泰顺县人民医院医疗综合楼改扩建工程
收益与融资自求平衡方案

财务评估报告

华会咨字[2026]0150-11 号

浙江华明会计师事务所有限公司

2026 年 9 月

目录

一、项目概述 1
1．概况 1
2．估算 2
3．资金筹措 2
二、项目运营收入及成本分析 2
1．运营收入分析 2
2．运营成本分析 4
三、项目收益和融资平衡情况 5
1．项目收益 5
2．债券还本付息安排表 7
四、评估要素 8
1．资金充足性 8
2．资金稳定性 12
五、评估结论 12

泰顺县人民医院医疗综合楼改扩建工程
收益与融资自求平衡方案财务评估报告

一、项目概述

1．概况

（1）项目概况

泰顺县人民医院医疗综合楼改扩建工程（以下简称“本项目”）位于泰顺县罗阳镇新城大道泰顺县人民医院范围内，用地面积 58,453 平方米（折合 87.68 亩）。本项目主要拆除现有人民医院内传染楼、后勤楼，新建医疗综合楼。本次新建建筑面积 33,609 平方米；新建地上建筑面积 28,769 平方米，包括主楼 21,765 平方米，裙房 6,772 平方米，连廊 232 平方米；新建地下面积 4,840 平方米；新增床位 300 张；数据中心建设 1 项；信息系统建设 1 项。

（2）项目立项审批情况

项目已立项，立项批复为泰发改审〔2024〕78 号。

（3）项目性质

该项目是政府投资性、公益性项目，所属行业领域为医疗卫生，项目自身能产生一定收益。

（4）项目实施单位：泰顺县人民医院，事业单位。

（5）项目业主：泰顺县人民医院，事业单位。项目形成资产属于政府所有。

（6）项目主管部门：泰顺县卫生健康局，机关单位。

（7）项目开工、竣工日期，建设期。

项目开工日期：2024 年 09 月

项目竣工日期：2028 年 12 月

项目建设期：2024 年 09 月-2028 年 12 月

（8）项目前期准备情况：已完成立项，并取得立项批复等。

2．估算

本项目总投资为 36,313 万元，其中建筑工程费用 34,084 万元（包括土建装修工程费用、安装工程费用、总图工程费用等），工程建设其他费用 1,171 万元（建设管理费、勘察设计费等），基本预备费 1,058 万元，详见下表：

项目估算总投资

单位：人民币万元

序号	项目名称	总投资
1	建筑工程费用	34,084
2	工程建设其他费	1,171
3	基本预备费	1,058
4	**总投资**	**36,313**

3．资金筹措

本项目概算 36,313 万元，其中：财政资金 7,313 万元，占 20.14%（资金来源：财政预算安排）；发行地方政府专项债券 29,000 万元，占 79.86%。

二、项目运营收入及成本分析

1．运营收入分析

本项目以普通住院床位收入作为债券还款来源，债券存续期间收入合计 276,519 万元。各项收入明细如下：

1.1 普通住院床位收入

本项目建成后普通住院床位 300 张。据调查，一般的综合医院的床位日均收费水平在 700~1000 之间，如平阳第二人民医院的床位日均收费为 883 元，苍

南县人民医院的日均床位收入为 1169 元，苍南县第三人民医院的日均床位收入为 1009 元。另综上所述，本项目综合楼建成后首年的普通住院收入按照日均床位收入为 750 元，后每年提升 2%考虑。预计运营期内普通住院床位收入合计为 276,519 万元。

债券存续期内收入合计

单位：人民币万元

年份	实际占用床日（床日）	每床日次均消费（万元）	住院及其他收入	总收入
2029	109,500	0.08	8,213	**8,213**
2030	109,500	0.08	8,377	**8,377**
2031	109,500	0.08	8,544	**8,544**
2032	109,500	0.08	8,715	**8,715**
2033	109,500	0.08	8,889	**8,889**
2034	109,500	0.08	9,067	**9,067**
2035	109,500	0.08	9,249	**9,249**
2036	109,500	0.09	9,434	**9,434**
2037	109,500	0.09	9,622	**9,622**
2038	109,500	0.09	9,815	**9,815**
2039	109,500	0.09	10,011	**10,011**
2040	109,500	0.09	10,211	**10,211**
2041	109,500	0.10	10,415	**10,415**
2042	109,500	0.10	10,624	**10,624**
2043	109,500	0.10	10,836	**10,836**
2044	109,500	0.10	11,053	**11,053**
2045	109,500	0.10	11,274	**11,274**
2046	109,500	0.11	11,499	**11,499**
2047	109,500	0.11	11,729	**11,729**
2048	109,500	0.11	11,964	**11,964**
2049	109,500	0.11	12,203	**12,203**
2050	109,500	0.11	12,447	**12,447**
2051	109,500	0.12	12,696	**12,696**
2052	109,500	0.12	12,950	**12,950**
2053	109,500	0.12	13,209	**13,209**
2054	109,500	0.12	13,473	**13,473**
合计			**276,519**	**276,519**

