31	186,643.22	204,689.09
2032 年	238,426.35	194,820.74	248,294.70
2033 年	249,565.41	203,653.78	294,206.33
2034 年	261,531.91	213,190.03	342,548.21
2035 年	267,192.66	228,831.91	380,908.96
2036 年	272,302.45	262,007.80	391,203.61
2037 年	276,825.47	301,295.66	366,733.42
2038 年	280,537.87	251,370.75	395,900.54
2039 年	284,139.90	263,043.11	416,997.33
2040 年	288,408.76	282,020.44	423,385.65
2041 年	292,393.34	287,970.39	427,808.60
2042 年	296,914.56	301,390.96	423,332.20
2043 年	301,456.75	327,865.40	396,923.55
2044 年	306,193.00	329,813.49	373,303.06
2045 年	311,186.80	386,993.96	297,495.90
合计	5,967,733.48	5,670,237.58	-

表 3 项目现金流情况汇总表

(单位：万元)

现金总流入		现金总流出		期末现金 结余
业务活动现金流入	5,795,715.70	业务活动现金流出	5,276,153.10	297,495.90
申请发行债券	137,600.00	项目建设现金流出	172,017.78	
资本金投入	34,417.79	融资活动现金流出	222,066.70	
小计	5,967,733.48	小计	5,670,237.58	

该项目现金流情况可说明 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券的预计收益，可以产生持续稳定的现金流入，项目风险防范措施也基本可以使得项目资金稳定性得到保障。

(三) 资金充足性

1. 项目投资与筹资情况

按照该项目实施方案，该项目计划总投资成本为 172,017.78 万元，其中：

(1) 投入项目资本金 34,417.79 万元。

(2) 项目共申请发行专项债券金额 137,600.00 万元，已发行专项债券资金 102,600.00 万元，本次拟申请发行专项债券资金 35,000.00 万元。

2. 项目融资情况

(1) 债券融资：项目计划总发行专项债券资金 137,600.00 万元。其中：已发行专项债券资金 102,600.00 万元（2021 年已发行 15 年期专项债券资金 29,900.00 万元，发行利率为 3.52%，利息合计为 15,787.20 万元；2022 年已发行 15 年期专项债券资金 60,100.00 万

元，发行利率为 3.22%，利息合计为 29,028.30 万元；2022 年已发行 20 年期专项债券资金 12,600.00 万元，发行利率为 3.18%，利息合计为 8,013.60 万元；2025 年拟申请发行 20 年期专项债券资金 35,000.00 万元，年利率按 4.50% 预算，预计专项债券利息合计为 31,500.00 万元）。按照发行额 0.1% 预计专项债券发行费用共计为 137.60 万元。本项目专项债券本金、利息以及发行费用等融资本息共计 222,066.70 万元。

（2）其他融资：无。

3. 项目现金流情况

（1）现金流入情况

项目现金总流入为 5,967,733.48 万元，其中业务活动现金流入 5,795,715.70 万元，资本金流入 34,417.79 万元，申请专项债券资金 137,600.00 万元。

（2）现金流出情况

项目现金总流出为 5,670,237.58 万元，其中业务活动现金流出 5,276,153.10 万元，项目建设现金流出 172,017.78 万元，融资活动现金流出 222,066.70 万元。

以上详见表 2《年度项目现金流情况表》和表 3《项目现金流情况汇总表》。由此可以得出，在项目存续期内各年度期末现金结余均大于零，项目的现金流入可以覆盖债券本息。

4. 项目收益情况

该项目债券存续期内预期收益 519,562.60 万元（业务活动现金流入 5,795,715.70 万元—业务活动现金流出 5,276,153.10 万元）大于融

资本息 222,066.70 万元，具体情况详见 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券资金平衡表 5-1 和表 5-2:

表 4-1 2023 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券资金平衡表

(单位: 万元)

