

2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）  
深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及  
信息化项目预期收益与融资自求平衡

## 财务评估报告

深圳东海会计师事务所（特殊普通合伙）

2025 年 7 月

# 目录

一、项目概况 .....	2
二、评估要素 .....	7
三、评估结论 .....	10
附件 1：项目预期成本收益 .....	11
一、项目预期成本收益 .....	11
附件 2：免责声明 .....	23

# E. S. CPA 深圳东海会计师事务所

地址：深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道17号求是大厦3层

电话：83675896 83675895 传真 83187995 邮编：518000

## 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）

### 深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目预期收益与融资自求平衡财务评估报告

深东海咨字[2025]第 037 号

深圳市财政局：

我们接受委托，对 2025 年深圳市政府专项债券（三十三期）深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目预期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》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在相关实施方案的具体预测说明中披露。

根据我们对这些假设的证据的审核，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。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。

由于在编制融资与平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。

具体评估如下：

深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目静态总投资 257,886 万元，其中：计划申请专项债券总额 116,017.57 万元，项目已发行专项债券 67,473.57 万元，本次计划申请专项债券 6,800 万元，后续计划申请专项债券 41,744 万元，债券期限均为 15 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。

#### 一、项目概况

##### （一）项目名称

深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目（以下简称本项目），

发展改革部门审批监管代码 2404-440300-04-05-476015，属于专项债券重点支持的卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）领域。

## （二）项目单位

本项目专项债券申请单位共涉及 6 家，项目单位名称分别为深圳市儿童医院、香港大学深圳医院、北京大学深圳医院、香港中文大学（深圳）医院、深圳市第三人民医院、深圳市中医院（以下简称项目单位），项目单位基本信息如下表：

**表 1-1 项目单位基本信息一览表**

单位名称	深圳市儿童医院		
法定代表人	麻晓鹏	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440300455755717M		
注册地址	深圳市福田区莲花街道益田路 7019 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-		

**表 1-2 项目单位基本信息一览表**

单位名称	香港大学深圳医院		
法定代表人	张文智	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	124403005907084468		
注册地址	深圳市福田区沙头街道海园一路 1 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-		

**表 1-3 项目单位基本信息一览表**

单位名称	北京大学深圳医院		
法定代表人	梁真	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	124403004557557416		
注册地址	深圳市福田区莲花路 1120 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		

股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-
---------------------	---

表 1-4 项目单位基本信息一览表

单位名称	香港中文大学（深圳）医院		
法定代表人	李学金	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440300MB2E436808		
注册地址	深圳市龙岗区坂田街道吉华路南侧		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-		

表 1-5 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市第三人民医院		
法定代表人	卢洪洲	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	144030000173		
注册地址	深圳市龙岗区布澜路 29 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-		

表 1-6 项目单位基本信息一览表

单位名称	深圳市中医院		
法定代表人	朱美玲	成立日期	-
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440300455755530N		
注册地址	深圳市福田区福田街道福华路 1 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例（项目单位为企业的填报）	-		

深圳市儿童医院、香港大学深圳医院、北京大学深圳医院、香港中文大学（深圳）医院、深圳市第三人民医院、深圳市中医院是依法设立并有效存续的事业单位，具备建设本项目的主体资格。

### （三）项目主管部门

本项目主管部门为深圳市卫生健康委员会，统一社会信用代码

11440300MB2C9219X4。

#### （四）项目建设内容

本项目的建设主要是为了帮助改善提升深圳市（本级）公立医疗机构的医疗设施及医疗设备水平，有助于满足深圳市日益迫切的公立医疗服务需求，项目还款收入来源于各家医院的医疗收入，因此项目属于具备一定的收益的公益性项目。

