

新疆生产建设兵团  
第七师医院急危重症救治中心建设项目  
专项债券收益与融资平衡方案

项目单位：第七师医院

主管部门：第七师卫生健康委员会

财政部门：第七师胡杨河市财政局

2025 年 8 月

# 目录

一、项目基本情况 .....	1
(一) 项目名称 .....	1
(二) 项目单位 .....	1
(三) 项目主管部门 .....	2
(四) 项目规模与主要建设内容 .....	2
(五) 项目建设期限 .....	3
(六) 项目运营期限 .....	3
(七) 项目审批情况 .....	3
二、经济社会效益分析 .....	3
(一) 经济效益分析 .....	3
(二) 社会效益分析 .....	4
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况 .....	5
(一) 事前绩效评估 .....	5
(二) 绩效目标设置 .....	6
(三) 绩效监控和评价 .....	8
四、项目投资估算与资金筹措计划 .....	8
(一) 编制依据 .....	8
(二) 估算范围 .....	9
(三) 项目总投资估算 .....	9
(四) 资金筹措计划 .....	9
(五) 建设期资金平衡情况 .....	9
(六) 投资者保护措施 .....	10
五、项目收益与融资自求平衡方案 .....	11
(一) 项目运营模式 .....	11
(二) 项目运营收入 .....	12
(三) 财务费用 .....	13
(四) 项目运营成本 .....	13
(五) 相关税费 .....	15
(六) 资金平衡测算情况 .....	15
(七) 会计报表 .....	17
(八) 独立第三方专业机构进行评估意见 .....	17
六、项目压力测试与评价 .....	18
(一) 压力测试 .....	18
(二) 总体评价 .....	18
七、项目风险提示 .....	19
(一) 影响项目风险因素 .....	19
(二) 风险防控措施 .....	19
八、其他需要说明的事项 .....	21

# **新疆生产建设兵团 第七师医院急危重症救治中心建设项目 专项债券收益与融资平衡方案**

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，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）、《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）、《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）等法律法规及规范性文件规定，以及新疆生产建设兵团（以下简称“兵团”）发展改革委、财政局关于新增专项债券发行使用相关工作安排，充分结合第七师医院急危重症救治中心建设项目实施情况，特制定本项目收益与融资平衡方案。

## **一、项目基本情况**

### **（一）项目名称**

第七师医院急危重症救治中心建设项目（以下简称“本项目”），属于专项债券重点支持的社会事业-卫生健康领域项目。

### **（二）项目单位**

1.新疆生产建设兵团第七师医院是依法设立并有效存续的事业单位，具备建设本项目的主体资格，也符合使用专项债券的项目主体要求。

2.单位地址：新疆奎屯市北京东路21号。

### **(三) 项目主管部门**

1.本项目主管部门为新疆生产建设兵团第七师卫生健康委员会。

2.单位地址：新疆兵团第七师胡杨河市井冈山西路1号。

3.主要职责包括：配合做好专项债券项目收益与融资平衡方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作；负责在依法依规、确保工程质量安全的前提下，指导督促项目单位加快专项债券支出进度，尽早形成实物工作量；严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；监督指导建设、运营主体规范使用专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库，保障专项债券本息偿付；配合做好专项债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

### **(四) 项目规模与主要建设内容**

本项目建设地点位于兵团第七师医院。主要建设内容是：

**1.购置医疗专用设备：**综合型数字减影系统1套、三维电生理导航系统1套、全自动心肺复苏仪2台、全自动血凝仪1台、电外科工作站1套、全自动自体血回收分离机1台、动态心电和血压二合一系统1套。

**2.医疗专项基础设施：**导管室放射防护及净化工程、(CCU、EICU、抢救大厅、急诊手术室)、医用气体及负压工程、病区舒适辅助、96120急救调度指挥中心。

**3.信息化设施：**弱电智能化系统。

**4.室外配套工程：**急救绿色通道基础设施。

### **（五）项目建设期限**

本项目预计工期2025年9月至2026年12月。

### **（六）项目运营期限**

本项目运营期限为2027年至2035年。

### **（七）项目审批情况**

2024年9月29日，新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会下发《关于变更《关于第七师医院医疗卫生提升项目（二期）可行性研究报告（代项目建议书）的批复》的通知》（师市发改发〔2024〕295号）

