



深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

关于

义乌市中心医院三期平急两用工程

收益与融资自求平衡测算评价报告



## 目 录

一、项目基本情况	2
(一) 项目概况	2
(二) 项目立项审批情况	2
(三) 项目性质	2
(四) 项目实施单位	2
(五) 项目业主	2
(六) 项目主管部门	2
(七) 项目开工、竣工日期, 建设期, 主要建设内容及规模	3
(八) 项目前期准备情况	3
二、项目概算及资金筹措	3
(一) 项目概算	3
(二) 资金筹措	3
三、项目收益与融资平衡情况	5
(一) 运营收入预测	5
(二) 运营成本预测	7
(三) 相关税费预测	9
(四) 项目收益预测	9
(五) 债券还本付息安排	10
(六) 项目收益与融资平衡情况	11
(七) 其他事项说明	12
1. 现金流的充足性	12
2. 现金流的稳定性	12
(八) 总体评价	13
四、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施	13
(一) 市场风险及控制措施	13
(二) 财务风险及控制措施	14
(三) 管理风险及控制措施	14
(四) 政策风险及控制措施	14
五、本报告使用范围	15



深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

SHENZHEN HENGSHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市宝安区新安街道兴东社区 67 区留芳路 2 号凌云研发楼 401

电话：0755-27220563

深恒昇专评价字[2025]第 H0275 号

义乌市财政局：

我们接受义乌市财政局委托，对义乌市中心医院三期平急两用工程收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号—预测性财务信息的审核》。相关单位对本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设或暂未开工阶段，在编制收益与融资自求平衡测算评价报告时运用假设性预测，包括有关项目自身收益在债券存续期内的推测性假设，而这些事项和行动预期在债券存续期内未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于预期事项通常并非如预期所发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：



## 一、项目基本情况

### （一）项目概况

本项目以三级医院综合评审标准为指南，通过本项目的新建，增加医技用房，提升医院医疗服务水平；整体规划义乌市中心医院，打成布局流程合理、高效便捷，具有鲜明的医疗技术特色、资源利用合理的院区；具备覆盖整个浙中地区的医疗技术服务辐射力和区域协同发展的领导力，最终提升医院整体医疗水平，为医院发展成为三级甲等综合性医院和具有能够承担医疗、科研、人才培养等任务的大学附属医院创造条件。医院总床位 1800 张，其中三期新增床位 500 张。

### （二）项目立项审批情况

本项目取得义乌市发展和改革局出具《义乌市发展和改革局关于义乌市中心医院三期平急两用工程项目建议书兼可行性研究报告调整的批复》，批复文号：义发改投〔2024〕16 号，同意项目实施。

项目代码为：2020-330782-84-01-147203

### （三）项目性质

本项目属于政府投资性项目，属于卫生健康领域项目。项目自身有门诊收入、住院收入，可以产生一定的收益。

### （四）项目实施单位

本项目实施单位为义乌市中心医院。

### （五）项目业主

本项目业主单位为义乌市中心医院。

### （六）项目主管部门

本项目主管部门为义乌市卫生健康局。





### （七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模

项目开工日期为 2024 年 8 月，项目竣工日期 2026 年 12 月，建设期为 29 个月。

建设内容及规模：义乌市中心医院三期平急两用工程，项目总占地面积 1.3 万平方米，总建筑面积 13.6752 万平方米，新建门诊用房 2.592 万平方米，医技用房 3.8881 万平方米、住院部 2.22 万平方米。总床位达到 1800 张，新增停车位 520 个，充电桩 258 个。

### （八）项目前期准备情况

2024 年 1 月 8 日，本项目取得《义乌市发展和改革局关于义乌市中心医院三期平急两用工程项目建议书兼可行性研究报告调整的批复》，义发改投（2024）16 号。

## 二、项目概算及资金筹措

### （一）项目概算

义乌市中心医院三期平急两用工程项目总投资估算为 89,062.00 万元。其中：建安工程费 64,609.00 万元，设备购置费 17,505.00 万元，建设工程其他费 2,707.00 万元，预备费 4,241.00 万元。具体见下表：

义乌市中心医院三期平急两用工程总投资估算表

单位：人民币万元

序号	投资估算项目名称	估算金额
1	建安工程费	64,609.00
2	设备购置费用	17,505.00
3	建设工程其他费	2,707.00
4	预备费	4,241.00
	项目总投资	89,062.00

