

2026 年广东省政府专项债券
揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目
收益与融资资金平衡测算评价报告

鄂华莱士咨字【2026】004 号

湖北华莱士会计师事务所有限公司

2026 年 09 月



报 告 说 明

鄂华莱士咨字【2026】004 号

我们接受揭阳市荣军优抚医院的委托，对揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目专项债券的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具财务评价报告。

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》。项目委托方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。

根据对支持这些假设的证据的审核，没有注意到任何事项使认为这些预测假设没有合理基础。而且，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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

经专项审核，我们认为，在相关委托单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本次申报的揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目的经营收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

湖北华莱士会计师事务所有限公司



揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、编制基础

揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目，根据揭阳市荣军优抚医院的评估，该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加，形成的项目专项收入由财政统筹使用，用于平衡融资本息。

本次预测以揭阳市实际总体经济状况为基础，结合项目自身特点编制项目专项收入预测表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 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；
- 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 相关法律法规无重大变化；
- 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目实施单位基本情况

揭阳市荣军优抚医院，统一社会信用代码：12445200G18523658P，揭阳市荣军优抚医院是揭阳市退役军人事务局属下公益一类事业单位。主要任务是收治粤东区域优抚对象精神病员。

四、项目基本情况

（一）项目简介

1.立项情况

2024年12月27日，项目取得了揭阳市发展和改革局《揭阳市发展和改革局关于揭阳市荣军优抚医院提质升级工程可行性研究报告的批复》（揭发改投审〔2024〕28号）

2.建设期限

项目建设的工期 28 个月，计划为 2026 年 9 月至 2028 年 12 月

3.建设规模及技术标准

(1) 建设规模

本项目用地面积 28413.88 平方米(约 42.62 亩)，项目总建筑面积 22161 平方米。建设主要包括:1、建设荣军优抚医养中心大楼(A、B 幢)、大楼 A、B 幢由交通核心筒连成一座 9 层建筑，占地面积为 3128.59 平方米，总建筑面积约 19381 平方米，首层至二层设置医疗辅助科室、诊室、病案室、阅览室等科室，三层设置食堂、信息化机房等场所、四至九层设置 250 张及医护值班室等科室。2、建设配套用房:总建筑面积约 2780 平方米，包括:配电房太平房、垃圾转运站、室外 50 米泳池更衣室、门卫室、风雨连廊等工程。3、配套工程:建设环院路、园林绿化、围墙、休养康复活动区(包含游泳、羽毛球、网球等文体场所)、停车场等。4、拆除医院现有危房、建筑总建筑面积约 5813.3 平方米，包括:拆除五层宿舍楼、拆除原三层楼女病区、拆除原太平房，拆除原配电房、拆除原五病区。5、改造院区雨污处理站，供电供水主干线路等。6、信息化系统建设(包含老院区)等工程及医疗设备配套项目。

(2) 技术标准

《民用建筑设计统一标准》(GB50352-2019)；

《建筑防火通用规范》(GB55037-2022)；

《建筑内部装修设计防火规范》(GB50222-2017)；

《无障碍设计规范》(GB50763-2012)；

《绿色建筑评价标准》(GB/T50378-2019)；

《公共建筑节能设计标准》(GB50189-2015)；

《汽车库、修车库、停车场设计防火规范》(GB50067-2014)；

《医疗建筑电气设计规范》(JGJ312-2013)；

《医院洁净手术部建筑技术规范》(GB50333-2013)；

《综合医院建筑设计规范》(GB51039-2014)。

(二) 投资估算及资金筹措

项目概算总投资 27530.44 万元，其中工程费用 15119.50 万元，工程建设其他费用 2738.12 万元，预备费用 892.88 万元，建设用地费 1771.04 万元，建设期利息 770.49 万元；信息化工程投资 2728.41 万元，医疗设备投资 3510.00 万元。

项目总投资 27530.44 万元，资金主要来源为申请地方专项债券及财政资金。其中财政资金 5730.44 万元，占总投资的 20.81%；发行专项债券 21800 万元，占总投资的 79.19%。

