

中宁县人民医院病房改造项目

财 务 评 估 报 告

驰天会商字[2025]1-0023 号

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

XIN JIANG CHI YUAN TIAN HE

Certified Public Accountants Co.,Ltd.

中宁县人民医院病房改造项目

财务评估报告及专项债券方案总体评价

内容	页码
财务评估报告	1
中宁县人民医院病房改造项目	
专项债券方案总体评价	2-10

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

Xinjiang Chiyuantianhe Certified Public Accountants Co.,Ltd.

财务评估报告

驰天会商字[2025]1-0023 号

中宁县卫生健康局：

我们接受委托，执行了与中宁县卫生健康局商定的程序，这些程序的充分性和适当性由中宁县卫生健康局负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第 4101 号——一对财务信息执行商定程序》和业务约定书的要求执行商定程序，并报告执行程序的结果。本业务的目的是为申请中宁县人民医院病房改造项目专项债券方案提供财务评估报告及总体评价。

中宁县人民医院病房改造项目建设规模及主要建设内容：改造项目建筑面积 28885.2 平方米，其中外科综合楼 12156.00 平方米；内科楼 4229.2 平方米；妇儿综合楼 12500 平方米(改造面积 1200 平方米)。

本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告》、《中宁县人民医院病房改造项目实施方案》及相关资料列示的项目医疗收益测算作为还本付息基础，在此基础上形成以下报告内容。

前述已执行的商定程序并不构成审计或审阅，因此我们不对执行商定程序发表审计或审阅意见。如果执行商定程序以外的程序或执行审计或审阅，我们可能得出其他报告的结果。

本报告仅供中宁县卫生健康局用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

中国注册会计师：杨 军

新疆驰远天合有限责任会计师事务所

中国注册会计师：陈月杰

中国

乌鲁木齐

2025 年 6 月 18 日

中宁县人民医院病房改造项目

专项债券方案总体评价

一、项目概况

（一）项目背景

按照国家关于深化医改，促进医疗服务高质量发展重要指示精神，宁夏回族自治区党委和政府十分重视卫生健康事业发展，先后出台多项政策文件，将卫生健康事业纳入全区经济社会发展各项工作进行总体部署，提出高质量发展的明确要求。

在医疗卫生服务体系建设面临医疗卫生资源配置不平衡不充分的现实困难和挑战下，中卫市委市政府大力支持重点专科和县域医疗中心建设、实施县级医院能力提升工程等，中宁县委、县政府经过研究，确定了加大公立医疗卫生机构建设力度，提升县域整体医疗服务能力的建设目标，促进地方医疗服务高质量发展。

中宁县人民医院针对县委、县政府的建设目标，结合以上医院自身情况，决定建设中宁县人民医院病房改造项目。项目建成后能够有更大的发展空间条件，进一步整合优化医院现有人力、卫生资源，形成一定区域资源的优势，进一步提高卫生资源的利用率，并能使中宁县人民医院功能布局更加科学、合理。

中宁县人民医院不仅面临部分病房不够用的压力，还面临着部分功能检查用房荷载量过大的窘境。医院针对自身情况，本次重点建设标准住院病房以及配置必要装备。本项目为医院现有建筑改造项目，并已取得项目建议书批复、可行性研究报告批复，不再涉及土地手续，其他前期各项手续正在办理中。

（二）项目内容与规模

中宁县人民医院病房改造项目建设规模及主要建设内容：改造项目建筑面积 28885.2 平方米，其中外科综合楼 12156.00 平方米；内科楼 4229.2 平方米；妇儿综合楼 12500 平方米（改造面积 1200 平方米）。

1、外科综合楼：（1）住院部病房改造：面积 7200 平方米，病房 78 间，床位 240 张，及医用辅房 40 间（区域），卫生间（洗污间）102 间。墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板；更换医用气密门，更换 LED 灯；卫生间给排水管道的改造及装修；安装病房及辅房的新风及空调系统；医用气体呼叫设备带的更换。（2）手术室改造：面积 1000 平方米，手术室 8 间，辅房 18 间（区域）手术室空气净化机组的更换，手术室洁净走廊的地面、墙面、顶面的净化装饰装修及气密门的更换；手术室内地面塑

