2026年广东省政府专项债券揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目收益与融资资金平衡测算评价报告

深云帆评字[2026]第084号

2026年广东省政府专项债券

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目收益与融资资金平衡测算评价报告

深云帆评字[2026]第084号

揭阳市榕城区砲台镇中心卫生院：

我们接受揭阳市榕城区砲台镇中心卫生院（以下揭阳市第五人民医院为同一医院）委托，对后附的2026年广东省政府专项债券揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。揭阳市第五人民医院对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的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。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。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那样发生，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。

（此页无正文）

深圳云帆会计师事务所（普通合伙）　　中国注册会计师：

中国•深圳　　中国注册会计师：

2026 年 9 月 14 日

2026年广东省政府专项债券
揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目
收益与融资资金平衡测算报告

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

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目，根据揭阳市第五人民医院的评估，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（不含已纳入政府性基金预算的收入）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：

1、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；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、相关法律法规无重大变化；

4、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

揭阳市第五人民医院，统一社会信用代码：1244520045601550XB，法定代表人：黄党生，单位地址：揭阳空港经济区炮台镇涵华路中段。贯彻落实新时期我国卫生与健康工作方针，坚持公益性，保障人民群众健康，推动医院各方面工作健康发展；加强党对公立医院的领导，健全现代医院管理制度；为人民群众提供医疗、护理、康复、预防、保健、健康教育和公共卫生服务；承担广东省高、中等医学院校教学医院、助理全科医师规范化培训基地和继续医学教育等职责；开展医学科学研究，推动医学科技成果转化；承担全市严重精神障碍病人的

防治工作、肇事肇祸的精神病人收治；开展对外交流和合作；承担上级部门指令性医疗服务、突发公共事件的医疗卫生救助、公共卫生以及重大活动医疗保障等任务；与相关医疗机构组成医联体，推动形成分级诊疗模式；完成了揭阳市榕城区卫生健康局交办的其他任务。

四、项目基本概况

（一）项目简介

1.立项情况

2022 年 10 月 21 日取得《揭阳市榕城区发展和改革局关于揭阳市第五人民医院医院医技综合大楼配套设施建设工程项目可行性研究报告的批复》（揭榕发改投审【2022】30 号），同意项目审批、建设。

2.建设期限

项目建设期：项目计划于 2023 年开工至 2026 年 11 月份竣工。

3.项目规模及主要内容

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目建设内容为：

（1）拟对建筑面积约为 25078 平方米的在建医技综合楼进行升级配套，配套内容包含室内外医疗配套、洁净手术室；无菌供应室；制氧中心；中心供氧、中心负压、中心传呼及供电系统；病房、科室配套建设；污水处理系统设备；电房发电机及电屏配套；广电、信息化系统建设；导视系统建设；ICU 重症监护病房；血透科配套建设；

（2）配套相关医疗设备，其中包含 1.49T 磁共振、62 排 CT、DR 拍片机、B 超机、腹腔镜系统、泌尿腔镜系统、骨关节腔镜系统、胃结肠镜、高压氧舱、多功能手术台、手术灯、高压室、脉动高压炉、空气消毒机等医疗设备一批。

（二）项目投资估算及资金筹措

1.项目投资估算

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目总投资约 9000.00 万元。其中，工程费用约 2659.50 万元，设备采购费用约 5827.50 万元、其他费用 336.53 万元、预备费用约 176.47 万元。

2.项目资金来源

资金筹措方式：本项目工程建设资金来源由财政资金、广东省政府专项债券筹集资金解决。项目计划融资 5,000.00 万元，其中 2023 年发行 2,000 万元，期限二十年，实际利率 3.00%，利息 1,200.00 万元，2024 年发行 1,000 万元，期限十五年，实际利率为 2.30%，利息 345.00 万元，2026 年计划发行 2,000 万元(2026 年 9 月计划发行 500.00 万元，期限七年，假设融资利率 2.28%，每年支付一次利息，2026 年 9 月之后计划发行剩余政府专项债券 1,500.00 万元，假设发行年利率 2.45%，发行期限十五年，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金）。

