



灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

### 专项债券融资平衡财务评估报告

永昌咨询字〔2026〕第001号



地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达中心A座1508室

邮编：750002

电话：0951-6661900

业务监督电话：13469516888

永昌

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室

Email:yyxcpa@163.com

联系电话：0951-6661900

邮政编码：750002

您可使用手机“扫一扫”或进入

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
“注册会计师行业统一监管平台（<http://acc.mof.gov.cn>）”进行查验。  
报告编码：宁26STVE5LTC



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目 专项债券财务评估报告

永昌咨询字〔2026〕第001号

### 灵武市卫生健康局：

我们接受贵单位委托，对灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券预期收益和融资平衡方案进行了财务评估。

由于评估事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与评估结果存在差异。

本评估报告仅供发行本债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

附件：灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券财务评估报告



## 目 录

一、灵武市概况.....	1
（一）经济社会发展情况.....	1
（二）市辖区一般公共预算与政府性基金收支执行情况.....	2
（三）灵武市债务情况.....	2
（四）居民健康水平.....	3
（五）医疗卫生资源.....	3
（六）医疗卫生服务情况.....	4
二、项目建设单位基本情况.....	5
（一）资金使用主体：灵武市卫生健康局.....	5
（二）设备使用单位：灵武市人民医院.....	8
（三）设备使用单位：灵武市中医院.....	11
三、项目基本情况.....	12
（一）项目现状.....	12
（二）项目采购需求.....	13
（三）项目审批情况.....	17
（四）项目建设内容及建设目标.....	18
（五）项目建设期.....	19
（六）项目运营期.....	19



四、债券基本情况	19
五、财务评估假设	26
（一）一般假设	27
（二）特殊假设	27
六、评价要素	28
七、项目收支预测	29
（一）经营情况预测	29
（二）经营收入预测分析	32
（三）经营成本预测	36
（四）现金流量模拟测算情况	50
（五）资金稳定性	55
（六）资金充足性	56
八、风险分析	58
（一）影响项目收益的风险及控制措施	58
（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施	60
（三）与发行人行业相关的主要风险因素	61
（四）其他说明	62
九、配合做好专项债券穿透式管理措施	64
十、建立健全资金管理制度	65



附表索引

附表 1：债券还本付息表.....	21
附表 1-1：市医院专项债券还本付息表.....	22
附表 1-2：中医院专项债券还本付息表.....	23
附表 2：项目经营收入预测表.....	31
附表 2-1：市医院收入预测表.....	32
附表 2-2：中医院收入预测表.....	33
附表 3：项目经营成本预测表.....	35
附表 3-1：市医院项目经营成本预测表.....	37
附表 3-2：中医院项目经营成本预测表.....	39
附表 4：现金流量模拟测算表.....	49
附表 4-1：市医院现金流量模拟测算表.....	50
附表 4-2：中医院现金流量模拟测算表.....	52
附表5：压力测试表.....	55
附表5-1：市医院压力测试表.....	55
附表 5-2：医院压力测试表.....	55



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 专项债券财务评估报告

永昌咨询字〔2026〕第001号

## 一、灵武市概况

灵武市是宁夏回族自治区银川市下辖的县级市，位于宁夏平原中部、黄河东岸，总面积 4010 平方千米，常住人口 29.4 万(含宁东)。

## (一) 经济社会发展情况

根据灵武市人民政府发布的《经济运行持续向好高质量发展稳步推进——灵武市2024年经济运行情况分析》，灵武市经济现状良好，呈现出经济增速较快、工业支撑有力、投资消费稳定等特点。

经济增长态势良好：2024年，灵武市完成地区生产总值910.8亿元，同比增长15.4%，增速高于全区10个百分点，高于银川市10个百分点，绝对额和增速均居全区第1。

产业结构以第二产业为主：三次产业增加值占比为3.1%、85.6%和11.3%，第二产业对经济增长的贡献率高达94.3%。第一产业实现增加值28.03亿元，同比增长12.5%；第二产业实现增加值779.52亿元，同比增长17.6%；第三产业实现增加值103.25亿元，同比增长3.5%。

工业生产快速增长：规上工业增加值同比增长20.9%，增速高于全区11.3个百分点，高于银川市10.8个百分点，居全区第4。其中，市属规上工业增加值同比增长29.5%，居全区第1。重工业增长快于轻工业，制造业支撑有力，26个行





业大类中，有16个行业实现正增长，化学原料和化学制品制造业等四个行业拉动全市规上工业增长20.7个百分点。

固定资产投资较快增长：固定资产投资同比增长18.5%，居全区第3。其中，市属固定资产投资同比增长41.6%，居全区第1。新能源投资持续发力，同比增长19.1%，占全部投资比重为32.3%。民间投资焕发活力，同比增长10.5%，占全市投资比重50.2%。

财政收入稳定回升：全市一般公共预算收入52.97亿元，同比增长4.8%；一般公共预算支出79.72亿元，同比下降0.8%。其中，市属完成一般公共预算收入15.72亿元，同比增长6.9%，税收收入增长15.9%。

居民收入稳步提高：城镇居民人均可支配收入45873元，居川区六县第1，银川市第3，同比增长5.7%，增速居川区六县第1，银川市第1。农村居民人均可支配收入23451元，居川区六县第1，银川市第2，同比增长7.0%，增速居川区六县第4，银川市第3。

## （二）市辖区一般公共预算与政府性基金收支执行情况

根据灵武市2022-2024年年国民经济和社会发展统计公报，灵武市2022-2024年一般公共预算与政府性基金收支情况如下：

项 目	2022年		2023年		2024年	
	收入	支出	收入	支出	收入	支出
一般公共预算（亿元）	45.61	68.91	50.52	80.39	52.97	79.72
政府性基金（万元）	54122	34299	49279	26729	116479	68861

## （三）灵武市债务情况

2024年自治区代灵武市发行新增地方政府一般债券1.2亿元，再融资债券



9.42亿元。市本级财政资金偿还到期政府债务本金0.55亿元，支付利息2.31亿元，再融资债券偿还到期政府债务本金9.42亿元，上年结转再融资一般债券还本支出2.23亿元，财政厅收回专项债券结余0.29亿元。地方政府债务余额62.41亿元，低于自治区下达我市的政府债务限额。

#### （四）居民健康水平

2024年，着眼居民生活点滴，全市居民健康生活方式广泛形成，卫生健康服务能力水平稳步提升，重大慢性病、传染病、地方病得到有效防治，人均预期寿命提高到77.2岁，居民健康素养水平提高到24%，全市主要健康指标水平稳步提升。

#### （五）医疗卫生资源

##### 1. 医疗卫生机构设置情况

全市现有3家二级公立医疗卫生机构（市人民医院、中医医院、妇幼保健院）、1家公共卫生指导单位（疾病预防控制中心（卫生监督所））、全民健康服务中心1个、16家基层医疗卫生机构（9乡镇卫生院、7社区卫生服务站）、66家村卫生室；辖区共有9家民营医院、88家个体诊所（门诊部）。下辖党组织27个，其中：党总支部2个，公立医疗卫生机构党支部21个，民营医院党支部2个，功能性党支部2个，现有党员331人。

2. 人员：全市共有卫生专业技术人员1829人，其中：执业（助理）医师667人（中医类155人、全科医师87人），护士761人，药师（士）111人，医技（士）126人，其他142人；卫生监督员22人。

每千人口执业（助理）医师数2.72；每千人口中医类执业（助理）医师数0.63；





每千人口护士数3.11。县域就诊率80%，中医馆覆盖率达100%，基层住院率45%。

下辖党组织27个，其中：党总支部2个，公立医疗卫生机构党支部21个，民营医院党支部2个，功能性党支部2个，现有党员331人。

3. 床位：全市共设编制床位1314张（市医院500张、中医院300张、妇幼保健院40张），实际使用1341张。每千人口编制床位数5.36；实有床位数5.47。

4. 设施设备：现配有1万元-50万元医疗设备约1000余台、50万元-100万元医疗设备35台（套）、100万元以上医疗设备29台（套）。

#### （六）医疗卫生服务情况

##### 1. 门诊诊疗服务

医院门诊部设有心血管内科、呼吸内科、神经内科、消化及内分泌内科、肾内科、外科、骨科、妇科、产科、妇科、儿科、骨伤科、肛肠科、针灸推拿科、皮肤科、康复医学科、眼科、口腔科、耳鼻喉科、急诊科、体检科等门诊科室。2024年，灵武市人民医院门急诊人次504773人，灵武市中医医院门急诊人次231406人，合计总诊疗人次736179人。

##### 2. 住院服务

两家公立医院住院部设有：心血管内科、呼吸内科、神经内科、消化及内分泌内科、普外科、肿瘤科、创伤及骨关节科等数个临床科室。2024年，灵武市人民医院入院16301人，出院16,301人，住院病人手术人次3109人。灵武市中医医院入院12357人，出院12,290人，住院病人手术人次2018人。全市共计入院人次28658人，出院28591人，住院病人手术人次5127人。

##### 3. 公立医院运行情况



2024年两家公立医院不断建立健全现代医院管理制度，落实党委领导下的院长负责制，制定并执行医院章程，不断完善医院管理制度，提高医院规范化、精细化、科学化管理水平，持续深化人事薪酬制度改革，落实“两个允许”，保障人员合理收入待遇。按照自治区卫健委以及灵武市卫健局相关要求，牵头成立医疗联合体（灵武市医疗健康总院），统筹负责全市居民预防、治疗、康复、健康促进等一体化、连续性医疗服务，不断完善实施人、财、物统一管理，持续推动分级诊疗体系落实，提升全市整体医疗服务能力。按照国家、自治区以及灵武市委、市政府相关文件及精神要求，积极组织全院职工开展各项政府指令性任务，开展全市各种类型的义诊、全市各医疗机构疑难重症患者会诊等活动，充分彰显公益性，持续倡导社会公益号召力和影响力。根据公立医院绩效考核相关规定，两家医院各项数据指标运行正常，均在小范围内合理波动。门急诊就诊人次、住院人数、门诊次均费用、住院次均费用、床位使用率、手术台数以及三、四级手术占比等指标总体均呈平稳状态，下一步总院将按照公立医院绩效考核数据指标要求，提升公立医院工作规范化制度化水平，加强公立医院内涵质量建设、保证医疗安全，强化医疗技术水平，提高医疗质量及工作效率，严格控制各项数据指标更趋优化、合理，使医院运营更加科学、稳定，更加符合公立医院改革要求。

## 二、项目建设单位基本情况

（一）资金使用主体：灵武市卫生健康局

单位负责人：买千里

单位基本职责：

1. 贯彻实施国民健康政策，执行国家、自治区、银川市卫生健康事业发展



法律法规、政策、规划。落实相关地方性法规、政府规章,拟定全市卫生健康和中医药事业发展规划、年度计划和相关政策,执行有关标准、技术规范并监督实施。统筹规划全市卫生健康资源配置,编制区域卫生健康规划并实施,推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化和公共资源向基层延伸等政策措施。

2. 协调推进全市深化医药卫生体制改革,研究提出深化医药卫生体制改革政策措施的建议。组织深化公立医院综合改革,推进管办分离,健全现代医院管理制度,组织实施推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化的政策措施,提出医疗服务和药品价格政策的建议。

3. 组织实施疾病预防控制规划、免疫规划以及危害人民健康公共卫生问题的干预措施,负责卫生应急工作,组织指导突发公共卫生事件的预防控制和各类突发公共事件的医疗卫生救援。

4. 协调落实应对人口老龄化政策措施,负责推进老年健康服务体系建设和医养结合工作。

5. 组织实施国家和自治区药物政策和基本药物制度,开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警,提出基本药物价格政策的建议,组织开展食品安全风险监测评估,执行食品安全地方标准。