胶地板铺贴及电动气密门、手推气密门的更换；医用辅房墙面、地面、顶面装修，卫生间给排水管道的改造及装修；及医用气密门的更换。（3）重症医学科:面积 1000 平方米，床位 8 张，其中隔离监护室 3 间。进行更换医用气密门；墙、顶、地面装饰，卫生间改造工程；医用气体、呼叫系统设备带；增加新风空调系统及隔离单间空气净化系统。（4）外立面窗户更换为断桥隔热铝合金窗 2956 平方米。（5）洗手池增设热水宝。

2、内科楼:（1）病房改造:面积 4229.2 平方米，病房 56 间，床位 120 张，及医用辅房 36 间（区域），卫生间（洗污间）36 间。墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板；更换医用气密门，更换 LED 灯；卫生间给排水管道的改造及装修；安装病房及辅房的新风及空调系统；医用气体呼叫设备带的更换。（2）外立面窗户更换为断桥隔热铝合金窗 360 平方米。（3）外立面涂料墙面拆至保温层（保温层保留）重做水包水真石漆墙面。（4）洗手池增设热水宝。

3、妇儿综合楼:改造面积 1200 平方米，（包含门诊楼中医科病房）病房 36 间，床位 108 张，及医用辅房 36 间（区域），卫生间（洗污间）36 间。其中 12 间病房及 6 间辅房、4 个卫生间:墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板；更换医用气密门，更换 LED 灯；卫生间给排水管道的改造及装修；医用气体呼叫设备带的更换。所有病房及辅房安装新风及空调系统。

（三）项目审批情况

该项目已取得中宁县发展和改革局《关于中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告的批复》（中宁发改审发〔2024〕62 号）。

本项目建设工期为 9 个月，即从 2025 年 3 月开工建设，2025 年 11 月底竣工。

本项目批复的静态总投资为 2,000.00 万元，未考虑建设期利息。本次按照发行专项债券实际情况考虑，由于融资成本发生变化，故总投资需增加建设期利息 18.40 万元，调整后总投资为 2,018.40 万元。

经调整后的项目估算总投资（含建设期利息）为 2,018.40 万元，较原批复的投资额 2,000.00 万元增长 0.92%。根据《宁夏回族自治区人民政府关于印发<宁夏回族自治区政府投资管理办法>的通知》（宁政规发〔2020〕7 号），目前本项目调整未超过经批准的可行性研究报告投资估算的 10%，故无需重新报批可行性研究报告。

（四）项目资金来源

根据《中宁县人民医院病房改造项目实施方案》，本项目资金来源为申请地方专项债资金及财政配套资金。项目计划发行专项债券总额 1,600.00 万元，2025 年计划发债 1,600.00

万元，发债期限 15 年。参照近期全国各省份发行的政府专项债券利率，谨慎考虑本项目 15 年期利率以 2.30%进行测算。利息总计 552.00 万元，债券本息合计 2,152.00 万元。专项债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

本级财政配套 418.40 万元，届时根据项目实施进度保障如期到位。

二、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）提出，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。

2018 年 2 月，财政部印发的《关于做好 2018 年地方政府债务管理工作的通知》的通知（财预〔2018〕34 号）明确，合理扩大专项债券使用范围，鼓励地方按照《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）要求，创新和丰富债券品种，按照中央经济工作会议确定的重点工作，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券。

《中共中央办公厅国务院办公厅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》明确，允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。具体由原有 4 个领域项目进一步扩大为 10 个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。鼓励地方在符合政策规定和防控风险的基础上，尽量多安排专项债券用于项目资本金。以省份为单位，专项债券资金用于项目资本金的规模占该省份专项债券规模的比例一般控制在 20%左右。

根据以上文件要求，地方政府发行专项债券，需要在满足政府专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的稳定性和充足性。

