

潮州市中心医院易地新建项目（二期）
专项债券项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

潮州金德会计师事务所

2026 年 9 月

目录

一、项目概述.....	1
1. 政策背景.....	1
2. 项目基本情况.....	1
3. 项目重要性.....	2
二、评估要素.....	3
1. 资金充足性.....	3
1.1 投资估算.....	3
1.2 资金筹措.....	5
1.3 资金覆盖率.....	7
1.4 小结.....	12
2. 资金稳定性.....	12
三、风险分析.....	12
四、评估结论.....	13
附件一：预期收益及成本分析.....	14
附表一：运营期收支预测表.....	17
附表二：专项债券还本付息表.....	19
免责声明.....	21

潮州市中心医院易地新建项目（二期）

专项债券收益与融资自求平衡财务评估咨询报告

一、项目概述

1. 政策背景

潮州市位于广东省最东端，东邻福建，西连揭阳，南接汕头，北通梅州，濒临南海，历史悠久，人文鼎盛，素有“海滨邹鲁”、“岭海名邦”之称，是国内知名的旅游城市。近年来，潮州市着力优化政治生态、经济生态、自然生态，建设良好的从政环境、营商环境、生活环境，奋力打造广东沿海经济带东部“桥头堡”、粤港澳大湾区重要拓展区、北部生态发展区联动区、潮文化精品城市，经济发展迅速。2021-2023年，潮州市分别实现一般公共预算收入51.77亿元、49.22亿元和59.67亿元，政府性基金收入分别为24.84亿元、18.25亿元和10.95亿元。

《潮州市国民经济和社会发展的“十二五”规划纲要》明确提出，要加强公共卫生设施建设，改善城乡医疗卫生条件。调整医疗布局，加强城市新区市级医院的规划建设。潮州市的总人口为269万人，根据《广东省卫生资源配置标准》（粤卫[2000]83号），潮州属于一类区域，目前潮州市床位数为6014张，每千人口医院床位数达到标准规定的中下限水平，但市级医院医疗需求集中，常年处于超负荷状态，乡镇群众求诊困难。同时，随着旅游事业的迅速发展，流动人口的医疗需求也在日益增长。

按照省计委、省财政厅、省卫生厅联合制定的《广东省卫生资源配置标准》（粤卫[2000]83号），卫生事业的发展应该与国民经济和社会发展相适应，与人民群众的健康需求相协调。各级城市应该优先发展和保证基本卫生服务，构建和完善社区卫生服务网络，合理布局卫生资源。因此，根据省卫生厅提出的《广东省医院基本现代化建设标准》的战略目标和潮州市卫生事业“十二五”规划精神，建设潮州市中心医院显得尤为重要，意义重大。

2. 项目基本情况

项目一二期规划总用地面积108241.00平方米。二期新建传染病应急救治中心、综合区，总建筑面积191096.84平方米。

建设内容包括：

（一）传染病应急救治中心

建筑面积15550平方米，其中传染病应急救治中心一幢2层，规模200床，建筑面积15300平方米。依照新冠肺炎疫情防控文件《发热门诊设置管理规范》、《新冠肺炎定点救治医院设置管理规范》要求，功能需求按“三区两通道”设计，平疫结合，并独立设置污水处理站及垃圾房一幢，单层，约150m²。另设救护车停车场及消毒场。

（二）综合区

建筑面积175546.84平方米。拟建内外科医学中心一幢20层，规划床位数1200床，建筑面积约107718.33平方米，设置2层地下车库（建筑面积约9497平方米，约295车位）；科教行政综合楼一幢18层，建筑面积约61257.93平方米，设置3层地下车库（建筑面积约16424平方米，约359车位）；污水处理站建筑面积约542.48平方米；立体钢结构非机动车停车楼共2层，建筑面积约2945.62平方米；立体钢结构机械停车库共7层，建筑面积约1193.40平方米（约408车位）；配套各楼栋之间的连廊系统，建筑面积1889.08平方米；建设地面停车位、绿化景观等室外工程及其他配套工程。在现有一期机动车停车位数量的基础上，二期机动车停车位设置1198个，满足规划条件0.8个/100平方米建筑面积的要求。

