

2025 年青海省政府专项债券  
—藏区高原病诊疗中心建设项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告

目 录

	页次
一、专项评价报告	1-2
二、项目收益与现金流入评价说明	3-20

委托单位：青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）

审计单位：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所

联系电话：0971-6339121

传真号码：0971-6072350

网 址：<http://www.Reanda.com>



利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所

青海省西宁市城西区新宁路 28 号紫恒大厦 10 楼

总机：0971-6339121

传真：0971-6072350

**2025 年青海省政府专项债券  
—藏区高原病诊疗中心建设项目  
收益与融资自求平衡  
专项评价报告**

利安达专字【2025】青 A0001 号

青海省财政厅：

我们接受青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）委托，对 2025 年青海省政府专项债券包含的藏区高原病诊疗中心建设项目相关项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。2025 年青海省政府专项债券包含的藏区高原病诊疗中心建设项目相关实施单位对该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。

根据我们对支持这些假设证据的审核，我们没有注意到任何事项，能使我们认为这些假设没有为预测提供合理的基础，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。

需提醒报告使用者注意，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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

本评价报告仅供发行人本次申请发行专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本评价报告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。

经审核，我们认为在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 年青海省政府专项债券包含的藏区高原病诊疗中心建设项目预期净收入能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

附件：项目收益及现金流入评价说明



中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇二五年四月十八日

## 2025 年青海省政府专项债券 —藏区高原病诊疗中心建设项目 收益及现金流入评价说明

### 一、项目概述

#### (一) 项目实施单位基本情况

机构名称：青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）

法定代表人：杨爱荣

经费来源：财政补助（差额补贴）

开办资金：17,027.00 万元

住所：西宁市砖厂路 7 号

统一社会信用代码：12630000440002341R

举办单位：青海省卫生健康委员会

登记管理机关：青海省事业单位登记管理局

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务开展心血管病（心内科、心外科）、高血压病的治疗与康复进行高原医学、心血管病及高血压病等方面的临床应用科研工作承担全省同专业卫生技术人员临床进修和业务培训工作。

#### (二) 项目所在地的经济发展状况

##### 1、国民生产总值

2024 年青海省生产总值为 3,950.79 亿元，按不变价格计算，比上年增长 2.70%。分产业看，第一产业增加值 359.07 亿元，增长 3.40%；第二产业增加值 1,662.39 亿元，增长 2.90%；第三产业增加值 1,929.33 亿元，增长 2.3%。

##### 2、固定资产投资

2024 年青海省固定资产投资比上年增长 4.30%，其中项目投资增长 8.80%。按产业分，第一产业投资比上年下降 21.00%；第二产业投资增长 11.10%，其中工业投资增长 11.00%；第三产业投资下降 1.30%。



### 3、财政收支

2024 年青海省一般公共预算收入 597.81 亿元，比上年下降 5.90%。其中，地方一般公共预算收入 370.54 亿元，下降 2.80%；上划中央收入 227.28 亿元，下降 10.40%。地方一般公共预算收入中税收收入 263.53 亿元，比上年下降 6.9%。

2024 年青海省一般公共预算支出 2,164.94 亿元，比上年下降 1.10%，其中城乡社区支出增长 5.70%，农林水支出增长 4.30%，住房保障支出增长 3.90%，社会保障和就业支出增长 2.70%，一般公共服务支出增长 1.90%。

### （三）项目概况

#### 1、项目基本情况

藏区高原病诊疗中心建设项目实施单位为青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究所），建设期为 2020 年—2025 年。项目建设地点位于青海省心脑血管病专科医院院内。

#### 2、项目建设规模及内容

总建设规模 23,750.00 平方米，主要建设诊疗、急救、教学等业务用房及相关配套设施。

### （四）资金筹措方案

#### 1、资金筹措原则

##### （1）满足项目建设需要

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

##### （2）遵守规章制度

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

##### （3）讲求经济效益

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

## 2、项目投资总额及筹措方案

项目总投资 18,600.00 万元，其中资本金 7,600.00 万元，占比 40.86%，由项目单位自行解决，根据工程进度，分期到位；发行地方政府专项债券 11,000.00 万元，占比 59.14%。

