

2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目
专项债券项目评价报告

汉四会咨字【2026】008 号

汉中四方有限责任公司会计师事务所

二〇二六年五月十三日

目 录

一、2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目专项债券
实施方案评价意见..... (3-4)

二、附件：2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目专
项债券实施方案财务评价..... (5-13)

三、证书复印件

1、会计师事务所营业执照

2、会计师事务所执业证书

2026年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目

专项债券实施方案评价意见

我们接受委托，对勉县中医院编制的《2026年汉中市勉县中医院服务能力提升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。勉县中医院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。汉中市勉县中医院服务能力提升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勉县中医院服务能力提升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，《2026年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目专项债券实施方案》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。

附件：2026年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目专项债券实施方案
财务评价意见

汉中四方有限责任会计师事务所



报告日期：二〇二六年五月十三日

中国注册会计师



中国注册会计师



附件:

2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目
专项债券实施方案财务评价意见

一、项目基本情况

1、项目基本信息

项目全称为勉县中医院服务能力提升建设项目（以下简称“项目”），发展改革部门审批监管代码 2302-610725-04-05-955132，地方政府专项债券项目穿透式监测系统编码 610725252000000004563。

2、项目地点

该项目拟建地点位于勉县中医院内。

3、项目建设规模及内容

根据勉县发展和改革局《关于勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的批复》，该项目建设规模、建设内容及主要技术标准分别为：该项目用地性质为医卫慈善用地，规划总用地面积 11289.70 m²，建设内容主要为：新建 2755 m²综合楼一栋，改造提升传染病楼及病房 3109 m²（含闷顶），配套建设给排水、电力、消防、通风等设施；购置医疗救治设备 259 台，购置智慧医院子系统 44 套、相关硬件设备 15 台。项目投资费用估算明细详见表 1。

表 1 项目投资估算总表

单位：万元

序号	建设内容	投资估算金额	占比
1	工程费用	2,441.33	28.28%
2	医疗设备购置费	2,900.42	33.60%
3	智慧医院建设费	2,848.36	33.00%
4	土地及工程建设其它费	304.32	3.53%
5	基本预备费	137.28	1.59%
建设投资小计		8,631.72	100.00%
6	建设期利息（含发行费用）	0.00	0.00%

7	铺底流动资金	0.00	0.00%
项目总投资合计		8,631.72	100.00%

4、项目主管部门

该项目主管部门为勉县卫生健康局，统一社会信用代码：
 11610725MB2966108L。

5、项目实施单位

该项目的实施单位为勉县中医院。项目单位基本信息如下表：

表 2 项目单位基本信息一览表

单位名称	陕西省勉县中医院		
法定代表人	王成	成立日期	未公示-
注册资本	7290 万元	营业期限	2025-05-27 到 2030-05-27
统一社会信用代码	126107254360457017		
注册地址	勉县勉阳镇和平路 708 号		
经营范围	未公示		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例 (项目单位为企业 的填报)	未公示		

情形 1：陕西省勉县中医院是依法设立并有效存续的行政单位/事业单位，具备建设该项目的主体资格。

6、项目建设和运营模式

该项目为新建项目，建设期 21 个月，已于 2023 年 6 月完成初步设计，拟于 2026 年 4 月完成施工及设备招标，2026 年 4 月开工建设，预计 2027 年 12 月竣工验收投入使用。

经行业主管部门同意后，除特殊要求外，项目单位需根据国家招投标法相关规定，采用公开招投标方式确定项目设计、勘探、施工、监理、设备材料采购等单位。

该项目运营期 20 年，项目进入运营期后，运营工作由陕西省勉县中医院负责，对委托期内的项目运营、管理、维护。主要包括：勉县中医院的运营、管理、维护。

7、项目审批情况

1) 立项审批。该项目为审批制项目。2023 年 2 月，陕西省勉县中医院向勉县发展和改革局提交《关于报送勉县中医院服务能力提升建设项目可行性研究报告》。2023 年 2 月 23 日，勉县发展和改革局下发《关于勉县中医院服务能力提升建设项目可行性研究报告的批复》（勉发改发〔2023〕238 号），提出同意建设该项目的意见。

2023 年 6 月，陕西省勉县中医院向勉县发展和改革局提交《关于报送勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的报告》。2023 年 6 月 15 日，勉县发展和改革局下发《关于勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的批复》（勉发改发〔2023〕403 号），提出原则同意该项目初步设计的意见。

2) 用地审批。2020 年，勉县自然资源和规划局核发《不动产权证书》（陕〔2020〕勉县不动产权第 0001753 号），载明权利人为陕西省勉县中医院，权利类型为国有建设用地使用权，用途为医卫慈善用地，面积 11289.70 平方米。

