

第七师医院急危重症救治中心建设项目 专项债券方案总体评价

新诚会咨字（2025）第 108-108 号

新疆诚信会计师事务所（普通合伙）

2025年08月





新疆生产建设兵团第七师医院

执行商定程序的报告及项目专项债券方案总体评价

内容	页码
执行商定程序的报告	1-2
第七师医院急危重症救治中心建设项目	
专项债券方案总体评价	3-12



执行商定程序的报告

新诚会咨字（2025）第 108-108 号

新疆生产建设兵团第七师医院：

我们接受委托，执行了与新疆生产建设兵团第七师医院商定的程序，这些程序的充分性和适当性由新疆生产建设兵团第七师医院负责。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。本业务的目的是为申请第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券方案提供总体评价。

第七师医院急危重症救治中心建设项目主要建设规模及内容为：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。

本报告执行商定程序测算数据以委托方提供的《第七师医院急危重症救治中心建设项目可行性研究报告》、《第七师医院急危重症救治中心建设项目实施方案》及相关资料列示的第七师医院急危重症救治中心建设项目开发后的新增医疗收入的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。



新疆诚信会计师事务所（普通合伙）
XINJIANG CHENGXIN ACCOUNTING FIRM (GENERAL PARTNERSHIP)

本报告仅供新疆生产建设兵团第七师医院用于前述目的，不应用于其他目的及发给其他单位或个人。



中国注册会计师：

中国注册会计师：

2025 年 8 月 11 日



第七师医院急危重症救治中心建设项目

专项债券方案总体评价

一、项目概述

（一）项目背景

（1）健康是促进人的全面发展的必然要求，是经济社会发展的基础条件。党的二十大报告对全面实施健康中国战略有着更高的定位和要求，将“建成健康中国”作为到 2035 年我国发展的总体目标之一，并指出人民健康是民族昌盛和国家强盛的重要标志，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，完善人民健康促进政策。

（2）当前人民生活水平不断提高，健康需求日益增长，但我国卫生资源总量不足、结构不合理、分布不均衡、供给主体相对单一、基层服务能力薄弱等问题仍比较突出，维护和促进人民健康的制度体系仍需不断完善。特别是随着医改进入攻坚期和深水区，深层次体制机制矛盾的制约作用日益凸显，利益格局调整更加复杂，改革的整体性、系统性和协同性明显增强，任务更为艰巨。同时，我国经济发展进入新常态，工业化、城镇化、人口老龄化进程加快，以及疾病谱变化、生态环境和生活方式变化、医药技术创新等，都对深化医改提出了更高要求。面对新的形势和挑战，要贯彻落实科学发展观和构建和谐社会为目的，为保障人民健康、促进经济社会发展增添新动力。

（3）2022 年 3 月新疆生产建设兵团第七师医院申请了“第七师医院医疗卫生提升项目”的建设，该项目总投资 7100 万元，资金来源为援疆资金，项目建设规模和主要建设内容为：新建总建筑面积 15300m，地上九层，地下一层建筑单体地上设急诊诊室、急救救援调度中心、抢救大厅、急诊手术室、急诊综合病房、留观室、输血科、体检中心、药房、导管室、CCU、急救教育培训基地、创伤救治、急危重症救治绿色通道等及相关基础设施配套工程。目前，该综合楼主体已竣工，楼内配套设施和医疗设备还未完善和补充。

本项目为满足师域周边地区急危重症患者的救治需求，建成集急诊接诊、救治复苏、一站式影像及生化检查检验于一体的救治中心，涵盖“五大中心”急诊急救指挥



调度平台、急危重症救治绿色通道和 MDT 会诊中心，实现多功能、集约化、智能化、全天候运营目标。

（二）项目建设内容及规模

项目主要建设内容：

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。

该项目已取得新疆生产建设兵团第七师胡杨河市发展和改革委员会《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）。批复内容：项目总投资 6,250.00 万元，资金来源为申请专项债券及自筹资金。项目建设期自 2025 年 9 月至 2026 年 12 月，项目建设单位为新疆生产建设兵团第七师医院。