### （二）资金筹措

本项目总投资为 89,062.00 万元，其中：项目资本金 29,062.00 万元（资金来源：财政资金安排），占项目总投资 32.63%；发行地方政府专项债券 60,000.00 万元，占项目总投资 67.37%。（按照债券融资计划，2024 年 8 月已发行专项债



券 7,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.38%，资金已到位，到期本息合计 10,332.00 万元；2024 年 10 月已发行专项债券 4,500.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.37%，到期本息合计 6,633.00 万元；2025 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.02%，到期本息合计 5,616.00 万元；2025 年 10 月拟发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.02%，到期本息合计 4,980.00 万元；2026 年拟发行专项债券 41,500.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 3.30%，到期本息合计 68,890.00 万元。）债券发行计划及建设期资金平衡详见下表：

债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行时间	发行年限	融资利率	债券偿还方式	发行金额
1	2024 年 8 月	20 年	2.38%	每半年支付利息，到期一次偿还本金	7,000.00
2	2024 年 10 月	20 年	2.37%	每半年支付利息，到期一次偿还本金	4,500.00
3	2025 年 5 月	20 年	2.02%	每半年支付利息，到期一次偿还本金	4,000.00
4	2025 年 10 月	20 年	3.30%	每半年支付利息，到期一次偿还本金	3,000.00
5	2026 年	20 年	3.30%	每半年支付利息，到期一次偿还本金	41,500.00
合计					60,000.00

【注】出于谨慎性原则，已发行债券利率按实际利率，拟发行债券利率拟按3.30%测算。

建设期资金平衡表

单位：人民币万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资金筹措：				
项目资本金	10,000.00	10,000.00	9,062.00	29,062.00
债券发行	11,500.00	7,000.00	41,500.00	60,000.00
上年余额				-
合计	21,500.00	17,000.00	50,562.00	89,062.00
资金使用：				-
资金使用金额合计	21,500.00	17,000.00	50,562.00	89,062.00
资金余额	-	-	-	-

### 三、项目收益与融资平衡情况

为满足义乌市市政建设需求，推进义乌市经济发展，完善义乌市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入或专项收入均划入财政资金，由财政统筹使用，实现义乌市中心医院三期平急两用工程自身收益与融资进行自求平衡。义乌市中心医院三期平急两用工程债券收益与融资自求平衡情况分析如下：

#### 基本假设条件及依据

- (1) 国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；
- (2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- (3) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- (4) 发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；
- (5) 项目运营收费价格在正常范围内变动；
- (6) 无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

#### (一) 运营收入预测

根据义乌市城市规划设计研究院编制的义乌市中心医院三期平急两用工程可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括门诊收入、住院收入。

##### (1) 门诊收入

按照预测门诊收入测算。门诊收入=年门诊人次\*次均费用；

年门诊人次：项目建设完成后，医疗用房面积、医疗设备和医务人员的增加，医院服务能力将大幅提升，门诊医疗收入将大幅度增加。根据近年历史数据情况，并结合当地实际情况，近四年义乌市中心医院床诊比每年均有增长，平均诊床比达到4.00。本次设置床位500张，按诊床比3:1推算门诊人次约54.75万人次。预计新址投入运营后，运营期按50万人次/年。

年度	门诊人次	住院实际占用总床日数	床位数	日床诊比(按实际总床日数)	日床诊比(按设置床位数)
2019年	2057776	525262	1200	3.92	4.7
2020年	1599570	396536	1200	4.03	3.65





2021 年	2101864	485509	1200	4.33	4.8
2022 年	1932468	451610	1200	4.28	4.41
2023 年 1-3 月	447368	127891	1200	3.5	

次均费用：参照历史数据平均数270元/次，出于谨慎性原则，运营期首年次均费用按260元/次测算，运营期按每3年增长5%，从第十年开始保持不变。人均费用历史数据如下：

年度	门诊收入	诊疗人次	人均费用
2019 年	539566905.5	2057776	262.21
2020 年	488650407.3	1599570	305.49
2021 年	574323703.1	2101864	273.24
2022 年	548380812.5	1932468	283.77
2023 年 1-3 月	127951310.7	447368	286.01

