

2026 年甘肃省政府专项债券(三期)

—天水市收益与融资自求平衡财务评估报告

大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所

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



2026 年甘肃省政府专项债券(三期)——天水市项目汇总表

序号	县区	项目名称	本次拟发行额度
1	市本级	甘肃省南部区域医疗中心项目	19,692.00
合计			19,692.00



2026 年甘肃省政府专项债券（三期）

甘肃省南部区域医疗中心项目

收益与融资自求平衡财务评估报告

大华咨字【2026】3311000619 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所

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

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。
报告编号：甘264R63VY1S



2026 年甘肃省政府专项债券（三期）

甘肃省南部区域医疗中心项目

收益与融资自求平衡财务评估报告

大华咨字【2026】3311000619 号

天水市财政局：

我们接受委托，对 2026 年甘肃省南部区域医疗中心项目（以下简称：“项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价。根据《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）、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）和《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）等相关政策文件的要求，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。

项目实施单位在编制《项目收益及融资自求平衡方案》时，运用了一整套假设，包括对项目未来收益的预测、项目融资方案的预测等，这些假设已在《项目收益及融资自求平衡方案》中披露。项目实施单位对《项目收益及融资自求平衡方案》的收益预测及其所依据的各项假设负责。

我们参照《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》的规定实施评价工作。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，且项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的。

评价情况如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

甘肃省南部区域医疗中心项目，主要建设内容为：该项目建设场地位于甘肃省天水市第一人民医院院内，场地北侧为建设路，东侧为医院家属院，南侧为藉河北路，西侧为天水市建二小学。主要规模及建设内容包括：项目总用地面积 53332m²，改扩建建筑面积 63592.63m²。包含基础设施建设、医疗设备配置和信息化建设三部分。其中基础设施建设包括住院部十层手术室改扩建项目、门诊楼八层产科分娩中心改扩建项目住院部大楼升级改造项目、门急诊大楼局部升级改造项目、甘肃省南部区域医疗中心连廊建设项目、体检中心改造项目、医院电气系统改造项目、住院部电梯升级改造（2#、4#、6#电梯）、医院锅炉房机组升级改造项目、医院污水处理站改造项目等 10 个项目。项目实施单位为天水市第一人民医院。该项目于 2022 年 4 月开工，项目正在建设中。该项目收入主要为医疗收入，主要包括门诊收入、住院收入两部分。

（二）投资估算与资金筹措方式

1、项目投资估算

甘肃省南部区域医疗中心项目，投资总额 43,337.47 元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10% 测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利



率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：

单位：万元

投资明细	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	43,001.64	43,001.64
铺底流动资金		
债券发行费用	21.15	21.69
建设期利息	1,802.54	314.14
其中：债券利息	1,802.54	314.14
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	44,825.33	43,337.47

2、项目筹资方式

甘肃省南部区域医疗中心项目，项目筹资总额 43,337.47 万元，筹资方式主要为发行专项债券及财政资金。具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	20,700.00
银行借款	
其他筹资	945.47
发行专项债券	21,692.00
其中：已发行债券	2,000.00
本期申请债券	19,692.00
筹资总额	43,337.47

二、债券发行及还本付息安排



甘肃省南部区域医疗中心项目，计划发行专项债券金额 21,692.00 万元，已发行 2,000.00 万元，本期拟发行债券 19,692.00 万元。

(一) 前期已发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 2,000.00 万元，票面利率 2.13%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，最后一次还本，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2025 年甘肃省 政府专项债券(九期)	2,000.00	2.13%	20	852.00	2,852.00

(二) 本期拟发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 19,692.00 万元，假设票面利率为 2.70%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，后 5 年平均偿还本金，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2026 年甘肃省 政府专项债券 (三期)	19,692.00	2.7%	20	9,038.63	28,730.63

三、项目预期收益、现金流入及本息覆盖倍数

本次债券募集资金投资项目现金流入来源为项目建成后的为医疗收入，主要包括门诊收入、住院收入两部分。债券存续期内，甘肃省南部区域医疗中心项目预测的项目收入 2,711,623.38 万元，项目净收益 100,671.96 万元。各项收入成本测算的过程和依据准确、合理、且完整。