五、应付本息情况

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目 2026 年计划融资金额 2,000.00 万元（2026 年 9 月计划发行 500.00 万元，期限七年，假设融资利率 2.28%，每年支付一次利息，2026 年 9 月之后计划发行剩余政府专项债券 1,500.00 万元，假设发行年利率 2.45%，发行期限十五年，每半年支付一次利息，到期后一次性偿还本金）。应还本付息情况如下：

本次计划发行 500.00 万元：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	0.00	500.00		500.00	2.28%	11.40	11.40
2027 年	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2028 年	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2029 年	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2030 年	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2031 年	500.00			500.00	2.28%	11.40	11.40
2032 年	500.00		500.00	0.00	2.28%	11.40	511.40
合计		500.00	500.00			79.80	579.80

本次之后计划发行专项债券资金剩余 1,500.00 万元：

年度	期初本金金额	本期新增	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2026 年	0.00	1,500.00		1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2027 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75

2028 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2029 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2030 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2031 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2032 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2033 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2034 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2035 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2036 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2037 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2038 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2039 年	1,500.00			1,500.00	2.45%	36.75	36.75
2040 年	1,500.00		1,500.00	0.00	2.45%	36.75	1,536.75
合计		1,500.00	1,500.00			551.25	2,051.25

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。

项目位于揭阳市榕城区，榕城区是广东省揭阳市市政府所在地的中心城区。地处潮汕平原中部，榕江流域中段，背倚黄岐山，周环 榕江，是揭阳市政治、文化中心。1991 年 12 月，国务院批准设立榕城区（县级区），现辖仙桥、梅云、榕华、新兴、进贤门、榕东、东升、东阳、东兴、京冈、凤美、溪南、渔湖 13 个街道，砲台镇、地都镇、登岗镇 3 个镇。榕城区水陆空交通便捷，距揭阳潮汕机场 20 公里，国道 G206 线、省道 S234、S236 线和广梅汕铁路横贯区境，揭阳火车站坐落榕城。榕华大桥、南河大桥、北河大桥、梅东大桥横跨榕江，连接市区，形成纵横交错的陆上交通网络。

（二）项目运营

1.项目专项收入及结余预测的依据

项目建成后，项目产生收益主要由每年收取的门诊收入、住院收

入构成。每年测算收入情况如下：

年收益测算

揭阳市第五人民医院目前现有病床 412 张，现有建筑面积为 15668 平方米。根据揭阳市第五人民医院 2019 年的医疗业务量，门诊人次 133881 人，人均医疗收费 117.37 元，年平均住院人次 9027 人，住院人均医药费 3364.12 元。

揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目建成后，预计年门诊量新增约 150000 人次，年住院病人新增约 10000 人次。基于揭阳市第五人民医院提供的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，结合揭揭阳市第五人民医院往年的运营情况、经营管理经验，本着谨慎的原则，对项目业务收入估算如下：

运营第一年门诊收入的估算：预计新增营业门诊量为 150000 人次，人均医疗收费 130.00 元。年门诊收入 1,950.00 万元。

运营第一年住院收入的估算：预计新增住院人数约 10000 人次，出院者平均医疗费用约 3,500.00 元。年住院收入 3,500.00 万元。

运营第一年项目年收入：2,850.00 + 9,000.00=11,850.00 万元。

本次收入预测取揭阳市 2019-2021 年 GDP 的平均值 3.10%作为增长率增长。

2.项目成本

本项目运营成本主要由医疗业务成本、管理费用、科研支出等、政府债券融资本金利息构成。

项目建成后，影响本次债券还本付息的为项目运营成本。包括：医疗业务成本、管理费用、财政项目补助支出、科研支出等，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。依照第五人民医院 2018-2020 年的经营管理经验数据显示，成本费用率平均值约为 85.93%（剔除医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分），在本次预测按照谨慎性原则，成本费用率取 85.00%为预测率对其未来经营的成本费用进行初步测算。