3. 项目重要性

（1）项目的建设符合广东省卫生事业的发展的需要，也满足了潮州市广大居民就医的需求。

近年来，尽管潮州市医疗事业有了长足的发展，但医院发展水平相对落后。据统计，2014年潮州市有医院、卫生院77所，其中县及县以上医院仅有13所。同时，医院配套设施和空间不足，虽然6014个开放床位达到《广东省卫生资源配置标准》要求的最低标准，但远低于如汕头（总人口539万人，医院床位14258张）等周边城市的医疗建设水平，潮州市人民群众面临着“看病难”的问题。

（2）项目的建设有利于提高潮州市新城区医疗水平，增强潮州市的整体医疗实力。

潮州市内医疗机构总体医疗服务能力较强，其中包括潮州市中心医院在内的数家设备先进、知名度较高的大型综合医疗机构。但潮州市的医疗服务资源主要集中在老城区，新城区医疗发展较为缓慢，医疗资源的地域配置存在着明显的不均衡。

（3）项目的建设促进潮州市中心医院的可持续发展。

目前，潮州市中心医院提供临床医疗服务、教学、科研、康复、预防、保健、突发公共卫生事件应急处理等多种服务功能。但随着医院的不断发展和人民群众对医疗需求

的不断增长,医院规模小和业务用房紧张的问题越来越突出,已成为制约医院发展的“瓶颈”。

新院项目的建设,可以有效地扩大医院的业务用房面积,解决停车困难、交通混乱等问题,因此,建设中心医院新院是提高潮州市群众就医条件的一个重要举措,新院的建成将会为潮州人民提供一个较为完善的集诊疗、康复、卫生保健于一体的服务平台。

二、评估要素

2019年6月10日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》,发挥专项债券带动作用 and 金融机构市场化融资优势,依法合规推进专项债券支持的重大项目建设。对没有收益的重大项目,通过统筹财政预算资金和地方政府一般债券予以支持。对有一定收益且收益全部属于政府性基金收入的重大项目,由地方政府发行专项债券融资;收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入(以下简称专项收入,包括交通票款收入等),且偿还专项债券本息后仍有剩余专项收入的重大项目,可以由有关企业法人项目单位(以下简称项目单位)根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。

根据 2019 年 6 月 10 日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》要求,地方政府、项目单位和金融机构加强对重大项目融资论证和风险评估,充分论证项目预期收益和融资期限及还本付息的匹配度,合理编制项目预期收益与融资平衡方案,反映项目全生命周期和年度收支平衡情况,使项目预期收益覆盖专项债券及市场化融资本息。

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,对潮州市中心医院易地新建项目(二期)收益与融资自求平衡情况分析评价如下:

1. 资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示,专项债券存续期内还本付息资金充足,债券本金资金覆盖率可达 8.48 倍,即:运营期经营净结余 434,405.99 万元/债券本息 51,240.33 万元。对此,我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖率等方面具体分析如下:

1.1 投资估算

本项目建设期 8 年,静态总投资为 147,130.28 万元。

项目于 2022 年 6 月已发行专项债券筹集资金 400.00 万元,发行期限 20 年,发行利率 3.22%;于 2023 年 1 月发行专项债券融资 2,000.00 万元,债券期限 15 年,发行利率 3.12%;于 2023 年 4 月发行专项债券融资 300.00 万元,债券期限 15 年,发行利

率 3.08%；于 2024 年 5 月发行专项债券融资 1,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.55%；于 2024 年 8 月发行专项债券融资 2,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.30%；于 2025 年 1 月发行专项债券融资 1,500.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.06%；于 2025 年 5 月发行专项债券融资 1,300.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.06%；于 2025 年 10 月发行专项债券融资 2,940.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.38%。