2025年02月11日，新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会下发《关于第七师医院急危重症救治中心建设项目初步设计的批复》（师市发改发〔2025〕19号），原则上同意该建设项目。

综上，第七师医院急危重症救治中心建设项目已取得相关部门的审批手续，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。

## **二、经济社会效益分析**

### **（一）经济效益分析**

本项目的实施，项目经济效益评价计算期为11年，其中建

设期2年。本项目直接效益：医疗收入。依据可研报告，本项目为对新建的急危重症急救综合楼进行补充和完善，购置相关医疗专用设备、建设医疗专项基础设施、建设信息化设施和室外配套设施，提升兵团第七师医院医疗卫生服务能力。

根据建设单位提供新疆生产建设兵团第七师医院近四年门急诊及住院收入信息如下：

新疆生产建设兵团第七师医院近四年门急诊及住院收入统计表

年份	门急诊		住院		合计收入 (万元)
	人数(万人)	收入(万元)	人数(万人)	收入(万元)	
2021年	34.12	7302.85	2.22	15780.76	23083.61
2022年	31.44	6744.85	1.97	14963.57	21708.42
2023年	28.99	8870.12	2.37	17031.22	25901.34
2024年	33.35	9543.12	2.45	18141.56	27684.68

本项目建成后医院的服务能力大幅增加，出于谨慎性考虑，预计能为医院增加门急诊及住院收入5.50%以上，即增加年收入1,522.66万元。

（二）社会效益分析

本项目的实施，有利于实现建立适应经济社会发展状况、具有预防保健和基本医疗功能的农村卫生服务体系，实行多种形式的农民健康保障办法，使农民人人享有初级卫生保健的目的，更有效地发挥县级医院的地位和辐射作用，确保广大农牧民能够及时得到适宜、价格低廉的基本卫生服务，形成一支应急反应敏捷，综合服务能力强的医疗卫生队伍。

通过建设，可以扩大医院的使用面积，加大医院疾病救治

的力度。并且医院可以加大疾病预防的宣传力度，开展各类疾病预防的宣传活动，让广大居民深入了解地方病、艾滋病和各类传染病，促进周边居民自觉的讲卫生，杜绝各类疾病的发生，从而降低各类疾病的感染率和死亡率，提高居民健康指数。

本项目的实施对区域的社会稳定、经济发展及人民群众的身心健康产生较大的影响。项目建成后先进医疗设备和优越的医疗环境能发挥优势，更好地为社会为人民服务，从而促进文化、教育、卫生等各项社会事业的良性发展。

### **三、项目事前绩效评估及绩效目标情况**

#### **（一）事前绩效评估**

按照《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件规定，项目单位或项目主管部门对本项目开展事前绩效评估，评估内容涵盖项目实施的必要性、公益性、收益性，项目投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性等方面，评估结论为“予以支持”。（详见下表）

**附表 项目事前绩效评估指标体系及评分表**

一级指标	二级指标	评估要点	分值 设定	得分 情况
项目实施的必要性、 公益性、收益性 (12分)	必要性	项目是否与国家、兵团以及相关行业宏观政策相关；项目是否具有现实需求，需求是否迫切	4	4
	公益性	项目是否属于公益性项目	4	4
	收益性	项目是否具有投资收益	4	4
项目建设投资合规性 与项目成熟度 (8分)	项目建设投资合规性	项目建设投资审批是否合规	4	4
	项目成熟度	项目的实施进展是否按照建设周期进行	4	4
项目资金来源和 到位可行性 (10分)	资金来源	项目资金来源渠道是否符合相关规定	5	5
	资金到位可行性	项目资金到位是否得到有效落实	5	4
项目收入、成本、 收益预测合理性 (30分)	收入合理性	项目收入估算是否合理，估算依据是否充分	10	8
	成本合理性	项目成本估算是否合理，估算依据是否充分	10	8
	收益合理性	项目收益估算是否合理，估算依据是否充分	10	8
债券资金需求 合理性 (10分)	债券资金比例	项目对债券资金的需求是否合理	5	5
	本息覆盖倍数	本息覆盖倍数是否满足发债要求，是否存在过高过低的情况	5	5
项目偿债计划可行性 和偿债风险点 (20分)	偿债计划的可行性	项目偿债计划是否完整、切实可行	10	10
	偿债风险点	对偿债风险认识是否全面；是否针对预期风险设定应对措施；应对措施是否可行有效	10	9
绩效目标合理性 (10分)	目标合理性	项目是否设定绩效目标；绩效目标与部门职责、长期规划目标及年度工作目标是否相匹配；绩效目标是否与实际工作内容相关联；依据绩效目标设定的绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10	8
合 计			100	90