（一）资金充足性

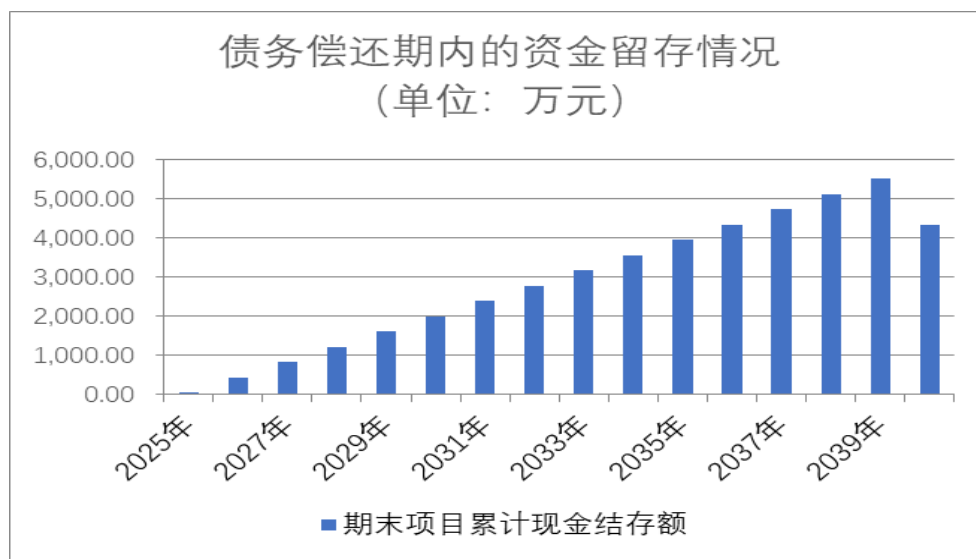
本项目以医疗收益作为还本付息基础。通过对委托方提供的《中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告》、《中宁县人民医院病房改造项目实施方案》及其他相关资料，对资金数据进行分析测算，债券存续期间现金流量预测分析见附表一。

根据上述现金流量模拟测算表，项目专项债券在发行期间，经营活动产生的净现金流（项目可偿债收益）合计为 6,460.71 万元，债券本息合计为 2,152.00 万元，本项目的偿债倍数可达到 3.00 倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据中宁县人民医院病房改造项目专项债券发行计划，本项目计划发行专项债券总额 1,600.00 万元，2025 年计划发债 1,600.00 万元，发债期限 15 年。参照近期全国各省份发行的政府专项债券利率，谨慎考虑本项目 15 年期利率以 2.30% 进行测算。利息总计 552.00 万元，债券本息合计 2,152.00 万元。专项债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

2040 年期末扣除专项债券还本付息金额后项目累计现金结存额为 4,327.11 万元，本项目资金稳定性总体上可以得到保证。本项目债券偿还期内的资金留存情况如下图所示：



三、与项目相关的财务风险

我们注意到，中宁县人民医院病房改造项目专项债券预期收益与融资平衡方案中制定了针对以下财务风险的应对措施：

（一）债务资本市场利率波动风险

如在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（二）项目建设期可能存在的财务风险

如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利

息兑付，因此面临一定财务风险。项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，发债主体单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（三）项目运营期可能存在经营风险

如果项目在运营期内，若本项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。项目管理单位应密切关注中宁县人民医院病房改造项目的运营情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为中宁县人民医院病房改造项目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。同时，最终以中宁县人民医院病房改造项目建成后的医疗收益作为还本付息基础，为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足专项债券发行还本付息要求。

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中宁县人民医院病房改造项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

附表 1：现金流量模拟测算表

金额单位：人民币万元

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
现金流入	-								
发行债券金额	1,600.00	1,600.00							
中央和自治区补助资金	-								
本级财政配套	418.40	418.40							
经营活动现金流入	202,762.47	1,120.23	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82
现金流入小计	204,780.87	3,138.63	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82
现金流出	-								
建设期资金流出	2,000.00	2,000.00	-						
经营活动现金流出	196,301.76	1,084.54	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48
债券还本	1,600.00	-	-	-	-	-	-	-	-
债券付息现金流出	552.00	18.40	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80
现金流出小计	200,453.74	3,102.94	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28
现金净流量	4,327.04	35.69	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53
经营活动产生的净现金流	6,460.71	35.69	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33
期末项目累计现金结存额		35.69	427.23	818.76	1,210.30	1,601.83	1,993.37	2,384.90	2,776.44
平均偿债覆盖倍数	3.00								

接上表

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
现金流入								
发行债券金额								
中央和自治区补助资金								
本级财政配套								
经营活动现金流入	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82
现金流入小计	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82	13,442.82
现金流出								
建设期资金流出								
经营活动现金流出	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48	13,014.48
债券还本	-	-	-	-	-	-	-	1,600.00
债券付息现金流出	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	18.40
现金流出小计	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	13,051.28	14,632.88
现金净流量	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	-1,190.07
经营活动产生的净现金流	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33
期末项目累计现金结存额	3,167.97	3,559.50	3,951.04	4,342.57	4,734.11	5,125.64	5,517.18	4,327.11
平均偿债覆盖倍数	3.00							

