

昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）

专项债券收益和融资自求平衡专项评价报告

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

2025年12月3日

昌吉市人民医院
执行商定程序的报告及项目方案专项评价

内 容	页 码
执行商定程序的报告	1
昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）专项债券预期收益与融资平衡方案专项评价	2-16

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)新疆分所

执行商定程序的报告

昌吉市人民医院：

我们接受委托，执行了与昌吉市人民医院商定的程序，这些程序的充分性和适当性由昌吉市人民医院负责。我们的责任是按照《中国注册会计师相关服务准则第4101号——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。本业务的目的仅是为申请项目专项债券预期收益与融资平衡方案提供专项评价。

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。

本报告仅供昌吉市人民医院用于前述目的，不应用于其他目的及分发给其他单位或个人。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师



中国注册会计师



中国·新疆

2025年12月3日

昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）专项

债券收益和融资自求平衡方案专项评价

一、项目概述

（一）政策背景

为进一步促进卫生事业的发展，深化医药卫生体制改革，中共中央、国务院相继发布了《关于深化医药卫生体制改革的意见》及《医药卫生体制改革近期重点实施方案(2009-2011年)》提出了今后一段时期的发展目标和实施方案。深化医药卫生体制改革的总体目标是建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。对昌吉市人民医院医疗救治中心体系（二期）建设项目，市卫生部门领导都非常重视，不仅到现场视察指导，而且提出具体的要求，市政府分管领导也多次听取汇报，对项目进展情况亲自过问，给予大力的支持。

（二）项目背景

随着医疗体制的改革，医院实行分级管理，等级制度，国家对不同等级医院有着政策的支持，能够促使医院拓展业务思路，增加新的医疗服务项目。随着我国入世以来，医院就必须积极面对市场，增强市场竞争意识，提高综合服务质量和水平，以迎接新的机遇和挑战。通过深化医院改革和分级管理工作开展，一是努力提高全院医务人员的整体业务素质；二是引进新技术，提高医疗诊断的科技含量；三是改善服务软环境和整治环境绿化

美化医院；四是加强医院内涵建设，提高业务水平，五是摆脱传统、封闭式的业务思想，吸取新知识、新技术，采取送出去，请进来的方式，促进医院的科技进步和业务工作的可持续发展。

通过本项目的建设,可以大大改善市医院的放射机房，以及信息化建设等基础设施条件和工作环境,提高医院职工的工作积极性，发扬“团结奋进、爱岗敬业、开拓创新、稳求发展”的兴院精神，倡导以人为本的服务，以一流的服务标准从严要求自己，不断创造更好的医疗救治条件，为广大社区群众提供最优质的服务。

（二）项目建设内容及规模

建设放射机房防护工程，信息化建设工程，购置污水处理及医院后勤配套设备、医疗设施设备，电缆、箱变及配电柜。

（三）项目融资计划

项目投资及资金筹措计划：项目总投资 25000.00 万元，其中：专项债券资金 20000 万元，地方财政配套资金 5000 万元。

专项债券资金 20000 万元具体情况如下：

2024 年 10 月已申请到位专项债券资金 10000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率 2.32%）。2025 年 10 月已申请到位专项债券资金 3000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率按 1.91%），本次计划申请专项债券 7000 万元（债券期限 10 年，利率按 3.2% 估算）。上述专项债券均每半年付息一次，到期一次性还本。

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、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，本项目专项债券，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

本项目以项目运营收入作为还本付息基础。通过对委托方提供的《昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）可行性研究报告》及其他相关资料，对资金收支数据进行分析测算，债券存续期间现金流量表见附表。根据债券存续期间现金流量模拟测算，项目专项债券在发行期间，经营活动产生的净现金流合计为35853.75万元，专项债券本息合计为**25133.01**万元，本项目的偿债倍数可达到**1.43**倍，满足资金筹措充足性的要求。