2026 年拟发行专项债券 23,500.00 万元。其中：1 月已发行金额 1,500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；8 月已发行金额 600.00 万元，发行期限 5 年，发行利率 1.45%；9 月拟发行金额 1,000.00 万元，发行期限为 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 20,400.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。本项目从客观、谨慎角度出发，对拟发行债券按预测利率进行利息支出测算。据此估算总投资为 150,728.19 万元，详见表 1 和表 2：

表 1 项目静态总投资表

单位：人民币万元

项目名称	建设工程	设备购置费	工程建设其他费用	基本预备费	静态总投资
潮州市中心医院易地新建项目（二期）	116,256.64	11,500.00	13,001.07	6,372.57	147,130.28

注：上述项目静态总投资金额来源于项目可行性研究报告文件，未考虑建设期利息及债券发行费用。

表 2 项目总投资表（调整后）

单位：人民币万元

序号	费用名称	合计
1	项目总投资	147,130.28
1.1	项目建设投资款	147,130.28
2	项目建设期其他费用	3,597.91
2.1	债券利息费用	3,559.31
2.2	债券发行和登记费用	38.43
2.3	债券还本付息服务费	0.17
3	项目调整后总投资	150,728.19

注：（1）债券发行费用包括承销费和发行登记费：分别暂按发行债券金额的千分之一和万分之一进行测算；还本付息服务费按建设期内还本付息额的万分之零点五测算。

（2）项目于 2022 年 6 月已发行专项债券筹集资金 400.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 3.22%；于 2023 年 1 月发行专项债券融资 2,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 3.12%；于 2023 年 4 月发行专项债券融资 300.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 3.08%；于 2024 年 5 月发行专项债券融资 1,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.55%；于 2024 年 8 月发行专项债券融资 2,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.30%；于 2025 年 1 月发行专项债券融资 1,500.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.06%；于 2025 年 5 月发行专项债券 1,300.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.07%；于 2025 年 10 月发行专项债券融资 2,940.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.38%。

（3）2026 年拟发行专项债券 23,500.00 万元。其中：1 月已发行金额 1,500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；8 月已发行金额 600.00 万元，发行期限 5 年，发行利率 1.45%；9 月拟发行金额 1,000.00 万元，发行期限为 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 20,400.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。

1.2 资金筹措

本次拟通过财政资金、发行专项债券、住院收入筹措设备购置期所需资金，所筹措资金用于支付医疗设备购置款项、债券发行费、发行登记服务费、专项债券本息及还本付息服务费。专项债券发行计划详见表 3，医院设备购置期资金平衡情况详见表 4。

表 3：专项债券发行计划

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行金额	发行年限
1	2022 年 6 月	400.00	20 年
2	2023 年 1 月	2,000.00	15 年
3	2023 年 4 月	300.00	15 年
4	2024 年 5 月	1,000.00	15 年
5	2024 年 8 月	2,000.00	15 年

序号	发行年份	发行金额	发行年限
6	2025 年 1 月	1,500.00	20 年
7	2025 年 5 月	1,300.00	20 年
8	2025 年 10 月	2,940.00	20 年
9	2026 年 1 月	1,500.00	20 年
10	2026 年 8 月	600.00	5 年
11	2026 年 9 月	1,000.00	15 年
12	2026 年剩余额度	20,400.00	20 年期
合计		34,940.00	

表 4：资金平衡情况

单位：人民币万元

序号	年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
1	项目预算内资金小计	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00
1.1	政府资金投入					
1.2	债券发行	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00
2	其他政府资金投入	6.88	51.23	123.58	226.24	599.51
3	项目经营净结余					
4	资金筹措合计	406.88	2,351.23	3,123.58	5,966.24	24,099.51
5	项目总投资	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00
6	债券发行费及登记服务费	0.44	2.53	3.30	6.31	25.85
7	还本付息	6.44	48.70	120.27	219.92	573.63
8	还本付息服务费	-	-	0.01	0.01	0.03
9	资金使用合计	406.88	2,351.23	3,123.58	5,966.24	24,099.51
10	资金余额 10=4-9	-	-	-	-	-