单位：万元

年度	门诊、住院收入	医疗成本费用	收益
2026 年			

年度	门诊、住院收入	医疗成本费用	收益
2027 年	5, 450. 00	4, 632. 50	817. 50
2028 年	5, 618. 95	4, 776. 11	842. 84
2029 年	5, 793. 14	4, 924. 17	868. 97
2030 年	5, 972. 72	5, 076. 82	895. 91
2031 年	6, 157. 88	5, 234. 20	923. 68
2032 年	6, 348. 77	5, 396. 46	952. 32
2033 年	6, 545. 59	5, 563. 75	981. 84
2034 年	6, 748. 50	5, 736. 22	1, 012. 27
2035 年	6, 957. 70	5, 914. 05	1, 043. 66
2036 年	7, 173. 39	6, 097. 38	1, 076. 01
2037 年	7, 395. 77	6, 286. 40	1, 109. 36
2038 年	7, 625. 03	6, 481. 28	1, 143. 76
2039 年	7, 861. 41	6, 682. 20	1, 179. 21
2040 年	8, 105. 11	6, 889. 35	1, 215. 77
2041 年	8, 356. 37	7, 102. 92	1, 253. 46
2042 年	8, 615. 42	7, 323. 11	1, 292. 31
2043 年	8, 882. 50	7, 550. 12	1, 332. 37
2044 年	9, 157. 86	7, 784. 18	1, 373. 68
2045 年	9, 441. 75	8, 025. 49	1, 416. 26
合　计	138, 207. 86	117, 476. 69	20, 731. 18

3. 项目专项收益的预测

项目专项收益的预测表　　单位：万元

项　目	揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目
(1) 项目专项收入	138,207.86
(2) 项目专项成本	117,476.69
(3) 项目专项收益 (3) = (1) - (2)	20,731.17

项　目	揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目
（4）2025 年及以前专项债融资本金	3,000.00
（5）2025 年及以前专项债利息合计	1,545.00
（6）2025 年及以前专项债本息合计	4,545.00
（7）2026 年拟发行专项债本金	2,000.00
（8）2026 年拟发行专项债利息	631.05
（9）2026 年拟发行专项债本息合计	2,631.05
（10）专项债本息合计（10）=（6）+（9）	7,176.05
（11）本息覆盖倍数（11）=（3）/（10）	2.89

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 20,731.18 万元，本息覆盖倍数为 2.89。

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，本次评价的揭阳市第五人民医院医技综合大楼配套设施建设工程项目，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。

揭阳市榕城区砲台镇中心卫生院

（揭阳市第五人民医院）

单位负责人：

二〇二六年九月十四日

营业执照

统一社会信用代码 914403005700410237

名　　称　深圳云帆会计师事务所(普通合伙)

主体类型　普通合伙

经营场所　深圳市龙岗区布吉街道信义假日名城锦绣园A栋1402

执行事务合伙人　肖建生

成立日期　2011年03月02日

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事项及年报信息和其他信用信息，请登录深圳市市场和质量监督管理委员会商事主体信用信息公示平台（网址http://www.szcredit.org.cn）或扫描执照的二维码查询。

3、商事主体须于每年1月1日-6月30日向商事登记机关提交上一年度的年度报告。商事主体应当按照《企业信息公示暂行条例》等规定向社会公示商事主体信息。

登记机关　深圳市市场和质量监督管理委员会龙岗市场监督管理局

2017 年 08 月 08 日

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号 0003313

会计师事务所
执业证书

名　　称：深圳云帆会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：肖建生

主任会计师：

经营场所：深圳市龙岗区布吉镇信义假日名城锦绣园A栋1402

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470243

批准执业文号：深财会［2011］12号

批准执业日期：2011年02月12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》。

发证机关：深圳市财政委员会

二〇一八年六月十二日

中华人民共和国财政部制