本项目各子项目相关主要指标如下表：

表 1-7 项目主要建设技术指标一览表

序号	项目名称	项目建设内容	建设规模	建设成本单价	投资估算
1	深圳市第二儿童医院配套医疗设备（第一批）及信息化建设项目	主要建设内容为医疗设备购置	主要为市第二儿童医院放射科、手麻室、检验科、超声科、中心供应室、重症医学科、药剂科、护理部、耳鼻喉科等 33 个科室购置医疗设备 2739 台/套。信息化建设：包括基础医疗业务系统建设、配套 ICT 基础设施建设等。	-	47,092.00
2	香港大学深圳医院高水平医院建设医疗设备购置项目	主要建设内容为医疗设备购置	主要为香港大学深圳医院肿瘤科、医学影像科、骨科、外科等 27 个科室购置医疗设备共计 196 台/套，包括：高档彩色多普勒超声诊断仪、双板 DR 等国产设备 55 台/套，螺旋断层放射治疗系统、医用回旋加速器等进口设备 141 台/套。	-	39,267.00
3	北京大学深圳医院门急诊楼设备购置项目	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容为：急诊科抢救室、急诊病房、急诊重症监护室、手术室等 9 个科室，购置 X 线电子计算机断层扫描系统（CT）、ICU 多功能电动病床、腔镜手术器械、超声诊断仪等设备共计 338 台/套。	-	5,602.00
4	香港中文大学（深圳）医院配套医疗设备及信息化（一期）	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容为医疗设备购置：为妇科、产科、神经科、骨科、心血管科等 38 个临床和医技科室 750 床配置医疗设备 1989 台（套）；信息化建设：为医院开业 1500 床配置相关信息化建设，包括医疗业务系统建设、信息基础设施建设、信息安全系统建设等。	-	51,332.00
5	深圳市第三人民医院建设高水平医院设备购置项目	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容为：病理科、手术室、肝病研究所、放射科、检验科等 17 个科室购置医疗设备及安装。	-	24,135.00
6	深圳市中医院光明院区配套医疗设备（第一批）及信息化建设	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容包括：医疗设备购置：为医学检验科、放射影像科、超声影像科、放射科、病理科、消毒供应中心、内镜中心、心血管病科、重症医学科、外科、骨伤科、妇科、耳鼻咽喉科、推拿科、麻醉科与手术室、制剂中心等 51 个科室购置数字减影血管造影机（DSA）、3.0T MRI、彩超等医疗设备 1277 台/套。信息化建设：包括业务系统扩容、智能化系统补充建设、配套信息化基础设施等。	-	67,710.00

序号	项目名称	项目建设内容	建设规模	建设成本单价	投资估算
7	深圳市中医院福田院区医疗设备和信息化设备购置	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容包括呼吸科、骨伤科、脾胃科、肝病科、超声科等购置医疗设备 51 台/套，主要包括肺功能仪、脊柱手术导航定位系统、高清电子肠胃镜系统、全自动核酸荧光 FCR 分析系统、高档全身彩超、1.5TMRI 等。	-	21,255.00
8	深圳市中医院福田院区综合楼配套信息化项目	主要建设内容为医疗设备购置	主要建设内容包括：网络设备、统一时钟系统、机房工程、多学科远程会诊系统、存储设备等。	-	1,493.00
	合计				257,886.00

（五）项目地点及建设工期

本项目建设地点为深圳市区域内。

本项目为在建项目，项目建设地点及建设工期如下表：

表 1-8 项目建设情况表

序号	项目名称	建设地点	开工时间	预计竣工时间
1	深圳市第二儿童医院配套医疗设备（第一批）及信息化建设项目	深圳市第二儿童医院	2024 年	2026 年
2	香港大学深圳医院高水平医院建设医疗设备购置项目	香港大学深圳医院	2020 年	2026 年
3	北京大学深圳医院门急诊楼设备购置项目	北京大学深圳医院	2024 年	2025 年
4	香港中文大学（深圳）医院配套医疗设备及信息化（一期）	香港中文大学（深圳）医院	2024 年	2027 年
5	深圳市第三人民医院建设高水平医院设备购置项目	深圳市第三人民医院	2022 年	2025 年
6	深圳市中医院光明院区配套医疗设备（第一批）及信息化建设	深圳市中医院光明院区	2024 年	2026 年
7	深圳市中医院福田院区医疗设备和信息化设备购置	深圳市中医院福田院区	2021 年	2025 年
8	深圳市中医院福田院区综合楼配套信息化项目	深圳市中医院福田院区	2024 年	2025 年