序号	年度	2027 年	2028 年	2029 年	合计
1	项目预算内资金小计	37,000.00	37,000.00	38,190.28	147,130.28
1.1	政府资金投入	37,000.00	37,000.00	38,190.28	112,190.28
1.2	债券发行				34,940.00
2	其他政府资金投入	863.49	863.49	863.49	3,597.91
3	项目经营净结余				-
4	资金筹措合计	37,863.49	37,863.49	39,053.77	150,728.19

5	项目总投资	37,000.00	37,000.00	38,190.28	147,130.28
6	债券发行费及登记服务费				38.43
7	还本付息	863.45	863.45	863.45	3,559.31
8	还本付息服务费	0.04	0.04	0.04	0.17
9	资金使用合计	37,863.49	37,863.49	39,053.77	150,728.19
10	资金余额 10=4-9	-	-	-	-

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现相关医院设备购置期内所需资金存在缺口的情况。

1.3 资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，专项债券存续期内还本付息资金充足，本项目债券本息资金覆盖率可达到 8.48 倍，即：运营期经营净结余 434,405.99 万元/债券本息 51,240.33 万元。

本项目专项债券在存续期的现金流量分析测算表详见表 5，医院的预期收益和成本分析见本报告附件一。

表 5：现金流量分析测算表

单位：人民币万元

年度	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
现金流入总额							
政府资金流入	-	-	-	-	-	37,000.00	37,000.00
债券资金流入	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00		
项目预算内资金小计	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00	37,000.00	37,000.00
其他政府资金投入	6.88	51.23	123.58	226.24	599.51	863.49	863.49
运营期经营净结余			-				
现金流入总额	406.88	2,351.23	3,123.58	5,966.24	24,099.51	37,863.49	37,863.49
现金流出总额							
静态投资额	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00	37,000.00	37,000.00
发行费及发行登记费	0.44	2.53	3.30	6.31	25.85		
还本付息	6.44	48.70	120.27	219.92	573.63	863.45	863.45
还本付息服务费	-	-	0.01	0.01	0.03	0.04	0.04
现金流出总额	406.88	2,351.23	3,123.58	5,966.24	24,099.51	37,863.49	37,863.49
现金净流量							
当年项目现金净流入	-	-	-	-	-	-	-
期末项目累计现金结存额	-	-	-	-	-	-	-

年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
现金流入总额						
政府资金流入	38,190.28					
债券资金流入						
项目预算内资金小计	38,190.28					
其他政府资金投入	863.49					
运营期经营净结余		18,388.67	18,388.67	18,388.67	19,963.86	19,963.86
现金流入总额	39,053.77	18,388.67	18,388.67	18,388.67	19,963.86	19,963.86
现金流出总额						
静态投资额	38,190.28					
发行费及发行登记费						
还本付息	863.45	863.45	1,459.10	854.75	854.75	854.75
还本付息服务费	0.04	0.04	0.07	0.04	0.04	0.04
现金流出总额	39,053.77	863.49	1,459.17	854.79	854.79	854.79
现金净流量						
当年项目现金净流入	-	17,525.18	16,929.50	17,533.88	19,109.07	19,109.07
期末项目累计现金结存额	-	17,525.18	34,454.68	51,988.56	71,097.63	90,206.70