6. 负责职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生等公共卫生的监督管理,负责传染病防治监督,健全卫生健康综合监督体系。

7. 监督实施医疗机构、医疗服务行业管理办法,建立医疗服务评价和监督管理体系,实施卫生健康专业技术人员准入和资格标准,组织实施医疗服务规范、



标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范。

8. 组织实施中医药事业发展规划、政策，鼓励社会资本举办中医医疗、保健、科研机构并落实相关政策。

9. 负责计划生育管理和服务工作，开展人口监测预警，落实人口与家庭发展和计划生育政策，承担计划生育协会工作。

10. 负责卫生健康工作，指导基层医疗卫生、妇幼健康服务体系和全市医生队伍建设，推进卫生健康科技创新发展。

11. 负责卫生健康宣传促进工作。组织实施卫生健康对外交流合作与援外工作。

12. 承担市红十字会日常工作。

13. 负责本单位、本行业领域的人才队伍建设。指导落实保障干部、人才健康的规划及相关政策、措施，负责重要会议、重大活动的重要宾客的医疗卫生保障工作。

14. 负责本行业内安全生产和生态环境保护方面的工作。

15. 完成市委和市政府交办的其他工作。

16. 职能转变。卫生健康局应当牢固树立大卫生、大健康理念，推动实施健康灵武，以改革创新为动力，以促健康、转模式、强基层、重保障为着力点，把以治病为中心转变为以人民健康为中心，为人民群众提供全方位全周期健康服务。一是更加注重预防为主和健康促进，加强预防控制重大疾病工作，积极应对人口老龄化，健全健康服务体系。二是更加注重工作重心下移和资源下沉，推进卫生健康公共资源向基层延伸、向农村覆盖、向生活困难群众倾斜。三是更加注重提



高服务质量和水平，推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化。四是协调推进深化医药卫生体制改革，加大公立医院改革力度，推进管办分离，推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化。

## （二）设备使用单位：灵武市人民医院

灵武市人民医院建院于1950年10月，是灵武市唯一一家集医疗、教学、科研、预防、急救、保健为一体的二级甲等综合医院，也是全市的医疗健康总院牵头医院。

医院于2021年9月迁入新院区，新院区位于灵武市新区西平街与中山街交汇处，占地177亩，总建筑面积8.1万平方米。医院编制床位500张，目前实际开放床位450张。截至目前医院在职职工558人（在编307人，备案及聘用236人，劳务派遣15人），其中各类专业技术人员511人（正高职称13人，副高职称48人，中级职称181人，研究生12人）。

### 医院分门诊部、住院部、医技科、紧急救援中心、行政职能科室五部分。

门诊部设有：心血管内科、呼吸内科、神经内科、消化及内分泌内科、肾内科、外科、肿瘤科、骨科、妇科、产科、儿科、口腔医学中心、中医科、中医康复科、中医肛肠科、皮肤科、耳鼻喉科、眼科、体检门诊、疼痛门诊、营养科、精神科、心理咨询室、老年病门诊、发热门诊、血液透析中心、慢病管理中心等27个门诊科室。

**住院部设有：**心血管内科、呼吸内科（老年病科）、神经内科、消化及内分泌内科、普外科、肿瘤科、骨一科、骨二科、妇科、产科、普儿科、新生儿科、五官科（眼、口腔、耳鼻喉、皮肤）、急诊科、中医及康复医学科、感染性疾病





科、手术麻醉科、重症医学科（ICU）20 个临床科室。

**医技科室有：**临床检验中心、医学影像中心、临床病理诊断中心、功能检查中心（B超室、肺功能室、心电图室、运动平板室）、腔镜中心（胃镜室、肠镜室、支气管镜室）、体外碎石室、高压氧仓、心电远程会诊中心、医疗远程会诊中心、消毒供应等 8 个中心，15 个医技科室。

**灵武市紧急救援中心：**2014 年我院正式加入银川市紧急救援中心，成立银川市紧急救援中心灵武分站，配备 3 辆负压型和 5 辆监护型救护车，设置直升机停机坪，承担全市以及宁东化工基地等周边群众的急诊急救任务。

**行政职能科室有：**院工会、党建办、院办公室（人事科）、财务科、医保科、审计科、信息科、医教科、护理部、质控办、药剂科、院感科、公共卫生科、综合监管科、采购办、后勤保障科等 16 个行政职能科室。

**业务发展及学科建设：**近年来，医院进一步加强学科和人才梯队建设。口腔科、妇产科、骨科为自治区市县级临床重点专科，心血管呼吸内科为银川市级重点专科。胸痛中心（国家基层版）、危重孕产妇救治中心、危重新生儿救治中心、创伤中心、卒中中心相继创建成功。口腔医学中心、心血管内科、骨科、新生儿科、血液透析中心、医学影像中心、临床病理诊断中心等专业科室的发展处全区同级医院优势学科。消化内科、普外科、重症医学科（ICU）、急救中心等科室发展强劲有力。

目前，医院**外科系统**外科系统所能开展的难度较大的手术主要有：腹腔镜下胃癌、肠癌、食道癌根治术；乳腺癌根治术；腹腔镜下肝脾破裂修补术；前列腺等离子剝除术；非肌层浸润性膀胱癌等离子电切术；经皮肾镜及输尿管软镜技术；





外周血管介入技术等；**骨科**除可开展较为复杂的四肢创伤骨折手术外，还可以开展膝关节、髋关节置换、腰椎间盘摘除、膝关节置换术，椎间孔镜微创手术，关节镜下前交叉韧带重建术，关节镜下肩袖修补术、椎管减压等手术；**内科系统**除常见病多发病的诊治外，急性心肌梗死静脉药物溶栓治疗、冠状动脉功能学检查，急性脑卒中的静脉溶栓治疗、早癌的镜下治疗、消化内科镜下治疗等技术已在医院开展，其中**心血管内科**现已可以开展冠状动脉造影术、冠状动脉支架植入术、冠状动脉血流储备分数、冠状动脉血管内超声、主动脉球囊反搏植入等手术；**口腔医学中心**目前除开展常规的口腔疾病治疗以及口腔颌面部肿瘤及创伤整复手术外，2013年在全区二级医院率先开展牙种植技术；**妇产科**可以开展的手术有经腹及腹腔镜下附件囊肿剥除术，附件切除术、子宫肌瘤剥除术，子宫切除术，经阴道子宫切除术，阴道前后壁修补术，单孔腹腔镜下子宫肌瘤剥除术、宫腔镜检查及内膜息肉，粘膜下肌瘤电切等微创手术；**儿科**除可开展各种常见病、多发病的诊治外，对于各种儿科急危重症如病毒性脑炎、化脓性脑膜炎以及小儿惊厥等中枢神经系统疾病，重症肺炎合并心、呼衰，重症支气管哮喘等呼吸、循环系统疾病，肾病综合征、过敏性紫癜、严重脓毒症及脓毒症休克等急危重症疾病的抢救和诊治也具有丰富的经验。**新生儿方面**开展新生儿窒息、新生儿缺氧缺血性脑病、新生儿呼吸窘迫综合征、新生儿胎粪吸入综合征、新生儿溶血性黄疸、新生儿高胆红素血症、新生儿部分换血疗法、肠外营养支持、新生儿鼻饲喂养等。**血液透析中心**是灵武地区唯一的血液透析中心，可以为灵武地区终末期肾病患者提供血液透析技术、血液透析滤过技术、血液灌流技术、股静脉临时管置管术，临时管拔管术及无肝素透析技术，及其并发症的治疗等。**重症医学科**常规开展复



杂手术围术期监护与管理，急危重症特别是多器官功能衰竭、重症感染、各类休克、多发性创伤、抢救和支持技术。

**人才建设：**市医院依托医疗健康总院，启动三级乙等综合医院创建工作。同时，柔性引进区内外专家及团队共13人，闽宁对口支援专家4人，协作帮扶提高医院医疗技术水平。医院与宁夏医科大学签订校地合作协议，每年根据医院业务发展需求引进研究生、本科生，进一步拓展人才梯队建设。

**设备配置：**医院配置有1.5T磁共振、数字减影血管造影系统（DSA）、64排及16排螺旋CT、DR、C型臂X光机、心脏彩超、四维彩超、下肢静脉曲张激光治疗仪、电子胃肠镜、多功能麻醉机、腹腔镜、前列腺电切镜、全自动生化分析仪、生物物理共振治疗仪（过敏原检测治疗系统）、口腔X线数字化体层摄影系统（CBCT）、血液透析及血液透析滤过机等万元以上医疗设备580余台（件）。住院部、急救中心设置了中心供氧、中心吸引、中心呼叫系统，以及PIVAS中心（静脉药物配置中心）、轨道物流等。

### （三）设备使用单位：灵武市中医院

灵武市中医医院是一所集医疗、预防保健、康复、教学、科研为一体的综合性二级甲等中医医院，是宁夏医科大学实习基地、福建中医药大学附属康复医院对口支援医院和国家中医药管理局中医药科技成果推广示范基地。医院先后获得银川市“文明单位”、自治区卫生厅“优质服务先进单位”“自治区文明中医医院”“自治区卫生系统先进集体”“诚信单位”“百姓放心医院”及“全国卫生系统先进集体”等荣誉称号。

医院目前占地面积34500m<sup>2</sup>，建筑面积26417m<sup>2</sup>，开放床位350张。现实有在



岗职工371人，其中在编人员168人，备案人员190人。注册医生125人，注册护士142人，硕士研究生13人，凤城名医2名，自治区名中医1名。开设6个医技科室、12个行政职能管理科室、19个临床业务科室。现有全国名老中医药专家传承工作室1个、全国基层名老中医药专家传承工作室2个、自治区级名老中医药专家传承工作室1个、灵武市名医工作室6个。全国农村医疗机构中医特色优势重点专科1个（脑病科）；国家农村医疗机构中医特色专科2个（肛肠科、针灸推拿科）；自治区重点优势专科1个（骨伤科）；院级重点专科4个（康复医学科、皮肤科、眼科、妇科）。

医院配备有中医特色诊疗设备20余类，康复治疗4大类40余台医疗设备，配有GE64排CT、超高清腹腔镜系统、超声气压弹道碎石系统、椎间孔镜、超声手术系统；电子支气管镜、电子胃、结肠镜、肺功能仪；眼科光学相干断层扫描仪、眼科超声乳化治疗仪等眼科设备。

### 三、项目基本情况

#### （一）项目现状

##### 1、灵武市人民医院

近年来，灵武市人民医院门急诊量和住院量持续增长，患者对医疗服务下需求不断提高。为了满足患者需求，使90%患者能在县域内就诊，医院需要引进先进医疗设备，提升诊疗水平。

##### 2、灵武市中医医院

（1）设备现状：目前，灵武市中医医院已拥有一定数量的医疗设备，但部分设备已接近使用年限，性能下降，需要更新换代。同时，随着医疗技术的发展，



一些新型医疗设备逐渐应用于临床, 医院需要引进这些设备以满足临床需求。

(2) 医疗服务需求: 近年来, 灵武市中医医院门急诊量和住院量持续增长, 患者对医疗服务下需求不断提高。为了满足患者需求, 使90%患者能在县域内就诊, 医院需要引进先进医疗设备, 提升诊疗水平。

(3) 需求分析: 根据医院实际情况和临床需求, 本次拟购置的设备主要包括影像诊断设备、检验设备、康复类设备、手术治疗类设备及监护类设备等。这些设备的购置能够提升医院在检验、影像诊断、手术治疗、康复治疗等方面的能力。