项目建设期 2020 年—2025 年，各项资金投入计划如下：

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
资本金	3,840.00	117.41		2,000.00	1,000.00	642.59	7,600.00
专项债券	6,000.00					5,000.00	11,000.00
合计	9,840.00	117.41		2,000.00	1,000.00	5,642.59	18,600.00

## 3、项目专项债券的筹措方案

单位：万元

发行年份	发行规模	发行期限	备注
2020 年	6,000.00	10 年期	已发行
2025 年	5,000.00	10 年期	本期发行
合计	11,000.00	——	——

## 二、评价内容

财政部印发《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”），提出在法定专项债券限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

### （一）项目收益与成本费用预测分析

#### 1、依据及假设

##### （1）项目评价依据

- ①《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
- ②财政部印发《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）；
- ③中共中央办公厅 国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）；
- ④财政部《关于进一步做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）；
- ⑤财政部《地方政府专项债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
- ⑥青海省工程咨询中心编制的《青海省藏区高原病诊疗中心（心脑血管病急救、医技中心大楼）建设项目可行性研究报告》（青工咨可研〔2017〕247号）；
- ⑦《青海省发展和改革委员会关于藏区高原病诊疗中心建设项目可行性研究报告的批复》（青发改社会〔2017〕729号）；
- ⑧《青海省发展和改革委员会关于藏区高原病诊疗中心建设项目可行性研究报告的调整批复》（青发改社会〔2019〕204号）；
- ⑨《2025年青海省政府专项债券一藏区高原病诊疗中心建设项目实施方案》。

## （2）项目收益及现金流入预测假设

- ①预测数据按照谨慎性原则进行预测，即收益预测选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；
- ②预测期内国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收、经济状况和国家宏观调控政策无重大变化；
- ③预测期内国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- ④预测期内对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- ⑤项目能够如期完工并交付使用，预测期内发行人预测的各项收入能够顺利执行；
- ⑥无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响；
- ⑦项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

## 2、收入预测分析



项目收入来源主要为青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）门急诊收入和住院收入。项目的收入依据青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）2018年—2024年财务统计年报数据进行预测。

2018年—2024年青海省心脑血管病专科医院  
（青海省高原医学科学研究院）门急诊收入统计表

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	平均值
门急诊收入（万元）	7,194.17	7,787.43	8,311.47	9,841.32	7,882.41	11,118.59	11,196.81	9,047.46
门急诊人次（人次/年）	173,767	180,045	182,727	301,800	536,667	245,480	210,725	261,602
每一门急诊人次费用（元/人次）	414.01	432.53	454.86	326.09	146.88	452.93	531.35	394.09

通过以上数据分析，青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）2018年—2024年的年均门急诊收入为9,047.46万元，年均门诊人次为261,602人次，门急诊人次平均增长率为13.00%，每一门急诊人次平均费用为394.09元，每一门急诊人次费用平均增长率为25.00%。由于项目建成后设施设备和床位数有所增加，门急诊人数会有所增长，且2024年青海省居民医疗保健消费价格比上年涨2.90%，根据谨慎性原则，本项目门急诊人数运营期按年均5.00%预测，每一门急诊人次费用增长率按年均1.00%预测，债券存续期内门急诊收入共计144,446.23万元。

2018年—2024年青海省心脑血管病专科医院  
（青海省高原医学科学研究院）住院收入统计表

项目	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	平均值
住院收入（万元）	36,640.33	38,731.43	39,814.87	38,466.96	29,587.63	41,993.30	44,839.75	38,582.04
住院人次（人次/年）	22,651	23,401	22,496	22,581	18,426	27,964	29,342	23,837
每一住院人次费用（元/人次）	16,176.03	16,551.19	17,698.64	17,035.10	16,057.55	15,016.92	15,281.76	16,259.60
床位流转次数	34.79	36.00	34.61	34.74	28.35	43.02	45.14	36.66
负荷率	94.69	95.63	89.30	90.70	65.97	99.64	97.23	90.45



