

韶关市宗信资产评估事务所（特殊普通合伙）

广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公共卫生设施建设项目收益与融资自求平衡财务评估报告

报告文号：韶宗信其字[2025]006号

新丰县财政局：

我们接受贵单位委托，对广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公共卫生设施建设项目收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

我们的评估是在项目单位提供的相关资料基础上进行的，项目单位对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核查和验证，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。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与项目预测的收益存在差异。

经核查和验证，我们认为，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本年评估的广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公

共卫生设施建设项目，预期经营结余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。

总体评估结果如下：

一、应付本息情况

项目总投资 48,150 万元，为 100%政府投资项目。其中：

（1）市场化融资资金筹措：本项目暂无市场化融资；

（2）地方政府债券资金筹措：计划发行债券融资 37,000 万元，以前年度已安排专项债券资金 35,500 万元，2025 年计划安排专项债券资金 1,500 万元，其中本期拟发行专项债券资金 1200 万元（用于项目资金本金 0 万元），以后年度计划安排专项债券资金 0 万元。

（3）非融资资金筹措：本项目通过非融资资金安排 11,150 万元，其中单位自有资金 0 万元，财政性资金 11,150 万元，其他资金 0 万元。

参考本年债券发行的期限 15 年和预测利率 3.00%进行测算。

以上债券均为每半年支付一次利息，到期偿还本金，应还本付息情况如下：

融资还本付息表

单位：万元

年度		期初本金余额	到期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2022 年融资		2000.00	2000.00		3.32%	1328.00	3328.00
		15000.00	15000.00		3.28%	9840.00	24840.00
		6000.00	6000.00		3.40%	4080.00	10080.00
2023 年融资		1000.00	1000.00		3.06%	612.00	1612.00
		1000.00	1000.00		2.99%	897.00	1897.00
		4000.00	4000.00		3.19%	2552.00	6552.00
		2500.00	2500.00		3.00%	1500.00	4000.00
2024 年融资		1000.00	1000.00		2.39%	167.30	1167.30
		2000.00	2000.00		1.97%	275.80	2275.80
		1000.00	1000.00		2.34%	163.80	1163.80
以前年度融资小计		35500.00	35500.00			21415.90	56915.90
2025 年融资	第 1 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 2 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 3 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 4 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 5 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 6 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 7 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 8 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 9 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 10 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 11 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 12 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 13 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 14 年	1500		1500	3.00%	45	45
	第 15 年	1500		1500	3.00%	45	45
2025 年融资小计		1500	1500		3.00%	675	2175
以后年度计划融资		0	0	-		0	0
合计		37000	37000	-		22090.90	59090.90

二、项目预期收益、成本及融资平衡情况

根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 15 年，其中前 1 年为建设期，第 2-15 年为运营期。通过查阅可行性研究报告，项目收入来源于专项收入。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测算。经查询韶关市政府公开信息，韶关市 2021-2023 年全市生产总值(GDP)增速分别为 8.6%、0.2%和 4.6%，平均增速为 4.47%。

假设项目预期相关收益能全额用来偿还本年融资本金和利息。

1. 项目预期收入

根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次测算周期取 15 年，其中前 1 年为建设期，第 2-15 年为运营期。通过查阅可行性研究报告，项目收入均来源于项目自身经营性收入，主要通过医疗收入实现。

(1) 住院收入

对照拟建项目的功能定位和建设规模进行推算，项目实施后，设置 600 张床位，住院收入按 400 元/天·床位计算，同时考虑病床位使用率（取 90%），住院收入=（600×400×365×90%）/10000=7,884 万元。

(2) 门诊收入

对照拟建项目的功能定位和建设规模进行推算，项目实施后，年均门诊量预测为 12 万人次，门诊收入按 150 元/人计，门诊收入=12×150=1,800 万元。

(3) 停车位收入

医疗机构设置车位 400 个，按 30 元/辆/天（封顶）进行测算。
同时考虑车库不可能每时每车位均有停车，考虑时间折减系数为 0.8，
车位折减系数为 0.8 计算。则项目运营期第一年停车位收入=400×30
×0.8×0.8×365/10000=280.32 万元。