## (二) 绩效目标设置

根据《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，科学合理地设定本项目绩效目标，设定二级指标9个，包括数量、质量、时效、成本、经济效益、社会效益、



生态效益、可持续影响和服务对象满意度等指标；设定三级指标11个，其中量化指标9个，量化指标占三级指标量的81.8%（≥70%）。（详见下表）

政府债券项目支出绩效目标表				
(2025 年度)				
项目名称		第七师医院急危重症救治中心建设项目		
项目单位		新疆生产建设兵团第七师医院		
项目资金 (万元)		年度资金总额：3250.00		
		其中：财政拨款：250.00		
		债券资金：3000.00		
		其他资金： 0		
总体目标	目标 1：（1）购置医疗专用设备:综合型数字减影系统 1 套、三维电生理导航系统 1 套、全自动心肺复苏仪 2 台、全自动血凝仪 1 台、电外科工作站 1 套、全自动自体血回收分离机 1 台、动态心电和血压二合一系统 1 套；（2）医疗专项基础设施:导管室放射防护及净化工程、(CCU、EICU、抢救大厅、急诊手术室)、医用气体及负压工程、病区舒适辅助、96120 急救调度指挥中心；（3）信息化设施:弱电智能化系统；（4）室外配套工程:急救绿色通道基础设施。 目标 2：本项目完成后有利于提升兵团第七师医院医疗卫生服务能力，为广大居民筑起健康保护屏障，完善区域公共卫生服务体系，促进区域医疗卫生事业的健康快速地发展。		年度目标	目标 1:改造急危重症救治中心主楼 8216.77 平方米；洁净及防护工程改造 2322 平方米；改造室外场地 5367.50 平方米。
				目标 2：本项目完成后有利于提升兵团第七师医院医疗卫生服务能力，为广大居民筑起健康保护屏障，完善区域公共卫生服务体系，促进区域医疗卫生事业的健康快速地发展。
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值（包含数字及文字描述）
	产出指标	数量指标	改造急危重症救治中心主楼（平方米）	≥8216.77 平方米
			改造洁净及防护工程（平方米）	≥2322 平方米
			改造室外场地（平方米）	≥5367.50 平方米
		质量指标	竣工验收合格率（%）	=100%
			项目设计变更率（%）	≤10%
		时效指标	工程建设按期完工比率（%）	=100%

			按期开工率（%）	=100%
		成本指标	债券资金成本（万元）	=3000 万元
	效益指标	社会效益指标	提升兵团第七师医院医疗卫生服务能力	有效提升
		可持续影响指标	完善区域公共卫生服务体系	有效完善
	满意度指标	满意度指标	受益群众满意度（%）	≥90%

### （三）绩效监控和评价

根据《兵团党委 兵团关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新兵党发〔2019〕13号）、《新疆生产建设兵团地方政府专项债券项目资金绩效管理暂行办法》（兵财金〔2024〕39号）等文件要求，对绩效目标实现程度进行动态监控，发现问题后及时纠正，并报送同级财政部门，提高专项债券资金使用效益，确保绩效目标如期实现。

按照财政部门工作要求，年度预算执行终了，项目单位要自主开展绩效自评，于每年2月底前将自评结果报送主管部门和同级财政部门，积极配合财政部门开展评价工作，加强评价结果应用。

## 四、项目投资估算与资金筹措计划

### （一）编制依据

- 1.建筑工程按当地建筑工程单位估价汇总表，并参考当地同类工程项目实际造价水平估算；
- 2.中国建设工程造价管理协会标准《建设项目投资估算编审规程》CECA/GCI-2007；
- 3.《国家发改委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；

- 4.《建设工程造价咨询规范》GB/T51095-2015;
- 5.《建设项目投资估算编审规程》（CECA/GCI-2015）；
- 6.工程建设其他费用和安装费费率根据有关部门规定,并参考实际水平综合测算；
- 7.《市政工程投资估算编制办法》建标[2007]164号文件。