（六）项目审批情况

1. 立项审批。本项目已立项，具体立项文件如下：

（1）《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第二儿童医院配套医疗设备（第一批）及信息化项目可行性研究报告的批复》深发改〔2023〕765 号；

（2）《深圳市发展和改革委员会关于香港大学深圳医院高水平医院建设医疗设备购置项目总概算的批复》深发改〔2020〕259 号；

（3）《深圳市发展和改革委员会关于北京大学深圳医院门急诊楼设备购置项目总概算的批复》深发改〔2024〕762号；

（4）《深圳市发展和改革委员会关于香港中文大学(深圳)医院配套医疗设备及信息化(一期)可行性研究报告的批复》深发改〔2024〕944号；

（5）《深圳市发展和改革委员会关于深圳市第三人民医院建设高水平医院设备购置项目总概算的批复》深发改〔2022〕160号；

（6）《深圳市发展和改革委员会关于深圳市中医院光明院区配套医疗设备（第一批）及信息化建设项目可行性研究报告的批复》深发改〔2023〕653号；

（7）《深圳市发展和改革委员会关于深圳市中医院福田院区医疗设备和信息化设备购置项目总概算的批复》深发改〔2020〕596号；

（8）《深圳市发展和改革委员会关于深圳市中医院福田院区综合楼配套信息化项目总概算的批复》深发改〔2023〕267号。

原则上同意以上建设项目。

2. 用地审批。项目不涉及用地审批。

3. 规划审批。项目不涉及规划审批。

4. 环评备案。项目不涉及环评备案审批。

5. 施工许可。项目不涉及施工许可。

综上，本项目已取得相关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，深圳市儿童医院、香港大学深圳医院、北京大学深圳医院、香港中文大学（深圳）医院、深圳市第三人民医院、深圳市中医院承诺上述手续真实有效。

## 二、评估要素

2018年财政部公布《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（财预〔2018〕34号），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，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高中、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

此外，财政部2018年印发的《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）提出新增专项债券发行时，需对拟发行专项债券对应项目第三方评估信息进行公开。其中，财务评估报告重点是项目预期收入和融资平衡情况。

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》（厅字〔2019〕33号），提出收益兼有政府性基金收入和其他经营性专项收入，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根据剩余专项收入情况向金融机构市场化融资。与此同时积极鼓励金融机构提供配套融资支持。对于实行企业化经营管理的项目，鼓励和引导银行机构以项目贷款等方式支持符合标准的专项债券项目。鼓励保险机构为符合标准的中长期专项债券项目提供融资支持。允许项目单位发行公司信用类债券，支持符合标准的专项债券项目。根据文件相关要求，地方政府发行专项债券，需要在满足法定专项债务限额的前提下，充分考虑资金筹措的充足性和稳定性。项目单位采用专项债券以及配套融资的方式筹集资金，需要在满足政策规定的前提下，充分考虑项目净收益对专项债券及配套融资还本付息的偿付能力。

根据2017年财政部公布的《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》（财预〔2017〕89号）文件相关要求，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，对本项目预期收入和融资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，在专项债存续期内还本付息资金充足，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

本项目动态总投资264,045.26万元，其中设备购置费用236,417.03万元，占比89.54%；工程建设其他费用503.26万元，占比0.19%；信息化建设费用20,922.50万元，占比7.92%；预备费用43.21万元，占比0.02%；建设期利息6,159.26万元，占比2.33%。