## (二) 项目采购需求

### 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

序号	设备分类	设备名称	估算价值 (万元)					技术经济指标 (万元)			占投资额 (%)
			建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值	
一	工程费用			7490			7490				98.68
1	灵武市人民医院			4310			4310		72		
1)	医用内窥镜	纤维支气管镜		20			20	台	1	20	
2)		电子支气管镜 (进口)		320			320	套	1	320	
3)		脊柱内窥镜系统 (进口)		260			260	套	1	260	
4)		硬性电子膀胱肾盂镜		20			20	台	1	20	
5)		高清十二指肠镜系统+标准十二指肠镜清洗工作站		220			220	台	1	220	
6)	医用激光	钬激光		80			80	套	1	80	
7)	仪器及设备	脉冲激光治疗仪		80			80	台	1	80	
8)		二氧化碳激光治疗仪		45			45	台	1	45	
9)	医用光学	手足踝外科显微镜		80			80	台	1	80	
10)	仪器	光学相干断层扫描 (OCT)		60			60	台	1	60	
11)	医用电子	多导睡眠记录仪		50			50	套	1	50	
12)	生理参数	脑电图仪		50			50	套	1	50	
13)	检测仪器	肌电图仪		50			50	套	1	50	
14)	设备	眼震电图仪		60			60	套	1	60	



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

序号	设备分类	设备名称	估算价值 (万元)					技术经济指标 (万元)			占投资额 (%)
			建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值	
15)		心电遥测系统		25			25	套	1	25	
16)		中央心电监护仪		150			150	套	6	25	
17)		全身彩色多普勒超声诊断仪		500			500	套	2	250	
18)	医用超声波仪器及设备	眼科A/B超声诊断仪		20			20	台	1	20	
19)		超声内镜		100			100	台	1	100	
20)	医用X线诊断设备	影像报告人工智能辅助诊断系统		80			80	套	1	80	
21)		G型臂X光机		100			100	台	1	100	
22)	消毒灭菌设备及器具	低温等离子灭菌系统		40			40	台	1	40	
23)	物理治疗、康复及体育治疗仪器设备	磁刺激仪		60			60	台	1	60	
24)		神经肌肉刺激治疗仪		50			50	台	1	50	
25)		prp治疗仪		60			60	套	1	60	
26)		强脉冲光治疗仪		60			60	台	1	60	
27)		磁场刺激仪(中医)		50			50	台	1	50	
28)		经颅磁刺激仪(精神科)		50			50	台	1	50	
29)		吞咽神经和肌肉电刺激仪、平衡能力量化评定与训练系统		30			30	套	1	30	
30)		耳部激光治疗仪		10			10	台	1	10	
31)	体外循环设备	低温等离子射频消融仪		10			10	台	1	10	
32)		床旁血液滤过设备(CRRT)		35			35	套	1	35	
33)		血液透析滤过机		50			50	台	2	25	
34)	手术室设备及附件	多功能电动手术床		60			60	台	3	20	
35)		麻醉机回路消毒机		30			30	套	1	30	
36)	手术器械	耳鼻喉内窥镜手术系统		100			100	套	1	100	
37)	其他医疗设备	无创肝纤维化和脂肪变量化检测系统		110			110	套	1	110	
38)		体外冲击波治疗仪		40			40	台	1	40	
39)		毫米波治疗仪		180			180	台	1	180	
40)		体外高频热疗机		180			180	台	1	180	
41)		体腔热灌注治疗仪		80			80	台	1	80	
42)		乳腺良性病综合治疗系统		80			80	台	1	80	
43)		低速冷冻离心机		20			20	台	1	20	





## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

序号	设备分类	设备名称	估算价值 (万元)					技术经济指标 (万元)			占投资额 (%)
			建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值	
44)	临床检验设备	听觉诱发电位仪		50			50	台	1	50	
45)		全自动免疫组化染色仪		40			40	台	1	40	
46)		术中快速冰冻切片机和染色机		100			100	套	1	100	
47)		人工智能辅助诊断及远程会诊系统		80			80	套	1	80	
48)		组织切片激光打号机		15			15	台	1	15	
49)	口腔设备及器械	牙科综合治疗仪		50			50	台	5	10	
50)		口腔扫描仪		50			50	台	2	25	
51)	急救和生命支持设备	麻醉高端监护仪		50			50	台	5	10	
52)		多功能麻醉机		120			120	台	3	40	
<b>2</b>	<b>灵武市中医医院</b>			<b>3180</b>			<b>3180</b>		<b>46</b>		
1)	口腔设备及器械	口腔CBCT		40			40	台	1	40	
2)	物理治疗、康复及体育治疗仪器设备	臭氧水疗仪		45			45	套	1	45	
3)		磁振磁电治疗仪		55			55	台	1	55	
4)		上肢医用康复机器人		80			80	台	1	80	
5)		腕关节康复机器人		21			21	台	1	21	
6)		踝关节康复机器人		21			21	台	1	21	
7)		下肢康复训练机器人		130			130	台	1	130	
8)		紫外线光疗仪		25			25	台	1	25	
9)		高领红外热疗仪		28			28	台	1	28	
10)		热磁横波运动理疗机		65			65	台	1	65	
11)		生物刺激反馈仪		30			30	台	1	30	
12)		气囊式体外反搏装置		37			37	台	1	37	
13)		红外辐照治疗装置		28			28	台	1	28	
14)		红外偏振光治疗仪		22			22	台	1	22	
15)	医用电子生理参数检测仪器设备	人体成分分析仪		30			30	台	1	30	
16)		经颅多普勒血流分析仪		30			30	台	1	30	
17)		视野计		35			35	台	1	35	
18)		肛肠压力检测仪		26			26	台	1	26	
19)		周围神经检测仪		20			20	台	1	20	
20)		动态双板DR		240			240	台	1	240	
21)		光子治疗仪		20			20	台	1	20	





## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

序号	设备分类	设备名称	估算价值 (万元)					技术经济指标 (万元)			占投资额 (%)
			建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值	
22)	医用激光仪器及设备	多波长光钎耦合激光治疗机		30			30	台	1	30	
23)		医用钛激光治疗机		65			65	台	1	65	
24)		星超皮秒		150			150	台	1	150	
25)	中医器械设备	磁刺激仪		45			45	台	1	45	
26)		经颅磁刺激仪(婴幼儿版)		55			55	台	1	55	
27)	医用光学仪器	免散瞳眼底照相机		20			20	台	1	20	
28)		口腔显微镜		22			22	台	1	22	
29)		手术显微镜		22			22	台	1	22	
30)		眼科光学生物测量仪(进口)		130			130	台	1	130	
31)		皮肤分析仪		30			30	台	1	30	
32)		干眼分析仪		20			20	台	1	20	
33)	临床检验设备	全自动血液及无菌体液培养系统(进口)		45			45	套	1	45	
34)	医用超声波仪器及设备	腹部彩色多普勒超声诊断仪		200			200	套	1	200	
35)		肝脏剪切波量化超声诊断仪		60			60	套	1	60	
36)		肌骨超声		65			65	台	1	65	
37)	普通诊察器械	电子阴道镜		93			93	台	1	93	
38)	医用内窥镜	宫腔镜摄像系统		80			80	套	1	80	
39)		宫腔镜冷刀治疗系统		60			60	套	1	60	
40)	手术器械	关节镜手术系统(基础配套设施、动力系统)		150			150	套	1	150	
41)	急救和生命支持设备	有创麻醉深度监护仪		25			25	台	1	25	
42)	医用X线诊断设备	CT		400			400	台	1	400	
43)	手术室设备及附件	多功能麻醉机		60			60	台	1	60	
44)	介/植入诊断和治疗用器械	固有荧光宫颈病变图像诊断仪		90			90	台	1	90	
45)	医用放射线治疗	乳腺良性病综合治疗系统		80			80	台	1	80	



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

序号	设备分类	设备名称	估算价值（万元）					技术经济指标（万元）			占投资额（%）
			建筑工程	设备购置	安装工程	其他费用	合计	单位	数量	单位价值	
	设备										
46)	病房护理及医院设备	良性阵发性位置性眩晕诊疗系统		155			155	套	1	155	
二	其他费用					100	100				1.32
1	项目建议书编制费					12.96	12.96	万元	7590	0.17%	
2	可研编制费					25.92	25.92	万元	7590	0.34%	
3	初步设计编制费					30.49	30.49	万元	7490	0.41%	
4	两案一书编制费					18.63	18.63	万元	7590	0.25%	
5	文本评审费					2.00	2.00	万元	7590	0.34%	
6	招投标代理费					10.00	10.00	万元	7490	0.13%	
合计				7490		100	7590				100

综合以上各单位项目需求匡算,项目静态投资7,590.00万元(市医院4,310万元,中医院3,180.00万元),其中:设备采购费用7,490.00万元,其他前期费用100万元。

### (三) 项目审批情况

项目已取得《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目可行性研究报告的批复》(灵发改发【2025】135号)、《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目项目建议书的批复》(灵发改发【2025】134号)、《灵武市发展和改革局关于灵武市人民医院和中医医院设备采购项目初步设计的批复》(灵发改发【2025】202号)项目批复总投资7,590.00万元,资金来源为申请地方政府专项债券资金和市财政配套,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28.05万元，调整后总投资为7,618.05万元，调整后的项目估算总投资（含建设期利息）较原可研批复投资额增长0.37%。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批复及项目建议书的批复。

本项目已获得灵武市人民政府正式批复。根据《灵武市人民政府常务会议纪要》（第十八届第106次，【2025】17号），原则同意实施本项目并按程序申报专项债券资金。

本项目已进入设备供货及安装阶段，相关设备正按计划分批进场。

#### （四）项目建设内容及建设目标

项目拟为灵武市人民医院和市中医医院采购医用电子生理参数检测仪器设备、临床检验设备、医用X线诊断设备、医用内窥镜等医疗设备118台(套)，其中：市人民医院72台(套)，市中医医院46台(套)。

采购医疗设备用以完善灵武市公立医院医疗保障体系，可提高医疗服务水平，扩大医院基本医疗的规模，增加医疗及办公设备，进一步提高医疗服务水平，解决群众的基本健康问题，方便群众又可减少治疗费用。可进一步提高医院公共卫生体系的“蓄能”支撑，提升医疗设施应急转换能力，满足医院疫情防控等重大应急处突的需求，更好地贯彻“平战”结合、“藏富于民”的治国理念；可提高医疗服务质量和医疗技术水平，减少病程和住院日，减少病人转院，及时解决患者病痛，减少患者开支，从而促进全市医疗健康和经济社会发展；可进一步改善医院医疗环境，降低医院安全风险隐患，满足患者就诊需求，改善就医体验，提



高患者获得感和幸福感。提高公共卫生服务能力和公共卫生事件应急处理能力。  
提高对疾病的防控和救治能力。

#### (五) 项目建设期

项目建设期为一年，自2025年11月起至2026年11月止。

#### (六) 项目运营期

本项目为医院医疗质量提升项目，项目建成后当年就能投入使用，项目完成后长期运营。专项债存续期为15年，从发行成功起开始计息，项目还款期预计为2025年12月-2042年1月，项目实际运营期大于项目还款期。

### 四、债券基本情况

根据文件相关要求，地方政府申请发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。

#### 1、资金筹措计划

#### 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目资金筹措计划

单位: 万元

序号	项目名称	项目总投资估算	资金筹措方案		债券发行期限
			专项债券资金	地方政府资金	
1	灵武市人民医院和中医医院设备采购项目	7,618.05	6,000.00	1,618.05	15年
合计		7,618.05	6,000.00	1,618.05	

#### 2、债券需求

本项目总投资7,618.05万元(含建设期利息)，拟申请地方政府专项债券6,000.00万元，占投资总额78.76%，剩余资金1,618.05万元由地方财政配套资