## **（二）估算范围**

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用、建设期利息、铺底流动资金等。

## **（三）项目总投资估算**

本项目总投资6250.00万元，其中：建筑工程费759.04万元，安装工程费2644.54万元，设备购置费1858.61万元，工程建设其他费用467.61万元，预备费520.20万元。

## **（四）资金筹措计划**

本项目总投资6250.00万元，其资金筹措计划为：

1.计划申请发行政府专项债券 5000.00 万元（其中：2025年拟发行债券资金数 3000.00 万元，2026 年拟发行债券资金数 2000.00 万元、发行期限均为 10 年、拟发行利率 2.00%）。

2.计划申请财政资金及单位自筹资金 1250.00 万元。

## **（五）建设期资金平衡情况**

本项目建设期2年，项目建设实施过程中，资金按照工程进度分批次拨付，项目前期费用可用财政资金支付，专项债券资金到位后支付相应工程费用。建设期资金平衡情况见下表。

资金筹措和资金使用情况	建设期限		合计	平衡情况
	2025 年	2026 年		
资金筹措（收入）	3250.00	3000.00	6250.00	收支相抵、 收支平衡
地方政府专项债券资金	3000.00	2000.00	5000.00	
财政资金	250.00	1000.00	1250.00	
银行贷款				
其他资金				
资金使用（支出）	3250.00	3000.00	6250.00	
资金余额 （资金筹措－资金使用）	0.00	0.00	0.00	

## （六）投资者保护措施

**1.严格执行债券资金专款专用。**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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

**2.项目还款责任与保障。**按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向兵团财政缴纳本级应当承担的专项债券还本付息资金，由兵团财政局按照合同约定统一进行偿还。如偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向兵团财政缴纳专项债券还本付息资金的，兵团财政局采取适当方式扣回。

**3.建立风险防控和应急处置预案。**兵团高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

**4.加强政府债务预算管理。**设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算统筹力度，多渠道筹集资金偿还到期债务。根据财政部相关要求和工作部署，依据政府债务分类实际，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

**5.加强项目资产登记管理。**项目资产权属较为清晰，不存在任何抵押或担保。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在新疆生产建设兵团第七师医院名下。项目竣工后资产权属单位对项目形成资产情况进行统计，落实资产备案和产权登记工作，厘清资产权属范围，通过合法合规的方式委托资产运营单位开展运营工作。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报兵团财政局审核，不得将对应资产进行处置。

## **五、项目收益与融资自求平衡方案**

### **（一）项目运营模式**

**1.项目运营主体：**新疆生产建设兵团第七师医院。

**2.项目运营模式：**由新疆生产建设兵团第七师医院负责管理

运营本项目。

**3.项目管理模式：**由新疆生产建设兵团第七师医院负责本项目建设的协调、监督和具体实施，全过程监督运营管理本项目。

**4.项目资金筹措计划：**（1）计划申请发行政府专项债券5000.00万元（其中：2025年拟发行债券资金数3000.00万元，2026年拟发行债券资金数2000.00万元、发行期限均为10年、拟发行利率2.00%）。

（2）计划申请财政资金及单位自筹资金1250.00万元。

**5.项目保障措施：**依法合规使用政府专项债券资金，做到专款专用、分账核算，并实行预决算管理，明确职责分工，按时偿还债券本息；同时，建立健全机构内部债务风险防控机制，加快建立债务风险化解和应急处置机制，及时分析和评估专项债务风险状况，对债务高风险项目进行风险预警。

**（二）项目运营收入**

本项目运营收入为新增的医疗收入。具体情况是：

根据兵团第七师医院提供新疆生产建设兵团第七师医院近四年门急诊及住院收入信息如下：

新疆生产建设兵团第七师医院近四年门急诊及住院收入统计表

年份	门急诊		住院		合计收入
	人数（万人）	收入（万元）	人数（万人）	收入（万元）	（万元）
2021年	34.12	7302.85	2.22	15780.76	23083.61
2022年	31.44	6744.85	1.97	14963.57	21708.42
2023年	28.99	8870.12	2.37	17031.22	25901.34
2024年	33.35	9543.12	2.45	18141.56	27684.68

本项目建成后医院的服务能力大幅增加，出于谨慎性考虑，预计能为医院增加门急诊及住院收入5.50%以上，即增加1522.66万元，故项目年收入按照1522.66万元测算。