表 2-1 项目投资估算构成表（单位：万元）

投资构成类别	设备购置费用	工程建设其他费用	信息化建设费用	预备费用	建设期利息	合计
投资估算金额	236,417.03	503.26	20,922.50	43.21	6,159.26	264,045.26
占比	89.54%	0.19%	7.92%	0.02%	2.33%	

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金141,868.43万元，占比53.73%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；单位自有资金6,159.26万元，占比2.33%；专项债券资金116,017.57万元，占比43.94%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划，资金筹措不涉及PPP及其他融资安排。

## 1.2 筹措方案

本项目动态总投资估算 264,045.26 万元，计划使用财政预算资金 141,868.43 万元，占比 53.73%；单位自有资金 6,159.26 万元，占比 2.33%；专项债券资金 116,017.57 万元，占比 43.94%。三者合计 264,045.26 万元，占比 100%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。此外，本项目计划使用专项债券（不做项目资本金）116,017.57 万元，市场化融资 0 万元，占比 0%。

表 2-2 项目分年度资金筹措计划表（单位：万元）

资金来源类型	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	7,000.00	10,275.00	8,500.00	7,825.25	12,177.46	16,861.22	69,969.50	9,260.00	141,868.43	53.73%
单位自有资金	-	6.30	335.61	486.50	1,175.86	1,646.15	2,198.42	310.43	6,159.26	2.33%
专项债券（用作项目资本金）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
专项债券（不用作项目资本金）	-	7,289.60	7,000.00	13,858.69	28,800.28	59,069.00	-	-	116,017.57	43.94%
银行贷款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
合计	7,000.00	17,570.90	15,835.61	22,170.44	42,153.60	77,576.37	72,167.92	9,570.43	264,045.26	100.00%
分年度占比	2.65%	6.65%	6.00%	8.40%	15.96%	29.38%	27.33%	3.62%	100.00%	

以上资金筹措方式具备较强可行性，项目经过发改审批，并根据年度计划纳入政府投资计划。

## 1.3 专项债本金覆盖率

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，本项目收益对专项债券本息的覆盖倍数为 6.02。

## 1.4 小结

综上，本期政府专项债券存续期内，我们未注意到本项目的资金出现不能满足还本付息要求的情况。

## **2. 资金稳定性**

### **2.1 现金流**

本项目专项债券还本付息以运营收入为基础。经测算，本项目专项债券存续期间有稳定的医疗收入，可覆盖专项债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。且项目债券还本付息期内净收益 901,927.41 万元，可用于还款的净收益为 901,927.41 万元。

### **2.2 风险分析**

根据《项目实施方案》，专项债券存续期间专项债本息覆盖率为 6.02，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，针对《项目实施方案》对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，在项目收入成本(除无需付现)与现金收支金额一致的基础上，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。

## **三、评估结论**

基于财政部门对发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券以及财政资金投入的方式进行融资以完成资金筹措，并以医疗收入所对应的充足、稳定现金流作为后续还本付息的资金来源。因此，基于我们对相关项目预期收益和融资平衡的分析，我们未注意到相关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。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式，满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

深圳东海会计师事务所(特殊普通合伙)

2025 年 7 月 2 日

附件 1：项目预期成本收益

一、项目预期成本收益

（一）项目收入测算

1. 项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入合计 30,968,300.45 万元，均为各子项目医院的医疗收入。

表 1-1 项目经营性收入情况表（单位：万元）

序号	收入类型	收入规模
合计		30,968,300.45
1	医疗收入	30,968,300.45

具体各子项目医院收入明细如下：

（1）深圳市第二儿童医院配套医疗设备（第一批）及信息化项目

该院医疗收入以 2024 年收入为基数，预计该院医疗收入 2025—2039 年期间增长率 5%，2040 年保持不变，对于建设期已实际发生利息的按实际缴纳利息计算收入，未来年度按预测数测算收入，因此测得到存续期间 2024—2040 年预期收入如下：