序号	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	现金流入	10,145,980.54	158,420.01	203,368.27	165,259.21	259,632.11	223,586.93	239,299.69	255,374.09	271,796.15	291,011.70	311,156.41	332,785.15	356,432.19
1	业务活动现金流入	9,973,962.76	125,829.71	135,388.82	145,843.86	207,599.43	223,586.93	239,299.69	255,374.09	271,796.15	291,011.70	311,156.41	332,785.15	356,432.19
1.1	门诊收入	4,797,885.89	36,709.99	42,486.72	49,087.50	68,036.24	76,696.63	85,333.72	94,190.85	103,154.52	114,140.72	125,834.22	138,641.21	153,032.27
1.2	住院收入	5,121,502.27	87,624.16	91,406.54	95,260.79	137,589.03	144,914.29	151,997.11	159,221.48	166,686.84	174,921.35	183,379.42	192,208.27	201,471.81
1.3	其他收入	54,574.60	1,495.57	1,495.57	1,495.57	1,974.16	1,976.01	1,968.86	1,961.76	1,954.78	1,949.63	1,942.76	1,935.68	1,928.11
2	融资活动现金流入	137,600.00	29,900.00	60,100.00	12,600.00	35,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	137,600.00	29,900.00	60,100.00	12,600.00	35,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	34,417.78	2,690.30	7,879.44	6,815.35	17,032.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	9,973,827.57	153,628.21	201,130.65	166,241.64	246,116.82	222,741.08	225,359.94	240,870.07	258,879.85	278,268.48	299,006.12	323,129.50	345,947.65
1	业务活动现金流出	9,564,605.71	121,008.01	132,038.63	143,542.48	189,706.94	205,800.40	220,230.24	235,740.37	253,750.15	273,138.78	293,876.42	317,999.80	340,817.95
1.1	人员经费	4,026,842.03	52,435.11	57,013.16	61,734.37	73,809.53	80,159.42	86,905.43	94,033.23	101,683.18	110,032.91	119,188.84	129,046.46	139,689.04
1.2	商服材料	5,419,964.22	66,765.99	73,215.09	79,994.27	112,362.93	121,100.47	129,777.94	138,153.30	148,508.20	159,540.76	171,116.13	183,375.35	196,539.22
1.3	设备维护	87,037.78	691.59	695.05	698.52	2,183.03	3,193.95	2,204.92	2,215.94	2,227.02	2,238.16	2,249.35	4,260.59	3,276.90
1.4	其他支出	30,761.69	1,115.32	1,115.32	1,115.32	1,351.45	1,346.56	1,341.95	1,337.90	1,331.75	1,326.95	1,322.10	1,317.39	1,312.79
2	项目建设现金流出	172,017.78	32,590.30	67,979.44	19,415.35	52,032.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	237,204.08	29.90	1,112.58	3,283.80	4,377.20	16,940.68	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70
3.1	本项目融资活动现金流出	225,393.10	29.90	1,112.58	3,283.80	4,377.20	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70	5,129.70
3.1.1	债券发行费用	137.60	29.90	60.10	12.60	35.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.2	偿还债券本金	47,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.3	支付债券利息	42,840.00	0.00	0.00	283.50	1,354.50	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00
3.1.4	偿还已发行债券融资本金	90,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.5	偿还已发行债券融资利息	44,815.50	0.00	1,052.48	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70
3.2	偿还其他关联融资本金	11,810.98	0.00	0.00	0.00	0.00	11,810.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	-	4,791.80	2,237.62	-982.43	13,515.29	845.85	13,939.75	14,504.02	12,916.30	12,743.23	12,150.29	9,655.66	10,484.54
四	期初现金	-	0.00	4,791.80	7,029.42	6,046.99	19,562.28	20,408.13	34,347.88	48,851.90	61,768.19	74,511.42	86,661.71	96,317.37
五	期末现金	172,152.97	4,791.80	7,029.42	6,046.99	19,562.28	20,408.13	34,347.88	48,851.90	61,768.19	74,511.42	86,661.71	96,317.37	106,801.91