通过以上数据分析，青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）2018年—2024年的年均住院收入为38,582.04万元，年均住院人次为23,837人次，每一住院人次平均费用为16,259.60元，平均床位流转次数为36.66次，平均床位负荷率为90.45%。青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）现有床位650张，项目预计新增245张。根据谨慎性原则，项目床位负荷率按90.00%预测，每一住院人次费用增长率按年均1.00%预测。债券存续期内住院收入共计507,355.89万元。

青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）债券存续期内收入预测情况如下：

## 青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）收入预测情况

单位：万元

收入类别	项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	合计
门急诊收入	门急诊人次（人次/年）	274,682	288,416	302,837	317,979	333,878	350,572	368,100	386,505	405,831	426,122	—
	每一门诊人次费用（元/次）	398.03	402.01	406.03	410.09	414.19	418.33	422.51	426.74	431.01	435.32	—
	小计	10,933.17	11,594.62	12,296.09	13,040.00	13,828.89	14,665.47	15,552.61	16,493.73	17,491.70	18,549.95	144,446.23
住院收入	床位数（张）	895	895	895	895	895	895	895	895	895	895	—
	床位流转次数	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	36.66	—
	人均住院费用（元/人次）	16,422.20	16,586.42	16,752.28	16,919.80	17,089.00	17,259.89	17,432.49	17,606.81	17,782.88	17,960.71	—
	负荷率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	—
小计		48,494.15	48,979.08	49,468.86	49,963.54	50,463.18	50,967.82	51,477.50	51,992.26	52,512.19	53,037.31	507,355.89
合计		59,427.32	60,573.70	61,764.95	63,003.54	64,292.07	65,633.29	67,030.11	68,485.99	70,003.89	71,587.26	651,802.12

### 3、成本支出预测分析

#### (1) 项目投资支出

根据《青海省发展和改革委员会关于藏区高原病诊疗中心建设项目可行性研究报告的批复》（青发改社会〔2017〕729号）、《青海省发展和改革委员会关于藏区高原病诊疗中心建设项目可行性研究报告的调整批复》（青发改社会〔2019〕204号），项目总投资为18,600.00万元。项目总投资包含工程费用、工程建设其他费用、基本预备费，明细详见下表：

投资估算明细表

单位：万元

项目	投资估算（万元）
工程费用	16,491.30
工程建设其他费用	1,223.00
基本预备费	885.70
合计	18,600.00

#### (2) 运营成本

##### ① 项目相关的各项税金及附加

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）、《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》、《征收教育费附加的暂行规定》、《关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》、《中华人民共和国企业所得税法》相关文件，非营利性机构免征增值税、相关附加税以及企业所得税，青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）为公立医院，属于非营利性医疗机构，享受免征增值税、相关附加税以及企业所得税的税收优惠。

##### ② 成本费用

项目成本支出包含人员经费（剔除财政基本补助支出）、卫生材料费、药品费、管理费用及其他。项目的成本费用依据青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）2018年—2024年财务统计年报数据进行。详见下表：



2018 年—2024 年青海省心脑血管病专科医院  
(青海省高原医学科学研究院) 成本统计表

单位: 万元

序号	成本费用名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	平均值
1	人员经费(剔除财政基本补助)	13,769.74	13,249.51	15,514.63	14,920.91	15,980.34	18,644.60	18,021.35	15,728.73
2	卫生材料费	14,675.71	18,961.93	20,847.24	19,540.55	15,743.44	19,574.36	19,211.03	18,364.90
3	药品费	11,680.62	11,719.50	10,381.81	10,694.35	7,881.91	7,038.55	6,748.22	9,449.28
4	管理费用及其他	2,957.24	2,322.33	2,751.25	2,345.29	2,386.60	2,684.45	2,890.07	2,619.60
小计		43,083.31	46,253.28	49,494.94	47,501.10	41,992.30	47,941.97	46,870.68	46,162.51