表 1-2 运营期预期运营收入（单位：万元）

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
医疗收入	934.57	188,328.00	197,744.40	207,631.62	218,013.20	228,913.86
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
医疗收入	240,359.55	252,377.53	264,996.40	278,246.23	292,158.54	306,766.46
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗收入	322,104.79	338,210.03	355,120.53	372,876.55	186,438.28	4,251,220.52

(2) 香港大学深圳医院高水平医院建设医疗设备购置项目

该院医疗收入以 2024 年收入为基数，预计该院医疗收入 2025—2039 年期间增长率 5%，2040 年保持不变，对于建设期已实际发生利息的按实际缴纳利息计算收入，未来年度按预测数测算收入，因此测得到存续期间 2023—2040 年预期收入如下：

表 1-3 运营期预期运营收入（单位：万元）

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
医疗收入	10.63	958.54	267,871.97	281,265.57	295,328.84
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
医疗收入	310,095.29	325,600.05	341,880.05	358,974.06	376,922.76
项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
医疗收入	395,769	415,557	436,335	458,152	481,060
项目	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗收入	505,112.54	530,368.17	265,184.09	-	6,046,445.52

(3) 北京大学深圳医院门诊急诊楼设备购置项目

该院医疗收入以 2024 年收入为基数，预计该院医疗收入 2025—2039 年期间增长率 5%，2040 年保持不变，对于建设期已实际发生利息的按实际缴纳利息计算收入，未来年度按预测数测算收入，因此测得到存续期间 2024—2040 年预期收入如下：

表 1-4 运营期预期医疗收入（单位：万元）

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
医疗收入	298.36	397,196.75	417,056.59	437,909.42	459,804.89	482,795.13
项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
医疗收入	506,934.89	532,281.63	558,895.72	586,840.50	616,182.53	646,991.65
项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗收入	679,341.24	713,308.30	748,973.71	786,422.40	393,211.20	8,964,444.89

(4) 香港中文大学（深圳）医院配套医疗设备及信息化（一期）项目

该医院为新建医院，未有以前经营数据参考，经相关单位对未来收入数据预测，本项目收入分为门诊收入和住院收入，其中门诊收入 2025 年就诊人数按 12.5 万计算，收费 350 元/人次，2026 年—2033 年每年增长率根据情况设置 5%-100%的增长率，2034 年及以后年度按 3%增长率计算，住院收入从 2027 年开始按 300 张床位计算，收费 2,100 元/人/天，并根据每年床位使用情况设置 30%-90%的使用率。建设期利息、发行费等费用由财政资金保障，因此测得到存续期间 2025—2040 年预期收入如下：

表 1-5 运营期预期医疗收入（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗收入	4,375.00	7,875.00	27,090.00	41,863.50	88,239.38	145,730.81
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗收入	157,951.43	165,446.75	174,286.09	177,473.47	180,756.47	191,697.97
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗收入	210,300.91	229,008.33	247,823.38	133,374.65	-	2,183,293.14

(5) 深圳市第三人民医院建设高水平医院设备购置项目

该医院医疗收入以 2024 年收入为基数，预计该院医疗收入 2025—2039 年期间增长率 5%，2040 年保持不变，对于建设期已实际发生利息的按实际缴纳利息计算收入，未来年度按预测数测算收入，因此测得到存续期间 2022—2040 年预期收入如下：

表 1-6 运营期预期医疗收入（单位：万元）

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
医疗收入	1,205.20	5,305.97	5,486.00	211,455.79	222,028.58
项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
医疗收入	233,130.01	244,786.51	257,025.84	269,877.13	283,370.99

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗收入	297,540	312,417	328,037	344,439	361,661
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗收入	379,744.23	398,731.44	418,668.01	209,334.00	4,784,243.46

6. 深圳市中医院相关设备购置项目

该院医疗收入以 2024 年收入为基数，预计该院医疗收入 2025—2039 年期间增长率 5%，2040 年保持不变，对于建设期已实际发生利息的按实际缴纳利息计算收入，未来年度按预测数测算收入，因此测得到存续期间 2021—2040 年预期收入如下：