五、应付本息情况

揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目拟申请发行 21800 万元，本年度计划发行 7000 万元，当期 3000 万元，发行年限 7 年，发行利率 2.46%，还本方式为到期一次性还款。参考 2026 年广东省政府专项债券（三十三期）票面利率 2.05%上浮 20%即 2.46%。2026 年后计划发行 4000 万元，发行年限 15 年，发行利率 2.46%，还本方式为到期一次性还款。2027 年计划发行 7500 万元，发行年限 15 年，发行利率 2.46%，还本方式为到期一次性还款。2028 年计划发行 7300 万元，发行年限 15 年，发行利率 2.46%，还本方式为到期一次性还款。

应还本付息情况如下：

本期计划发行专项债 3000 万元，债券存续期为 7 年期，参考 2026 年广东省政府专项债券（三十三期）票面利率 2.05%上浮 20%即 2.46%，还本方式为到期一次性还款。

本期专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计	票面利率
2026	0.00	3000.00	0.00	3000.00	18.45	18.45	2.46%
2027	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2028	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2029	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2030	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2031	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2032	3000.00	0.00	0.00	3000.00	73.80	73.80	2.46%
2033	3000.00	0.00	3000.00	0.00	55.35	3055.35	2.46%
合计		3000.00	3000.00		516.60	3516.60	

本项目 2026 年后计划发行 4000 万元，2027 年计划发行 7500 万元，2028 年计划发行 7300 万元，还本方式为到期一次性还款。

未来专项债券还本付息情况表

单位：万元

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2026	0.00	4000.00	0.00	4000.00	0.00	0.00
2027	4000.00	7500.00	0.00	11500.00	190.65	190.65
2028	11500.00	7300.00	0.00	18800.00	372.69	372.69
2029	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2030	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2031	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2032	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2033	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2034	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2035	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2036	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2037	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2038	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2039	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2040	18800.00	0.00	0.00	18800.00	462.48	462.48
2041	18800.00	0.00	4000.00	14800.00	462.48	4462.48
2042	14800.00	0.00	7500.00	7300.00	271.83	7771.83
2043	7300.00	0.00	7300.00	0.00	89.79	7389.79
合计		18800.00	18800.00		6937.20	25737.20

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）区域介绍

揭阳市地处广东省南部，东邻汕头、潮州，西接汕尾，南濒南海，北靠梅州。陆地面积 5240.5 平方公里，大陆海岸线长 136.9 公里。是广东省粤东地区的地级市，也是广东通往福建省的东大门、咽喉要塞之一。揭阳市现辖榕城区、揭东区、惠来县、揭西县、普宁市(代管)，并在市区设立揭阳产业园，空港经济区、普侨区、大南山侨区和大南海工业区，是潮汕地区历史悠久、面积最大、人口最多的地级市。

本项目位于揭东区新亨镇坪埔后新五公路 3.5 公里处。揭东 1992 年置县，2012 年 12 月经国务院批准，撤县设区。2013 年 3 月 2 日，揭东区正式挂牌成立。总面积 700 多平方公里，户籍人口约 112 万人，下辖玉湖、新亨、锡场、埔田、云路、玉滘、月城、霖磐、桂岭、白塔、龙尾 11 个镇，曲溪街道、磐东街道 2 个街道，揭东经济开发区、中德金属生态城 2 个产业园区，共有 212 个村（社区），享有“中国竹笋之乡”“海滨邹鲁”“小戏之乡”等美誉。

（二）工程运营

1、项目专项收入

经计算，项目运营期内年均运营收入 4117.36 万元。项目运营期内总运营收入 60387.88 万元，其中疗养收入 24155.15 万元、康复治疗收入 36232.73 万元。