金解决，占投资总额21.24%。

### 3、项目市场化融资

本项目无市场化融资。

### 4、债券利率测算

本项目拟申请发行 15 年期专项债券总额 6,000.00 万元，分期发行：2025 年 12 月已发行 1,000.00 万元（2040 年 12 月到期），发行利率 2.36%；本次拟发行 2,600.00 万元（2041 年 5 月到期），剩余 2,400.00 万元计划 2027 年 1 月发行（2042 年 1 月到期），本项目已发行债券利率为 2.36%，未发行债券利率参考已发行债券利率，本着收益测算的谨慎性原则，本次按 2.5% 进行测算。在存续期内，实行每半年付息一次，债券到期后一次性偿还本金，末期利息随本金一并支付。年利息支出预计为 148.60 万元，债券期间利息支出总计 2,229.00 万元（含建设期利息 28.05 万元）。

详见附表1：专项债券还本付息表、附表1-1：市医院专项债券还本付息表、附表1-2：中医院专项债券还本付息表



附表 1: 债券还本付息表

单位: 万元

项 目	2025 年已 发行	2026年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040年	2041年	2042年	合计
25年已发行 债券利率	2.36%																		
26年发行债 券利率	2.50%																		
期初专项债 券余额	0	1000	3600	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	5000	2400	
本期专项债 券发行	1000	2600	2400																6000
债券利息费 用		56.10	118.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	92.50	30.00	2229.00
本期还款		56.10	118.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	1148.60	2692.50	2430.00	8229.00
其中: 还本																1000	2600	2400	6000.00
付息		56.10	118.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	92.50	30.00	2229.00
期末专项债 券余额	1000	3600	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	5000	2400		





附表 1-1: 市医院专项债券还本付息表

项 目	2025 年已 发行	2026年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040年	2041年	2042年	合计
2025年发行 债券利率		2.36%																	
2026年发行 债券利率		2.50%																	
期初专项债 券余额	0	583.33	2100	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	2916.67	1400	
本期专项债 券发行	583.33	1516.67	1400																3500
债券利息费 用		32.72	69.18	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	53.96	17.50	1300.25
本期还款		32.72	69.18	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	670.01	1570.63	1417.50	4800.25
其中: 还本																583.33	1516.67	1400	3500
付息		32.72	69.18	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	53.96	17.50	1300.25
期末专项债 券余额	583.33	2100	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	2916.67	1400		



附表 1-2: 中医院专项债券还本付息表

项 目	2025 年已 发行	2026年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040年	2041年	2042年	合计
2025年发行债券利率		2.36%																	
2026年发行债券利率		2.50%																	
期初专项债券余额	0	416.67	1500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2083.33	1000	
专项债券发行	416.67	1083.33	1000																2500.00
债券利息费用		23.38	49.42	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	38.54	12.50	928.75
本期还款		23.38	49.42	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	478.59	1121.87	1012.50	3428.75
其中: 还本																416.67	1083.33	1000.00	2500.00
付息		23.38	49.42	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	38.54	12.50	928.75
期末专项债券余额	416.67	1500.00	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2083.33	1000	0	



## (2) 债券利息

债券利息表

单位：万元

序号	项目名称	专项债券资金	利率	债券发行期限	发行时间
1	灵武市人民医院和中医医院设备采购项目	1,000.00	2.36%	15年	2025年发行
		2,600.00	2.5%	15年	2026年发行
		2,400.00	2.5%	15年	2027年发行
合计		2,229.00			

## 5、还本付息分摊

根据投资预算，市医院投资4,310.00万元，中医院投资3,180.00万元，按两医院投资成本占比计算分摊债券本息负担金额如下：

单位	项目成本	投资占比	债券分摊	利息分摊
市医院	4310	57.54%	3500	1300.25
中医院	3180	42.46%	2500	928.75
合计	7490	100.00%	6000	2229.00

备注：本项目债券本息按两医院投资成本占比进行分摊。为便于核算，债券本金分摊金额已作取整处理，后续利息根据各医院实际负担的债券本金计算。

本项目债券分期发行，各批次债券金额在各医院的分配情况如下表所示：

发行情况	总债券金额	市医院	中医院
总金额	6000	3500	2500
医院金额占比	100%	58.33%	41.67%
第1批（2025年已发行）	1000	583.33	416.67
第2批（2026年3月发行）	2600	1516.67	1083.33
第3批（2027年1月发行）	2400	1400.00	1000.00

## 6、债券本息偿还明细



预测期，债券利息支出2,229.00万元，本息合计8,229.00万元，其中市医院需偿还本金3,500.00万元，债券利息1,300.25万元；中医院需偿还本金2,500.00万元，债券利息928.75万元。具体各医院每年偿还情况如下

## 专项债券还本付息表

单位：万元

项 目	25年 已发行 债券利 率	未发 行债 券利 率	期初专 项债券 余额	本期专 项债券 发行	利息支出			偿还本金			期末专 项债券 余额
					小计	市医院	中医院	小计	市医院	中医院	
2025年12月	2.36%	2.50%		1000				0.00	0.00	0.00	1000
2026年			1000	2600	56.1	32.72	23.38	0.00	0.00	0.00	3600
2027年			3600	2400	118.6	69.18	49.42	0.00	0.00	0.00	6000
2028年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2029年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2030年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2031年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2032年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2033年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2034年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2035年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2036年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2037年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2038年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2039年			6000		148.6	86.68	61.92	0.00	0.00	0.00	6000
2040年			6000		148.60	86.68	61.92	1000.00	583.33	416.67	5000
2041年			5000		92.5	53.96	38.54	2600.00	1516.67	1083.33	2400
2042年			2400		30	17.50	12.50	2400.00	1400.00	1000.00	0



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

### 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

### 专项债券融资平衡财务评估报告

合计				6000	2229	1,300.25	928.75	6000	3,500.00	2,500.00	
----	--	--	--	------	------	----------	--------	------	----------	----------	--

利息测算说明：本表债券利息按每半年付息一次规则计算，具体如下：

2025 年 12 月发行 1,000 万元（利率 2.36%）：2026 年应付全年利息 23.60 万元，于 2026 年 3 月及 9 月各支付 11.80 万元。

2026 年 5 月发行 2,600 万元（预测利率 2.50%）：2026 年按实际存续期（约 7 个月）计息，应付利息 32.50 万元，于 2026 年 9 月及 2027 年 3 月各支付 16.25 万元（其中 2026 年支付的利息已计入当年）。

2027 年 1 月发行 2,400 万元（预测利率 2.50%）：2027 年应付全年利息 60.00 万元，按半年付息规则，于 2027 年 7 月及 2028 年 1 月各支付 30.00 万元。

2027 年全年：已发行债券（1,000 万元+2,600 万元=3,600 万元）按全年计息，应付利息 88.60 万元（ $1,000 \times 2.36\% + 2,600 \times 2.50\% = 88.60$  万元）。

2027 年全年支付利息  $30 + 88.6 = 118.6$  万元。

#### 7、项目投资支出计划

根据项目投资支出计划，项目资金安排如下：2025 年已支出 300.00 万元，2026 年计划支出 4,808.05 万元，2027 年计划支出 2,400.00 万元。设备安装完成后，按设备投资总额的 1.5% 预留设备质量保证金，预计金额约 110.00 万元（具体金额以实际招标采购价计算为准），缺陷责任期 5 年，预计于 2031 年缺陷责任期满后支付。

#### 分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025年	2026年	2027年	2031年	备注
1	灵武市人民医院和中医医院设备采购项目	7,618.05	300.00	4,808.05	2,400.00	110.00	质保5年
合计		7,618.05	300.00	4,808.05	2,400.00	110.00	

质保金属于合同约定的质量保证金，在缺陷责任期满后支付，其性质为工程尾款而非新增投资，不影响项目建设期的认定。

2027 年支出 2,400.00 万元系支付 2026 年建设期内已完成采购设备的合同



尾款，债券资金发行时间晚于建设期，不影响项目建设期认定。

## 五、财务评估假设

### （一）一般假设

1. 发行人遵照财政部《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）以及自治区财政厅《关于做好新增专项债券发行前期准备工作的通知》（宁财（债）〔2020〕102）文件规定进行本项目申请，无重大不合规事项；

2. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

3. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

4. 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

5. 提供给我们的所有资料（未经独立核实）为准确、真实、完整和有效；

6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响。

### （二）特殊假设

1. 本项目符合区域经济社会发展及行业和地区的规划，发行人编制的项目投资概算及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况，履行的项目审批申报程序及内容合法合规；

2. 项目实施单位未来医疗收入稳定，专项债券所对应的门诊、住院收入政策等因素的波动能够保障预计收入的可实现；

3. 取得的门诊、住院等收入全部优先用于偿还本次预计发行债券的本息；

4. 预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；





5. 发行人拟定的可用于偿还债券的净收益等能够顺利执行。

## 六、评价要素

2017年财政部《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），提出在法定专项债务限额内，鼓励在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，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金和专项收入偿还。

2018年财政部《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号），提出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。

根据财政部《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）的要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定地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。

2024年，国务院办公厅发布《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），要更好发挥地方政府专项债券（以下简称专项债券）强基础、补短板、惠民生、扩投资等积极作用，扩大专项债券用作项目资本金范围，将信息技术、新材料、生物制造、数字经济、低空经



济、量子科技、生命科学、商业航天、北斗等新兴产业基础设施，算力设备及辅助设备基础设施，高速公路、机场等传统基础设施安全性、智能化改造，以及卫生健康、养老托育、省级产业园区基础设施等纳入专项债券用作项目资本金范围。

## 七、项目收支预测

### （一）经营情况预测

为清晰反映灵武市人民医院与灵武市中医医院各自的运营与偿债能力，本项目收益与成本测算采用“总体测算、分项核算”的原则。以下分析及附表中，均已分别列示两家医院的预测数据，并在此基础上进行汇总，以确保项目整体及分项均满足专项债券收益与融资自求平衡的要求。

本项目收入测算以灵武市人民医院和中医医院全部经营收入为基数，成本测算已全额包含人员经费、药品费、卫生材料费、医疗风险基金、其他医疗费用及经营费用等全部运营支出。经核查，两家医院在债券存续期内无其他需要以经营收入偿还的存量债务（包括但不限于银行贷款、融资租赁、应付债券等）。因此，项目经营收益即为可用于偿还本期专项债券的净现金流，不存在收入重复使用或偿债资源挤占的情形。

项目于 2025 年 12 月完成首批债券发行，目前设备正分批次进行招标采购，部分已陆续进场安装调试。设备采购与安装采取分批实施、分批投入使用的方式，期间医院原有业务正常开展，不受影响。因此，本次收益测算完整包含 2025 年数据，以客观反映债券存续期内的实际运营情况。

根据 2023 至 2024 年度经营情况分析，对 2025 年及以后医院收入成本进



行预测。

### （1）门诊及住院人次预测

参考2023-2024年市医院与中医院年门诊人次及年出院人数如下，市医院2024年门诊人次537895人较2023年门诊人次495742人增长8.5%，年平均门诊516819人次，2024年出院人次16301人较2023年15203人增长7.2%，平均出院人数15752人；中医院2024年年门诊人次378004人较2023年日门诊人次331816人增长13.9%，年平均门诊354910人次，2024年出院人次12290人较2023年10575人增长16.2%，平均出院人数11433人。

根据2023-2024年数据测算，结合灵武市人民医院与中医院就诊规模，2027年起设备投入使用后，每年以5%增速平稳增长至2029年起，医院就诊人次与出院人数趋于平稳。

#### 门诊人次预测

项目	2023年	2024年	平均数	增长率	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
市医院门诊人次	495742	537895	516819	8.5%	516819	516819	542659	569792	598282
中医院门诊人次	331816	378004	354910	13.9%	354910	354910	372656	391288	410853
年门诊人次合计	827558	915899	871729	10.7%	871729	871729	915315	961081	1009135
日均门诊人次	2267	2509	2388	10.7%	2388	2388	2507	2633	2764