甘肃省南部区域医疗中心项目总投资 43,337.47 万元, 拟通过发行政府专项债券筹集资金 21,692.00 万元, 应付本息之和 31,582.63 万元。

经测算项目偿债覆盖率为 1.97, 项目产生的收益能够偿还全部融资本息, 符合财政部对专项债的偿债覆盖率要求。项目收益、还本付息、资金留存和偿债覆盖倍数的情况见下表:

单位: 万元

项目	收入	成本	运营净收益	可用于偿还 债券本息的 净现金流	前期债券本息
甘肃省南部区域医疗中心项目	2,711,623.38	2,610,951.40	100,671.98	100,671.98	2,852.00

续表 1

单位: 万元

项目	本期债券本息	后续债券本息	银行借款还本付息	其他债务 资金还本 付息	与项目收益相关的其他筹资 还本付息
甘肃省南部区域医疗中心项目	28,730.63				19,526.40

续表 2

单位: 万元

项目	本息合计	所得税	收回铺底 流动资金	资金留存	偿债覆盖 倍数
甘肃省南部区域医疗中心项目	51,109.03			49,562.95	1.97

四、敏感性分析

考虑到项目可实现收入是本期所发行债券还本付息的基础, 销售价格和销售量的变动会直接影响债券本息的偿还, 按预测的销售收入分别下降 5%、10%的情况下进行敏感性分析。分析结果详见下表:

项目	预测的销售收入	预测的销售收入下降 10%	预测的销售收入下降 20%
债券偿债覆盖率	1.97	1.77	1.58



经分析甘肃省南部区域医疗中心项目的债券偿债覆盖率大于 1，我们亦未注意到不能够满足资金筹措充足性要求的情况。通过对项目可实现收入的变动进行敏感性分析，按预测的销售收入下降 10%、20% 的情况下债券偿债覆盖率仍大于 1。

五、总体评价结论

基于财政部对地方政府发行政府专项债券的要求，根据我们对项目收益预测的证据的合理性、收益计算过程的准确性及项目融资平衡方案的分析评价，我们没有注意到任何事项使我们认为项目收益不能满足债券存续期内还本付息要求。

项目收益与融资平衡方案中涉及预测信息，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。

本专项评估报告仅供发行人本期发行 2026 年天水市政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师：

魏兴花



中国注册会计师：

魏兴花
何凯丽



何凯丽

二〇二六年二月二十七日



附件：

项目收益与融资自求平衡方案

一、项目基本情况

（一）项目实施单位基本情况

单位名称：天水市第一人民医院(天水市紧急医疗救援中心)

单位性质：机关

单位住所：天水市秦州区建设路 105 号

负责人：陈江鱼

（二）项目实施内容

甘肃省南部区域医疗中心项目，主要建设内容为：该项目建设场地位于甘肃省天水市第一人民医院院内，场地北侧为建设路，东侧为医院家属院，南侧为藉河北路，西侧为天水市建二小学。主要规模及建设内容包括：项目总用地面积 53332m²，改扩建建筑面积 63592.63m²。包含基础设施建设、医疗设备配置和信息化建设三部分。其中基础设施建设包括住院部十层手术室改扩建项目、门诊楼八层产科分娩中心改扩建项目住院部大楼升级改造项目、门急诊大楼局部升级改造项目、甘肃省南部区域医疗中心连廊建设项目、体检中心改造项目、医院电气系统改造项目、住院部电梯升级改造(2#、4#、6#电梯)、医院锅炉房机组升级改造项目、医院污水处理站改造项目等 10 个项目。

（三）项目建设期限

该项目于 2022 年 4 月开工，项目正在建设中。

二、投资估算与资金筹措方式

（一）项目投资估算

甘肃省南部区域医疗中心项目，投资总额 43,337.47 万元。建设资金数据取自项目《初设批复》；债券发行费用按发行债券筹资金额 0.10%测算；建设期利息费用根据项目预计建设期、发行专项债券金额及利率测算。最终投资估算金额是根据筹资方案调整了发行费用和建设期利息费用后的结果。具体情况详见下表：