表 1-7 运营期预期医疗收入（单位：万元）

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
医疗收入	6.30	255.88	257.22	374.35	209,927.69	220,424.07	231,445.27
项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
医疗收入	243,017.54	255,168.42	267,926.84	281,323.18	295,389.34	310,158.80	325,666.74
项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗收入	341,950.08	359,047.59	376,999.96	395,849.96	415,642.46	207,821.23	4,738,652.92

综合以上，运营期内，本项目分年度经营性收入如下表：

表 1-8 项目分年度经营性收入表（单位：万元）

收入类型	收入数据	分年收入				
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2025 年
合计		-	6.30	1,461.07	5,573.82	1,279,155.20
1	医疗收入	-	6.30	1,461.07	5,573.82	1,279,155.20

收入类型	收入数据	分年收入					
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
合计		1,346,394.21	1,432,535.17	1,517,580.92	1,637,742.68	1,772,709.27	1,866,278.81
1	医疗收入	1,346,394.21	1,432,535.17	1,517,580.92	1,637,742.68	1,772,709.27	1,866,278.81
收入类型	收入数据	分年收入					
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
合计		1,959,190.50	2,057,717.03	2,155,075.96	2,257,239.08	2,372,004.71	2,499,622.99
1	医疗收入	1,959,190.50	2,057,717.03	2,155,075.96	2,257,239.08	2,372,004.71	2,499,622.99
收入类型	收入数据	分年收入					
		2038 年	2039 年	2040 年	-	-	合计
合计		2,632,796.51	2,771,800.97	1,395,363.44	-	-	30,968,300.45
1	收入类型	2,632,796.51	2,771,800.97	1,395,363.44	-	-	30,968,300.45

2. 项目政府补贴收入

为保障专项债券本金偿还，拟安排财政资金对本项目进行补贴，财政补贴安排如下：

表 1-9 财政补贴收入（单位：万元）

项目	2025年	2026年	2027年	合计
财政补贴收入	13,941.90	22,177.53	17,936.64	54,056.07

3. 项目收入合计（经营性收入+补贴收入）

综上，债券存续期内，本项目分年度收入（经营性收入+补贴收入）如下表：



表 1-10 市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目分年度收入合计

(经营性收入+补贴收入) 表 (单位: 万元)

收入类型		收入数据		分年收入						
		2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年			
1	医疗收入	-	6.30	1,461.07	5,573.82	8,051.82	1,279,155.20			
2	政府补贴收入	-	-	-	-	-	13,941.90			
合计		-	6.30	1,461.07	5,573.82	8,051.82	1,293,097.10			
收入类型		收入数据		分年收入						
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年			
1	医疗收入	1,346,394.21	1,432,535.17	1,517,580.92	1,637,742.68	1,772,709.27	1,866,278.81			
2	政府补贴收入	22,177.53	17,936.64	-	-	-	-			
合计		1,368,571.74	1,450,471.81	1,517,580.92	1,637,742.68	1,772,709.27	1,866,278.81			
收入类型		收入数据		分年收入						
		2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年			
1	医疗收入	1,959,190.50	2,057,717.03	2,155,075.96	2,257,239.08	2,372,004.71	2,499,622.99			
2	政府补贴收入	-	-	-	-	-	-			
合计		1,959,190.50	2,057,717.03	2,155,075.96	2,257,239.08	2,372,004.71	2,499,622.99			
收入类型		收入数据		分年收入						
		2038 年	2039 年	2040 年	-	-	合计			
1	医疗收入	2,632,796.51	2,771,800.97	1,395,363.44	-	-	30,968,300.45			
2	政府补贴收入	-	-	-	-	-	54,056.07			
合计		2,632,796.51	2,771,800.97	1,395,363.44	-	-	31,022,356.52			