年度	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
现金流入总额						
政府资金流入						
债券资金流入						
项目预算内资金小计						
其他政府资金投入						
运营期经营净结余	21,812.44	23,689.12	23,689.12	23,689.12	25,738.27	28,130.32
现金流入总额	21,812.44	23,689.12	23,689.12	23,689.12	25,738.27	28,130.32
现金流出总额						
静态投资额						
发行费及发行登记费						
还本付息	854.75	854.75	854.75	3,118.93	3,747.36	711.61
还本付息服务费	0.04	0.04	0.04	0.16	0.19	0.04
现金流出总额	854.79	854.79	854.79	3,119.09	3,747.55	711.65
现金净流量						
当年项目现金净流入	20,957.65	22,834.33	22,834.33	20,570.03	21,990.72	27,418.67
期末项目累计现金结存额	111,164.35	133,998.68	156,833.01	177,403.04	199,393.76	226,812.43

年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入总额							
政府资金流入							112,190.28
债券资金流入							34,940.00
项目预算内资金小计							147,130.28
其他政府资金投入							3,597.91
运营期经营净结余	28,130.32	30,574.39	30,574.39	30,574.39	36,355.19	36,355.19	434,405.99
现金流入总额	28,130.32	30,574.39	30,574.39	30,574.39	36,355.19	36,355.19	585,134.18
现金流出总额							-
静态投资额							147,130.28
发行费及发行登记费							38.43
还本付息	1,699.36	1,080.67	674.23	674.23	6,350.35	22,173.23	51,240.33
还本付息服务费	0.08	0.05	0.03	0.03	0.32	1.11	2.53
现金流出总额	1,699.44	1,080.72	674.26	674.26	6,350.67	22,174.34	198,411.57
现金净流量							-
当年项目现金净流入	26,430.88	29,493.67	29,900.13	29,900.13	30,004.52	14,180.85	386,722.61
期末项目累计现金结存额	253,243.31	282,736.98	312,637.11	342,537.24	372,541.76	386,722.61	

1.4 小结

综上，在专项债券存续期内，我们未注意到该医院资金出现不能满足还本付息要求的情况。

2. 资金稳定性

本次医院均以门诊收入、住院收入、停车费收入作为专项债券还本付息资金来源。专项债券存续期内医院均有稳定的门诊收入、住院收入、停车费收入，可覆盖各年利息及偿还本金的支出需求，且在 2046 年期末仍有现金结余。医院债券存续期内资金留存情况详见图 1。

单位：人民币万元

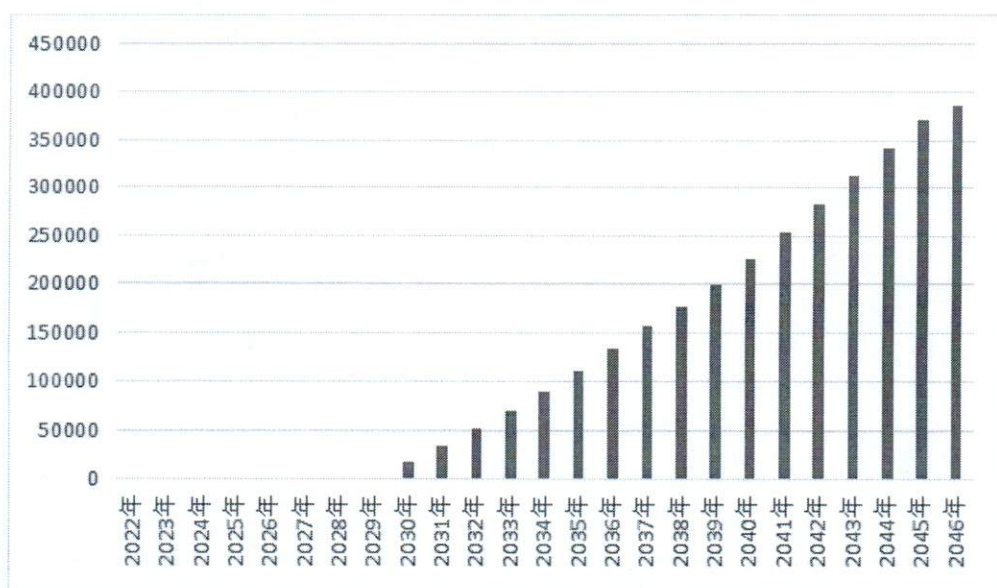


图 1 债券存续期内资金留存情况

三、风险分析

结合本项目医院的具体情况，考虑住院人次增长率变动、医疗业务成本中可变成本变动、利率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，为对未来不确定性及风险进行整体把控，针对上述各因素进行敏感性分析和压力测试，分析各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金或本息资金覆盖率的影响程度。