综上，预计第一年产生的各项收入合计 9,964.32 万元，假设此后收入按当地近三年 GDP 平均增长速度 4.47%递增，本项目在计算运营期内可实现收入总额约为 188,255.49 万元。项目收入表见下表：

项目收入总表

单位：万元

序号	项目内容	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
1	住院收入		7884	8236.41	8604.58	8989.2	9391.02	9810.8	10249.34
2	停车位收入		280.32	292.85	305.94	319.62	333.91	348.84	364.43
3	门诊收入		1800	1880.46	1964.52	2052.33	2144.07	2239.91	2340.03
合计			9964.32	10409.72	10875.04	11361.15	11869	12399.55	12953.8
序号	项目内容	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	合计
1	住院收入	10707.49	11186.11	11686.13	12208.5	12754.22	13324.33	13919.93	148952.06
2	停车位收入	380.72	397.74	415.52	434.09	453.49	473.76	494.94	5296.17
3	门诊收入	2444.63	2553.9	2668.06	2787.32	2911.91	3042.07	3178.05	34007.26
合计		13532.84	14137.75	14769.71	15429.91	16119.62	16840.16	17592.92	188255.49

2. 项目成本及相关税费

项目成本支出内容主要包括：经营成本和税费。

工资福利、药品支出、材料费、管理费、其他费等根据韶关市医疗系统现状，工资福利按年经营收入的 10%考虑、药品支出按年经营收入的 15%考虑、材料费按年经营收入的 5%考虑、管理费（含广告及

停车管理成本)按年经营收入的2%考虑、其他费按年经营收入的1%考虑,即第一年成本支出=9964.32×(10%+15%+5%+2%+1%)=3288.23万元。

运营期第1年成本预计合计3,288.23万元。假设此后成本按当地近三年GDP平均增长速度4.47%递增,本项目在计算运营期内成本总支出为71,882.42万元,项目成本表见下表:

项目成本总表

单位:万元

序号	项目内容	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	工资福利		996.43	1040.97	1087.5	1136.11	1186.89	1239.94	1295.37
2	药品支出		1494.65	1561.46	1631.26	1704.18	1780.36	1859.94	1943.08
3	材料费		498.22	520.49	543.76	568.07	593.46	619.99	647.7
4	管理费		199.29	208.2	217.51	227.23	237.39	248	259.09
5	其他费		99.64	104.09	108.74	113.6	118.68	123.98	129.52
合计			3288.23	3435.21	3588.77	3749.19	3916.78	4091.85	4274.76
序号	项目内容	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	合计
1	工资福利	676.65	706.9	738.5	771.51	806	842.03	879.67	13404.47
2	药品支出	270.67	282.77	295.41	308.61	322.4	336.81	351.87	14143.47
3	材料费	135.31	141.36	147.68	154.28	161.18	168.38	175.91	5075.79
4	管理费	4465.84	4665.46	4874.01	5091.88	5319.49	5557.27	5805.68	37376.34
5	其他费	135.31	141.36	147.68	154.28	161.18	168.38	175.91	1882.35
合计		5683.78	5937.85	6203.28	6480.56	6770.25	7072.87	7389.04	71882.42

3. 项目损益情况

根据上述预测计算,项目建成后第一年预计项目经营收入9,964.32万元,预计成本及相关税费为3,288.23万元,收支结余

6,676.09万元。经测算，预计本项目在计算运营期内累计盈余资金为116,373.07万元。具体如下：

项目收支结余估算表

单位：万元

序号	项目内容	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年
1	项目收入		9964.32	10409.72	10875.04	11361.15	11869	12399.55	12953.8
2	项目成本		3288.23	3435.21	3588.77	3749.19	3916.78	4091.85	4274.76
3	经营结余		6676.09	6974.51	7286.27	7611.96	7952.22	8307.7	8679.04
序号	项目内容	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	合计
1	项目收入	13532.84	14137.75	14769.71	15429.91	16119.62	16840.16	17592.92	188255.49
2	项目成本	5683.78	5937.85	6203.28	6480.56	6770.25	7072.87	7389.04	71882.42
3	经营结余	7849.06	8199.9	8566.43	8949.35	9349.37	9767.29	10203.88	116373.07