#### 出院人次预测

项目	2023年	2024年	平均数	增长率	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
市医院出院人数	15203	16301	15752	7.2%	15752	15752	16540	17367	18235



项目	2023年	2024年	平均数	增长率	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年及以后
中医院出院人数	10575	12290	11433	16.2%	11433	11433	12004	12604	13235
年门出院人数合计	25778	28591	27185	10.9%	27185	27185	28544	29971	31469

(2) 平均住院日预测

2023年至2024年出院人员平均住院天数为8.20天/人，假设医院床位数保持不变，以近三年平均住院天数作为预测期平均住院日。

项目	2023年	2024年	平均数	2025年
市医院	7.65	7.19	7.39	7.39
中医院	8.81	9.15	8.97	8.97
住院天数合计	16.46	16.34	16.36	16.36
平均住院天数	8.23	8.17	8.20	8.20

(3) 病床数预测

2024年灵武市人民医院开放床位数465个，中医院开放床位数280个，债券存续期按现有床位数规模预测住院收入。

(1) 人均费用预测

根据 2023-2024 年基础经营数据，预测人均消费情况如下：

人均门诊费用预测

门诊人次			门诊收入			预测期人均费用（元）
项目	2023年（人）	2024年（人）	2023年（万元）	2024年（万元）	人均门诊费用（元）	



市医院门诊人次	495742	537895	8,205.36	8,350.34	160.17	160.17
中医院门诊人次	331816	378004	4,821.29	5,071.55	139.37	139.37
年门诊人次合计	827558	915899	13,026.65	13,421.89	151.70	151.70

## 人均住院费用预测

出院人数			住院收入			预测期人均 费用（元）
项目	2023年（人）	2024年（人）	2023年（万 元）	2024年（万 元）	人均门诊费 用（元）	
市医院出院人数	15203	16301	7334.42	7040.44	4151.70	4,151.70
中医院出院人数	8247	10575	4426.23	5182.74	5105.18	5,105.18
年出院人数合计	23450	26876	11760.65	12223.18	4487.49	4,487.49

## (二) 经营收入预测分析

基于2023至2024年度的经营数据增长情况,我们对2025年及以后的各医院收入预测情况如下:

通过分析2023年至2024年的历史数据,门诊人次与出院人数增长率分别为10.7%和10.9%,结合本地实际情况,暂定按5%的年增速预测门诊及住院收入。至2029年达到饱和后,2030-2041年诊疗收入保持稳定,预测债券存续期,预测市医院门诊收入151,548.63万元,住院收入131,781.25万元;预测中医院门诊收入90,674.56万元,住院收入88,090.04 万元;预测门诊收入共计242,223.19万元,住院收入共计219,871.29万元,预测期总收入462,094.48万元,其中,市医院283,329.88万元,中医院178,764.60万元。

## 收入预测汇总表

单位: 万元





# 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

医院	门诊收入	住院收入	合计	备注
市医院	151,548.63	131,781.25	283,329.88	
中医院	90,674.56	88,090.04	178,764.60	
合计	242,223.19	219,871.29	462,094.48	

详见附表2：项目经营收入预测表、详见附表2-1：市医院项目经营收入预测表、详见附表2-2：中医院项目经营收入预测表

附表 2：项目经营收入预测表

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	总收入 (万元)	2,088.20	25,839.47	26,501.87	27,826.96	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31
1	门诊收入(万元)	1,088.87	13,247.96	13,910.35	14,605.87	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16
1.1	市医院门诊收入 (万元)	681.26	8,288.68	8,703.11	9,138.27	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18
1.2	中医院门诊收入 (万元)	407.61	4,959.28	5,207.24	5,467.61	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99
2	住院收入(万元)	999.33	12,591.51	12,591.51	13,221.09	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14
2.1	市医院住院收入 (万元)	598.95	7,546.80	7,546.80	7,924.14	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35
2.2	中医院住院收入 (万元)	400.37	5,044.71	5,044.71	5,296.95	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79

续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一	总收入(万元)	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31
1	门诊收入 (万元)	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16	15,336.16
1.1	市医院门诊收入 (万元)	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18
1.2	中医院门诊收入 (万元)	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99
2	住院收入 (万元)	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14	13,882.14
2.1	市医院住院收入 (万元)	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室 33

联系电话：0951-6661900

Email:yyxcpa@163.com

邮政编码：750002





## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
2.2	中医院住院收入 (万元)	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79

附表 2-1：市医院项目经营收入预测表

单位：万元

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	总收入 (万元)	1,280.21	15,835.48	16,249.91	17,062.41	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53
1	门诊收入 (万元)	681.26	8,288.68	8,703.11	9,138.27	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18
1.1	日门诊人数	1416	1416	1487	1561	1639	1639	1639	1639
1.2	年门诊总量(人次)	516819	542659	542659	569792	598282	598282	598282	598282
1.3	其中：急诊人次	496303	496303	496303	496303	496303	496303	496303	496303
1.4	人均费用	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38
2	住院收入 (万元)	598.95	7,546.80	7,546.80	7,924.14	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35
2.1	病床数(床)	465	465	465	465	465	465	465	465
2.2	出院人数	15752	16540	16540	17367	18235	18235	18235	18235
2.3	人均费用(元)	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87
2.4	平均住院天数	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42
2.5	病床周转次数(次/年)	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24
2.6	病床使用率	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%

续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一	总收入 (万元)	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53
1	门诊收入 (万元)	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18	9,595.18
1.1	日门诊人数	1639	1639	1639	1639	1639	1639	1639	1639	1639

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室 34

联系电话：0951-6661900

Email:yyxcpa@163.com

邮政编码：750002



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 宁夏永昌联合会计师事务所(普通合伙)

## 专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1.2	年门诊总量 (人次)	598282	598282	598282	598282	598282	598282	598282	598282	598282
1.3	其中: 急诊人 次	496303	496303	496303	496303	496303	496303	496303	496303	496303
1.4	人均费用	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38	160.38
2	住院收入(万 元)	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35	8,320.35
2.1	病床数(床)	465	465	465	465	465	465	465	465	465
2.2	出院人数	18235	18235	18235	18235	18235	18235	18235	18235	18235
2.3	人均费用(元)	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87	4,562.87
2.4	平均住院天数	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42	7.42
2.5	病床周转次数 (次/年)	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24
2.6	病床使用率	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%	74.74%

附表 2-2: 中医院项目经营收入预测表

单位: 万元

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
一	总收入(万元)	807.99	10,003.99	10,251.95	10,764.55	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78
1	门诊收入(万元)	407.61	4,959.28	5,207.24	5,467.61	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99
1.1	日门诊人数	972	972	1021	1072	1126	1126	1126	1126
1.2	年门诊总量(人次)	354910	354910	372656	391288	410853	410853	410853	410853
1.3	其中: 急诊人次	259050	259050	259050	259050	259050	259050	259050	259050
1.4	人均费用	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73
2	住院收入(万元)	400.37	5,044.71	5,044.71	5,296.95	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79
2.1	病床数(床)	280	280	280	280	280	280	280	280
2.2	出院人数	11433	12004	12004	12604	13235	13235	13235	13235
2.3	人均费用(元)	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48
2.4	平均住院天数	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98
2.5	病床周转次数(次/ 年)	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
2.6	病床使用率	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%

续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
一	总收入（万元）	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78
1	门诊收入（万元）	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99	5,740.99
1.1	日门诊人数	1126	1126	1126	1126	1126	1126	1126	1126	1126
1.2	年门诊总量(人次)	410853	410853	410853	410853	410853	410853	410853	410853	410853
1.3	其中：急诊人次	259050	259050	259050	259050	259050	259050	259050	259050	259050
1.4	人均费用	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73	139.73
2	住院收入（万元）	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79	5,561.79
2.1	病床数(床)	280	280	280	280	280	280	280	280	280
2.2	出院人数	13235	13235	13235	13235	13235	13235	13235	13235	13235
2.3	人均费用(元)	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48	4,202.48
2.4	平均住院天数	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98	8.98
2.5	病床周转次数(次/年)	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24	33.24
2.6	病床使用率	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%	89.99%

### （三）经营成本预测

为精准测算项目运营成本，保障债券本息偿付能力，本预测基于灵武市人民医院与灵武市中医医院 2023-2024 年度实际财务数据，结合项目运营方案，对债券存续期内（2025-2041 年）的各项成本进行审慎估算。成本测算遵循“分项核算、总体平衡”原则，两家医院的成本均按其历史成本结构及业务量增长情况独立预测。

经营成本预测总额为 446,635.42 万元。其中，灵武市人民医院预测总成本



为 274,276.86 万元，灵武市中医医院预测总成本为 172,358.56 万元。成本构成主要基于 2023-2024 年历史数据占比进行测算。

详见附表 3：项目经营成本预测表、附表 3-1：市医院项目经营成本预测表、

附表 3-2：中医院项目经营成本预测表

附表 3：项目经营成本预测表

单位：万元

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
总成本净额		2,134.66	25,651.19	26,240.40	27,271.11	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93
1	人员经费	1,181.63	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60
1.1	市医院人员经费	747.50	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00
1.2	中医院人员经费	434.13	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60
2	卫生材料费	287.00	3,418.14	3,642.63	3,824.76	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00
2.1	市医院卫生材料费	214.72	2523.14	2725.44	2861.72	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80
2.2	中医院卫生材料费	72.29	895.00	917.19	963.05	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20
3	药品费	645.09	7,683.46	7,948.36	8,596.20	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01
3.1	市医院药品费	375.78	4415.81	4531.38	5008.37	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78
3.2	中医院药品费	269.30	3267.65	3416.99	3587.83	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23
4	提取医疗风险基金	8.42	104.22	106.92	112.26	117.87	117.87	117.87	117.87
4.1	市医院提取医疗风险基金	6.81	84.21	86.41	90.73	95.27	95.27	95.27	95.27
4.2	中医院提取医疗风险基金	1.62	20.01	20.50	21.53	22.61	22.61	22.61	22.61
5	其他医疗费用	168.70	2,087.63	2,140.89	2,247.93	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33
5.1	市医院其他医疗费用	88.16	1090.50	1119.04	1175.00	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75
5.2	中医院其他医疗费用	80.53	997.13	1021.84	1072.93	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

## 专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
6	其他经营费用	139.23	1,723.04	1,766.91	1,855.25	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02
6.1	市医院其他经营费用	67.66	836.98	858.88	901.82	946.92	946.92	946.92	946.92
6.2	中医院其他经营费用	71.56	886.07	908.03	953.43	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10
7	经营成本抵减项	295.41	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90
7.1	市医院经营成本抵减项	186.88	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50
7.2	中医院经营成本抵减项	108.53	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40

续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
总成本净额		28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93
1	人员经费	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60
1.1	市医院人员经费	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00
1.2	中医院人员经费	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60
2	卫生材料费	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00
2.1	市医院卫生材料费	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80	3004.80
2.2	中医院卫生材料费	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20	1011.20
3	药品费	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01
3.1	市医院药品费	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78
3.2	中医院药品费	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23
4	提取医疗风险基金	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87
4.1	市医院提取医疗风险基金	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27
4.2	中医院提取医疗风险基金	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61





# 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

5	其他医疗费用	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33
5.1	市医院其他医疗费用	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75
5.2	中医院其他医疗费用	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58
6	其他经营费用	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02
6.1	市医院其他经营费用	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92
6.2	中医院其他经营费用	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10
7	经营成本抵减项	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90
7.1	市医院经营成本抵减项	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50
7.2	中医院经营成本抵减项	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40