1.疗养收入

本项目建成后主要分为用于功臣疗养的 100 张床位和用于康复治疗的 150 张床位（中医康复、神经康复、老年康复各 50 张床位），合计为 250 张床位。其中疗养患者平均住院日 10 天，一年按 360 日计算，则疗养床位平均周转次数约 36 次，年疗养接待规模为 3600 人次。结合项目运营能力及市场需求状况，保守暂定疗养，第一年运营负荷为 60%，逐年上涨，满负荷为 90%。

参照《广东省退役军人事务厅关于优抚对象短期疗养的管理办法（试行）》（粤退役军人规[2023]3 号），首年疗养单价按 5000 元/人次/年，年增长率 1%。

经计算，项目运营期内年均疗养收入 1646.94 万元。

2.康复治疗收入

本项目建成后康复治疗床位 150 张（中医康复、神经康复、老年康复各 50 张床位）。结合项目运营能力及市场需求状况，保守暂定康复治疗，第一年运营负荷为 60%，逐年上涨，满负荷为 90%。

根据《广东省按病种分值付费（DIP）医疗保障经办管理规程（试行）》（粤医保规[2023]1 号），病种分值的确定是各市将区域内住院平均医疗费用或基准病种的次均医疗费用作为基准，计算各病种的分值。因此病种分值即医疗费用价格。根据《揭阳市医疗保障局揭阳市卫生健康局关于做好中医日间病房医保结算有关工作的通知》（揭医保[2024]51 号）的病种分值库取费标准，病种分值范围在 407-927 之间，则参照此标准并结合院方意见按 500 元/床/日计取，则单个床位年康复治疗收入为 18000 元/床/年，年增长率 1%。

经计算，项目运营期内年均康复治疗收入 2470.41 万元。

项目运营收入预测表

单位：万元

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	疗养（万元）	0.00	0.00	0.00	1080.00	1181.70	1285.33	1390.91	1498.47	1608.05	1719.66
	数量（人次）	0.00	0.00	0.00	2160.00	2340.00	2520.00	2700.00	2880.00	3060.00	3240.00
	单价(不含税、元)	0.00	0.00	0.00	5000.00	5050.00	5100.50	5151.54	5203.02	5255.05	5307.60
2	康复治疗（万元）	0.00	0.00	0.00	1620.00	1772.55	1927.99	2086.36	2247.70	2412.07	2579.49
	数量（床）	0.00	0.00	0.00	90.00	97.50	105.00	112.50	120.00	127.50	135.00
	单价(不含税、元)	0.00	0.00	0.00	180000.00	181800.00	183618.00	185454.18	187308.72	189181.81	191073.63
	小计	0.00	0.00	0.00	2700.00	2954.25	3213.32	3477.27	3746.17	4020.11	4299.16

续表

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
1	疗养（万元）	1736.86	1754.23	1771.77	1789.49	1807.38	1825.46	1843.71	1862.15	24155.15
	数量（人次）	3240.00	3240.00	3240.00	3240.00	3240.00	3240.00	3240.00	3240.00	
	单价(不含税、元)	5360.68	5414.28	5468.43	5523.11	5578.34	5634.13	5690.47	5747.37	
2	康复治疗（万元）	2605.29	2631.34	2657.66	2684.23	2711.07	2738.18	2765.57	2793.22	36232.73
	数量（床）	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	135.00	
	单价(不含税、元)	192984.36	194914.21	196863.35	198831.98	200820.30	202828.51	204856.79	206905.36	
	小计	4342.15	4385.57	4429.43	4473.72	4518.46	4563.64	4609.28	4655.37	60387.88

2、项目成本

项目成本：项目总成本包括耗材及燃料动力成本、职工薪酬、修理费、折旧摊销费、其他营业费用、其他管理费用、其他相关费用。项目债券存续期内，合计总成本 31132.79 万元，经营成本 8158.55 万元。

（1）耗材及燃料动力成本

物业费：大型医院平均一个床位的年化物业服务金额约为 0.97 万元（即 9700 元/床·年），其中一线城市医院约为 1.54 万元，三线城市约为 0.6 万元，城市能级不同导致成本差异。揭阳市荣军优抚医院作为公益一类事业单位，物业费本身受到财政定额或政府补贴的影响，同时考虑仅覆盖基础物业服务，不含医疗辅助、设备维护等专项服务，本项目基础物业费 2700 元/床·年。