3) 规划审批。《建设工程规划许可证》正在积极办理中。。

4) 环评备案。2023 年 3 月，该项目取得《建设项目环境影响登记表》。

5) 节能评估。2023 年 3 月，陕西省勉县中医院出具了《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》，该项目不需要单独进行节能审查。

6) 施工许可。《建筑工程施工许可证》正在积极办理中。

7) 公开招投标。项目招标工作已经启动。

综上，勉县中医院服务能力提升建设项目已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

8、资金筹措方案

该项目总投资概算 8,631.72 万元，计划使用财政安排资金 4,631.72 万元，占比 53.66%；专项债券资金 4,000.00 万元，占比 46.34%。财政安排资金、单位自有资金、用作项目资本金的专项债券资金三者合计 4,631.72 万元，占比 53.66%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。分年度筹措计划如下：

表 3 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政安排资金	1,000.00	3,631.72	4,631.72	53.66%
单位自有资金	0.00	0.00	0.00	0.00%
专项债券	1,500.00	2,500.00	4,000.00	46.34%
其中：用作项目资本金	0.00	0.00	0.00	0.00%
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他来源资金	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	2,500.00	6,131.72	8,631.72	100.00%
分年度占比	28.96%	71.04%	100.00%	100.00%

表 4 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2026 年	1,500.00	20 年期
2027 年	2,500.00	20 年期
合计	4,000.00	

二、预测性信息的基本假设条件

- 1、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。
- 2、预测期内项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成重大不利影响。

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，勉县中医院发行项目专项债券，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性、适当性。

（一）、预测收益的客观性

1、项目预期收入预测

陕西省勉县中医院于 2020 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元，利率 2.95%；2021 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元，利率 3.33%。2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订，以及一般企业财务报表格式的调整，导致会计记账科目及会计记账准则发生变化，陕西省勉县中医院 2020 年已披露实施方案中项目历年数据及预测数据采用的收入科目及记账准则均为修订前的，按照谨慎原则，本次测算仍按照已披露实施方案收入测算逻辑，结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院收入科目及历史数据，考虑合理收入增长率，该项目预期收入测算情况如下：

（1）门诊收入测算

2022 年—2025 年医院门诊收入依次为 1586.94 万元、1684.38 万元、1801.92 万元、1945.88 万元，增长率依次为 6.14%、6.98%、7.99%，平均增长率为 7.04%。2020 年已披露实施方案中门诊收入 2024 年—2027 年按照 4% 计算，2028 年及以后年度增长率按照 2% 计算，医院实际门诊收入 2024-2025 年度收入增长率高于预测增长率 4%，本次医疗服务能力提升后，新增的医疗设备能更好的服务于患者，门诊收诊量将大幅提升，按照谨慎原则，并结合已披露实施方案测算逻辑，本次测算 2026 年—2031 年增长率按增长率 7% 计算，2031 年及以后年度增长率按 1% 计算。

（2）住院收入测算

2022 年—2025 年医院住院收入依次为 2482.43 万元、2609.28 万元、2749.65 万元、3160.47 万元，增长率依次为 5.11%、5.38%、14.94%，平均增长率为 8.48%。医院现有病床 299 张，项目建设完成后病床数将增加约 70 张，医院总床位数共计 369 张，目前床位使用量约为 130-180 张之间。占建成后总床位数的

35.23%~48.78%，项目建设完成后，医院的服务能力将大幅提升，同时人口老龄化问题的加剧，将提升医院床位的使用率，使用率按年增长5%，到85%达到峰值保持不变预估。2020年已披露实施方案中住院收入2024年—2027年增长率按照8%计算，2028年及以后年度增长率按照5%计算，医院实际住院收入2024—2025年度收入增长率高于预测增长率8%，本次医疗服务能力提升后，医院的收治能力将进一步提升，结合医院近年住院收入数据及已披露实施方案测算逻辑，按照谨慎原则，2026年—2031年增长率按照8%计算，2031年及以后年度按1%计算。

（3）财政拨款收入分析

参考勉县中医院2022年至今相关财务数据，财政基本补助收入2022年到2023年增长率为11.08%，2023年到2024年财政基本补助收入增长率66.48%，2024年到2025年财政基本补助收入增长率12.20%，平均增长率为29.92%。2020年已披露实施方案中财政拨款收入按不增长计算，本次财政拨款收入测算按已披露实施方案测算模式，保持不增长计算。