4. 本年债券融资平衡情况

本年债券募投项目收益为项目自身经营性收益，本年债券募投项目用于资金平衡收益对本息情况为：

按债券存续期间项目净经营收入 100%的情况下，本息覆盖倍数为 1.97；按债券存续期间项目净经营收入 90%的情况下，本息覆盖倍数为 1.77；按债券存续期间项目净经营收入 80%的情况下，本息覆盖倍数为 1.58。

项目覆盖债券还本付息情况
(项目净经营收入 100%的情况下)

金额单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目经营收益
		本金	利息	本息合计	
以前年度融资		35500	21415.9	56915.9	0
2025 年融资	第 1 年		45	45	0
	第 2 年		45	45	6676.09
	第 3 年		45	45	6974.51
	第 4 年		45	45	7286.27
	第 5 年		45	45	7611.96
	第 6 年		45	45	7952.22
	第 7 年		45	45	8307.70
	第 8 年		45	45	8679.04
	第 9 年		45	45	7849.06
	第 10 年		45	45	8199.90
	第 11 年		45	45	8566.43
	第 12 年		45	45	8949.35
	第 13 年		45	45	9349.37
	第 14 年		45	45	9767.29
	第 15 年	1500	45	1545	10203.88
2025 年融资小计		1500	675	2175	
以后年度计划融资		0	0	0	
小计		37000	22090.9	59090.9	116373.07
本息覆盖倍数		1.97			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目净经营收入 90%的情况下)

金额单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目经营收益
		本金	利息	本息合计	
以前年度融资		35500	21415.9	56915.9	0
2025 年融资	第 1 年		45	45	0
	第 2 年		45	45	6008.481
	第 3 年		45	45	6277.059
	第 4 年		45	45	6557.64
	第 5 年		45	45	6850.76
	第 6 年		45	45	7157.00
	第 7 年		45	45	7476.93
	第 8 年		45	45	7811.14
	第 9 年		45	45	7064.15
	第 10 年		45	45	7379.91
	第 11 年		45	45	7709.79
	第 12 年		45	45	8054.42
	第 13 年		45	45	8414.43
	第 14 年		45	45	8790.56
	第 15 年	1500	45	1545	9183.49
2025 年融资小计		1500	675	2175	
以后年度计划融资		0	0	0	
小计		37000	22090.9	59090.9	104735.76
本息覆盖倍数		1.77			

项目覆盖债券还本付息情况
(项目净经营收入 80%的情况下)

金额单位：人民币万元

年度		借贷本息支付			项目经营收益
		本金	利息	本息合计	
以前年度融资		35500	21415.9	56915.9	0
2025 年融资	第 1 年		45	45	0
	第 2 年		45	45	5340.872
	第 3 年		45	45	5579.61
	第 4 年		45	45	5829.02
	第 5 年		45	45	6089.57
	第 6 年		45	45	6361.78
	第 7 年		45	45	6646.16
	第 8 年		45	45	6943.23
	第 9 年		45	45	6279.25
	第 10 年		45	45	6559.92
	第 11 年		45	45	6853.14
	第 12 年		45	45	7159.48
	第 13 年		45	45	7479.50
	第 14 年		45	45	7813.83
	第 15 年	1500	45	1545	8163.10
2025 年融资小计		1500	675	2175	
以后年度计划融资		0	0	0	
小计		37000	22090.9	59090.9	93098.46
本息覆盖倍数		1.58			

附件：项目收益及现金流入评估说明

韶关市宗信资产评估事务所
(特殊普通合伙)



资产评估师：



资产评估师：



中国 韶关

2025 年 01 月 10 日

附件：

项目收益及现金流入评估说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本年预测以广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公共卫生设施建设项目自身经营情况为基础，结合项目的运营期收入及成本费用情况、韶关市近三年 GDP 的平均增速，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制项目收支情况表。