餐食成本参考其他地区标准，宣城市第四人民医院（同为精神病专科医院）餐饮服务招标公告明确：“住院病人餐饮费结算标准按 14.5 元/床/日 计”，折算约 5220 元/床·年（ 14.5×360 ）；广西退役军人医院对优抚对象住院伙食救助标准为 10 元/天，折算约 3600 元/床·年。考虑地区经济发展差异，本项目暂定 5760 元/床·年（折合约 16 元/床/日，按 360 天计）。

医疗药品成本参照日照市精神卫生中心 77% 的药品+耗材占比反推，该院住院总费用约为： $125 \text{ 万} \div 77\% \approx 162 \text{ 万元/年}$ （按 250 床位折算，约 6480 元/床·年），本项目暂按 5000 元/床·年计药品及卫生材料成本。

年电耗量为 321.71 万度，年水耗量为 15.26 万吨。

经计算，项目债券存续期内，合计总购耗材、燃料和动力费 7888.42 万元。

（2）工资及福利费

根据揭阳市退役军人事务局公开的部门决算文件，揭阳市荣军优抚医院的人员经费由市财政局核拨。本项目所涉工资福利费由财政拨款，无需考虑在本次测算中进行考虑。

（3）修理费：修理费指企业对固定资产、低值易耗品的修理维修费用，年修理费按工程费用的 0.1% 计提，经计算，债券存续期内，修理费用合计为 270.13 万元。

（4）项目设施折旧

固定资产在使用过程中会受到磨损，其价值损失通常是通过提取折旧的方式得以补偿。财务分析中，按生产要素法估算总成本费用时，固定资产折旧可直接列支于总

成本费用。本项目固定资产折旧采用年限平均法。年折旧额=固定资产原值×（1-残值率）÷折旧年限

项目建筑类固定资产原值 14448.34 万元，残值率 10%，按 30 年折旧，年折旧额 433.45 万元。项目设备类固定资产原值 3235.46 万元，残值率 5%，按 10 年折旧，年折旧额 307.37 万元。项目其他固定资产原值 3476.01 万元，残值率 0%，按 10 年折旧，年折旧额 347.6 万元。项目土地使用权原值 1771.04 万元，残值率 0%，按 40 年摊销，年摊销额 44.28 万元。项目专利及专有技术原值 2728.41 万元，残值率 0%，按 10 年摊销，年摊销额 272.84 万元。

综上，项目债券存续期内合计总成本 31132.79 万元，经营成本 8158.55 万元。

项目运营成本预测表

单位：万元

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	运营成本	0.00	0.00	0.00	383.07	415.63	448.55	481.83	515.48	549.51	583.92
1	耗材动力费	0.00	0.00	0.00	364.44	397.00	429.92	463.20	496.85	530.88	565.29
1.1	物业费	0.00	0.00	0.00	40.50	44.31	48.20	52.16	56.19	60.30	64.49
1.2	病人餐食成本	0.00	0.00	0.00	86.40	94.54	102.83	111.27	119.88	128.64	137.57
1.3	医疗成本	0.00	0.00	0.00	75.00	82.06	89.26	96.59	104.06	111.67	119.42
1.4	电	0.00	0.00	0.00	138.19	149.70	161.22	172.73	184.25	195.77	207.28
1.5	水	0.00	0.00	0.00	24.35	26.38	28.41	30.44	32.47	34.50	36.53
2	工资及福利费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	修理费	0.00	0.00	0.00	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63
4	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：其他营业费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其他管理费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其他相关费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	0.00	0.00	0.00	1405.54	1405.54	1405.54	1405.54	1405.54	1405.54	1405.54
	折旧费	0.00	0.00	0.00	1088.42	1088.42	1088.42	1088.42	1088.42	1088.42	1088.42
	摊销费	0.00	0.00	0.00	317.12	317.12	317.12	317.12	317.12	317.12	317.12
三	财务费用	0.00	0.00	44.69	536.28	536.28	536.28	536.28	517.83	462.48	462.48
四	总成本费用	0.00	0.00	44.69	2324.89	2357.45	2390.36	2423.65	2438.85	2417.53	2451.94