则在债券存续期内，预计门诊收入为288,487.93万元。

## (2) 住院收入

按照预测年床位使用数及每床收费进行测算。预测住院收入=开放床位数\*病床使用率\*每床日均收费\*365；

开放床位数：根据可研报告，新增床位500床。

床位使用率：按照谨慎性原则，预计运营期第一年60%，每年增长10%，达到90%后不再变化；

每床日均收费：根据2019至2022年数据情况，2022年每床日收费已达1880元。根据谨慎性原则，运营期首年每床日均收费按1550.00元测算，运营期按每3年增长5%，从第十年开始保持不变。历史每床日均收费如下：

年度	住院收入	实际占用总床日数	每床日平均收费水平收费
2019 年	825968523	525262	1572.49
2020 年	694680810.2	396536	1751.87
2021 年	853291497.6	485509	1757.52
2022 年	851593463.3	451610	1885.68
2023 年 1-3 月	240331791.1	127891	1879.19

则在债券存续期内，预计住院收入为547,992.22万元。

综上，本项目未来实现总收入836,480.15万元，债券存续期内预计收入详见下表：

## 义乌市中心医院三期平急两用工程预计收入

单位：人民币万元





年度	门诊收入	住院收入	合计
2027 年	13,000.00	16,972.50	29,972.50
2028 年	13,000.00	19,801.25	32,801.25
2029 年	13,000.00	22,630.00	35,630.00
2030 年	13,650.00	26,731.69	40,381.69
2031 年	13,650.00	26,731.69	40,381.69
2032 年	13,650.00	26,731.69	40,381.69
2033 年	14,332.50	28,068.27	42,400.77
2034 年	14,332.50	28,068.27	42,400.77
2035 年	14,332.50	28,068.27	42,400.77
2036 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2037 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2038 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2039 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2040 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2041 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2042 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2043 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2044 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2045 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
2046 年	15,049.13	29,471.69	44,520.82
合计	288,487.93	547,992.22	836,480.15

## （二）运营成本预测

根据义乌市城市规划设计研究院编制的义乌市中心医院三期平急两用工程可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括人员成本、药品费及卫生材料成本、维修成本、其他费用。

### （1）人员成本

按照预测人员成本进行测算。人员成本=人员人数\*人员年均工资；

预计本项目运营期计划配置 600 名人员，运营期首年人均工资及福利费按 15 万元计，以后每三年增长 5%，在债券存续期内，人员成本为 214,699.15 万元。

### （2）药品费及卫生材料成本

根据本院近年历史数据，综合考虑，本项目药品费及卫生材料成本按占医疗收入的 51% 计算，在债券存续期内，药品费及卫生材料成本 426,604.89 万元。历史数据如下：



时间	医疗收入	药品费	卫生材料费	药品费占 医疗收入 比	卫生材料费 占医疗收入 比	合计占比
2019年	1365535428.56	446699191.69	259572719.23	32.71%	19.01%	51.72%
2020年	1183331217.45	367295571.20	236679960.20	31.04%	20.00%	51.04%
2021年	1427615200.68	431624915.84	287569119.22	30.23%	20.14%	50.38%
2022年	1394314275.81	430110889.64	367611279.33	30.85%	26.37%	57.21%
2023年1-3月	368283101.81	108785895.26	99300530.59	29.54%	26.96%	56.50%

### (3) 维修成本

主要包含维修房屋、设备所发生的支出，参考同类项目运营维护情况，秉承谨慎保守原则，拟按固定资产原值的 0.8% 计算，前三年减半。在债券存续期内，维修成本为 12,152.85 万元。

本项目取值	参考依据
维护维修费为固定资产原值的 0.8%	1.参考行业修理费为固定资产原值的 0.1%-0.5%;
	2.按折旧额的 5%-25%计提

### (4) 其他费用

其他费用：本项目运营期其他费用主要为低值易耗品、其他材料费、委托业务费、其他商品和服务费用等，根据近年历史数据，拟按总收入的 10% 计取。在债券存续期内，其他费用为 59,945.00 万元。