单位：万元

项目	初设批复投资估算	调整后投资估算
建设资金	43,001.64	43,001.64
铺底流动资金		
债券发行费用	21.15	21.69
建设期利息	1,802.54	314.14
其中：债券利息	1,802.54	314.14
银行借款及其他筹资利息		
投资总额	44,825.33	43,337.47

（二）项目筹资方式

甘肃省南部区域医疗中心项目，项目筹资总额 43,337.47 万元，筹资方式主要为发行专项债券及其他筹资。

具体情况详见下表：

单位：万元

筹资方式	筹资金额
财政资金	20,700.00
银行借款	
其他筹资	945.47
发行专项债券	21,692.00
其中：已发行债券	2,000.00
本期申请债券	19,692.00
筹资总额	43,337.47

三、项目收益及现金流入预测

（一）项目收益及现金流入预测编制基础

2017 年财政部公布财预【2017】89 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》（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。



本次预测以天水市第一人民医院当前经营数据为基础，甘肃省南部区域医疗中心项目预期可实现的医疗收入为基础，结合项目的建设期、可行性研究报告、政策性基金等信息，对预测期间经济环境的估计假设为前提，编制甘肃省南部区域医疗中心项目收益预测表。

（二）项目收益及现金流入预测编制依据

- 1、《甘肃省南部区域医疗中心项目可行性研究报告》；
- 2、《天水市发展和改革委员会关于甘肃省南部区域医疗中心项目可行性研究报告的批复》（天发改社会〔2022〕272号）；
- 3、《甘肃省南部区域医疗中心项目初步设计》；
- 4、《关于甘肃省南部区域医疗中心项目初步设计的批复》（天发改社会〔2022〕259号）；
- 5、《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3；
- 6、《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）；
- 7、《2021 中国卫生健康统计年鉴》；

（三）项目收益及现金流入预测假设

- 1、预测期内所遵循的国家和地方的现行法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化。
- 2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化。
- 3、预测期内政府制定的开发计划、筹资计划及可返还政府收益等能够顺利执行。
- 4、项目实际建成后的投资额与估算的投资额无重大变化。
- 5、预测期内所遵循的税收政策不发生重大变化。
- 6、销售价格、销售量、运营成本在正常范围内变动不发生重大不利变化。
- 7、预测期内项目可取得的专项收入能够顺利执行。
- 8、预测期内无其他人力不可抗拒和不可预见因素造成的重大不利影响。



（四）项目收益及现金流入预测

1、分年度收入、成本和净收益情况表（单位：万元）

类别	分年收益										
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
项目收入	101,658.57	103,539.52	106,393.58	109,335.34	112,367.78	115,493.99	118,717.16	122,040.62	125,467.80	129,002.27	132,647.73
运营支出	99,150.63	102,858.73	104,570.62	106,338.20	108,163.43	112,198.37	115,220.13	117,230.92	119,308.02	121,453.80	125,870.72
收益	2,507.94	680.79	1,822.96	2,997.14	4,204.35	3,295.62	3,497.03	4,809.70	6,159.78	7,548.47	6,777.01

（续）

类别	分年收益									
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
项目收入	134,527.86	136,437.69	138,377.74	140,348.51	142,350.56	144,384.43	146,450.66	148,549.82	150,682.49	152,849.26
运营支出	128,523.13	130,081.10	131,670.22	133,291.12	137,194.45	140,055.84	141,775.95	143,530.47	145,320.08	147,145.48
收益	6,004.73	6,356.59	6,707.52	7,057.39	5,156.11	4,328.59	4,674.71	5,019.35	5,362.41	5,703.78

2、项目收益预测的说明

（1）项目收入预测

本项目收益预测期间为 2026 年 6 月至 2046 年 12 月，经营性收入合计 2,711,623.38 万元,分别为门诊收入和住院收入,其中门诊收入 1,087,015.22 万元,住院收入 1,624,608.16 万元。

（一）门诊收入

天水市第一人民医院 2025 年门诊总收入为 36,802.93 万元，门诊就诊人次为 1,082,059.00,次均门诊费用为 340.12。预测 2026 年建设期门诊就诊人次与 2025 年一致，从 2026 年项目建设投入运营后，2026 年-2036 年门诊就诊人次将以每年 3%的比例增长，2037 年至 2046 年进入增长平稳期，门诊就诊人次将以每年 2%的比例增长。