续表

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
一	运营成本	587.14	590.39	593.67	596.98	600.32	603.70	607.11	601.25	8158.55
1	耗材动力费	568.51	571.76	575.04	578.35	581.69	585.07	588.48	591.93	7888.42
1.1	物业费	65.13	65.78	66.44	67.11	67.78	68.45	69.14	69.83	905.82
1.2	病人餐食成本	138.95	140.34	141.74	143.16	144.59	146.04	147.50	148.97	1932.41
1.3	医疗成本	120.62	121.82	123.04	124.27	125.51	126.77	128.04	129.32	1677.44
1.4	电	207.28	207.28	207.28	207.28	207.28	207.28	207.28	207.28	2867.39
1.5	水	36.53	36.53	36.53	36.53	36.53	36.53	36.53	36.53	505.37
2	工资及福利费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	修理费	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63	18.63	9.31	270.13
4	其他费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其中：其他营业费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其他管理费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	其他相关费用	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	折旧摊销费	1405.54	1405.54	1405.54	477.73	477.73	477.73	477.73	238.86	16205.14
	折旧费	1088.42	1088.42	1088.42	433.45	433.45	433.45	433.45	216.73	12834.72
	摊销费	317.12	317.12	317.12	44.28	44.28	44.28	44.28	22.14	3370.41
三	财务费用	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	271.83	89.79	6769.10
四	总成本费用	2455.16	2458.40	2461.68	1537.18	1540.53	1543.91	1356.67	929.90	31132.79

（5）相关税费

项目税收包括：增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加。

根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国增值税法》和《中华人民共和国增值税法实施条例》及有关税法规定，项目需缴纳增值税、城建税、教育费附加、地方教育附加。疗养增值税税率 0%，康复治疗增值税税率 0%，所得税税率 25%。城市维护建设税和教育费附加：本项目采用的城市维护建设税税率为 5%；教育费附加费率为 3%；地方教育附加费率为 2%。

根据《财政部 国家税务总局关于全国实施增值税转型改革若干问题的通知》（财税〔2008〕170 号），增值税纳税人购进或者自制固定资产发生的进项税额（以下简称固定资产进项税额），可根据《中华人民共和国增值税法》的有关规定，凭增值税专用发票、海关进口增值税专用缴款书和运输费用结算单据（以下简称增值税扣税凭证）从销项税额中抵扣。经计算，项目固定资产可抵扣进项税 1807.19 万元。

由项目投资估算表可知，建筑工程费 15119.5 万元，增值税率 9%；设备购置费 3510 万元，增值税率 13%；土地使用权 1771.04 万元，增值税率 0%；专利及专有技术 2728.41 万元，增值税率 0%；与项目建设相关的其他费 2738.12 万元，增值税率 6%。经计算，建筑工程费进项税 1248.4 万元，设备购置费进项税 403.81 万元，与项目建设相关的其他费进项税 154.99 万元，合计项目固定资产可抵扣进项税 1807.19 万元。

经计算，本项目计算期内增值税—销项税 0 万元，增值税—进项税 806.6 万元，可抵扣固定资产进项税额 1807.19 万元，则实缴增值税 0 万元。城建税及教育费附加 0 万元。

项目运营税金预测表

单位：万元

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
小计	运营税金	0.00	0.00	0.00	82.61	149.20	205.74	263.40	326.83	400.65	461.80
1	实缴增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	增值税-销项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	增值税-进项税	0.00	0.00	0.00	37.52	40.84	44.18	47.56	50.97	54.41	57.88
1.3	固定资产进项税抵扣	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城建税及教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	房产税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	城镇土地使用税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	所得税	0.00	0.00	0.00	82.61	149.20	205.74	263.40	326.83	400.65	461.80