综上，本项目预计运营成本共计 713,401.89 万元，债券存续期内运营成本详见下表：

### 义乌市中心医院三期平急两用工程预计成本

单位：人民币万元

年度	人员成本	药品费及卫生材料成本	维修成本	其他费用	合计
2027 年	9,300.00	15,285.98	328.46	2,997.25	27,911.69
2028 年	9,300.00	16,728.64	328.46	2,997.25	29,354.35
2029 年	9,300.00	18,171.30	328.46	2,997.25	30,797.01
2030 年	9,765.00	20,594.66	656.91	2,997.25	34,013.82
2031 年	9,765.00	20,594.66	656.91	2,997.25	34,013.82
2032 年	9,765.00	20,594.66	656.91	2,997.25	34,013.82
2033 年	10,253.25	21,624.39	656.91	2,997.25	35,531.80
2034 年	10,253.25	21,624.39	656.91	2,997.25	35,531.80
2035 年	10,253.25	21,624.39	656.91	2,997.25	35,531.80
2036 年	10,765.91	22,705.62	656.91	2,997.25	37,125.69





2037 年	10,765.91	22,705.62	656.91	2,997.25	37,125.69
2038 年	10,765.91	22,705.62	656.91	2,997.25	37,125.69
2039 年	11,304.21	22,705.62	656.91	2,997.25	37,663.99
2040 年	11,304.21	22,705.62	656.91	2,997.25	37,663.99
2041 年	11,304.21	22,705.62	656.91	2,997.25	37,663.99
2042 年	11,869.42	22,705.62	656.91	2,997.25	38,229.20
2043 年	11,869.42	22,705.62	656.91	2,997.25	38,229.20
2044 年	11,869.42	22,705.62	656.91	2,997.25	38,229.20
2045 年	12,462.89	22,705.62	656.91	2,997.25	38,822.67
2046 年	12,462.89	22,705.62	656.91	2,997.25	38,822.67
合计	214,699.15	426,604.89	12,152.85	59,945.00	713,401.89

### （三）相关税费预测

本项目在债券存续期间，无需缴纳增值税、城市维护建设税、教育费附加费和地方教育费附加费，相关税费共计 0 万元。

### （四）项目收益预测

根据上述测算，义乌市中心医院三期平急两用工程在债券存续期内的总收入 836,480.15 万元，总成本 713,401.89 万元，项目净收益 123,078.26 万元，可用于偿还债券本息的收益为 123,078.26 万元。项目分年收益明细表如下：

义乌市中心医院三期平急两用工程收益明细表

单位：人民币万元

年度	现金流入	现金流出			项目净收益
		运营成本	税费	合计	
2027 年	29,972.50	27,911.69	0.00	27,911.69	2,060.81
2028 年	32,801.25	29,354.35	0.00	29,354.35	3,446.90
2029 年	35,630.00	30,797.01	0.00	30,797.01	4,832.99
2030 年	40,381.69	34,013.82	0.00	34,013.82	6,367.87
2031 年	40,381.69	34,013.82	0.00	34,013.82	6,367.87
2032 年	40,381.69	34,013.82	0.00	34,013.82	6,367.87
2033 年	42,400.77	35,531.80	0.00	35,531.80	6,868.97
2034 年	42,400.77	35,531.80	0.00	35,531.80	6,868.97
2035 年	42,400.77	35,531.80	0.00	35,531.80	6,868.97
2036 年	44,520.82	37,125.69	0.00	37,125.69	7,395.13
2037 年	44,520.82	37,125.69	0.00	37,125.69	7,395.13
2038 年	44,520.82	37,125.69	0.00	37,125.69	7,395.13
2039 年	44,520.82	37,663.99	0.00	37,663.99	6,856.83
2040 年	44,520.82	37,663.99	0.00	37,663.99	6,856.83





2041 年	44,520.82	37,663.99	0.00	37,663.99	6,856.83
2042 年	44,520.82	38,229.20	0.00	38,229.20	6,291.62
2043 年	44,520.82	38,229.20	0.00	38,229.20	6,291.62
2044 年	44,520.82	38,229.20	0.00	38,229.20	6,291.62
2045 年	44,520.82	38,822.67	0.00	38,822.67	5,698.15
2046 年	44,520.82	38,822.67	0.00	38,822.67	5,698.15
合计	836,480.15	713,401.89	0.00	713,401.89	123,078.26

### （五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 60,000.00 万元，到期本息合计 96,451.00 万元。2024 年 8 月已发行专项债券 7,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.38%，资金已到位，到期本息合计 10,332.00 万元；2024 年 10 月已发行专项债券 4,500.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.37%，到期本息合计 6,633.00 万元；2025 年 5 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.02%，到期本息合计 5,616.00 万元；2025 年 10 月拟发行专项债券 3,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.02%，到期本息合计 4,980.00 万元；2026 年拟发行专项债券 41,500.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 3.30%，到期本息合计 68,890.00 万元。应还本付息情况如下：