(二) 项目成本及相关税费

本项目主要成本费用包括医疗业务成本、管理费用、其他支出以及专项支出。由于部分医疗业务成本及专项支出将由各级政府进行财政补贴，暂将相应成本费用进行剔除。结合历史数据预测，未来医院规模变大以后，固定成本占比将可能下降，运营效率提高也将促使未来的总体成本比例下降，参考深圳市其他区医院数据，本项目暂按照深圳已发行政府专项债券项目各医院数据参考预估，综合以上数据和本医院平均值，暂按医疗业务成本（扣除财政基本补助）占医疗业务收入的比例为 84.63%，管理费用占医疗业务收入的比例为 12.07%。债券存续期运营总成本情况如下：

表 1-11 市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目  
总运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	1,093,952.66	1,156,528.22	1,227,534.29	1,284,328.74	1,386,021.63	1,500,243.86
管理成本	156,020.43	164,945.00	175,071.95	183,172.02	197,675.54	213,966.01
合计	1,249,973.09	1,321,473.22	1,402,606.24	1,467,500.75	1,583,697.17	1,714,209.86
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	1,579,431.76	1,658,062.92	1,741,445.92	1,823,840.78	1,910,301.43	2,007,427.59
管理成本	225,259.85	236,474.29	248,366.45	260,117.67	272,448.76	286,300.97
合计	1,804,691.61	1,894,537.22	1,989,812.37	2,083,958.45	2,182,750.19	2,293,728.56
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	2,115,430.94	2,228,135.69	2,345,775.16	1,180,896.08	-	26,239,357.66
管理成本	301,704.49	317,778.54	334,556.38	168,420.37	-	3,742,278.71
合计	2,417,135.43	2,545,914.23	2,680,331.54	1,349,316.45	-	29,981,636.37

具体各子项目运营成本情况如下：

表 1-12 深圳市第二儿童医院配套医疗设备（第一批）及信息化

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	159,381.98	167,351.08	175,718.64	184,504.57	193,729.80	203,416.29
管理成本	22,731.19	23,867.75	25,061.14	26,314.19	27,629.90	29,011.40
合计	182,113.17	191,218.83	200,779.77	210,818.76	221,359.70	232,427.69
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	213,587.10	224,266.46	235,479.78	247,253.77	259,616.46	272,597.28
管理成本	30,461.97	31,985.07	33,584.32	35,263.54	37,026.71	38,878.05
合计	244,049.07	256,251.52	269,064.10	282,517.30	296,643.17	311,475.33
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	286,227.14	300,538.50	315,565.43	157,782.71	-	3,597,017.00
管理成本	40,821.95	42,863.05	45,006.20	22,503.10	-	513,009.51
合计	327,049.09	343,401.55	360,571.63	180,285.81	-	4,110,026.51

表 1-13 香港大学深圳医院高平医院建设医疗设备购置

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	226,700.05	238,035.05	249,936.80	262,433.64	275,555.32	289,333.09
管理成本	32,332.15	33,948.75	35,646.19	37,428.50	39,299.93	41,264.92
合计	259,032.19	271,983.80	285,582.99	299,862.14	314,855.25	330,598.01

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	303,799.74	318,989.73	334,939.22	351,686.18	369,270.49	387,734.01
管理成本	43,328.17	45,494.58	47,769.31	50,157.77	52,665.66	55,298.94
合计	347,127.91	364,484.31	382,708.52	401,843.95	421,936.15	443,032.95
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	407,120.71	427,476.75	448,850.58	224,425.29	-	5,116,286.64
管理成本	58,063.89	60,967.08	64,015.44	32,007.72	-	729,689.00
合计	465,184.60	488,443.83	512,866.02	256,433.01	-	5,845,975.64