（三）项目融资计划。

本次项目拟通过发行项目收益与融资自求平衡的专项债券、市场化融资及自筹资金方式完成项目筹资，项目总投资 6,250.00 万元，其中申请专项债券 5,000.00 万元（2025 年申请专项债券 3,000.00 万元，2026 年申请专项债券 2,000.00 万元），自筹资金 1,250.00 万元。

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。

（1）资金充足性

本项目建成后，由新增医疗收入对项目发债本息进行偿还，收入可以为项目提供充足、稳定的现金流入。通过对委托方提供的《可行性研究报告》和《收益与融资自求平衡方案》中的资金收支数据进行分析测算，第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券在发行期间，项目可偿债收益为7,906.93万元，债券本息合计为6,000.00万元，本项目的债券本息覆盖倍数可达到1.32倍，能够满足资金筹措充足性的要求。测算表见附录一：现金流预测分析。

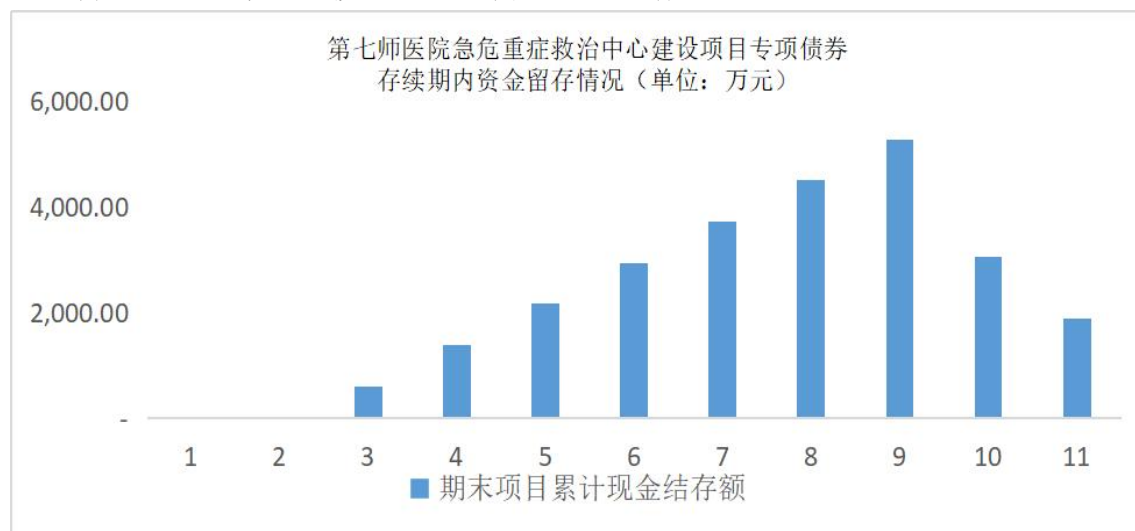
（2）资金稳定性



根据第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券发行计划，2025 年拟申请专项债券 3,000.00 万元，2026 年拟申请专项债券 2,000.00 万元，期限 10 年，年利率暂按 2.00% 执行，存续期内不还本金，仅支付利息，期末一次性偿还本金。

第 1 年支付 2025 年债券利息 60.00 万元，第 2 年至第 9 年每年支付 2025 年和 2026 年债券利息 100.00 万元，第 10 年末偿还 2026 年债券利息 40.00 万元及 2025 年债券本息 3,060.00 万元（其中：本金 3,000.00 万元及利息 60.00 万元），第 11 年末偿还 2026 年专项债券本息 2,040.00 万元（其中：本金 2,000.00 万元及利息 40.00 万元），在专项债券存续期的 10 年里，共计支付专项债券本息 6,000.00 万元，其中：债券本金 5,000.00 万元及利息 1,000.00 万元。

根据相关数据显示，本债券对应的新增医疗收入预计从 2027 年开始，至 2035 年完成，根据本项目实际情况，本项目主要收入来源为新增医疗收入确定的总收入为 13,703.92 万元。在债券存续期内新增医疗收入可有效覆盖债券对应成本、债券利息支出。新增医疗收入结束后的留存资金可以支付后期债券存续期间的利息支出以及到期的本金偿还支出。期末项目累计净现金结余 1,901.31 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

我们对预期市场即项目运营产生的风险以及应对措施做出以下提示：

（一）市场风险及控制措施



市场风险：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

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。

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

管理风险：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和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：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。