（二）资金稳定性

根据该项目专项债券发行计划，项目总投资25000万元。其中：专项债券资金20000万元，地方财政配套资金5000万元。

专项债券资金20000万元具体情况如下：

2024年10月已申请到位专项债券资金10000万元（债券期限10年，实际发行利率2.32%）。2025年10月已申请到位专项债券资金3000万元（债券期限10年，实际发行利率按1.91%），本次计划申请专项债券7000万元（债券期限10年，利率按3.2%估算）。上述专项债券均每半年付息一次，到期一次性还本。

本项目债券期末现金结存额为11538.37万元，并且各年现金结余均为正值，本项目资金稳定性总体可以得到保证。

三、与项目相关的财务风险

我们对预期市场即项目运营产生的风险以及应对措施作

出以下提示：

（一）市场风险及控制措施：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。风险控制措施：要求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）财务风险及控制措施：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。风险控制措施：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，项目管理单位将统筹协调，增加自筹资金投入，确保项目顺利建设。

（三）管理风险及控制措施：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。风险控制措施：要求各项目管理单位严格按照要

求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（四）经营风险及控制措施：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。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工资福利、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。风险控制措施：要求项目管理单位密切关注运营情况，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。因项目取得的政府性基金或专项收入实现较晚或暂时难以实现，不能足额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，若政府预算基金收入或专项收入超出预期，可选择提前还款，以减轻偿债压力。

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，并结合对项目专项债券预期收益与融资平衡方案的分析，我们认为本项目专项债券可以以优惠于银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措。同时，本项目的收入为项目提供了充足、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本项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。

1、营业收入

营业收入估算表

单位：万元

序号	项目	合计	计算期											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	年度		2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	收入	49230.00				5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470
1	检查收入	7560.00				840	840	840	840	840	840	840	840	840
1.1	人均单价（元/人次）					280	280	280	280	280	280	280	280	280
1.2	年均人次（人次/年）					30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000
2	门诊急诊收入	11700.00				1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300
2.1	人均单价（元/人）					260	260	260	260	260	260	260	260	260
2.2	年均人次（人/年）					50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000
3	住院收入	29970.00				3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330
3.1	人均单价（元/人）					3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700
3.2	年均人次（人/年）					9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000

说明：本项目收入来源为各类检查收入、门诊收入、住院收入。

其中：

（1）各类检查收入

预计年各类检查3万人次，平均每人次收费280元。

(2) 门诊收入

预计年门诊5万人次，平均每人次收费260元。

(3) 住院收入

预计年住院9000人次，平均每人次收费3700元。

综上，根据上述预测分析可知，本项目运营期预测收入为49230万元。

2、总成本费用

总成本费用估算表															
单位：万元															
序号	项 目	指标	合计	计算期											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	药品成本	19%	9353.70				1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30
	电费	1%					54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70
2	工资及福利费	5%	2461.50				273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50
3	维修维护费用	5%	1068.75				118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75
4	经营成本		13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
5	折旧费		21375.00				2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00
6	利息支出		4315.38				513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
7	总成本费用合计		39066.63				4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4316.55	4128.23

本项目运营成本包括药品及卫生材料费、电费、工资及福利费、维修和保养费等，其中：

1. 药品及卫生材料费：根据项目建设内容及经验数据，药品及卫生材料费按收入的19%计算。
2. 电费：按照当年收入的1%计取。
3. 工资及福利费：本项目尽量利用现有医护人员，新增人员较少，按收入的5%计算。