表 4-2 2023 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券资金平衡表续 （单位：万元）

序号	年份	合计	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	现金流入	10,145,980.54	382,049.55	409,751.63	439,860.55	472,536.69	508,065.23	546,702.88	588,749.64	636,549.74	686,469.14	740,907.78	800,553.44	865,662.35
1	业务活动现金流入	9,973,962.76	382,049.55	409,751.63	439,860.55	472,536.69	508,065.23	546,702.88	588,749.64	636,549.74	686,469.14	740,907.78	800,553.44	865,662.35
1.1	门诊收入	4,797,885.89	168,873.09	186,353.78	205,747.36	227,177.32	250,899.47	277,157.22	306,213.52	338,383.01	374,000.18	413,432.97	457,011.10	505,292.27
1.2	住院收入	5,121,502.27	211,255.58	221,484.82	232,208.26	243,462.67	255,277.44	267,665.95	280,665.16	294,304.64	308,615.83	323,630.73	339,706.83	356,543.27
1.3	其他收入	54,574.60	1,920.88	1,913.04	1,904.92	1,896.70	1,888.32	1,879.70	1,870.96	3,862.10	3,853.13	3,844.09	3,835.51	3,826.80
2	融资活动现金流入	137,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	137,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	34,417.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	9,973,827.57	371,928.77	399,832.97	432,864.82	493,123.79	557,191.81	532,849.41	573,465.93	621,257.89	665,492.48	716,445.21	783,723.79	864,330.70
1	业务活动现金流出	9,564,605.71	366,799.07	394,703.27	427,735.12	458,094.09	493,014.59	530,707.41	571,323.93	619,115.89	663,350.48	714,303.21	769,265.29	828,543.20
1.1	人员经费	4,026,842.03	151,229.65	163,747.91	177,327.37	192,024.16	207,945.01	225,200.94	243,905.75	264,177.34	286,142.17	309,946.99	335,748.88	363,715.20
1.2	商服材料	5,419,964.22	210,967.90	226,341.83	242,782.02	260,426.78	279,408.82	299,827.93	321,721.64	345,223.80	370,470.17	397,594.47	426,730.82	458,018.36
1.3	设备维护	87,037.78	3,293.28	3,309.75	6,326.30	4,347.93	4,369.67	4,391.52	4,413.47	8,435.54	5,462.72	5,490.03	5,517.48	5,545.07
1.4	其他支出	30,761.69	1,308.24	1,303.78	1,299.44	1,295.22	1,291.09	1,287.03	1,283.06	1,279.20	1,275.42	1,271.72	1,268.10	1,264.57
2	项目建设现金流出	172,017.78	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	237,204.08	5,129.70	5,129.70	5,129.70	35,029.70	64,177.22	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	14,458.50	35,787.50
3.1	本项目融资活动现金流出	225,393.10	5,129.70	5,129.70	5,129.70	35,029.70	64,177.22	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	14,458.50	35,787.50
3.1.1	债券发行费用	137.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.2	偿还债券本金	47,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,600.00	35,000.00
3.1.3	支付债券利息	42,840.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	2,142.00	1,858.50	787.50
3.1.4	偿还已发行债券融资本金	90,000.00	0.00	0.00	0.00	29,900.00	60,100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1.5	偿还已发行债券融资利息	44,815.50	2,987.70	2,987.70	2,987.70	2,987.70	1,935.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还其他关联融资本金	11,810.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	-	10,120.78	9,918.66	6,995.73	-20,587.10	-49,126.57	13,853.47	15,283.71	15,291.85	20,976.66	24,462.57	16,829.65	1,331.65
四	期初现金	-	106,801.91	116,922.69	126,841.35	133,837.08	113,249.98	64,123.40	77,976.88	93,260.58	108,552.44	129,529.10	153,991.67	170,821.32
五	期末现金	172,152.97	116,922.69	126,841.35	133,837.08	113,249.98	64,123.40	77,976.88	93,260.58	108,552.44	129,529.10	153,991.67	170,821.32	172,152.97