附表3-1：市医院项目经营成本预测表

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
总成本净额		1,313.76	15,678.13	16,048.66	16,765.13	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01
1.1	人员经费	747.50	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00
1.1.1	人数	690	690	690	690	690	690	690	690
1.1.2	年人均工资	13	13	13	13	13	13	13	13
1.2	卫生材料费	214.72	2,523.14	2,725.44	2,861.72	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80
1.2.1	卫生材料费占收入比	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%
1.3	药品费	375.78	4,415.81	4,531.38	5,008.37	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78
1.3.1	药品费占收入比	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%
1.4	提取医疗风险基金	6.81	84.21	86.41	90.73	95.27	95.27	95.27	95.27
1.4.1	提取医疗风险基金占收入比	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%
1.5	其他医疗费用	88.16	1,090.50	1,119.04	1,175.00	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75





## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

## 专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1.5.1	其他医疗费占收入比	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%
1.6	其他经营费用	67.66	836.98	858.88	901.82	946.92	946.92	946.92	946.92
1.6.1	其他经营费用占收入比	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%
2	经营成本抵减项	186.88	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50

## 续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
总成本净额		17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01
1.1	人员经费	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00
1.1.1	人数	690	690	690	690	690	690	690	690	690
1.1.2	年人均工资	13	13	13	13	13	13	13	13	13
1.2	卫生材料费	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80
1.2.1	卫生材料费占收入比	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%
1.3	药品费	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78	5,258.78
1.3.1	药品费占收入比	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%
1.4	提取医疗风险基金	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27
1.4.1	提取医疗风险基金占收入比	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%
1.5	其他医疗费用	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75	1,233.75
1.5.1	其他医疗费占收入比	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%
1.6	其他经营费用	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92
1.6.1	其他经营费用占收入比	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%
2	经营成本抵减项	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50

## 附表3-2：中医院项目经营成本预测表

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
总成本净额		820.90	9,973.06	10,191.75	10,505.97	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室 40

联系电话：0951-6661900

Email:yyxcpa@163.com

邮政编码：750002



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

## 专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年
1.1	人员经费	434.13	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60
1.1.1	人数	440	440	440	440	440	440	440	440
1.1.2	年人均工资	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84
1.2	卫生材料费	72.29	895.00	917.19	963.05	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20
1.2.1	卫生材料费占收入比	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%
1.3	药品费	269.30	3,267.65	3,416.99	3,587.83	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23
1.3.1	药品费占收入比	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%
1.4	提取医疗风险基金	1.62	20.01	20.50	21.53	22.61	22.61	22.61	22.61
1.4.1	提取医疗风险基金占收入比	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
1.5	其他医疗费用	80.53	997.13	1,021.84	1,072.93	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58
1.5.1	其他医疗费占收入比	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%
1.6	其他经营费用	71.56	886.07	908.03	953.43	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10
1.6.1	其他经营费用占收入比	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%
2	经营成本抵减项	108.53	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40

## 续表

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
总成本净额		10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91
1.1	人员经费	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60
1.1.1	人数	440	440	440	440	440	440	440	440	440
1.1.2	年人均工资	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84
1.2	卫生材料费	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20
1.2.1	卫生材料费占收入比	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%
1.3	药品费	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23	3,767.23
1.3.1	药品费占收入比	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%



灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年
1.4	提取医疗风险基金	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61
1.4.1	提取医疗风险基金占收入比	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
1.5	其他医疗费用	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58	1,126.58
1.5.1	其他医疗费占收入比	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%
1.6	其他经营费用	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10	1,001.10
1.6.1	其他经营费用占收入比	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%
2	经营成本抵减项	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40

市医院与中医院成本测算汇总表

成本项目	市医院（万元）	中医院（万元）	项目合计（万元）	主要测算依据
1. 人员经费	144,267.50	83,787.73	228,055.23	按定员（市医690人，中医440人）及人均标准测算
2. 卫生材料费	47,387.43	15,993.12	63,380.55	占收入比例
3. 药品费	82,695.53	59,515.72	142,211.25	占收入比例
4. 提取医疗风险基金	1,506.65	357.5293517	1,864.18	占收入比例
5. 其他医疗费用	19,511.39	17,817.98	37,329.37	占收入比例
6. 其他经营费用	14,975.24	15,833.40	30,808.65	占收入比例
7. 经营成本抵减项	-36,066.88	-20,946.93	-57,013.81	按人员经费25%的财政补偿比例测算
经营成本净额合计	274,276.86	172,358.56	446,635.42	

2023-2024年市医院与中医院成本费用基本情况

序号	项 目	市医院				中医院			
		2023年	2024年	平均数/增长率	2025年及以后	2023年	2024年	平均数	2025年及以后
一	总收入	15,539.78	15,390.78	15,465.28	15,476.11	9,247.53	10,254.29	9,750.91	9,763.77
二	总成本净额	17,233.19	15,588.04	16,410.62	15,710.78	9,754.34	10,421.01	10,087.68	10,093.28



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	市医院				中医院			
		2023年	2024年	平均数/增长率	2025年及以后	2023年	2024年	平均数	2025年及以后
1.1	人员经费	10,089.46	9,727.38	9,908.42	8,970.00	5114.58	5321.07	5,217.82	5,209.60
1.1.1	人数	674	705	690	690	439	442	440.50	440
1.1.2	年人均工资	14.97	13.80	-7.83%	13	11.65	12.04	11.84	11.84
1.2	卫生材料费	2,771.08	2,416.61	2,593.84	2,595.66	820.08	924.64	872.36	873.51
1.2.1	卫生材料费占收入比	17.83%	15.70%	16.77%	16.77%	8.87%	9.02%	8.95%	8.95%
1.3	药品费	4,771.52	4,309.61	4,540.56	4,542.74	3113.87	3382.66	3,248.26	3,254.27
1.3.1	药品费占收入比	30.71%	28.00%	29.35%	29.35%	33.67%	32.99%	33.33%	33.33%
1.4	提取医疗风险基金	114.86	49.93	82.39	82.30	18.50	20.51	19.50	19.50
1.4.1	提取医疗风险基金占收入比	0.74%	0.32%	0.53%	0.53%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%
1.5	其他医疗费用	1,075.23	1,054.83	1065.03	1,065.76	930.89	1011.92	971.40	930.89
1.5.1	其他医疗费占收入比	6.92%	6.85%	6.89%	6.89%	10.07%	9.87%	9.97%	9.97%
1.6	其他经营费用	833.41	801.53	817.47	817.98	835.08	890.48	862.78	864.79
1.6.1	其他经营费用占收入比	5.36%	5.21%	5.29%	5.29%	9.03%	8.68%	8.86%	8.86%
2	经营成本抵减项	2,522.37	2,431.85	2477.11	2,242.50	1,278.65	1,330.27	1,311.72	1,302.40
2.1	人员经费	2,522.37	2,431.85	2,477.11	2,242.50	1,278.65	1,330.27	1,304.46	1,302.40

## (1) 卫生材料费

2023-2024年市医院卫生材料费分别为2,771.08万元和2,416.61万元，占收入16.77%；中医院卫生材料费分别为820.08万元和924.64万元，占收入8.95%。债券存续期，市医院和中医院卫生材料费分别按平均比例16.77%和8.95%测算，分别为47,387.43万元和15,993.12万元，卫生材料费总计63,380.55万元。



序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	卫生材料费合计	287.00	3,418.14	3,642.63	3,824.76	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00
	市医院卫生材料费	214.72	2,523.14	2,725.44	2,861.72	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80
1.1	卫生材料费 占收入比	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%
	中医院卫生材料费	72.29	895.00	917.19	963.05	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20
1.1	卫生材料费 占收入比	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%

续表

序号	项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
	卫生材料费合计	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	4,016.00	63,380.55
	市医院卫生材料费	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	3,004.80	47,387.43
1.1	卫生材料费 占收入比	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	16.77%	
	中医院卫生材料费	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	1,011.20	15,993.12
1.1	卫生材料费 占收入比	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	8.95%	

## (2) 药品费

2023-2024 年市医院药品费分别为 4,771.52 万元和 4,309.61 万元，占收入 29.35%；中医院药品费分别为 3,113.87 万元和 3,382.66 万元，占收入 33.33%。债券存续期，市医院和中医院药品费分别按平均比例 29.35%和 33.33%测算，分别为 82,695.53 万元和 59,515.72 万元，药品费总计 142,211.25 万元。

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	药品费合计	645.09	7,683.46	7,948.36	8,596.20	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01
	市医院药品费	375.78	4415.81	4531.38	5008.37	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78
1	药品费占收	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%





序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	入比									
	中医院药品费	269.30	3267.65	3416.99	3587.83	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23
1	药品费占收入比	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%

续表

序号	项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
	药品费合计	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	9,026.01	142,211.25
	市医院药品费	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	5258.78	82,695.53
1	药品费占收入比	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	29.35%	
	中医院药品费	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	3767.23	59,515.72
1	药品费占收入比	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	

## (3) 提取医疗风险基金

2023-2024 年市医院提取医疗风险基金分别为 114.86 万元和 49.93 万元，占收入 0.53%；中医院提取医疗风险基金分别为 18.5 万元和 20.51 万元，占收入 0.2%。债券存续期，市医院和中医院提取医疗风险基金分别按平均比例 0.53% 和 0.2% 测算，分别为 1,506.65 万元和 357.53 万元，提取医疗风险基金总计 1,864.18 万元。

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	提取医疗风险基金	8.42	104.22	106.92	112.26	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87
	市医院提取医疗风险基金	6.81	84.21	86.41	90.73	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27
1	提取医疗风险基金占收入比	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%
	中医院提取医疗风险基金	1.62	20.01	20.50	21.53	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61





## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
1	提取医疗风险基金 占收入比	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%

续表

序号	项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
	提取医疗风险基金	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	117.87	1,864.18
	市医院提取医疗风险基金	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	95.27	1,506.65
1	提取医疗风险基金 占收入比	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	0.53%	
	中医院提取医疗风险基金	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	22.61	357.53
1	提取医疗风险基金 占收入比	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	

## (4) 其他医疗费用

2023-2024 年市医院其他医疗费用支出分别为 1,075.23 万元和 714.83 万元，占收入 6.89%；中医院其他医疗费用支出分别为 930.89 万元和 1,011.92 万元，占收入 9.97%。债券存续期，市医院和中医院其他医疗费用支出分别按平均比例 6.89%和 9.97%测算，分别为 19,511.39 万元和 17,817.98 万元，其他医疗费用支出总计 37,329.37 万元。

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
	其他医疗费用	168.70	2,087.63	2,140.89	2,247.93	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33
	市医院其他医疗费用	88.16	1090.50	1119.04	1175.00	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75
1	其他医疗费 占收入比	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%
	中医院其他医疗费用	80.53	997.13	1021.84	1072.93	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58
1	其他医疗费 占收入比	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%

续表



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

序号	项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
	其他医疗费用	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	2,360.33	37,329.37
	市医院其他医疗费用	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	1233.75	19,511.39
1	其他医疗费 占收入比	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	6.89%	
	中医院其他医疗费用	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	1126.58	17,817.98
1	其他医疗费 占收入比	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	9.97%	

### (5)其他经营费用

2023-2024年市医院其他经营费用支出分别为833.41万元和801.53万元，占收入5.29%；中医院其他经营费用支出分别为835.08万元和890.48万元，占收入8.86%。债券存续期，市医院和中医院其他经营费用支出分别按平均比例5.29%和8.86%测算，分别为14,975.24万元和15,833.40万元，其他经营费用支出总计30,808.65万元。

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
其他经营费用合计	139.23	1,723.04	1,766.91	1,855.25	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02
市医院其他经营费用	67.66	836.98	858.88	901.82	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92
1 其他经营费用 占收入比	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%
中医院其他经营费用	71.56	886.07	908.03	953.43	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10
1 其他经营费用 占收入比	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%

续表

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
其他经营费用合计	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	1,948.02	30,808.65
市医院其他经营费用	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	946.92	14,975.24