4. 维修和保养费：按照固定资产折旧费的5%计取。

5、折旧费用：按直线法计提折旧，折旧年限10年，残值率5%。

6、财务费用

项目计算期内财务费用为4315.38万元。见本报告“7.5.2财务费用”。

综上所述1-4项，经测算可知，本项目运营成本为13376.25万元。

3、资金平衡表

项目收益与融资自求平衡测算表														
序号	项目名称	合计	计算期											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	项目营业收入	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
2	减：经营成本	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
3	减：与收益相关的税费													
3.1	其中：税金及附加													
3.2	企业所得税													
4	可偿债收益	35853.75				3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75
5	专项债券还本付息													
	本年付息	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
	本年还本	20000.00											10000.00	10000.00
	还本付息合计	25133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	10455.30	10266.98
	本金偿债覆盖倍数	1.79												
	本息偿债覆盖倍数	1.43												

4、利润表

利润计算表													
单位：万元													
项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
一、营业收入	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
减：总成本费用	39066.63				4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4316.55	4128.23
税金及附加													
二、营业利润（亏损以“－”号填	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
加：营业外收入													
减：营业外支出													
三、利润总额（亏损总额以“－”号	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
减：所得税费用													
四、净利润（净亏损以“－”号填	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
未分配利润					1095.45	2190.90	3286.35	4381.80	5477.25	6572.70	7668.15	8821.60	10163.37

5、现金流量表

现金流量表													
项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
一、经营活动产生的现金流量：													
销售商品、提供劳务收到的现金	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
收到其他与经营活动有关的现金													
经营活动现金流入小计	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
运营成本支付现金	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
支付的税费													
支付其他与经营活动有关的现金													
经营活动现金流出小计	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
经营活动产生的现金流量净额	35853.75				3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75
二、投资活动产生的现金流量：													
处置固定资产回收现金													
现金流入小计													
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24182.37	9942.00	2753.67	11486.70									
投资活动现金流出小计	24182.37	9942.00	2753.67	11486.70									
投资活动产生的现金流量净额	-24182.37	-9942.00	-2753.67	-11486.70									
三、筹资活动产生的现金流量：													
资本金	5000.00			5000.00									
发行债券收到的现金	20000.00	10000.00	3000.00	7000.00									
收到其他与筹资活动有关的现金													
筹资活动现金流入小计	25000.00	10000.00	3000.00	12000.00									
偿还债务支付的现金	20000.00											10000.00	10000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
筹资活动现金流出小计	25133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	10455.30	10266.98
筹资活动产生的现金流量净额	-133.01	9942.00	2753.67	11486.70	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-10455.30	-10266.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响													
五、现金及现金等价物净增加额	11538.37				3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	-6471.55	-6283.23
加：期初现金及现金等价物余额	114994.20					3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60
六、期末现金及现金等价物余额	126532.57				3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60	11538.37



تجارەت كىنىشكىسى

统一社会信用代码

91650100092755012Q

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 中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

类型 特殊普通合伙分支机构

负责人 李东吉

成立日期 2014年02月20日

营业期限 长期

营业场所 新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸
三楼305室

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，出具相关报告；承办
会计咨询、会计服务业务；法律、行政法规规定的其他审计业务；代
理记账；税务咨询；房屋租赁。（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）

登记机关



2021年04月06日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国

家企业信用信息公示系统报送公示

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所分所



名称：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所

负责人：李东吉

经营场所：新疆乌鲁木齐市天山区建国路178号恒强工贸三楼305室

分所执业证书编号：110102056501

批准执业文号：新财会[2014]9号

批准执业日期：2014年01月27日

证书序号：5001609

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：新疆维吾尔自治区财政厅

二〇一八年六月十七日

中华人民共和国财政部制



姓 名	李东吉
Full name	
性 别	男
Sex	
出 生 日 期	1975-01-13
Date of birth	
工 作 单 位	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）新疆分所
Working unit	
身 份 证 号 码	650103197501130637
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.





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

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆华西分所
CPAs

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年11月19日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)
新疆分所
CPAs

转入协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年11月19日



姓名
Full name 苏玲
性别
Sex 女
出生日期
Date of birth 1976-05-28
工作单位
Working unit 中审华会计师事务所
(特殊普通合伙)新
疆华西分所
身份证号码
Identity card No. 650102197605281222



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.