现方案：

表 5-1 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券资金平衡表 （单位：万元）

序号	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一	现金流入	5,967,733.48	146,872.39	172,425.80	147,972.91	143,488.90	209,198.84	180,674.55	190,140.54	197,814.40	207,290.83	217,192.78	227,586.31	238,426.35
1	业务活动现金流入	5,795,715.70	114,282.10	104,446.35	125,457.56	131,547.02	172,208.03	180,674.55	190,140.54	197,814.40	207,290.83	217,192.78	227,586.31	238,426.35
1.1	门诊收入	1,801,285.28	30,654.55	26,772.63	33,696.19	36,003.68	48,016.10	50,977.48	54,332.22	57,825.60	61,609.41	65,603.30	69,828.69	74,364.39
1.2	住院收入	3,994,430.42	83,627.55	77,673.72	91,761.37	95,543.34	124,191.93	129,697.07	135,808.32	139,988.80	145,681.42	151,589.48	157,757.62	164,061.96
2	融资活动现金流入	137,600.00	29,900.00	60,100.00	12,600.00	0.00	35,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	自有资金投入	34,417.78	2,690.29	7,879.45	9,915.35	11,941.88	1,990.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	5,670,237.58	143,166.33	175,990.85	145,160.15	139,775.51	197,856.87	159,987.96	162,942.84	167,113.12	172,661.49	184,670.82	186,643.22	194,820.74
1	业务活动现金流出	5,276,153.10	110,019.90	109,431.21	119,444.16	120,945.25	156,655.18	155,024.58	157,979.46	162,149.74	167,698.11	179,707.44	181,679.84	189,857.36
1.1	人员经费	2,539,422.95	48,929.01	50,628.91	55,859.39	56,650.93	71,817.11	73,039.96	74,648.84	76,790.82	79,608.58	83,253.46	87,136.15	91,315.62
1.2	商服材料	2,630,854.02	58,388.44	56,558.80	61,219.78	61,762.86	77,922.54	78,897.88	80,302.15	82,285.63	84,992.82	87,726.47	91,439.16	95,435.36
1.3	设备维护	29,980.16	0	0	0	0	3,784.83	0	0	0	0	5,644.33	0	0
1.4	其他支出	75,895.97	2,702.45	2,243.50	2,364.99	2,531.46	3,130.70	3,086.74	3,028.47	3,073.29	3,096.71	3,083.18	3,104.53	3,106.38
2	固定资产投资现金流出	172,017.78	32,590.29	64,479.45	22,515.35	15,441.88	36,990.81		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	222,066.70	556.14	2,080.19	3,200.64	3,388.38	4,210.88	4,963.38	4,963.38	4,963.38	4,963.38	4,963.38	4,963.38	4,963.38
3.1	债券发行费用	137.60	29.90	60.10	12.60	0.00	35.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	35,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	31,500.00	0.00	0.00	0.00	0.00	787.50	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00
3.4	偿还其他融资本金	102,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	偿还其他融资利息	52,829.10	526.24	2,020.09	3,188.04	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38	3,388.38
三	当期现金结余	-	3,706.06	-3,565.05	2,812.76	3,713.39	11,341.97	20,686.59	27,197.70	30,701.28	34,629.34	32,521.96	40,943.09	43,605.61
四	期初现金	-	0.00	3,706.06	141.01	2,953.77	6,667.16	18,009.13	38,695.72	65,893.42	96,594.70	131,224.04	163,746.00	204,689.09
五	期末现金	297,495.90	3,706.06	141.01	2,953.77	6,667.16	18,009.13	38,695.72	65,893.42	96,594.70	131,224.04	163,746.00	204,689.09	248,294.70

表 5-2 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券资金平衡表续 （单位：万元）

序号	年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	249,565.41	261,531.91	267,192.66	272,302.45	276,825.47	280,537.87	284,139.90	288,408.76	292,393.34	296,914.56	301,456.75	306,193.00	311,186.80
1	业务活动现金流入	249,565.41	261,531.91	267,192.66	272,302.45	276,825.47	280,537.87	284,139.90	288,408.76	292,393.34	296,914.56	301,456.75	306,193.00	311,186.80
1.1	门诊收入	79,182.02	84,319.48	85,733.59	87,083.49	88,488.15	89,870.54	91,320.04	92,973.19	94,690.04	96,497.58	98,404.08	100,435.17	102,603.67
1.2	住院收入	170,383.39	177,212.43	181,459.07	185,218.96	188,337.32	190,667.33	192,819.86	195,435.57	197,703.30	200,416.98	203,052.67	205,757.83	208,583.13
2	融资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	自有资金投入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	203,653.78	213,190.03	228,831.91	262,007.80	301,295.66	251,370.75	263,043.11	282,020.44	287,970.39	301,390.96	327,865.40	329,813.49	386,993.96
1	业务活动现金流出	198,690.40	208,226.65	223,868.53	227,670.66	238,252.37	249,395.07	261,067.43	280,044.76	285,994.71	299,415.28	313,490.06	328,238.49	351,206.46
1.1	人员经费	95,825.14	100,699.08	105,552.24	110,692.81	116,132.27	121,868.13	127,887.19	134,162.70	140,771.07	147,721.41	155,022.02	162,684.16	170,725.95
1.2	商服材料	99,742.51	104,387.49	108,963.72	113,827.74	118,960.63	124,356.51	129,999.92	135,863.81	142,025.79	148,486.15	155,250.34	162,326.85	169,730.67
1.3	设备维护	0	0	6,208.76	0	0	0	0	6,829.64	0	0	0	0	7,512.60
1.4	其他支出	3,122.75	3,140.08	3,143.81	3,150.11	3,159.47	3,170.43	3,180.32	3,188.61	3,197.85	3,207.72	3,217.70	3,227.48	3,237.24
2	固定资产投资现金流出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	融资活动现金流出	4,963.38	4,963.38	4,963.38	34,337.14	63,043.29	1,975.68	1,975.68	1,975.68	1,975.68	1,975.68	14,375.34	1,575.00	35,787.50
3.1	债券发行费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35,000.00
3.3	支付债券利息	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	1,575.00	787.50
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	29,900.00	60,100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,600.00	0.00	0.00
3.5	偿还其他融资利息	3,388.38	3,388.38	3,388.38	2,862.14	1,368.29	400.68	400.68	400.68	400.68	400.68	200.34	0.00	0.00
三	当期现金结余	45,911.63	48,341.88	38,360.75	10,294.65	-24,470.19	29,167.12	21,096.79	6,388.32	4,422.95	-4,476.40	-26,408.65	-23,620.49	-75,807.16
四	期初现金	248,294.70	294,206.33	342,548.21	380,908.96	391,203.61	366,733.42	395,900.54	416,997.33	423,385.65	427,808.60	423,332.20	396,923.55	373,303.06
五	期末现金	294,206.33	342,548.21	380,908.96	391,203.61	366,733.42	395,900.54	416,997.33	423,385.65	427,808.60	423,332.20	396,923.55	373,303.06	297,495.90