2018 年—2024 年青海省心脑血管病专科医院  
(青海省高原医学科学研究院) 成本占比表

序号	成本费用名称	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	平均比率
1	卫生材料费/医疗收入	33.00%	41.00%	43.00%	40.00%	42.00%	37.00%	34.00%	39.00%
2	药品费/医疗收入	27.00%	25.00%	22.00%	22.00%	21.00%	13.00%	12.00%	20.00%
3	管理费用及其他/医疗收入	6.00%	5.00%	6.00%	6.00%	6.00%	5.00%	5.00%	6.00%

通过以上数据分析, 青海省心脑血管病专科医院(青海省高原医学科学研究院)卫生材料费占医疗收入年均占比为 39.00%, 药品费占医疗收入年均占比为 20.00%, 管理费用及其他占医疗收入年均占比为 6.00%。剔除财政基本补助的人员经费年均均为 15,728.73 万元, 项目建成后计划新增医务人员 255 人, 按照医院现有的平均人员经费 17.00 万元, 预计运营第一年剔除财政基本补助的人员经费为 20,063.73 万元, 根据物价上涨水平, 平均每 5 年增长 3.00%。债券存续期内青海省心脑血管病专科医院(青海省高原医学科学研究院)费用成本为 627,318.22 万元。明细详见下表:



青海省心脑血管病专科医院（青海省高原医学科学研究院）成本费用预测情况

单位：万元

成本费用名称	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	合计
人员经费（剔除财政基本补助）	20,063.73	20,063.73	20,063.73	20,063.73	20,063.73	20,665.64	20,665.64	20,665.64	20,665.64	20,665.64	203,646.85
卫生材料费	23,176.65	23,623.74	24,088.33	24,571.38	25,073.91	25,596.98	26,141.74	26,709.54	27,301.52	27,919.03	254,202.82
药品费	11,885.46	12,114.74	12,352.99	12,600.71	12,858.41	13,126.66	13,406.02	13,697.20	14,000.78	14,317.45	130,360.42
管理费用及其他	3,565.64	3,634.42	3,705.90	3,780.21	3,857.52	3,938.00	4,021.81	4,109.16	4,200.23	4,295.24	39,108.13
合计	58,691.48	59,436.63	60,210.95	61,016.03	61,853.57	63,327.28	64,235.21	65,181.54	66,168.17	67,197.36	627,318.22

利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所  
报告专用章

#### 4、财务费用

藏区高原病诊疗中心建设项目发行专项债券的票面利率根据基准日（2025年04月18日）前五个工作日同期限国债收益率均值及2025年03月—04月部分同期限项目收益专项债券市场平均价格综合确定。

基准日（2025年04月18日）前五个工作日同期限国债收益率如下：

日期	发行期限	收益率	平均利率
2025-04-14	10年	1.6584	1.6493
2025-04-15	10年	1.6583	
2025-04-16	10年	1.643	
2025-04-17	10年	1.6522	
2025-04-18	10年	1.6493	

2025年03—04月部分同期限项目收益专项债券发行结果如下：

日期	地区	债券简称	发行期限	票面价(%)	平均利率(%)
2025-03-27	内蒙古	25内蒙古07	10年	2.08	1.87
2025-03-31	四川	25四川债18	10年	1.86	
2025-04-08	湖南	25湖南09	10年	1.80	
2025-04-10	黑龙江	25黑龙江债08	10年	1.74	
2025-04-17	湖北	25湖北债39	10年	1.87	

基于谨慎性原则，本项目发行专项债券的利率在基准日（2025年04月18日）前五个工作日同期限国债收益率均值和2025年04月—05月部分同期限项目收益专项债券市场平均价格中取较高值，并适当上浮，拟定项目利率为3.50%。

藏区高原病诊疗中心建设项目发行专项债券11,000.00万元（其中2020年已发行6,000.00万元，票面利率3.16%；2025年本期拟发行5,000.00万元，预测利率3.50%），债券期限10年，按半年计息，到期一次还本并支付最后一期利息，利息支出总额3,646.00万元。债券利息支出预测表如下：

**债券利息支出预测表**

年份	债务利息支出（万元）	备注
2020 年	94.80	
2021 年	189.60	
2022 年	189.60	
2023 年	189.60	
2024 年	189.60	
2025 年	189.60	
2026 年	364.60	
2027 年	364.60	
2028 年	364.60	
2029 年	364.60	
2030 年	269.80	
2031 年	175.00	
2032 年	175.00	
2033 年	175.00	
2034 年	175.00	
2035 年	175.00	
合计	3,646.00	