### （三）财务费用

本项目在债券存续期内可产生财务费用1005.62万元，其中：债券利息1000.00万元，债券发行费5.00万元（按1‰计算），登记服务费0.32万元（按0.064‰计算），债券还本付息兑付服务费0.30万元（按0.05‰计算）。

2025年拟申请专项债3000.00万元，专项债利率2.00%，期限10年，每年支付利息60.00万元，第1年至9年共计支付利息540.00万元，第10年末偿还本金3000.00万元及利息60万元。

2026年申请专项债2000.00万元，专项债利率2.00%，期限10年，每年支付利息40.00万元，第1年至9年共计支付利息360.00万元，第10年末偿还本金2000.00万元及利息40.00万元。

应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本期借入专项债券资金余额	本期专项债券还本	期末专项债券资金余额	融资利率	应付利息
第1年	3000.00		3000.00	2.00%	60.00
第2年	2000.00		5000.00	2.00%	100.00
第3-9年			3000.00	2.00%	700.00
第10年		3000.00	2000.00	2.00%	100.00
第11年		2000.00			40.00
合计	5000.00	5000.00			1000.00

### （四）项目运营成本

本项目总成本费用为卫生材料费、药品费、水电费、人员

工资及福利费、维护维修费、其他管理费、折旧费。经营成本为总成本费用扣除固定资产折旧费、摊销费和财务费用后的成本。具体情况是：

### **1.卫生材料费**

本项目卫生材料费按照收入的5%计取，年卫生材料费76.13万元。

### **2.药品费**

本项目药品费按照收入的10%计取，年卫生材料费152.27万元。

### **3.水电费**

本项目购置设备8套，预计每套设备每天工作12小时，每小时耗电5kwh，电费单价按照1元/kwh，一年按照365天计算，年电费17.52万元；

本项目新增人员40人，一人按照每月1立方米水量测算，其余住院病房用水按照收入的1%测算，水费单价3.1元/立方米，则年用水费为 $=40*1*12*3.1/10000+1522.66*0.01*3.1=47.35$ 万元。年总水电费为64.87万元。

### **4.人员工资及福利费**

劳动定员按照新增规模预计增加的工作人员进行测算，劳动定员取40人。年工资及福利费为8万元/人

本项目年工资及福利费合计为320万元。

### **5.维护维修费**

本项目年维护维修费按折旧费的5%测算，为14.84万元。

### **6.其他管理费**



其他管理费主要人员培训费、差旅费等，按照人员工资及福利费的5%测算，项目其他管理费为16万元/年。

## **7. 固定资产折旧费**

本项目固定资产折旧费采用综合折旧法进行计算，固定资产综合折旧年限20年，残值率5%，年折旧额296.88万元。

### **（五）相关税费**

本项目根据《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）及后续公告，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

新疆生产建设兵团第七师医院作为非营利性机构，根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十五条规定，符合条件的非营利组织收入可免征企业所得税。

### **（六）资金平衡测算情况**

#### **1.项目可偿债收益情况**

经测算，债券存续期内预计总收入为13703.92万元，经营总成本5796.99万元，总净收益为7906.93万元，累计需偿还债券本金5000.00万元，偿还债券利息1000.00万元，发行及登记托管费5.32万元、兑付服务费0.30万元。债券存续期项目总结余对债券本息的覆盖倍数为1.32倍。预计项目产生的现金净流入能合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

#### **2.分年度还本付息情况**

2025年拟申请专项债3000.00万元，专项债利率2.00%，期限10年，每年支付利息60.00万元，第1年至9年共计支付利息540.00万元，第10年末偿还本金3000.00万元及利息60.00万元。

2026年申请专项债2000.00万元，专项债利率2.00%，期限10年，每年支付利息40.00万元，第1年至9年共计支付利息360.00万元，第10年末偿还本金2000.00万元及利息40.00万元。

应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	本期借入专项 债券资金余额	本期专项债券 还本	期末专项债券 资金余额	融资利率	应付利息
第1年	3000.00		3000.00	2.00%	60.00
第2年	2000.00		5000.00	2.00%	100.00
第3-9年			3000.00	2.00%	700.00
第10年		3000.00	2000.00	2.00%	100.00
第11年		2000.00			40.00
合计	5000.00	5000.00			1000.00