综合上述几方面因素，按照项目预期收入和预期支出测算，该项目债券存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目债券存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数为 2.34[（业务活动现金流入 5,795,715.70 万元—业务活动现金流出 5,276,153.10 万元）/融资活动现金流出 222,066.70 万元]，还本付息资金有充分保障，项目能够满足资金筹措稳定性及充足性的要求。

三、与项目相关的财务风险

我们注意到，宝鸡市中心医院在专项债券实施方案中制定了针对财务风险的应对措施：

1. 按照债券发行期限和额度，在项目年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响。如确实出现收入无法按时实现的情况，按照《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还，可按此规定发行专项债券先行偿还。

2. 加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

3. 为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

四、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 2025 年宝鸡市中心医院港务区分院建设项目专项债券实施方案的分析，我们认为宝鸡市中心医院申请发行专项债券可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为以上项目建设提供充足的资金支持，其持续稳定的现金流入充分满足项目建成后的还本付息要求。

综上所述，通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的方式满足宝鸡市中心医院港务区分院建设项目的资金需求是现阶段较优的资金解决方案。



统一社会信用代码
916103037135177718

营业执照

(副本)⁽¹⁻¹⁾



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 陕西众福信会计师事务所有限公司

注册资本 壹佰万元人民币

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

成立日期 2000年01月18日

法定代表人 宁博

营业期限 长期

经营范围 一般项目：政府采购代理服务；采购代理服务；招投标代理服务；资产评估；市场调查（不含涉外调查）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；税务服务；财务咨询；破产清算服务；社会经济咨询服务；企业管理；个人商务服务；商务代理代办服务；工商登记代理代办(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：从事会计师事务所业务(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)。

住所 陕西省宝鸡市金台区金台大道17号科技大厦4层16号

登记机关



国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn/>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所 执业证书

名称：陕西众福信会计师事务所有限公司

首席合伙人：

主任会计师：宁博

经营场所：宝鸡市金台大道17号科技大厦4层16号

组织形式：有限责任制

执业证书编号：61030063

批准执业文号：陕财注〔1999〕096号

批准执业日期：1999年12月28日

证书序号：0006452

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》。

发证机关：陕西省财政厅

2018 年 5 月 31 日

中华人民共和国财政部制



姓名 赵飞
Full name 男
性别 男
Sex
出生日期 1975-02-25
Date of birth 陕西众福信会计师事务所有限公司
工作单位 司
Working unit
身份证号码 610302197502250515
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.



赵飞 610300630863

证书编号:
No. of Certificate 610300630863

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

发证日期: 1998 年 04 月 08 日
Date of Issuance



姓名 宁博
Full name _____
性别 男
Sex _____
出生日期 1965-04-20
Date of birth 陕西众福信会计师事务所有限公司
工作单位 司
Working unit _____
身份证号码 610302650420043
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.

证书编号:
No. of Certificate

610300630861

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

发证日期:
Date of Issuance

1993 年 11 月 11 日



宁博 610300630861