续表

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
小计	运营税金	471.75	481.79	491.94	734.13	744.48	754.93	813.15	931.37	7313.77
1	实缴增值税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	增值税-销项税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	增值税-进项税	58.16	58.44	58.72	59.01	59.29	59.58	59.88	60.17	806.60

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
1.3	固定资产进项税抵扣	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	城建税及教育费附加	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	房产税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	城镇土地使用税	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	所得税	471.75	481.79	491.94	734.13	744.48	754.93	813.15	931.37	7313.77

3、融资收益平衡情况

(1) 现金流量预测

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流量表

单位：万元

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	经营活动产生的现金流量										
1	经营活动产生的现金流入	0.00	0.00	0.00	2700.00	2954.25	3213.32	3477.27	3746.17	4020.11	4299.16
2	经营活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	383.07	415.63	448.55	481.83	515.48	549.51	583.92
3	经营活动支付的税金	0.00	0.00	0.00	82.61	149.20	205.74	263.40	326.83	400.65	461.80
4	经营活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	0.00	2234.32	2389.42	2559.03	2732.03	2903.86	3069.95	3253.43
二	投资活动产生的现金流量										
1	购建设资产支付的现金（不	8027.98	10703.98	8027.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	含利息)										
2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生的现金流量净额	-8027.98	-10703.98	-8027.98	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	融资活动产生的现金流量										
1	吸收资本金收到的现金	1053.43	3475.93	1137.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	债券融资收到的现金	7000.00	7500.00	7300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	市场化融资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	发行费支付的现金	7.00	7.50	7.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	偿还利息支付的现金	18.45	264.45	446.49	536.28	536.28	536.28	536.28	517.83	462.48	462.48
5.1	偿还专项债利息支付的现金	18.45	264.45	446.49	536.28	536.28	536.28	536.28	517.83	462.48	462.48
5.2	偿还市场化融资利息支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	偿还本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	0.00	0.00
6.1	偿还专项债本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3000.00	0.00	0.00
6.2	偿还市场化融资本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	融资活动产生的现金流量净额	8027.98	10703.98	7983.30	-536.28	-536.28	-536.28	-536.28	-3517.83	-462.48	-462.48
四	现金及现金等价物增加额	0.00	0.00	-44.69	1698.04	1853.14	2022.75	2195.75	-613.97	2607.47	2790.95
五	期末现金及现金等价物余	0.00	0.00	-44.69	1653.35	3506.49	5529.24	7724.99	7111.02	9718.50	12509.45

序号	项目	计算期									
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	额										

续表

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
一	经营活动产生的现金流量									
1	经营活动产生的现金流入	4342.15	4385.57	4429.43	4473.72	4518.46	4563.64	4609.28	4655.37	60387.88
2	经营活动支付的现金	587.14	590.39	593.67	596.98	600.32	603.70	607.11	601.25	8158.55
3	经营活动支付的税金	471.75	481.79	491.94	734.13	744.48	754.93	813.15	931.37	7313.77
4	经营活动产生的现金流量净额	3283.26	3313.39	3343.82	3142.61	3173.65	3205.01	3189.01	3122.76	44915.55
二	投资活动产生的现金流量									
1	购建设资产支付的现金（不含利息）	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26759.95
2	维持运营投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生的现金流量净额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-26759.95
三	融资活动产生的现金流量									
1	吸收资本金收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5666.45
2	债券融资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21800.00
3	市场化融资收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	发行费支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.80
5	偿还利息支付的现金	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	271.83	89.79	7453.80

序号	项目	计算期								合计
		2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	
5.1	偿还专项债利息支付的现金	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	462.48	271.83	89.79	7453.80
5.2	偿还市场化融资利息支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	偿还本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	7500.00	7300.00	21800.00
6.1	偿还专项债本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4000.00	7500.00	7300.00	21800.00
6.2	偿还市场化融资本金支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7	融资活动产生的现金流量净额	-462.48	-462.48	-462.48	-462.48	-462.48	-4462.48	-7771.83	-7389.79	-1809.15
四	现金及现金等价物增加额	2820.78	2850.91	2881.34	2680.13	2711.17	-1257.47	-4582.82	-4267.03	16346.46
五	期末现金及现金等价物余额	15330.23	18181.14	21062.48	23742.61	26453.78	25196.31	20613.49	16346.46	