### 3.偿债指标情况

本项目相关偿债指标情况见下表：

附表 偿债指标的计算情况表

单位：万元

序号	名称	可偿债总收益	总投资 或本息	数值
1	总投资收益率（项目可偿债总收益/总投资）	7906.93	6250.00	1.27
2	总债务还本付息保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本息）	7906.93	6000.00	1.32
3	总债务本金保障倍数（项目可偿债总收益/总债务融资本金）	7906.93	5000.00	1.58
4	专项债券本息保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本息）	7906.93	6000.00	1.32
5	专项债券本金保障倍数（项目可偿专项债收益/专项债券本金）	7906.93	5000.00	1.58

6	市场化融资本息保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本息）			不适用
7	市场化融资本金保障倍数（项目可偿专项债收益/市场化融资本金）			不适用

#### 4.资金测算平衡情况

本项目在债券持有期现金总流入19953.92万元，现金总流出18052.61万元，现金净流量1901.31万元。本项目全部专项债到期时，在偿还当期的债券本息后，将有1901.31万元的累计现金结余，期间不存在资金缺口。

#### 5.结论

综上所述，本项目在债券存续期内可实现总收入13703.92万元，扣除运营成本5796.99万元和相关税费0.00万元后，剩余可偿债收益7906.93万元，偿还政府专项债券本息6000.00万元后仍有盈余1901.31万元，且可偿债收益覆盖政府专项债券本息倍数为1.32倍。因此，本项目偿债能力较好，符合专项债券项目收益与融资自求平衡的要求。详见附表1：第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券资金收益与融资平衡方案

#### （七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目债券存续期的模拟会计报表，主要内容包括资产负债表、利润表和现金流量表。

详见附件：

- 1.利润及利润分配表（附表2）
- 2.投资现金流量表（附表3）
- 3.资产负债表（附表4）

#### （八）独立第三方专业机构进行评估意见

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）出具的《第七师医院

《急危重症救治中心建设项目实施方案总体评价报告》认为：在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评估第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券，预期收益对应的专项收入能够合理保障偿还融资本息，实现项目收益与融资自求平衡。

## 六、项目压力测试与评价

### （一）压力测试

第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券资金覆盖率压力测试表

序号	变动因素		变动率								
			-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
1	本息覆盖倍数	销售收入	1.05	1.12	1.19	1.25	1.32	1.38	1.45	1.52	1.58
2	本息覆盖倍数	销售成本	1.52	1.47	1.42	1.37	1.32	1.27	1.22	1.17	1.12

充分考虑政府性基金收入、专项收入、融资成本变动、市场价格波动等因素影响，对债券项目因素变动进行压力测试，暂时选择单因素变动压力测试。单因素敏感性分析选择正负20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握偿债指标变动情况。

### （二）总体评价

本息覆盖倍数的敏感性分析情况表

单位：万元

项目收入变动率	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
偿债资金合计（A）	6,325.54	6,720.89	7,116.24	7,511.58	7,906.93	8,302.27	8,697.62	9,092.97	9,488.31
经营净收益	6,325.54	6,720.89	7,116.24	7,511.58	7,906.93	8,302.27	8,697.62	9,092.97	9,488.31
债券还本付息额（B）	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
债券本息覆盖率（A/B）	1.05	1.12	1.19	1.25	1.32	1.38	1.45	1.52	1.58

基于上表，本项目在债券存续期内可偿债收益下浮5%、10%、15%、20%的情况下，以及上浮5%、10%、15%、20%的情况下，均能够实现债券还本付息的资金需求。同时，在可偿

债收益下浮20%的情况下，偿债覆盖倍数为1.05倍。

结合上述压力测试情况来看，本项目申请政府专项债券资金5000.00万元（2025年拟申请专项债券3000.00万元，2026年拟申请专项债券2000.00万元），完全符合政府专项债券发行条件，可较好实现收支平衡，偿债能力较强。

## **七、项目风险提示**

### **（一）影响项目风险因素**

**1.项目建设实施方面：**本项目涉及工作周期较长，流程较为繁琐，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

**2.项目资金筹措方面：**项目建设是一个复杂的系统工程，建设过程中可能由于规划调整、物价上涨等因素造成投资概算增加。专项债券发行一部分后，可能由于政策变化等因素导致剩余专项债券额度不能按计划全部发行，后续资金筹措出现问题。

**3.项目收益实现方面：**由于对未来经营收入的判断不准确、项目进度以项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差，投入运营后的自身收入未能达到预测值的风险，将影响项目整体收益，导致项目资金投入和现金流不能平衡，对债券还本付息产生影响。