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室 47

联系电话：0951-6661900

Email:yyxcpa@163.com

邮政编码：750002



项 目		2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
1	其他经营费用占收入比	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	5.29%	
中医院其他经营费用		1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	1001.10	15,833.40
1	其他经营费用占收入比	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	8.86%	

(6) 人员经费

2023-2024年市医院人员经费支出分别为10,089.46万元和9,727.38万元，员工人数分别为674和705人，平均人员成本14.38万元，人均收入下降7.83%，预测期按年13万元/人，人数按690人预测人员经费；中医院人员经费支出分别为5114.58万元和5321.07万元，员工人数分别为439和442人，平均人员成本11.84万元，人均收入平稳，预测期按年11.84万元/人，人数按440人预测人员经费。债券存续期，市医院和中医院人员费用支出分别为144,267.50万元和83,787.73万元，人员费用支出总计228,055.23万元。

序号	项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
人员经费合计		1,181.63	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60
市医院人员经费		747.50	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00
1.1	人数	690	690	690	690	690	690	690	690	690
1.2	年人均工资	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
中医院人员经费		434.13	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60
1.1	人数	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00
1.2	年人均工资	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84

续表



序号	项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
	人员经费合计	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	14,179.60	228,055.23
	市医院人员经费	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	8,970.00	144,267.50
1.1	人数	690	690	690	690	690	690	690	690	
1.2	年人均工资	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00	
	中医院人员经费	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	5,209.60	83,787.73
1.1	人数	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	440.00	
1.2	年人均工资	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	11.84	

#### (7) 经营成本抵减项

根据灵武市人民政府办公室《灵武市公立医院薪酬制度改革实施方案》“对市人民医院、市中医医院财政保障薪酬部分实行绩效考评制度，动态化管理。每年财政部门预拨20%资金，其余5%与绩效考评结果挂钩。对绩效考核评价结果合格的医院，拨付5%资金；对绩效考核评价结果不合格的医院，5%不予核拨。”

经营成本抵减项考虑人员经费财政补偿因素，债券存续期经营成本抵减项以2023-2024年的30%补偿比例为参考，根据谨慎性原由，预测期市医院按人工成本144,267.50万元的25%补偿比例抵减经营成本36,066.88万元；中医院按人工成本83,787.73万元的25%补偿比例抵减经营成本20,946.93万元；共计抵减经营成本57,013.81万元。

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
经营成本抵减项合计	295.41	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90
经营成本抵减比例	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%



## 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

## 专项债券融资平衡财务评估报告

市医院经营成本抵减项	186.88	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50
中医院经营成本抵减项	108.53	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40

续表

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	合计
经营成本抵减项合计	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	3,544.90	57,013.81
经营成本抵减比例	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	25%	
市医院经营成本抵减项	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	2,242.50	36,066.88
中医院经营成本抵减项	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	1,302.40	20,946.93

本项目因资金使用主体为灵武市人民医院与中医院,属于公益类事业单位,因此项目在全生命周期暂不考虑税费。

#### (四) 现金流量模拟测算情况

本项目专项债券的收益与成本测算周期,严格依据债券资金的到位与偿还时间设定。鉴于首期债券1000万元已于2025年12月发行,本期债券于2026年3月发行2600万元,于2041年5月到期;第三批2400万元预测于2027年1月份发行,2042年1月到期。因此项目运营期的现金流测算起点为2025年12月,终点为2042年1月。相应地,在收益与成本明细表中,2025年数据代表12月份的经营情况,2041年数据代表全年(1-12月)的经营情况。此安排旨在确保偿债资金来源分析的准确性与时效性。本项目以灵武市人民医院和中医医院门诊、住院收入和其他收入作为专项债券还本付息基础,经过详细估算,灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券存续期间有稳定的经营收益,可覆盖债券存续期间各





年利息及到期偿还本金的支出需求。

详见附表4：现金流量模拟测算表、附表4-1：市医院现金流量模拟测算表、  
附表4-2：中医院现金流量模拟测算表

附表4：现金流量模拟测算表

单位：万元

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、现金流入									
财政配套资金	300.00	1318.05							
专项债券资金流入	1,000.00	2600	2400						
运营期现金流入	2,088.20	25,839.47	26,501.87	27,826.96	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31
现金流入总额	3,388.20	29,757.52	28,901.87	27,826.96	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31
二、现金流出									
建设期资金流出(不含建设期利息)	300.00	4,780.00	2400				110.00		
建设期债券利息支出		28.05							
运营期现金流出	2,134.66	25,651.19	26,240.40	27,270.65	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93
专项债券还本付息		28.05	118.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60
发行费用									
现金流出总额	2,434.66	30,487.29	28,759.00	27,419.25	28,251.53	28,251.53	28,361.53	28,251.53	28,251.53
三、现金净流量									
当年项目现金净流入	953.54	-729.77	142.86	407.71	966.78	966.78	856.78	966.78	966.78
期末项目累计现金结存额	953.54	223.76	366.62	774.34	1,741.12	2,707.90	3,564.68	4,531.46	5,498.24

续表

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、现金流入									





# 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

财政配套资金									
专项债券资金流入									
运营期现金流入	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	0.00
现金流入总额	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	29,218.31	0.00
二、现金流出									
建设期资金流出(不含建设期利息)									
建设期债券利息支出									
运营期现金流出	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	28,102.93	0.00
专项债券还本付息	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	148.60	1,148.60	2,692.50	2,430.00
发行费用									
现金流出总额	28,251.53	28,251.53	28,251.53	28,251.53	28,251.53	28,251.53	29,251.53	30,795.43	2,430.00
三、现金净流量									
当年项目现金净流入	966.78	966.78	966.78	966.78	966.78	966.78	-33.22	-1,577.12	-2,430.00
期末项目累计现金结存额	6,465.02	7,431.80	8,398.58	9,365.36	10,332.13	11,298.91	11,265.69	9,688.57	7,258.57

附表4-1：市医院现金流量模拟测算表

单位：万元

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、现金流入									
财政配套资金									
专项债券资金流入	175.00	769.13							
运营期现金流入	583.33	1516.67	1400						
现金流入总额	1,280.21	15,835.48	16,249.91	17,062.41	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53
二、现金流出	2,038.54	18,121.28	17,649.91	17,062.41	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53

地址：宁夏银川市金凤区亲水大街万达A座1508室 52

联系电话：0951-6661900

Email:yyxcpa@163.com

邮政编码：750002



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

## 宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

## 专项债券融资平衡财务评估报告

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
建设期资金流出(不含建设期利息)									
建设期债券利息支出	175.00	2,789.31	1400				63.00		
运营期现金流出		16.36							
专项债券还本付息	1,313.76	15,678.13	16,048.66	16,765.13	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01
发行费用		16.36	69.18	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68
现金流出总额									
三、现金净流量	1,488.76	18,500.16	17,517.84	16,851.82	17,353.70	17,353.70	17,416.70	17,353.70	17,353.70
当年项目现金净流入									
期末项目累计现金结存额	549.78	-378.89	132.07	210.59	561.83	561.83	498.83	561.83	561.83

## 续表

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、现金流入									
财政配套资金									
专项债券资金流入									
运营期现金流入	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	0.00
现金流入总额	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	17,915.53	0.00
二、现金流出									
建设期资金流出(不含建设期利息)									
建设期债券利息支出									
运营期现金流出	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	17,267.01	0.00
专项债券还本付息	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	86.68	670.01	1,570.63	1,417.50
发行费用									
现金流出总额	17,353.70	17,353.70	17,353.70	17,353.70	17,353.70	17,353.70	17,937.03	18,837.64	1,417.50
三、现金净流量									



## 灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
当年项目现金净流入	561.83	561.83	561.83	561.83	561.83	561.83	-21.50	-922.11	-1,417.50
期末项目累计现金结存额	3,821.55	4,383.38	4,945.22	5,507.05	6,068.88	6,630.71	6,609.21	5,687.10	4,269.60

附表4-2：中医院现金流量模拟测算表

单位：万元

项 目	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
一、现金流入									
财政配套资金	125.00	549.38							
专项债券资金流入	416.67	1083.33	1000						
运营期现金流入	807.99	10,003.99	10,251.95	10,764.55	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78
现金流入总额	1,349.66	11,636.70	11,251.95	10,764.55	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78
二、现金流出									
建设期资金流出(不含建设期利息)	125.00	1,990.69	1000				47.00		
建设期债券利息支出		11.69							
运营期现金流出	820.90	9,973.06	10,191.75	10,505.97	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91
专项债券还本付息		11.69	49.42	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92
发行费用									
现金流出总额	945.90	11,987.13	11,241.16	10,567.89	10,897.83	10,897.83	10,944.83	10,897.83	10,897.83
三、现金净流量									
当年项目现金净流入	403.75	-350.43	10.79	196.66	404.95	404.95	357.95	404.95	404.95
期末项目累计现金结存额	403.75	53.33	64.11	260.77	665.72	1,070.67	1,428.62	1,833.57	2,238.51

续表

项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
一、现金流入									
财政配套资金									



项 目	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
专项债券资金流入									
运营期现金流入	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	0.00
现金流入总额	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	11,302.78	0.00
二、现金流出									
建设期资金流出 (不含建设期利息)									
建设期债券利息支出									
运营期现金流出	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	10,835.91	0.00
专项债券还本付息	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	61.92	478.59	1,121.87	1,012.50
发行费用									
现金流出总额	10,897.83	10,897.83	10,897.83	10,897.83	10,897.83	10,897.83	11,314.50	11,957.79	1,012.50
三、现金净流量									
当年项目现金净流入	404.95	404.95	404.95	404.95	404.95	404.95	-11.72	-655.01	-1,012.50
期末项目累计现金结存额	2,643.46	3,048.41	3,453.36	3,858.31	4,263.26	4,668.20	4,656.48	4,001.47	2,988.97

经测算，市医院和中医院债券存续期末项目累计资金结存额分别为4,269.60万元、2,988.97万元，项目总体资金结存额7,258.57万元，我们未注意到能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。基于以上投资计划、资金筹措安排我们未发现相关项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

### （五）资金稳定性

本项目动态总投资 7,618.05 万元（含建设期利息），按资金筹措及建设计划投入使用。

本项目债券存续期内项目总体经营收入 462,094.48 万元，债券存续期内经营成本 446,634.96 万元，债券存续期内经营收益 15,459.52 万元，经营期需用



经营收益偿还的运营期融资成本 8,229.00 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 7,258.57 万元。

债券存续期内市医院经营收入 283,329.88 万元，债券存续期内经营成本 2274,276.86 万元，债券存续期内经营收益 9,053.02 万元，经营期需用经营收益偿还的运营期融资成本 4,800.25 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 4,269.60 万元。

债券存续期内中医院经营收入 178,764.60 万元，债券存续期内经营成本 172,358.56 万元，债券存续期内经营收益 6,406.04 万元，经营期需用经营收益偿还的运营期融资成本 3,428.75 万元。债券存续期末项目累计资金结存额为 2,988.97 万元。

本项目以市人民医院、市中医医院医疗收入作为专项债券还本付息基础，经过详细估算，灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券存续期间有稳定的经营收益，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

#### （六）资金充足性

选择项目可偿债收益作为变化因素，选取选择正负15%的幅度，按照-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%七个节点进行测试，掌握专项债券本息覆盖倍数变动情况。

经测算，市医院与中医院项目的资金覆盖率分别为 1.89 倍和 1.87 倍，项目整体资金覆盖率为 1.88 倍，均高于 1.2。项目预期收益对覆盖本项目债务本息充足，资金筹措方案满足要求。测算表详见附表 5：《项目整体压力测试表》、附表 5-1：市医院《压力测试表》、附表 5-2：中医院《压力测试表》