## (二) 项目收益与融资自求平衡性评价

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	年份	合计	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
一	项目现金流入	671,444.92	9,934.80	307.01	189.60	2,189.60	1,189.60	5,832.19	59,427.32	60,573.70
1	业务活动现金流入	651,802.12							59,427.32	60,573.70
1.1	门诊收入	144,446.23							10,933.17	11,594.62
1.2	住院收入	507,355.89							48,494.15	48,979.08
2	融资活动现金流入	11,000.00	6,000.00					5,000.00		
2.1	债券融资款	11,000.00	6,000.00					5,000.00		
2.2	其他融资款									
3	资本金投入	7,600.00	3,840.00	117.41		2,000.00	1,000.00	642.59		
4	其他资金	1,042.80	94.80	189.60	189.60	189.60	189.60	189.60		
二	项目现金流出	660,564.22	4,257.45	2,150.94	2,509.14	1,829.03	2,993.62	5,902.62	59,056.08	59,801.23
1	业务活动现金流出	645,918.22	4,162.65	1,961.34	2,319.54	1,639.43	2,804.02	5,713.02	58,691.48	59,436.63
1.1	工程建设投资	18,600.00	4,162.65	1,961.34	2,319.54	1,639.43	2,804.02	5,713.02		
1.2	营运成本	627,318.22							58,691.48	59,436.63
1.2.1	税金及附加									
1.2.2	成本费用	627,318.22							58,691.48	59,436.63
2	融资活动现金流出	14,646.00	94.80	189.60	189.60	189.60	189.60	189.60	364.60	364.60



序号	年份	合计	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
2.1	偿还债券本金	11,000.00								
2.2	支付债券利息	3,646.00	94.80	189.60	189.60	189.60	189.60	189.60	364.60	364.60
2.3	偿还其他融资本金									
2.4	支付其他融资利息									
三	现金结余									
1	期初现金			5,677.35	3,833.42	1,513.88	1,874.45	70.43		371.24
2	期内变动		5,677.35	-1,843.93	-2,319.54	360.57	-1,804.02	-70.43	371.24	772.47
3	期末现金	10,880.70	5,677.35	3,833.42	1,513.88	1,874.45	70.43		371.24	1,143.71

(续上表)

序号	年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	项目现金流入	61,764.95	63,003.54	64,292.07	65,633.29	67,030.11	68,485.99	70,003.89	71,587.26
1	业务活动现金流入	61,764.95	63,003.54	64,292.07	65,633.29	67,030.11	68,485.99	70,003.89	
1.1	门诊收入	12,296.09	13,040.00	13,828.89	14,665.47	15,552.61	16,493.73	17,491.70	18,549.95
1.2	住院收入	49,468.86	49,963.54	50,463.18	50,967.82	51,477.50	51,992.26	52,512.19	53,037.31
2	融资活动现金流入								
2.1	债券融资款								
2.2	其他融资款								
3	资本金投入								
4	其他资金								

序号	年份	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
二	项目现金流出	60,575.55	61,380.63	68,123.37	63,502.28	64,410.21	65,356.54	66,343.17	72,372.36
1	业务活动现金流出	60,210.95	61,016.03	61,853.57	63,327.28	64,235.21	65,181.54	66,168.17	67,197.36
1.1	工程建设投资								
1.2	营运成本	60,210.95	61,016.03	61,853.57	63,327.28	64,235.21	65,181.54	66,168.17	67,197.36
1.2.1	税金及附加								
1.2.2	成本费用	60,210.95	61,016.03	61,853.57	63,327.28	64,235.21	65,181.54	66,168.17	67,197.36
2	融资活动现金流出	364.60	364.60	6,269.80	175.00	175.00	175.00	175.00	5,175.00
2.1	偿还债券本金			6,000.00					5,000.00
2.2	支付债券利息	364.60	364.60	269.80	175.00	175.00	175.00	175.00	175.00
2.3	偿还其他融资本金								
2.4	支付其他融资利息								
三	现金结余								
1	期初现金	1,143.71	2,333.11	3,956.02	124.72	2,355.73	4,875.63	8,005.08	11,665.80
2	期内变动	1,189.40	1,622.91	-3,831.30	2,131.01	2,619.90	3,129.45	3,660.72	-785.10
3	期末现金	2,333.11	3,956.02	124.72	2,255.73	4,875.63	8,005.08	11,665.80	10,880.70