### **（二）风险防控措施**

**1.项目建设实施方面：**一是完善相关手续。本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，项目已经过相关部门批准，各项手续齐全。二是做好资金保障。项目单位将严格

根据项目施工计划投入资金、督促施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用。三是优选施工队伍。根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，严格落实施工项目经理负责制，保证工程质量。四是加强现场管理。对噪声较大的设备进行隔声降噪处理，并加强运输车辆管理，防止噪声扰民，减少噪音对当地居民生活的影响。五是落实安全责任。加强职工安全培训，落实安全生产各项要求，倡导应用安全生产技术，把安全事故发生率降到最低。

**2.项目资金筹措方面：**一是加大资金保障力度。将项目纳入当地政府重点工程，做好投融资规划和资金使用审核，加大政策和资金倾斜力度，为项目实施提供有利的资金保障。二是加强工程成本控制。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原材料价格上涨导致项目施工成本增加的相关风险。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。三是严格变更审批程序。对于项目涉及方案调整、采购成本上升等因素造成项目总概算出现重大变更的，严格履行必要的审批程序，合理确定增量部分资金来源。四是制定应急处置预案。项目单位、同级主管部门和财政部门已针对各种特殊状况研究制定应急处置预案，确保在项目概算增加或原有资金来源不能及时到位等情形下能妥善处置资金矛盾，避免形成“半拉子工程”。

**3.项目收益实现方面：**一是严格收益平衡测算。以可靠数据为基础，严格规范收益平衡测算的方法，最大限度提升预测精准度，确保债券建成后能基本按照预算实现收益。二是提升项

目运营收益率。择优选择有资质有能力的第三方专业机构合作运营，督促项目公司建立周密的组织架构和完善的内部治理机制，提高自身的运营能力，提升所提供的产品或服务的效率和质量。三是落实缺口补救措施。如因特殊原因导致后续偿债出现困难，本级政府将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务，坚决避免专项债券兑付风险。

## **八、其他需要说明的事项**

本项目专项债券资金总需求5000.00万元，根据地方政府债务限额管理要求和项目实施进展情况，本次拟发行3000.00万元，期限10年。本项目实施内容及收益来源未发生变动，在不超过专项债券资金总需求的情况下，债券分批次跨年度发行对项目整体融资平衡不构成实质影响。

附表 1:

第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券存续期收益与融资平衡方案													单位: 万元
序号	项目	建设期		运营期									小计
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	
一	现金流入	3,250.00	3,000.00	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	19,953.92
1	自筹及其他资金流入	250.00	1,000.00										1,250.00
2	债券资金流入	3,000.00	2,000.00										5,000.00
3	营业收入			1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	13,703.92
4	回收固定资产余值											-	-
二	现金流出	3,250.00	3,000.00	909.44	744.11	744.11	744.11	744.11	744.11	744.11	3,744.26	2,684.21	18,052.61
1	建设期资金流出	3,186.81	2,897.87	165.33									6,250.00
2	营业成本			644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	5,796.99
3	增值税及附加税			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	企业所得税			-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	债券发行费	3.00	2.00										5.00
6	登记服务费	0.19	0.13										0.32
7	债券还本付息	60.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	3,100.00	2,040.00	6,000.00
8	兑付服务费	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.16	0.10	0.30
三	当年现金净流入	-	-	613.21	778.54	778.54	778.54	778.54	778.54	778.54	-2,221.61	-1,161.55	1,901.31
四	期末项目累计现金结存额	-	-	613.21	1,391.76	2,170.30	2,948.84	3,727.38	4,505.93	5,284.47	3,062.86	1,901.31	
	本息覆盖倍数	1.32											



附表 2:

利润及利润分配表										单位：万元	
序号	项 目	运营期									合计
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	营业收入	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	13,703.92
2	营业税金及附加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	总成本费用	1,004.18	1,043.12	1,040.99	1,040.99	1,040.99	1,040.99	1,040.99	1,041.14	981.09	9,274.52
4	回收固定资产余值									-	-
5	利润总额（1-2-3+4）	518.47	479.53	481.66	481.66	481.66	481.66	481.66	481.51	541.57	4,429.40
6	弥补以前年度亏损	-	-	-	-	-	-	-	-		-
7	应纳所得税额（5-6）	518.47	479.53	481.66	481.66	481.66	481.66	481.66	481.51	541.57	4,429.40
8	所得税										-
9	净利润（5-8）	518.47	479.53	481.66	481.66	481.66	481.66	481.66	481.51	541.57	4,429.40
10	期初未分配利润	-	-	-	-	-	-	-	-		-
11	可供分配的利润（9+10）	518.47	479.53	481.66	481.66	481.66	481.66	481.66	481.51	541.57	4,429.40
12	提取法定盈余公积金（5%）	25.92	23.98	24.08	24.08	24.08	24.08	24.08	24.08	27.08	221.47
13	息税前利润（利润总额+利息支出）	581.67	581.67	581.67	581.67	581.67	581.67	581.67	581.67	581.67	5,235.01
14	息税折旧摊销前利润（息税前利润+折旧+摊销）	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	7,906.93

附表 3:

投资现金流量表										单位：万元	
序号	项 目	运营期									
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	合计
	达产率	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	
1	现金流入	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	13,703.92
1.1	营业收入	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	1,522.66	13,703.92
1.2	回收固定资产余值										-
2	现金流出	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	5,796.99
2.1	建设投资										-
2.3	经营成本	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	644.11	5,796.99
2.4	营业税金及附加		-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	所得税前净现金流量（1-2）	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	7,906.93
4	累计所得税前净现金流量	878.55	1,757.10	2,635.64	3,514.19	4,392.74	5,271.29	6,149.83	7,028.38	7,906.93	39,534.64
5	调整所得税	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	所得税后净现金流量（3-5）	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	878.55	7,906.93
7	累计所得税后净现金流量	878.55	1,757.10	2,635.64	3,514.19	4,392.74	5,271.29	6,149.83	7,028.38	7,906.93	

附表 4:

资产负债表												单位: 万元
序号	项 目	建设期		生 产 经 营 期								
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	资产	3,250.00	6,250.00	6,566.33	7,048.00	7,529.66	8,011.32	8,492.98	8,974.65	9,456.31	6,937.82	5,479.39
1.1	流动资产总额	-		613.21	1,391.76	2,170.30	2,948.84	3,727.38	4,505.93	5,284.47	3,062.86	1,901.31
1.1.1	货币资金			613.21	1,391.76	2,170.30	2,948.84	3,727.38	4,505.93	5,284.47	3,062.86	1,901.31
1.2	在建工程	3,250.00	6,250.00									
1.3	固定资产净值			5,953.12	5,656.24	5,359.36	5,062.48	4,765.60	4,468.72	4,171.84	3,874.96	3,578.08
1.4	无形及其他资产净值	-		-	-	-	-	-				-
2	负债及所有者权益(2.4+2.5)	3,250.00	6,250.00	6,566.33	7,048.00	7,529.66	8,011.32	8,492.98	8,974.65	9,456.31	6,937.82	5,479.39
2.1	流动负债总额	-		-	-	-	-	-				-
2.2	建设投资借款(含债券)	3,000.00	5,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	2,000.00	
2.3	流动资金借款	-		-	-	-	-	-				-
2.4	负债小计(2.1+2.2+2.3)	3,000.00	5,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00	2,000.00	-
2.5	所有者权益	250.00	1,250.00	3,566.33	4,048.00	4,529.66	5,011.32	5,492.98	5,974.65	6,456.31	4,937.82	5,479.39
2.5.1	资本金	250.00	1,250.00	3,021.94	3,000.09	2,976.00	2,951.92	2,927.84	2,903.76	2,879.67	855.60	828.52
2.5.2	资本公积金	-		-	-	-	-	-				-
2.5.3	累计盈余公积金			25.92	49.90	73.98	98.07	122.15	146.23	170.32	194.39	221.47
2.5.4	累计未分配利润			518.47	998.01	1,479.67	1,961.33	2,443.00	2,924.66	3,406.32	3,887.83	4,429.40
3	资产负债率	92.31%	80.00%	45.69%	42.57%	39.84%	37.45%	35.32%	33.43%	31.72%	28.83%	0.00%