总体而言，本项目预计医疗收入对其拟使用的专项债券资金保障程度较高。但是，由于未来医院相关收入受居民民意、医院医生资历、医院本体资源、其他医院经营情况等客观因素影响较大，且住院人次增长率等存在一定不确定性，建议考虑相关风险要素。如假设条件发生变化，导致住院收入暂时难以实现，进而导致不能偿还到期债券本金时，

可在专项债务限额内以及满足覆盖倍数的情况下发行项目专项债券用于周转偿还,进而在医院收入最终实现后予以归还。

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,本次项目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,并以门诊收入、住院收入、停车费收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。基于我们对相关医院收益与融资平衡的分析,我们未注意到相关医院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。

综上所述,通过发行地方政府专项债券的方式,满足本次潮州市中心医院的资金需求,应是现阶段较优的资金解决方案。





附件一：预期收益及成本分析

一、项目经营净结余

单位：人民币万元

序号	项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	现金流入	41, 124. 60	41, 124. 60	41, 124. 60	44, 623. 86	44, 623. 86	48, 922. 83	53, 106. 88	53, 106. 88	53, 106. 88
2	经营成本	22, 735. 93	22, 735. 93	22, 735. 93	24, 660. 00	24, 660. 00	27, 110. 39	29, 417. 76	29, 417. 76	29, 417. 76
3	净结余	18, 388. 67	18, 388. 67	18, 388. 67	19, 963. 86	19, 963. 86	21, 812. 44	23, 689. 12	23, 689. 12	23, 689. 12

序号	项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	现金流入	57, 673. 90	63, 236. 80	63, 236. 80	68, 702. 45	68, 702. 45	68, 702. 45	81, 906. 07	81, 906. 07	974, 931. 98
2	经营成本	31, 935. 63	35, 106. 48	35, 106. 48	38, 128. 06	38, 128. 06	38, 128. 06	45, 550. 88	45, 550. 88	540, 525. 99
3	净结余	25, 738. 27	28, 130. 32	28, 130. 32	30, 574. 39	30, 574. 39	30, 574. 39	36, 355. 19	36, 355. 19	434, 405. 99

上海圖書館藏
民國二十二年
五月
二十三日
收

（一）项目收益情况

医院各年度收入预测情况详见附表一。

本项目以门诊收入、住院收入、停车费收入作为专项债券还本付息资金来源，在收益与平衡测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

1、门诊收入

根据项目可研报告，项目建成后，日均门诊人数 6700 人，本次测算按保守预计，至 2030 年，日均门诊人数按 3000 人计算，门诊人数每 5 年递增 10%，门诊人均消费 250 元/人，每 3 年递增 10%。

2、住院收入

住院病床新增 1400 张，按 1400 张计算，假设第一年的入住率为 60%，每 5 年递增 10%，人均每日住院消费 400 元/人，每 3 年递增 5%。

2、停车费收入

项目建成后新增车位 1198 个，除特种车辆和公务车、职工车辆停放外，预计 800 个车位可用于收费，其中：30%的车位达到封顶金额 30 元，其余 70%的车位按灵活出租。使用率为 70%，假设每个车位每日出租 14 小时，每小时 5 元，每 3 年提价一次，每次提 10%。

（二）成本费用分析

医院各年度成本预测情况详见附表二。

本项目债券存续期内资金流出主要包括以下几部分：

1、运营成本费用

潮州市中心医院运营成本主要包括医疗业务成本、管理费用等，收益与平衡仅考虑医疗业务成本、管理费用，并在医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分。各年度成本预测情况详见附表。