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，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为第七师医院急危重症救治中心建设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，项目建成后的新增医疗收入提供了充足、稳定的现金流入，充分满足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第七师医院急危重症救治中心建设项目的资金需求，是现阶段较优的资金解决方案。



免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，我们出具的评论将仅基于下列事项：

- 1.我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- 2.我们假设提供给我们所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；
- 3.在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释（“权威法规”）。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- 4.贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- 5.我们不会对任何第三方承担任何义务和责任（包括但不限于疏忽引起的责任）。



新疆诚信会计师事务所（普通合伙）
XINJIANG CHENGXIN ACCOUNTING FIRM (GENERAL PARTNERSHIP)

第七师医院急危重症救治中心建设项目专项债券存续期现金流分析测算表													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											
附录一：现金流分析根据新疆生产建设兵团第七师医院提供的《第七师医院急危重症救治中心建设项目收益与融资平衡方案》中的资金投入及医疗收入及相关成本费用，债券利率暂按2.0%，债券半年支付一次利息，到期一次偿还本金进行了现金流分析测算													



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来源为新增医疗收入，项目营运预计年均收入 1,522.66 万元，债券持有期项目营运总收入 13,703.92 万元，相关明细如下：

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 1,522.66 万元，故项目年收入按照 1,522.66 万元测算。

二、项目建成后，债券持有期内产生的经营活动现金流出共计 5,796.99 万元，其中：经营总成本 5,796.99 万元，税费 0.00 万元，相关明细如下：

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 $=40 \times 1 \times 12 \times 3.1 / 10000 + 1522.66 \times 0.01 \times 3.1 = 47.35$ 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 320.00 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。

8. 增值税及附加税：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，债券持有期内预计产生增值税及附加税 0.00 万元。

9. 企业所得税：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，债券持有期内预计产生企业所得税 0.00 万元。



تجارت كىشىسى

营业执照

(副本)

(2-1)

统一社会信用代码
91654003MAD24DTH3H

扫描二维码
“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	新疆诚信会计师事务所（普通合伙）	出资额	伍拾万元整
类型	普通合伙企业	成立日期	2023年10月19日
执行事务合伙人	魏民	主要经营场所	新疆伊犁州奎屯市区团结街街道金桥里-团结西街1幢60号
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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准） 一般项目：财务咨询；财政咨询；项目预算绩效评价服务；破产清算服务；税务服务；融资咨询服务；薪酬管理服务；企业管理咨询；价格鉴证评估；工程管理服务；招投标代理服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；安全咨询服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）		



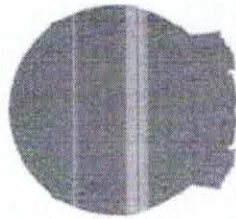
登记机关

2023年10月19日

国家企业信用信息公示系统网址：
<http://www.gsxt.gov.cn>

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年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所
执业证书



名称：新疆诚信会计师事务所（普通合伙）
首席合伙人：魏民
主任会计师：
经营场所：新疆伊犁州奎屯市市区团结街街道
金桥里-团结西街1幢60号

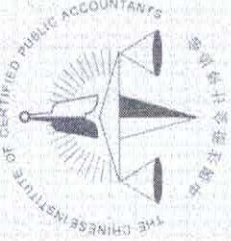
组织形式：普通合伙
执业证书编号：65070051
批准执业文号：新财协字[2000]19号
批准执业日期：2023年10月19日


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》。



中华人民共和国财政部制

		姓名	魏民
		Sex	男
出生日期	1975-07-18	工作单位	新疆诚信会计师事务所 (普通合伙)
身份证号	654201197507180519	Identity card No.	

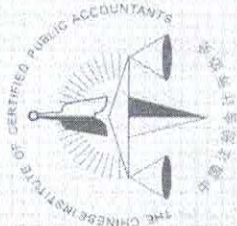


<p>年度检验登记</p> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p>	<p>年度检验登记</p> <p>Annual Renewal Registration</p> <p>本证书经检验合格，继续有效一年。</p> <p>This certificate is valid for another year after this renewal.</p>
--	--





年 月 日



姓名 伍耀阳
性别 男
出生日期 1950-05-01
工作单位 新疆诚信会计师事务所
(普通合伙)
身份证号 652623195005010033
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.



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