经测算，项目建设完成后，可实现门急诊收入 144,446.23 万元，住院收入 507,355.89 万元，扣除运营成本 627,318.22 万元，项目实现的各项收益合计 24,483.90 万元。项目发行债券总额 11,000.00 万元，其中 2020 年已发行 6,000.00 万元，票面利率 3.16%；2025 年本期拟发行 5,000.00 万元，参照目前地方政府债券发行情况，参照目前地方政府债券发行情况，按照 3.50% 的利率测算，债券利息总额 3,646.00 万元，债券本息合计 14,646.00 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的倍数为 1.67 倍，项目预期收益与融资达到平衡。项目收益与融资测算表如下：

项目收益与融资测算表

单位：万元、倍

项目	金额
门急诊收入	144,446.23
住院收入	507,355.89
运营成本	627,318.22
项目实现的收益	24,483.90
偿还债券本金	11,000.00
支付债券利息	3,646.00
债券本息合计	14,646.00
覆盖倍数	1.67

考虑项目的敏感性分析，按项目实现的各项收益的 -10.00% 到 10.00% 变动，项目收益对债券本息的覆盖倍数范围为 1.50 到 1.84。敏感性测算分析表如下：

单位：万元、倍

收益变动百分比	-10.00%	-5.00%	0.00%	5.00%	10.00%
项目实现的各项收益	22,035.51	23,259.71	24,483.90	25,708.10	26,932.29
债券本息合计	14,646.00	14,646.00	14,646.00	14,646.00	14,646.00
覆盖倍数	1.50	1.59	1.67	1.76	1.84

根据以上的测算分析，2025 年青海省政府专项债券包含的藏区高原病诊疗中心建设项目具有较强偿债能力，项目申请发行专项债券的本息

可通过项目自身收益偿还。

### 三、项目效益分析

项目建成后，能够很大程度上能缓解青海省心脑血管病专科医院因业务功能用房不足而遭遇发展瓶颈的问题。通过优化资源配置，彻底解决医院门诊、医技、住院等内部流程不畅通，诊疗秩序较为混乱以及无法高标准、高效率运行的局面，为青海省心脑血管病专科医院创造良好的就医环境奠定良好的基础，同时，项目着力体现“以人为本，健康医疗”的建设理念，进而大幅度提升医院服务水平，也在最大程度上实现了医疗资源共享。项目的实施，能够有效实现人人享有良好的医疗保健条件的目标，对于促进青海省医疗卫生事业发展具有明显的社会效益，为实现全省全面建成小康社会，实现基本公共服务均等化贡献力量。

### 四、项目风险评估及控制措施

#### （一）工期变化产生的风险及应对措施

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术和管理水平等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

由项目单位提高组织管理水平、统筹协调好项目资金，尽量减少工程工期拖延，避免因资金到位不足而拖延工期。

#### （二）收入变动风险及应对措施

收入变动风险是指承办单位完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是项目自身经营状况、国家、青海省对税金的规定，导致偿债能力减弱。



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。

### （三）支出变动风险及应对措施

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、区位的选择、时机的选择、融资的选择、租售的选择等等。尽可能将不确定性降低到最低限度，较好的控制投资过程中的风险。加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费，保证还本付息资金。

## 五、总体评价结论

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，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为 2025 年青海省政府专项债券包含的藏区高原病诊疗中心建设项目预期净收入为专项债券提供了充足、稳定的现金流入，充分满足了专项债券还本付息的要求，总体实现了项目收益和融资的自求平衡。