（1）药品及材料费用按门诊收入和住院收入总金额的 35%计算。

（2）工资福利费按门诊收入及住院收入的 20%计算。

（3）业务费、修缮费按医疗收入的 1%计算，其他费用按医疗收入的 2%计算，按照当地做法，由财政拨款 50%。

（4）停车场设 16 位管理人员，每人月工资 0.3 万元；相关税金按停车费收入 6% 计算。



2、专项债财务费用

财务费用包括债券发行费、利息费用以及还本付息服务费，还本付息情况表见附表三。

(1) 项目于 2022 年 6 月已发行专项债券筹集资金 400.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 3.22%；于 2023 年 1 月发行专项债券融资 2,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 3.12%；于 2023 年 4 月发行专项债券融资 300.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 3.08%；于 2024 年 5 月发行专项债券融资 1,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.55%；于 2024 年 8 月发行专项债券融资 2,000.00 万元，债券期限 15 年，发行利率 2.30%；于 2025 年 1 月发行专项债券融资 1,500.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.06%；于 2025 年 5 月发行金额 1,300.00 万元，期限为 20 年，发行利率 2.07%；于 2025 年 10 月发行专项债券融资 2,940.00 万元，债券期限 20 年，发行利率 2.38%。

(2) 2026 年拟发行专项债券 23,500.00 万元。其中：1 月已发行金额 1,500.00 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.43%；8 月已发行金额 600.00 万元，发行期限 5 年，发行利率 1.45%；9 月拟发行金额 1,000.00 万元，发行期限为 15 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.45%进行测算。2026 年剩余额度 20,400.00 万元，发行期限为 20 年，参考广东省地方债 2024 年加权平均发行利率，即发行利率 2.50%进行测算。

(3) 专项债券暂按发行费用 0.1%，发行登记费用 0.01%进行测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，按 0.005%进行测算。

附表一：运营期收支预测表

单位：人民币万元

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
门诊收入	27,375.00	27,375.00	27,375.00	30,112.50	30,112.50	33,123.75
住院收入	12,264.00	12,264.00	12,264.00	12,877.20	12,877.20	14,164.92
停车场收入	1,485.60	1,485.60	1,485.60	1,634.16	1,634.16	1,634.16
收入合计	41,124.60	41,124.60	41,124.60	44,623.86	44,623.86	48,922.83
医疗成本	21,801.45	21,801.45	21,801.45	23,644.34	23,644.34	26,008.76
管理费用	792.79	792.79	792.79	859.80	859.80	945.77
停车场管理成本及税金等	141.69	141.69	141.69	155.86	155.86	155.86
成本合计	22,735.93	22,735.93	22,735.93	24,660.00	24,660.00	27,110.39
净结余	18,388.67	18,388.67	18,388.67	19,963.86	19,963.86	21,812.44

上海圖書館藏

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
门诊收入	36,436.13	36,436.13	36,436.13	40,079.74	44,087.71	44,087.71
住院收入	14,873.17	14,873.17	14,873.17	15,616.82	17,171.75	17,171.75
停车场收入	1,797.58	1,797.58	1,797.58	1,977.34	1,977.34	1,977.34
收入合计	53,106.88	53,106.88	53,106.88	57,673.90	63,236.80	63,236.80
医疗成本	28,220.12	28,220.12	28,220.12	30,633.11	33,692.70	33,692.70
管理费用	1,026.19	1,026.19	1,026.19	1,113.93	1,225.19	1,225.19
停车场管理成本及税金等	171.45	171.45	171.45	188.59	188.59	188.59
成本合计	29,417.76	29,417.76	29,417.76	31,935.63	35,106.48	35,106.48
净结余	23,689.12	23,689.12	23,689.12	25,738.27	28,130.32	28,130.32