（4）其他收入分析

参考勉县中医院2022年至今相关财务数据，其他收入2022年到2023年增长率为21.34%，2023年到2024年财政基本补助收入增长率32.02%，2024年到2025年财政基本补助收入增长率87.41%，平均增长率为46.93%。2020年已披露实施方案中其他收入以10%为年均增长率，测算2020年及以后年度的其他收入，医院其他收入较少，细微的收入变动会使得其他收入增长率过高，导致平均增长率过高，按照审慎客观的原则，本次测算其他收入增长率与已披露实施方案保持一致，按2026年—2035年增长率按照10%计算，2036年及以后年度按不增长计算。

综上，项目债券存续期内产生收入共计204,678.01万元。

2、项目运营支出预测

该项目投入使用后的支出主要为业务活动费用、单位管理费用和其他费用支出，公立医院项目不涉及税费支出，是根据勉县中医院以前年度支出情况并考虑与收入保持一致的增长幅度进行测算。运营期内，测算该项目运营支出合计191,225.34万元，包括：运营成本支出187,877.64万元，财务费用支出3,347.70万元，税费支出0.00万元，其他支出0.00万元。

(二)、资金稳定性

根据《2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升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，项目实施通过医疗收入（包括门诊收入和住院收入）、财政基本补助收入等实现预期收益，债券存续期内累计现金流入 213,309.73 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。

该项目债券存续期内各年度资金流入情况见表 5。

表 5 债券存续期资金流入分析表

单位：万元

序号	年度	财政资金投入	发行债券资金	业务活动现金流入	资金流入合计
1	2026 年	1,000.00	1,500.00	6,621.55	9,121.55
2	2027 年	3,631.72	2,500.00	7,047.78	13,179.50
3	2028 年	-	-	7,506.80	7,506.80
4	2029 年	-	-	8,001.15	8,001.15
5	2030 年	-	-	8,533.55	8,533.55
6	2031 年	-	-	9,106.96	9,106.96
7	2032 年	-	-	9,198.27	9,198.27
8	2033 年	-	-	9,291.56	9,291.56
9	2034 年	-	-	9,386.97	9,386.97
10	2035 年	-	-	9,484.63	9,484.63
11	2036 年	-	-	9,567.21	9,567.21
12	2037 年	-	-	9,650.61	9,650.61
13	2038 年	-	-	9,734.85	9,734.85
14	2039 年	-	-	9,819.93	9,819.93
15	2040 年	-	-	9,905.86	9,905.86
16	2041 年	-	-	9,992.65	9,992.65
17	2042 年	-	-	10,080.31	10,080.31
18	2043 年	-	-	10,168.84	10,168.84
19	2044 年	-	-	10,258.26	10,258.26
20	2045 年	-	-	10,348.57	10,348.57
21	2046 年	-	-	10,439.79	10,439.79
22	2047 年	-	-	10,531.92	10,531.92
	合计	4,631.72	4,000.00	204,678.01	213,309.73

(三)、专项债券资金收益与融资自求平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，该项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表 6:

表 6 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）				专项债券还本付息			年度可否平衡
		项目收入	运营支出	本年收益	累计收益	到期本金	本期付息	本息合计	
1	2026 年	6,621.55	5,796.35	825.21	825.21		210.90	210.90	可平衡
2	2027 年	7,047.78	6,098.85	948.94	1,774.14		270.90	270.90	可平衡
3	2028 年	7,506.80	6,418.38	1,088.43	2,862.57		308.40	308.40	可平衡
4	2029 年	8,001.15	6,755.92	1,245.23	4,107.80		308.40	308.40	可平衡
5	2030 年	8,533.55	7,112.54	1,421.01	5,528.81	3,000.00	264.15	3,264.15	可平衡
6	2031 年	9,106.96	7,489.34	1,617.62	7,146.43	3,000.00	169.95	3,169.95	可平衡
7	2032 年	9,198.27	7,887.51	1,310.75	8,457.18		120.00	120.00	可平衡
8	2033 年	9,291.56	8,308.30	983.26	9,440.44		120.00	120.00	可平衡
9	2034 年	9,386.97	8,753.03	633.94	10,074.37		120.00	120.00	可平衡
10	2035 年	9,484.63	9,223.11	261.52	10,335.90		120.00	120.00	可平衡
11	2036 年	9,567.21	9,262.32	304.89	10,640.79		120.00	120.00	可平衡
12	2037 年	9,650.61	9,302.51	348.10	10,988.89		120.00	120.00	可平衡
13	2038 年	9,734.85	9,343.70	391.15	11,380.04		120.00	120.00	可平衡
14	2039 年	9,819.93	9,385.93	434.00	11,814.04		120.00	120.00	可平衡
15	2040 年	9,905.86	9,429.21	476.65	12,290.70		120.00	120.00	可平衡
16	2041 年	9,992.65	9,473.57	519.08	12,809.78		120.00	120.00	可平衡
17	2042 年	10,080.31	9,519.04	561.27	13,371.04		120.00	120.00	可平衡
18	2043 年	10,168.84	9,565.65	603.19	13,974.24		120.00	120.00	可平衡
19	2044 年	10,258.26	9,613.42	644.84	14,619.08		120.00	120.00	可平衡
20	2045 年	10,348.57	9,662.38	686.19	15,305.26		120.00	120.00	可平衡
21	2046 年	10,439.79	9,712.58	727.21	16,032.48	1,500.00	97.50	1,597.50	可平衡
22	2047 年	10,531.92	9,764.02	767.90	16,800.37	2,500.00	37.50	2,537.50	可平衡
合计		204,678.01	187,877.64	16,800.37	16,800.37	10,000.00	3,347.70	13,347.70	
本息覆盖倍数			1.26						