2. 运营成本分析

本项目运营期成本支出主要由人员工资、耗材成本、硬件设施维护费用、其他运营成本和税金构成，债券存续期间成本合计为 197,477 万元。支出明细如下：

2.1 人员工资

本项目综合楼新增床位 300 张，预计住院部需配医师 35 人，人均工资 21.4 万/年；医技 70 人，人均工资 16.9 万/年；护理 210 人，人均工资 8 万/年，预计每年能收到 1682 万元财政补助。另安排行政后勤 5 人，人均工资 16.9 万/年。工资按照每年 2%的比例增长。预计运营期内人员工资合计支出 80,735 万元。

2.2 耗材成本

根据医院对以前年度材料费情况的统计，耗材支出约占住院收入的 33%左右，因此本报告评价中耗材支出按对应收入的 33%计算。预计运营期内耗材成本合计支出 91,252 万元。

2.3 硬件设施维护费用

参考已建成运营的类似项目支出情况，本项目修理维护费每年按照 40 万元计算。预计运营期内硬件设施维护费用合计支出 1,040 万元。

2.4 其他运营成本

其他运营成本包括水电费、办公经费、差旅费等等，根据历史经验，这部分的费用按人员工资的 20%计，预计运营期内其他运营成本合计为 16,150 万元。

2.5 税金

税费包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加和地方教育附加等，增值税税率 6%，城市维护建设税按增值税 7%缴纳，教育费附加按增值税的 3%缴纳，地方教育附加按增值税的 2%缴纳。本项目投资部分累计的进项增值税可用于抵扣，经测算，本项目税费为 8,300 万元。

债券存续期内支出合计

单位：人民币万元

年份	人员工资	耗材成本	硬件设施维护费用	其他运营成本	税金	总支出
2029	2,015	2710	40	403		**5,168**
2030	2,088	2764	40	418		**5,310**
2031	2,164	2820	40	433		**5,457**
2032	2,241	2876	40	448		**5,605**
2033	2,319	2933	40	464		**5,756**
2034	2,399	2992	40	480		**5,911**
2035	2,481	3052	40	496		**6,069**
2036	2,564	3113	40	513		**6,230**
2037	2,649	3175	40	530	108	**6,502**
2038	2,736	3239	40	547	409	**6,971**
2039	2,824	3304	40	565	418	**7,151**
2040	2,914	3370	40	583	426	**7,333**
2041	3,006	3437	40	601	434	**7,518**
2042	3,100	3506	40	620	443	**7,709**
2043	3,195	3576	40	639	452	**7,902**
2044	3,293	3647	40	659	461	**8,100**
2045	3,393	3720	40	679	470	**8,302**
2046	3,494	3795	40	699	480	**8,508**
2047	3,598	3871	40	720	489	**8,718**
2048	3,703	3948	40	741	499	**8,931**
2049	3,811	4027	40	762	509	**9,149**
2050	3,921	4108	40	784	519	**9,372**
2051	4,033	4190	40	807	530	**9,600**
2052	4,147	4274	40	829	540	**9,830**
2053	4,264	4359	40	853	551	**10,067**
2054	4,383	4446	40	877	562	**10,308**
合计	**80,735**	**91,252**	**1,040**	**16,150**	**8,300**	**197,477**