债券还本付息测算表

单位：人民币万元

年数	年度	期初本金 金额	当年新增 本金	当年偿还 本金	期末本期 余额	应付利息	还本付息合 计
1	2024 年	0.00	11,500.00		11,500.00	0.00	0.00
2	2025 年	11,500.00	7,000.00		18,500.00	313.65	313.65
3	2026 年	18,500.00	41,500.00		60,000.00	453.05	453.05
4	2027 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
5	2028 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
6	2029 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
7	2030 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
8	2031 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
9	2032 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
10	2033 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
11	2034 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
12	2035 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
13	2036 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
14	2037 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55



15	2038 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
16	2039 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
17	2040 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
18	2041 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
19	2042 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
20	2043 年	60,000.00			60,000.00	1,822.55	1,822.55
21	2044 年	60,000.00		11,500.00	48,500.00	1,822.55	13,322.55
22	2045 年	48,500.00		7,000.00	41,500.00	1,508.90	8,508.90
23	2046 年	41,500.00		41,500.00	0.00	1,369.50	42,869.50
	合计		60,000.00	60,000.00		36,451.00	96,451.00

#### （六）项目收益与融资平衡情况

本项目融资收益为项目自身运营产生的现金流入，项目运营前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
运营前融资		766.70	766.70		
2027 年	0.00	1,822.55	1,822.55	2,060.81	
2028 年	0.00	1,822.55	1,822.55	3,446.90	
2029 年	0.00	1,822.55	1,822.55	4,832.99	
2030 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,367.87	
2031 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,367.87	
2032 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,367.87	
2033 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,868.97	
2034 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,868.97	
2035 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,868.97	
2036 年	0.00	1,822.55	1,822.55	7,395.13	
2037 年	0.00	1,822.55	1,822.55	7,395.13	
2038 年	0.00	1,822.55	1,822.55	7,395.13	
2039 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,856.83	
2040 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,856.83	
2041 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,856.83	
2042 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,291.62	
2043 年	0.00	1,822.55	1,822.55	6,291.62	
2044 年	11,500.00	1,822.55	13,322.55	6,291.62	





2045 年	7,000.00	1,508.90	8,508.90	5,698.15	
2046 年	41,500.00	1,369.50	42,869.50	5,698.15	
合计	60,000.00	36,451.00	96,451.00	123,078.26	
本息覆盖倍数	1.28				

上表估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 123,078.26 万元，对应本项目融资到息本息总计 96,451.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.28 倍，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。

## （七）其他事项说明

### 1. 现金流的充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息现金流充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.28 倍，我们未注意到本项目在专项债券存续期内的资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

### 2. 现金流的稳定性

本项目专项债券还本付息以运营收入为基础，债券存续期内（2024 年—2046 年）各年现金流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在 2046 年项目偿还本息后，仍有 26,627.26 万元的期末结余资金。2024 年—2046 年项目现金净流入与期末项目累计现金结存额情况如下：

现金流量表

单位：人民币万元

年度	现金流入			现金流出			净现金流量	期末现金结存额
	资本金流入	债券资金流入	运营期现金流入	建设期现金流出	运营期现金流出	债券还本付息		
2024 年	10,000.00	11,500.00	-	21,500.00	-	-	-	-
2025 年	10,000.00	7,000.00	-	17,000.00	-	313.65	-313.65	-313.65
2026 年	9,062.00	41,500.00	-	50,562.00	-	453.05	-453.05	-766.70
2027 年	-	-	29,972.50		27,911.69	1,822.55	238.26	-528.44
2028 年	-	-	32,801.25		29,354.35	1,822.55	1,624.35	1,095.91
2029 年	-	-	35,630.00		30,797.01	1,822.55	3,010.44	4,106.35
2030 年	-	-	40,381.69		34,013.82	1,822.55	4,545.32	8,651.67
2031 年	0	0	40,381.69		34,013.82	1,822.55	4,545.32	13,196.99
2032 年	0	0	40,381.69		34,013.82	1,822.55	4,545.32	17,742.31
2033 年	0	0	42,400.77		35,531.80	1,822.55	5,046.42	22,788.73
2034 年	0	0	42,400.77		35,531.80	1,822.55	5,046.42	27,835.15
2035 年	0	0	42,400.77		35,531.80	1,822.55	5,046.42	32,881.57