该项目预期项目收益共计 16,800.37 万元，勉县中医院 2020 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 2.95%，2021 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 3.33%，2026 年计划发行 1,500.00 万元，2027 年计划发行 2,500.00 万元，计划发行债券利率按 3% 预测，以上债券本息已全部纳入本次测算，项目运营期产生债券本息共计 13,347.70 万元。

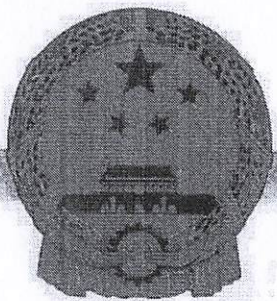
综上,该项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为1.26倍,能够合理保障专项债券本息,实现项目收益与融资自求平衡。

四、项目风险评估及应对措施评价

该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、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,勉县中医院制定了切实可行、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《2026年汉中市勉县中医院服务能力提升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,勉县中医院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,医疗收入(包括门诊收入和住院收入)、财政基本补助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《2026年汉中市勉县中医院服务能力提升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。



统一社会信用代码

916107004359576372

营业执照



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 汉中四方有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司

法定代表人 李彦龙

经营范围 一般项目：工程造价咨询业务；工程管理服务；财政资产评估；预算绩效评价服务；财务咨询；税务服务；破产清算服务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；社会稳定风险评估；资产评估；招投标代理服务(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：注册会计师业务；司法鉴定服务；代理记账(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)。



注册资本 壹佰万元人民币

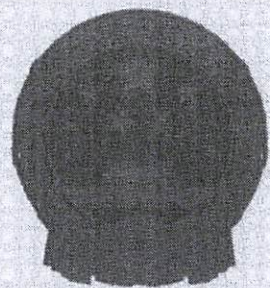
成立日期 2000年03月01日

住所 陕西省汉中市汉台区南关正街汉上第一街12号楼2、3、4层

登记机关

2023年10月16日





会计师事务所 执业证书

名称：汉中四方有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：李汉军

经营场所：陕西省汉中市汉台区南关正街汉上第一街12号楼2、3、4层

组织形式：有限责任制

执业证书编号：61060099

批准执业文号：陕财办会（1999）091号

批准执业日期：1999年12月28日



证书序号：0018346

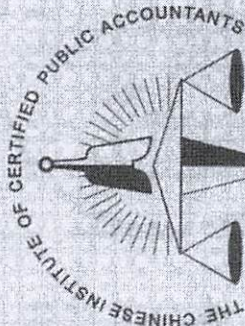
说明

- 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：



中华人民共和国财政部制



姓名 陈欣
 Full name 陈欣
 Sex 女
 Date of birth 1977-03-19
 Working unit 汉中国方有限责任会计师事务所
 Identity card No. 612301197703190024



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

610600991174

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs

陕西省注册会计师协会

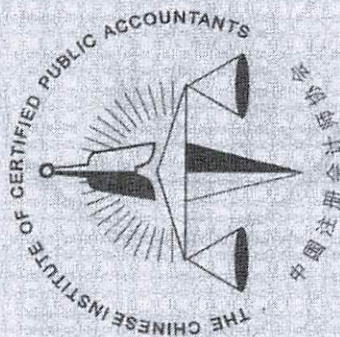
发证日期:
Date of Issuance

2007 年 09 月 19 日



陈欣 610600991174

年 月 日



姓名: 李军
 Full name: 李军
 Sex: 男
 Date of birth: 1975-04-28
 Working unit: 汉中四方有限责任会计师事务所
 Identity card No.: 61040219750428081X



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

610600991179

批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs

发证日期:
 Date of Issuance

陕西省注册会计师协会

年 月 日
 /y /m /d
 2012 01 31



李军 610600991179