二、项目收益及现金流入预测假设

(一) 预测数据参考项目《可行性研究报告》，假设项目能够按照《可行性研究报告》中的建设内容和规模顺利实施。

(二) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测情况选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(三) 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；

(四) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(五) 对发行人有影响的法律法规无重大变化；

(六) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(七) 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；

(八) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

根据我们对支持上述假设的证据的核查和验证，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并

按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

(一)项目概况

1、项目实施单位基本情况

本项目所涉及的项目组织实施机构主体是新丰县卫生健康局，项目主管部门是新丰县卫生健康局。

实施机构基本信息如下：

单位名称	新丰县卫生健康局
统一社会信用代码	11440233MB2D067820
单位性质	行政单位
单位负责人	周美秀
主要职能	统筹协调全县卫生健康事业发展；负责全县卫生健康系统安全生产相关工作。

2、项目情况

项目名称	广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公共卫生设施建设项目
项目总投资额	48,150 万元
建设范围	在新丰县内
项目对应的本年发债金额	1,500 万元

项目情况	<p>1. 新丰县医疗卫生机构信息系统平台建设。妇幼保健院儿童健康复综合大楼、发热门诊、孕产妇与新生儿救治中心建设及设备采购等。县医院医疗应急救援能力提升及设备采购。中医院中医药健康教育中心建设、采购职业体检专用车、设备设施等。120 应急指挥调度信息系统改造升级、采购救护车、车载设备及 AED, 新建急救体验屋等。公共卫生补短板项目建设及设备采购; 购家医签约服务车 7 台; 隔离观察场所建设等项目。</p> <p>2. 中医药健康教育中心属新丰县中医院异地搬迁升级建设项目二期工程, 已有可行性研究报告并立项, 2018 年 6 月 1 日完成用地审批, 2018 年 6 月 4 日已完成环评报告审批。</p>
------	--

3、项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 48,150 万元, 项目通过财政预算安排、政府债券资金及其他财政资金解决。暂不涉及市场化融资。

项目计划发行总债券规模 37,000 万元, 以前年度已安排专项债券资金 35,500 万元; 2025 年计划发行债券融资 1,500 万元, 本期计划申请专项债券资金 1,200 万元(用于项目资本金 0 万元), 以后年度计划发行专项债券资金 11,150 万元。

(二)项目收益及现金流入预测项目说明

1、根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况, 结合本年债券发行期限, 本年测算周期取 20 年, 因项目包含子项目多, 且连续进行, 本年以 15 年作为运营期考虑。

2、经测算, 收益主要来源为项目专项收入结余实现。预计运营期第 1 年经营结余为 6,676.09 万元, 预计本项目在债券存续期间累计盈余资金(可用于平衡资金)为 116,373.70 万元。

现金流量表如下表:

现金流量表

单位: 万元

项目	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年
收入		9964.32	10409.72	10875.04	11361.15	11869	12399.55	12953.8
支出		3288.23	3435.21	3588.77	3749.19	3916.78	4091.85	4274.76
净现金流		6676.09	6974.51	7286.27	7611.96	7952.22	8307.7	8679.04
累计净现金流		6676.09	13650.6	20936.87	28548.83	36501.05	44808.75	53487.79
项目	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	
收入	13532.84	14137.75	14769.71	15429.91	16119.62	16840.16	17592.92	
支出	5683.78	5937.85	6203.28	6480.56	6770.25	7072.87	7389.04	
净现金流	7849.06	8199.9	8566.43	8949.35	9349.37	9767.29	10203.88	
累计净现金流	61336.85	69536.75	78103.18	87052.53	96401.9	106169.19	116373.07	

根据上述测算，按债券存续期间项目经营收入 100%的情况下，本息覆盖倍数为 1.97；按债券存续期间项目经营收入 90%的情况下，本息覆盖倍数为 1.77；按债券存续期间项目经营收入 80%的情况下，本息覆盖倍数为 1.50。

四、项目财务评估意见

经上述测算，在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本年评估的广东省韶关市新丰县医疗救治应急体系和公共卫生设施建设项目预期相关净收益，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。