2036 年	0	0	44,520.82		37,125.69	1,822.55	5,572.58	38,454.15
2037 年	0	0	44,520.82		37,125.69	1,822.55	5,572.58	44,026.73
2038 年	0	0	44,520.82		37,125.69	1,822.55	5,572.58	49,599.31
2039 年	0	0	44,520.82		37,663.99	1,822.55	5,034.28	54,633.59
2040 年	0	0	44,520.82		37,663.99	1,822.55	5,034.28	59,667.87
2041 年	0	0	44,520.82		37,663.99	1,822.55	5,034.28	64,702.15
2042 年	0	0	44,520.82		38,229.20	1,822.55	4,469.07	69,171.22
2043 年	0	0	44,520.82		38,229.20	1,822.55	4,469.07	73,640.29
2044 年	0	0	44,520.82		38,229.20	13,322.55	-7,030.93	66,609.36
2045 年	0	0	44,520.82		38,822.67	8,508.90	-2,810.75	63,798.61
2046 年	0	0	44,520.82		38,822.67	42,869.50	-37,171.35	26,627.26
合计	29,062.00	60,000.00	836,480.15	89,062.00	713,401.89	96,451.00	26,627.26	26,627.26

### （八）总体评价

综上所述，在义乌市中心医院三期平急两用工程运营收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的义乌市中心医院三期平急两用工程在项目预计自身收益实现的情况下，预期义乌市中心医院三期平急两用工程自身收益对应的政府性基金收入或专项收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

## 四、潜在影响项目收益和融资平衡结构的风险及控制措施

### （一）市场风险及控制措施

（1）主要风险分析：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。

（2）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，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

（1）风险分析：本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、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，因此面临一定的财务风险。

（2）风险控制措施：《项目可行性研究报告》中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。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，专项债券发行人将通过统筹安排积极筹措其他资金，以调整增加对应项目资本金的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

## （三）管理风险及控制措施

（1）风险分析：在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

（2）风险控制措施：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和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

## （四）政策风险及控制措施

（1）风险分析：地方政府发行的专项债券，如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。

（2）风险控制措施：本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》（国办发〔2018〕101号）、中共中央办公厅国务院办公厅印发《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）等政策文件要求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，专项债券发行人将根据调整后的国



家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设后续资金，确保发行债券建设的项目按期完工，并顺利投入运营。

## 五、本报告使用范围

本专项评价报告仅供委托方和政府有关部门对委托人申请发行 2025 年浙江省政府地方专项债券时参考使用，不得用于本报告所限定范围以外的其他用途，委托方及相关当事人因使用报告不当造成的后果，与执行本专项审核评价业务的注册会计师及所在会计师事务所无关。





(以下无正文)



深圳市恒昇会计师事务所  
(普通合伙)

中国·深圳

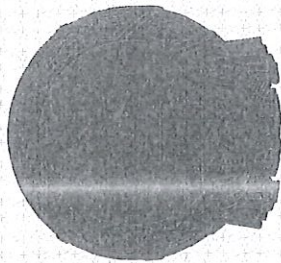
中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 10 月 10 日



会计师事务所

执业证书

名称：深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

伙）

首席合伙人：李建均

主任会计师：

经营场所：

深圳市宝安区新安街道兴东社区67区留芳路2号凌云研发楼401

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470338

批准执业文号：深财会（2021）2号

批准执业日期：2021年1月13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》。

证书序号：0021207

发证机关：深圳市财政局

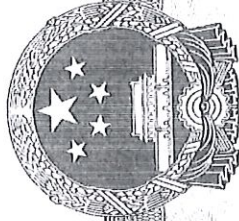


2024年1月29日

中华人民共和国财政部制







# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码  
91440300MA5GDUGR6Q



名称 深圳市恒昇会计师事务所（普通合伙）

类型 普通合伙

执行事务合伙人 李建均

成立日期 2020年09月29日

主要经营场所 深圳市宝安区新安街道兴东社区67区留芳路2号凌云研发楼401



**重要提示**

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。

登记机关



2024年01月23日