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
门诊收入	48,497.14	48,497.14	48,497.14	58,681.11	58,681.11	675,890.94
住院收入	18,030.24	18,030.24	18,030.24	20,832.38	20,832.38	267,046.63
停车场收入	2,175.07	2,175.07	2,175.07	2,392.58	2,392.58	31,994.41
收入合计	68,702.45	68,702.45	68,702.45	81,906.07	81,906.07	974,931.98
医疗成本	36,590.06	36,590.06	36,590.06	43,732.42	43,732.42	518,615.68
管理费用	1,330.55	1,330.55	1,330.55	1,590.27	1,590.27	18,858.81
停车场管理成本及税金等	207.45	207.45	207.45	228.19	228.19	3,051.50
成本合计	38,128.06	38,128.06	38,128.06	45,550.88	45,550.88	540,525.99
净结余	30,574.39	30,574.39	30,574.39	36,355.19	36,355.19	434,405.99



附表二：专项债券还本付息表

单位：人民币万元

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
期初专项债券余额		400.00	2,700.00	5,700.00	11,440.00	34,940.00	34,940.00	34,940.00
本期专项债券发行	400.00	2,300.00	3,000.00	5,740.00	23,500.00			
本期还款	6.44	48.70	120.27	219.92	573.63	863.45	863.45	863.45
其中：还本								
付息	6.44	48.70	120.27	219.92	573.63	863.45	863.45	863.45
期末专项债券余额	400.00	2,700.00	5,700.00	11,440.00	34,940.00	34,940.00	34,940.00	34,940.00

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
期初专项债券余额	34,940.00	34,940.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00
本期专项债券发行									
本期还款	863.45	1,459.10	854.75	854.75	854.75	854.75	854.75	854.75	3,118.93
其中：还本		600.00							2,300.00
付息	863.45	859.10	854.75	854.75	854.75	854.75	854.75	854.75	818.93
期末专项债券余额	34,940.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	34,340.00	32,040.00

和氣縣立中央圖書館
昭和二十一年四月

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	32,040.00	29,040.00	29,040.00	28,040.00	27,640.00	27,640.00	27,640.00	21,900.00	
本期专项债券发行									34,940.00
本期还款	3,747.36	711.61	1,699.36	1,080.67	674.23	674.23	6,350.35	22,173.23	51,240.33
其中：还本	3,000.00		1,000.00	400.00			5,740.00	21,900.00	34,940.00
付息	747.36	711.61	699.36	680.67	674.23	674.23	610.35	273.23	16,300.33
期末专项债券余额	29,040.00	29,040.00	28,040.00	27,640.00	27,640.00	27,640.00	21,900.00	-	

免责声明

本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容(无论整体或部分)不构成我们的意见。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

- a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
- b. 我们假设提供给我们所有资料(未经独立核实)为准确、真实、完整和有效；
- c. 贵方理解本报告只涵盖特定的中国大陆和相关国家/地区问题及相应影响，并未考虑其他任何类别的相关事宜；
- d. 在此报告出具时有效的有关法律、法规和解释(“权威法规”)。这些权威法规可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们没有义务告知贵方对此报告中所作分析或任何事项可能产生影响的任何变更或发展，我们亦不会对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后权威法规的任何变更亦可能会影响报告中评论的有效性；
- e. 贵方理解此报告对任何税务机构及/或司法机构并无约束效力，亦不应被视为我们就任何税务机构及/或司法机构将会同意我们的评论而作出的任何声明、保证或担保；
- f. 与此约定业务有关的所有服务仅供贵方参考及内部使用，除了贵方作为业务约定书合同一方以外，潮州金德会计师事务所(“金德”或“我们”)与其他任何人士或任何方(“第三方”)均不产生合约利益关系。此约定业务的服务并非为任何第三方的明示或默示的利益。除贵方以外，任何第三方没有权利以任何形式或基于任何目的，依赖我们的提交物、建议、评论、报告或其他服务；
- g. 我们不会对任何第三方承担任何义务和责任(包括但不限于疏忽引起的责任)。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护金德，其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告(无论是否经过我们的同意)有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。