注：上表经营活动现金净流入测算来自项目可研报告以及委托方提供的项目融资平衡方案。

（一）本项目经营活动现金流入为项目运营后收入共计 202,762.47 万元，具体明细如下：
本项目的收入按照来源划分为门诊收入、住院收入和其他收入。

依据谨慎性原则，本次测算项目运营期收入以中宁县人民医院 2022-2024 年财务报表中门急诊收入、住院收入、其他收入以及结算差额为基础数据，取上述数据近三年数据的平均值，暂不考虑增长率。具体明细详见下表：

中宁县人民医院 2022 至 2024 年收入表（单位：万元）

序号	项目	2022 年累计金额	2023 年累计金额	2024 年累计金额	近三年平均值
1	门急诊收入	5,197.20	6,480.82	6,724.27	6,134.10
2	住院收入	5,597.93	7,482.92	8,819.13	7,300.00
3	其他收入	29.32	39.16	42.53	37.00
4	结算差额		-84.84		-28.28
	合计	10,824.46	13,918.06	15,585.93	13,442.82

（二）项目建成后，产生的经营活动现金流出共计 196,301.76 元，相关明细如下：
本项目运营成本主要包括工资福利支出、商品和服务支出、其他费用支出，本项目成本测算以 2022 年-2024 年中宁县人民医院财务报表中工资福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭的补助费用以及其他支出实际数据为基础数据，取近三年各项成本平均值，暂不考虑增长率。具体明细详见下表：

中宁县人民医院 2022 年-2024 年成本表（单位：万元）

序号	项目	2022 年累计金额	2023 年累计金额	2024 年累计金额	近三年平均值
1	工资福利支出	9,038.97	9,945.72	10,012.48	9,665.72
2	商品和服务支出	7,992.43	8,917.24	8,768.80	8,559.49
3	对个人和家庭的补助费用	65.03	229.62	308.89	201.18
4	其他支出	302.80	-	0.02	100.94
	合计	17,399.23	19,092.58	19,090.18	18,527.33

由于中宁县人民医院属于差额事业单位，根据中宁县人民医院财务报表，2022 年财政补助资金共计 6,886.33 万元，2023 年财政补助资金 11,328.72 万元，2024 年财政补助资金 4,139.38 万元。谨慎考虑剔除不稳定因素，本项目财政补助资金取 2022 年及 2024 年实际财政补助资金的平均值 5,512.86 万元，用以维持医院日常运营支出，财政补助资金可用于抵减项目运营支出。

本项目因资金使用主体为中宁县卫生健康局，属于事业单位，因此项目在全生命周期暂不考虑相关税费。



تجارت كىنىشكىسى

营业执照

(قوشۇمچە نۇسخا)

(副本)

(3-1)

统一社会信用代码

91650100722368296W



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 新疆驰远天合有限责任会计师事务所

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 孙卫红

经营范围 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, 出具有关报表和其它审计业务及相关的业务咨询服务; 一般工业与民用建筑项目投资估算, 工程概预算、决算、结算的编制和审核, 工程招标投标标底和标书造价的编制与审核, 受委托对工程建设中有关造价的经济评估, 资产评估及相关业务咨询, 税务咨询, 代理记账业务, 绩效评价服务, 企业管理咨询, 财务咨询。; 项目管理及相关项目咨询 (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)

注册资本 贰佰陆拾万元整

成立日期 2001年01月20日

营业期限 2001年01月20日至2051年01月19日

住所 新疆乌鲁木齐市天山区新华南路9号汇源大厦13楼

تىزىملىغۇچى ئورگان
登记机关

2021年01月06日



会计师事务所 执业证书

名称：新疆驰远天合有限责任会计师事务所

首席合伙人：

主任会计师：孙卫红

经营场所：新疆乌鲁木齐市新华南路9号汇源大厦13楼

组织形式：有限责任

执业证书编号：65010032

批准执业文号：新财协字[2001]01号

批准执业日期：2001年01月06日



证书序号：0003850

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：新疆维吾尔自治区财政厅



二〇一八年六月七日

中华人民共和国财政部制



姓名	杨军
Sex	男
Date of birth	1969-11-22
Working unit	新疆驰远天合有限责任会计 师事务所
Identity card No.	65010219691122001X



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.



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.

年 月 日
/ /



中国注册会计师

姓名 陈月杰

Full name

性别 女

Sex

出生日期 1966-09-07

Date of birth

工作单位 新疆驰远天合有限责任会计师事务所

Working unit

身份证号码 130103650907002

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.



日
/d

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.



日
/d