三、项目收益和融资平衡情况

1．项目收益

经营期总收入 276,519 万元，扣除相关支出 197,477 万元，项目收益为 79,042 万元。

分年度收益表

单位：人民币万元

年份	总收入	总支出	年度收益
2029	8,213	5,168	**3,045**
2030	8,377	5,310	**3,067**
2031	8,544	5,457	**3,087**
2032	8,715	5,605	**3,110**
2033	8,889	5,756	**3,133**
2034	9,067	5,911	**3,156**
2035	9,249	6,069	**3,180**
2036	9,434	6,230	**3,204**
2037	9,622	6,502	**3,120**
2038	9,815	6,971	**2,844**
2039	10,011	7,151	**2,860**
2040	10,211	7,333	**2,878**
2041	10,415	7,518	**2,897**
2042	10,624	7,709	**2,915**
2043	10,836	7,902	**2,934**
2044	11,053	8,100	**2,953**
2045	11,274	8,302	**2,972**
2046	11,499	8,508	**2,991**
2047	11,729	8,718	**3,011**
2048	11,964	8,931	**3,033**
2049	12,203	9,149	**3,054**
2050	12,447	9,372	**3,075**
2051	12,696	9,600	**3,096**
2052	12,950	9,830	**3,120**
2053	13,209	10,067	**3,142**
2054	13,473	10,308	**3,165**
合计	**276,519**	**197,477**	**79,042**

2．债券还本付息安排表

参考 2026 年 7 月 22 日二十年期国债收益率 2.1926%，以及 2026 年浙江省其他项目收益专项债券（十五期）——2026 年浙江省政府专项债券（二十九期）发行票面利率 2.32%，本项目从客观、谨慎角度出发，发行利率取 4.00%进行测算，本次债券发行按照每半年付息，到期一次性还本的方式。

本项目专项债券计划发行金额为 29,000 万元。

2024 年 8 月已发行 1,000 万元，融资利率 2.41%，30 年期；

2026 年 2 月已发行 4,000 万元，融资利率 2.43%，20 年期；

2026 年本期计划发行 3,800 万元，20 年期；2027 年预计发行 13,200 万元，20 年期；2028 年预计发行 7,000 万元，20 年期。假设融资利率为 4.00%，每半年付息一次，到期一次性偿还本金，本期债券应还本付息情况如下表：

单位：人民币万元

年度	年度收益	期初债券	本期债券	本期债券	当年偿还利息合计	当年还本	存续期内还本	存续期内还本付息
		本金余额	新增本金	偿还本金		付息合计		
以前年度	-	-	1,000	-	25	25	-	-
2026	-	1,000	7,800	-	75	75	-	75
2027	-	8,800	13,200	-	537	537	-	537
2028	-	22,000	7,000	-	941	941	-	941
2029	3,045	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2030	3,067	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2031	3,087	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2032	3,110	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2033	3,133	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2034	3,156	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2035	3,180	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2036	3,204	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2037	3,120	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2038	2,844	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2039	2,860	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2040	2,878	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2041	2,897	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2042	2,915	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2043	2,934	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2044	2,953	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2045	2,972	29,000	-	-	1,081	1,081	-	1,081
2046	2,991	29,000	-	7,800	1,036	8,836	7,800	8,417
2047	3,011	21,200		13,200	568	13,768	-	-
2048	3,033	8,000		7,000	164	7,164	-	-
2049	3,054	1,000		-	24	24	-	-
2050	3,075	1,000		-	24	24	-	-
2051	3,096	1,000		-	24	24	-	-
2052	3,120	1,000		-	24	24	-	-
2053	3,142	1,000		-	24	24	-	-

年度	年度收益	期初债券	本期债券	本期债券	当年偿还利息合计	当年还本	存续期内还本	存续期内还本付息
		本金余额	新增本金	偿还本金		付息合计		
2054	3,165	1,000		1,000	24	1,024	-	-
合计	79,042	-	29,000	29,000	21,867	50,867	7,800	28,347

四、评估要素

2017 年财政部公布财预[2017]89 号《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》（以下简称"通知"），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》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。

我们根据国家、地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对泰顺县人民医院医疗综合楼改扩建工程收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

1．资金充足性

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于 0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 79,042 万元，对应本项目融资到期本息总计 50,867 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.55，项目偿债能力较强。

现金流分析测算表

单位：人民币万元

	以前年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入											
财政资金流入*	418	2,134	4,022	2,317	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	1,000	7,800	13,200	7,000	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	-	-	8,213	8,377	8,544	8,715	8,889	9,067	9,249
现金流入总额	1,418	9,934	17,222	9,317	8,213	8,377	8,544	8,715	8,889	9,067	9,249
现金流出											
建设期资金流出	1,393	9,859	16,685	8,376	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	-	5,168	5,310	5,457	5,605	5,756	5,911	6,069
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券还本付息	25	75	537	941	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	1,418	9,934	17,222	9,317	6,249	6,391	6,538	6,686	6,837	6,992	7,150
现金净流量											
当年项目现金净流入	-	-	-	-	1,964	1,986	2,006	2,029	2,052	2,075	2,099
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	1,964	3,950	5,956	7,985	10,037	12,112	14,211