附表5：项目整体压力测试表

单位：万元

敏感性变动比例							
经营收益变动情况敏感性分析	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营收益	13,140.21	13,913.17	14,686.12	15,459.07	16,232.03	17,004.98	17,777.94
经营期其他融资流入							
本期债券还本付息额	8,229.00	8,229.00	8,229.00	8,229.00	8,229.00	8,229.00	8,229.00
债券本息资金覆盖率	1.60	1.69	1.78	1.88	1.97	2.07	2.16

附表5-1：市医院压力测试表

单位：万元

敏感性变动比例							
经营收益变动情况敏感性分析	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营收益	7,709.37	8,162.86	8,616.35	9,069.84	9,523.34	9,976.83	10,430.32
经营期其他融资流入							
本期债券还本付息额	4,800.25	4,800.25	4,800.25	4,800.25	4,800.25	4,800.25	4,800.25
债券本息资金覆盖率	1.61	1.70	1.79	1.89	1.98	2.08	2.17

附表5-2：中医院压力测试表

单位：万元

敏感性变动比例							
经营收益变动情况敏感性分析	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
经营收益	5,455.07	5,775.95	6,096.84	6,417.72	6,738.61	7,059.50	7,380.38
经营期其他融资流入							
本期债券还本付息额	3,428.75	3,428.75	3,428.75	3,428.75	3,428.75	3,428.75	3,428.75
债券本息资金覆盖率	1.59	1.68	1.78	1.87	1.97	2.06	2.15





本项目积极响应并遵循国务院在 2014 年发布的《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号），明确提出剥离融资平台公司政府融资职能，建立规范的地方政府举债融资机制，并对地方政府债务实行规模控制和预算管理。一方面，本次项目收益与融资自求平衡的专项债券发行可满足当前的融资需求，深化财政与金融互动，引导社会资本加大投入，更好地发挥专项债券促进经济社会持续健康发展的积极作用。另一方面，本项目与现行地方政府债务限额管理预算管理政策高度衔接，有利于防范和化解专项债务风险，通过强化信用评级信息披露、市场化定价等市场激励约束机制，推进地方政府债券的市场化改革。

## 八、风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当债券募投项目经营收益影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 波动范围内的变动的情况，专项债券本息覆盖倍数仍然 $> 1.2$ ，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，压力测试结果详见附表 5。

### （一）影响项目收益的风险及控制措施

#### 1. 经营风险

在临床医学上，受医疗技术局限、患者个体差异、疾病情况不同、医院条件限制等因素的影响，各类诊疗行为均不可避免地存在着程度不一的风险。该风险主要来自两个方面：一是医疗机构及其医务人员在诊疗活动中，违反医疗卫生管理法律法规、部门规章或诊疗护理规范、常规等导致的医疗过失所致；二是由其他不可抗、不可预测的原因，如药物过敏或诊疗后患者出现目前行业技术条件下难以避免的并发症等所致。整体上，医院的各个工作部门、各个工作环节都存在



潜在的医疗风险，医疗事故和差错无法完全杜绝。

对策：一方面加强医护人员培训，科学规范医护人员的临床技术操作；另一方面加强医疗设备等硬件设施的完善以及药品的采购及使用管理。

## 2. 市场竞争风险

政府职能改革中，随着“放管服”推的进行，社会资本进入医疗行业的限制将更加宽松，民营医院、外资医院将会较快发展。群众就医有更多选择，公立公益医院的患者将分流，导致医院收入增幅下降。

对策：面对市场竞争，医院凭借既有扎实的医疗技术及良好品牌优势，并在人才培养、管理水平等方面加大投入力度，努力提升医院综合竞争能力。

## 3. 财务风险

项目债券融资占比80%，存在偿还债务本息的压力。

措施：医院可通过优化服务流程、提高服务质量、拓展医院服务项目等措施提高患者就医体验，增加患者满意度，进而提高服务性收入；通过优化医疗资源配置保证医疗服务的高效性和经济性，加强医疗费用管理和控制，降低医疗成本，提高医院的经济效益和服务性收入，从而缓解偿债压力。

4. 声誉风险医疗事故、医疗纠纷、医患关系恶化等会给医院的声誉带来负面影响，进而影响医疗收入和发展。

措施：严格管理，完善医院医疗投诉处置工作机制。在内部管理上，实行医疗缺陷责任追究制，开展医院医疗安全管理和风险防范工作专项整治活动，把医疗质量管理工作的重点从医疗终末质量评价扩展到医疗全过程中每个环节，进一步规范、监督、考核各科室的医疗安全。在机制上，建立有效沟通协调机制，制



定《医疗纠纷突发事件预防与应急处置预案》，在实际中严格执行。医院数次优化医患纠纷处置流程，已能有效化解医患矛盾。

## （二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

### 1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

### 2. 流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

### 3. 评级变动风险

本期债券存续期内，若出现宏观经济的剧烈波动，导致银川市经济增速放缓、政府财政收入波动政府债务风险扩大等问题，不排除资信情况出现变化，本期债券的信用等级发生调整，从而为本期债券投资者带来一定的风险。

### 4. 税务风险

根据《财政部、国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得的专项债券利息收入免征企业所



得税和个人所得税。项目无法保证在本期债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化。若国家税收政策发生调增，将导致投资者持有本期债券投资收益发生相应波动。

#### 5. 投资测算不准确风险

因项目总投资额核算不准确可能导致的风险；设备采购期间可能出现设备价格上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临项目资金不足风险。

措施：项目实施方将进一步完善项目管理机制，严格执行项目资金收、付管理制度，并对资金的使用及归集情况进行实时监控，以确保项目实际投资控制在预算范围内，并如期完成设备采购和及时经营使用。

#### 6. 存续债券置换不畅风险

项目若存续债券置换不畅导致项目出现兑付风险。同时发行人不能及时足额筹集到所需资金，则其正常经营活动将会受到负面影响。同时，随着债务融资规模的上升，发行人的财务风险可能会增大。

措施：对项目的现金流建立了严格的账户监管机制，保障了项目现金流及时足额归集至项目收入归集账户和偿债资金账户，切实保障了投资者利益。此外，大力推进建设工作，在建设完成后及时投入使用，以避免出现兑付风险。

### （三）与发行人行业相关的主要风险因素

#### 1. 经济周期风险

发行人从事公共医疗服务行业，其投资规模和收益水平都不会受到经济周期影响，如果未来出现经济增长放缓或者衰退，对发行人的业务不会产生不利影响，



不会影响发行人的盈利能力，发行人所在地区的居民健康水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

控制措施：灵武市处于成长阶段，对医疗基础设施的需求日益增长，发行人业务规模和盈利水平也随之提高，抵御经济周期风险的能力也将逐步增强。同时，发行人将依托自身综合经济实力，提高管理水平和运营效率，尽可能使投资开发周期与宏观经济运行周期及行业景气周期保持一致，最大限度地降低经济周期对项目盈利能力造成的不利影响，并实现真正的可持续发展。

## 2. 产业政策风险

发行人从事公益性医疗服务行业，此行业的经营发展与居民健康政策紧密联系，目前都受到国家和地方政策的支持。但是，国家和地方政策会随着国民经济发展状况的变化而进行不同程度的调整，宏观调控政策、产业政策的调整可能会影响行业的未来发展，不排除在一定时期内对发行人的经营环境、经营管理活动和业绩产生不利影响的可能性。

控制措施：发行人在现有的政策条件下将在努力提升项目可持续发展能力的同时，将针对未来政策变动风险，与主管部门保持密切的联系。通过加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，并根据国家政策的变化制定出相应的发展策略，以降低行业政策和经营环境变动对发行人经营和盈利造成的不利影响。

### （四）其他说明

#### 1. 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《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向自治区财政缴纳应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。逾期的，自治区财政厅将按转贷的当期债券票面利率两倍折成日息予以罚款。

2. 因项目运营取得的专项收入暂时难以实现，不能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，项目收入实现后予以归还。

### 3. 债券还款保障措施

#### （1）合规管理、严控风险

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法依规、真实完整，严格监督、公开透明、限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

#### （2）及时信息披露

按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

#### （3）建立债务风险应急处置预案

根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意





见》（国发〔2014〕43号）和《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）等文件的相关要求，从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案，进一步细化政府性债务风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控政府性债务风险并完善应急处置机制。

总体而言，灵武市人民医院和中医医院设备采购项目专项债券募投项目经营收益对其拟使用募集资金保障程度较高，债券对应项目取得的专项收入应及时缴入国库，用于还本付息。如预测期内出现年度资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决，待项目收入实现后予以归还，或者通过追加资本金等方式来满足还本付息要求。

## 九、配合做好专项债券穿透式管理措施

自治区政府地方专项债券项目穿透式监测系统对专项债券的发行使用实行穿透式、全过程监控，通过追踪项目的资金使用、建设进展、运营管理等情况，压实责任，动态管理，实现财政部门、主管部门、建设单位、金融机构等多方齐抓共管的新型监管模式，将为完善专项债券全生命周期管理、管好用好专项债券资金、强化风险防控起到十分重要的作用。

随着宁夏回族自治区政府地方专项债券项目穿透式监测系统正式上线，为确保专项债券项目穿透式监测系统顺利运行，单位强化三项措施，全力抓好推进落实。

一是充分认识专项债券管理工作的重要性、必要性，严格按照上级财政有关要求做好各项基础数据收集上报等准备工作。



二是组织学习，提升业务能力。积极组织专项债券管理人员参加自治区财政厅开展的业务培训会，认真学习相关政策及工作要求，确保工作有序推进。

三是积极推进监测系统在本项运行使用，规范专项债券管理操作流程，同时压实项目单位主体责任，确保数据报送的准确性、完整性、及时性。

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，本项目可以通过申请专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以门诊、住院收入以及其他经营性收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。基于我们对灵武市人民医院和中医医院设备采购项目的分析评估，我们未注意到本项目在专项债券存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

## 十、建立健全资金管理制度

### 1、资金管理方案：

为确保项目专项债券资金及其他配套资金的安全、规范、高效使用，实现项目收益与融资自求平衡，特制定本资金管理方案。目标包括：保障资金专款专用，防止挪用；确保资金支付与工程进度匹配；强化资金使用监督与审计；保障债券本息按期足额偿还。

### 2、资金管理原则

专户管理原则：设立项目资金专户，实行封闭运行、独立核算。

计划使用原则：严格按照项目投资计划和年度预算执行资金支付。

审批控制原则：所有资金支付须经多层审批，确保合规性。

动态监控原则：建立资金使用台账，实时监控资金流向与余额。

审计监督原则：定期开展内部与外部审计，确保资金使用透明。



### 3、风险控制措施

设立偿债准备金专户：按年提取一定比例经营收益存入专户，用于债券本息偿还。

敏感性分析：定期对经营收益、成本等进行压力测试，确保覆盖倍数不低于 1.2。

应急预案：若出现资金短缺，优先使用财政配套资金或申请临时周转贷款。

信息披露：按季度公开资金使用情况、工程进度、经营收益等，接受社会监督。

### 4、监督与审计

内部审计：每季度由项目单位内部审计部门进行资金使用审计。

外部审计：年度结束后聘请第三方会计师事务所进行专项审计。

财政监督：财政部门不定期抽查资金使用情况，确保合规。

债券监管：按《地方政府专项债券管理办法》要求，报送资金使用报告至省级财政部门。

综上所述，在其他资金落实的情况下，通过申请地方政府专项债券的方式，满足灵武市人民医院和中医医院设备采购项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。



灵武市人民医院和中医医院设备采购项目

宁夏永昌联合会计师事务所（普通合伙）

专项债券融资平衡财务评估报告

（此页无正文）

宁夏永昌联合会计师事务所



中国·银川



中国注册会计师：



中国注册会计师：

二〇二六年五月一日