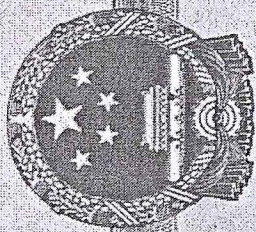
## 六、使用限制

（一）本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

（二）本评价报告仅用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）本评价报告仅由报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业注册会计师无关。





统一社会信用代码  
91630104310977642P

# 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



(副本) (1/1)

名称 利安达会计师事务所(特殊普通合伙)青海分所

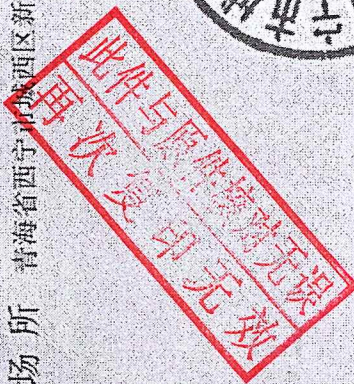
类型 普通合伙企业分支机构

经营范围 为合伙企业承揽以下业务:审查企业会计报表;出具审计报告;验证企业资本;出具验资报告;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务;出具有关报告;基本建设年度财务决算审计;会计咨询(以上范围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)※※※

负责人 郝贝贝

成立日期 2014年12月22日

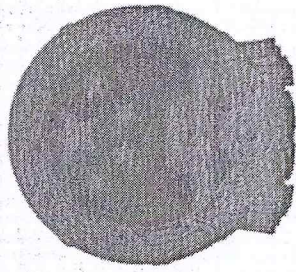
经营场所 青海省西宁市城西区新宁路28号紫恒大厦10楼



登记机关

2023年10月19日





会计师事务所分所

# 执业证书

名称：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）青海分所



负责人：郝贝贝

经营场所：西宁市新宁路28号紫恒大厦10楼

分所执业证书编号：110001546301

批准执业文号：青财会字〔2014〕2061号

批准执业日期：二〇一四年十二月十二日

证书序号：5001560

## 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》。



二〇一四年十二月二十日

中华人民共和国财政部制



姓名 Full name 郝贝贝  
性别 Sex 男  
出生日期 Date of birth 1984-08-04  
工作单位 Working unit 青海中恒信会计师事务所有限公司  
身份证号码 Identity card No. 610523198408043672



此件与原件核对无  
再次复印无效

证书编号:  
No. of Certificate

630100040109

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

青海省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2009 年 07 月 20 日  
ly /m /d

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

青海中恒信会计师事务所有限公司  
CPA

转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2020 年 12 月 20 日

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

利安达会计师事务所青海分所  
CPA

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs  
2020 年 12 月 20 日

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

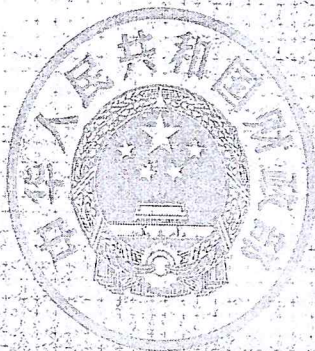
合格  
2019.6.10

合格  
2021.9.29

合格  
2020.8.28

年 月 日  
ly /m /d



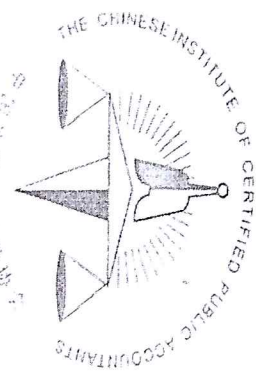
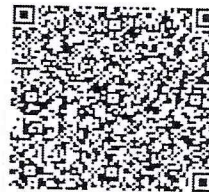


中华人民共和国财政部制

Issued by the Ministry of Finance  
of the People's Republic of China



姓 名 Name 郭 凤 女  
出 生 日 期 Date of birth 1984-01-03  
工 作 单 位 Working unit 北京中国信达资产管理股份有限公司  
身 份 证 号 码 Identity card No. 420802198401030624



证书编号:  
No. of Certificate 630100040001

批准注册协会:  
Authorized Institute of 青海省注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance 2023 年 07 月 21 日