*注:其中用于项目总投资 7,313 万元。项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。

现金流分析测算表（续）

单位：人民币万元

	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
现金流入												
财政资金流入*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	9,434	9,622	9,815	10,011	10,211	10,415	10,624	10,836	11,053	11,274	11,499	11,729
现金流入总额	9,434	9,622	9,815	10,011	10,211	10,415	10,624	10,836	11,053	11,274	11,499	11,729
现金流出												
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	6,230	6,502	6,971	7,151	7,333	7,518	7,709	7,902	8,100	8,302	8,508	8,718
债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
债券还本付息	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	1,081	8,836	13,768
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
现金流出总额	7,311	7,583	8,052	8,232	8,414	8,599	8,790	8,983	9,181	9,383	17,344	22,486
现金净流量												
当年项目现金净流入	2,123	2,039	1,763	1,779	1,797	1,816	1,834	1,853	1,872	1,891	-5,845	-10,757
期末项目累计现金结存额	16,334	18,373	20,136	21,915	23,712	25,528	27,362	29,215	31,087	32,978	27,133	16,376

现金流分析测算表（续）

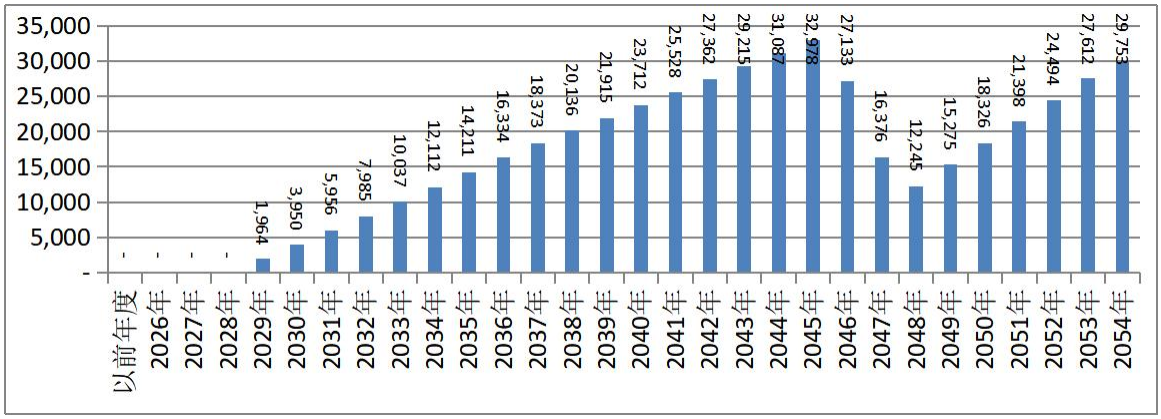
单位：人民币万元

	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	合计
现金流入								
财政资金流入*	-	-	-	-	-	-	-	8,891
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	29,000
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	11,964	12,203	12,447	12,696	12,950	13,209	13,473	276,519
现金流入总额	11,964	12,203	12,447	12,696	12,950	13,209	13,473	314,410
现金流出								-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	36,313
运营期现金流出	8,931	9,149	9,372	9,600	9,830	10,067	10,308	197,477
债券发行费用								-
债券还本付息	7,164	24	24	24	24	24	1,024	50,867
其他融资还本付息								-
现金流出总额	16,095	9,173	9,396	9,624	9,854	10,091	11,332	284,657
现金净流量								-
当年项目现金净流入	-4,131	3,030	3,051	3,072	3,096	3,118	2,141	29,753
期末项目累计现金结存额	12,245	15,275	18,326	21,398	24,494	27,612	29,753	

2．资金稳定性

2.1 现金流

本项目专项债券还本付息以普通住院床位收入为基础，在扣除项目相关成本及费用后，专项债券还本付息有稳定的现金流入，且在专项债券存续期内每年都有资金结余。如下图所示。



债券存续期内资金留存情况

2.2 项目财务风险的敏感性分析

当项目收入、运营成本、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息保障倍数仍然＞1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

2.3 小结

综上，本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能重大影响引起本项目资金稳定性的情况。

五、评估结论

基于财政部对发行地方政府专项债券的要求，泰顺县人民医院医疗综合楼改扩建工程可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以普通住院床位收入所对应的充足、稳定现金流作为后续资金回笼

的手段。基于我们对项目收益与融资自求平衡情况的分析评估，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。