（2）融资收益平衡

根据 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》要求，提出在法定专项债务限额内，鼓励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或专项收入偿还。本项目建设完成后实现的收入作为专项债券还本付息资金来源。

经计算，经营活动产生的现金流入 60387.88 万元，经营活动支付的现金 8158.55 万元，经营活动支付的税金 7313.77 万元。项目可用于资金平衡的项目收益为 44915.56 万元，项目应计本息为 29253.8 万元，本息覆盖倍数为 1.54。

本项目偿债资金来源为疗养收入、康复治疗收入。项目预期收入总额为 60387.88 万元，扣除运营成本及相关税费 15472.33 万元后预计用于资金平衡相关收益为 44915.55 万元，相关收益对债券本息覆盖倍数为 1.54 倍。经测算，实现的收入完全可以覆盖融资成本。

项目专项收益预测表

序号	项目	数据	单位	备注
(1)	项目专项收入	60387.88	万元	
(2)	项目专项成本	15472.33	万元	
(3)	项目专项收益	44915.55	万元	(3) = (1) - (2)
(4)	专项债融资本金	21800.00	万元	
(5)	专项债融资利息	7453.80	万元	
(6)	专项债本息合计	29253.8	万元	
(7)	本息覆盖倍数	1.54		(3) ÷ (6)

说明：上述成本不包含项目的折旧等非付现成本，上述收益与项目现金流收益一致。根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 45063.16 万元，本息覆盖倍数为 1.54。

七、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收入预测、收益预测等进行的分析评价，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的揭阳市荣军优抚医院提质升级工程项目，预测项目收入能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



统一社会信用代码

91420103177602613N

营业执照

(副本)

1 - 1



扫描二维码登录“国家
企业信用信息公示系统”
了解更多登记、备案、
许可、监管信息。

名称 湖北华莱士会计师事务所有限公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 张琦

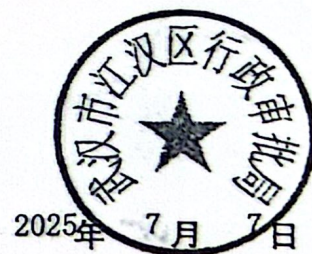
经营范围 审查企业会计报表,验证企业资本;办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务;会计咨询和会计服务业务;销售财务会计报表。

注册资本 伍拾万圆人民币

成立日期 1995年12月16日

住所 湖北省武汉市江汉区新华街道296号汉江国际1栋1单元10层5号

登记机关



国家企业信用信息公示系统网址: <http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制



CS 扫描全能王

3亿人都在用的扫描App



会计师事务所 执业证书

名称：湖北华莱士会计师事务所有限公司

首席合伙人：张琦

主任会计师：张琦

经营场所：湖北省武汉市江汉区新华街296号
汉江国际1栋1单元10层5号

组织形式：有限责任

执业证书编号：42000049

批准执业文号：鄂财注发(1999) 875号

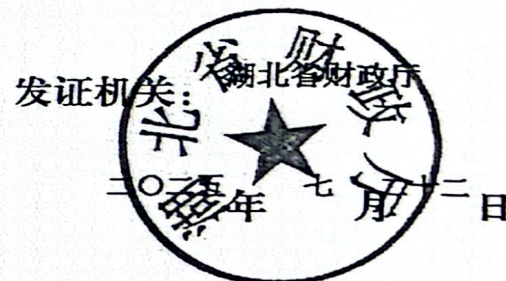
批准执业日期：1999年9月23日



证书序号：0017978

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》。



中华人民共和国财政部制



CS 扫描全能王

3亿人都在用的扫描App