（二）住院收入



2025 年住院总收入为 64,855.58 元，住院出院人数为 73482 人，住院例均费用为 8826.05 元。

预测 2026 年建设期住院出院人数与 2025 年一致，从 2026 年项目建设投入运营后，2026 年-2036 年住院出院人数将以每年 2%的比例增长。2037 年至 2046 年进入增长平稳期，住院出院人数将以每年 1%的比例增长。

（2）付现运营成本预测

运营期内，本项目运营成本合计 2,610,951.40 万元，包括：人员支出 1,028,875.00 万元，药品费支出 773,869.70 万元，卫生材料支出 538,107.11 万元，其他支出 270,099.59 万元，税费支出为 8,785.19 万元。主要运营成本计算过程如下：

一、人员支出

天水市第一人民医院 2025 年人员总经费为 42,372.11 万元，人员数为 2050，人均经费为 20.67 万元。预测 2026 年的人员经费与 2025 年一致，从 2027 年开始人员数每五年增加 50 人，人均经费每五年平均增加 1 万元。预测期人员总支出为 1,028,875.00 万元。

二、药品支出

天水市第一人民医院 2025 年为药品支出为 25,779.52 万元，预测 2026 年的药品支出与 2025 年一致，药品费用 2026 年-2036 年将以每年 4%的比例增长，2037 年至 2046 年进入增长平稳期按照每年 2%的比例增长，预测期内药品支出为 773,869.70 万元。

三、卫生材料费用

天水市第一人民医院 2025 年卫生材料费用为 20,870.36 万元，预测 2026 年的卫生材料费用与 2025 年一致，从 2027 年开始，卫生材料费用将以每年 2%的比例增长。预测期内卫生材料费用为 538,107.11 万元。

四、其他支出

天水市第一人民医院 2025 年其他费用 10,475.75 万元，预测 2026 年的其他费用与 2025 年一致，从 2027 年开始，其他支出将以每年 2%的比例增长。预测期内其他支出为 270,099.59 万元。

（3）各项税金预测

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）附件 3 营业税改征增值税试点过渡政策的规定一、下列项目免征增值税“…(七)医疗机构提供的医疗服务。”



《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》(财税〔2000〕42 号)“一、关于非营利性医疗机构的税收政策：(一)对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。不按照国家规定价格取得的医疗服务收入不得享受这项政策； …(三)对非营利性医疗机构自产自用的制剂，免征增值税”。





营业执照

统一社会信用代码

91620102MA745JTH6F



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 大华会计师事务所（特殊普通合伙）甘肃分所 负责人 张海英

类型 特殊普通合伙企业分支机构

经营范围

许可项目：注册会计师业务（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）
一般项目：财政资金项目预算绩效评价服务；财务咨询；工程造价咨询业务；社会经济咨询服务；企业管理咨询；企业信用管理咨询服务；工程管理服务；认证咨询；咨询策划服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规规定非禁止或限制的项目）

成立日期 2019年09月24日

经营场所 甘肃省兰州市城关区雁园路601号甘肃省商会大厦北塔1301、1302、1303、1304室

登记机关



2026年01月21日



会计师事务所分所 执业证书



名称：甘肃分所

负责人：张海英

经营场所：甘肃省兰州市城关区雁园路601号
甘肃省商会大厦北塔1301、1302、
1303、1304室

分所执业证书编号：110101486201

批准执业文号：甘财会〔2020〕4号

批准执业日期：2020年01月22日

证书序号：5001514

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇二〇年四月十九日

中华人民共和国财政部制

魏兴花

女

1973年10月29日

大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所

620402197310291360

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



以前年度已年检，换发证书

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.



110004230037

年 月 日

证书编号: 110004230037
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CAA

发证日期: 2024 年 09 月 27 日
Date of Issuance

姓名	何亚丽
性别	女
出生日期	1989-06-22
工作单位	大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所
身份证号码	620422198906221742



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.



何亚丽 110101481127



何亚丽 110101481127

年 月 日
y m d

证书编号: 110101481127
No. of Certificate

批准注册协会: 甘肃省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2022年 08月 09日
Date of Issuance