表 1-14 北京大学深圳医院门诊急诊楼设备购置

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	336,147.61	352,954.99	370,602.74	389,132.88	408,589.52	429,019.00
管理成本	47,941.65	50,338.73	52,855.67	55,498.45	58,273.37	61,187.04
合计	384,089.26	403,293.72	423,458.41	444,631.33	466,862.89	490,206.04
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	450,469.95	472,993.44	496,643.12	521,475.27	547,549.04	574,926.49
管理成本	64,246.39	67,458.71	70,831.65	74,373.23	78,091.89	81,996.49
合计	514,716.34	540,452.16	567,474.76	595,848.50	625,640.93	656,922.97
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	603,672.81	633,856.45	665,549.27	332,774.64	-	7,586,357.21
管理成本	86,096.31	90,401.13	94,921.18	47,460.59	-	1,081,972.49
合计	689,769.12	724,257.58	760,470.46	380,235.23	-	8,668,329.70

表 1-15 香港中文大学（深圳）医院配套医疗设备及信息化（一期）

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	15,106.18	23,739.42	38,106.05	35,429.08	74,676.99	123,331.98
管理成本	2,154.46	3,385.74	5,434.72	5,052.92	10,650.49	17,589.71
合计	17,260.64	27,125.15	43,540.76	40,482.00	85,327.48	140,921.69
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	133,674.30	140,017.58	147,498.32	150,195.80	152,974.20	162,233.99
管理成本	19,064.74	19,969.42	21,036.33	21,421.05	21,817.31	23,137.94
合计	152,739.03	159,987.01	168,534.65	171,616.85	174,791.51	185,371.94
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	177,977.66	193,809.75	209,732.93	112,874.96	-	1,891,379.19
管理成本	25,383.32	27,641.31	29,912.28	16,098.32	-	269,750.05
合计	203,360.98	221,451.06	239,645.21	128,973.28	-	2,161,129.24

表 1-16 深圳市第三人民医院建设高水平医院设备购置

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	178,955.04	187,902.79	197,297.93	207,162.83	217,520.97	228,397.02
管理成本	25,522.71	26,798.85	28,138.79	29,545.73	31,023.02	32,574.17
合计	204,477.75	214,701.64	225,436.72	236,708.56	248,543.99	260,971.19
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	239,816.87	251,807.71	264,398.10	277,618.00	291,498.90	306,073.85
管理成本	34,202.88	35,913.02	37,708.67	39,594.11	41,573.81	43,652.50
合计	274,019.74	287,720.73	302,106.77	317,212.11	333,072.71	349,726.35

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	321, 377. 54	337, 446. 41	354, 318. 74	177, 159. 37	-	4, 038, 752. 04
管理成本	45, 835. 13	48, 126. 88	50, 533. 23	25, 266. 61	-	576, 010. 13
合计	367, 212. 67	385, 573. 30	404, 851. 96	202, 425. 98	-	4, 614, 762. 17

表 1-17 深圳市中医院相关设备购置

项目运营成本表（单位：万元）

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	177, 661. 80	186, 544. 89	195, 872. 14	205, 665. 74	215, 949. 03	226, 746. 48
管理成本	25, 338. 27	26, 605. 19	27, 935. 44	29, 332. 22	30, 798. 83	32, 338. 77
合计	203, 000. 07	213, 150. 08	223, 807. 58	234, 997. 96	246, 747. 86	259, 085. 25
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	238, 083. 81	249, 988. 00	262, 487. 40	275, 611. 77	289, 392. 35	303, 861. 97
管理成本	33, 955. 71	35, 653. 49	37, 436. 17	39, 307. 98	41, 273. 37	43, 337. 04
合计	272, 039. 51	285, 641. 49	299, 923. 56	314, 919. 74	330, 665. 73	347, 199. 01
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	-	合计
医疗成本	319, 055. 07	335, 007. 82	351, 758. 21	175, 879. 11	-	4, 009, 565. 58
管理成本	45, 503. 90	47, 779. 09	50, 168. 05	25, 084. 02	-	571, 847. 53
合计	364, 558. 97	382, 786. 91	401, 926. 26	200, 963. 13	-	4, 581, 413. 12

（三）项目收益与融资平衡方案

1. 项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

表 1-18 市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目分年度收益表（单位：万元）

类别	分年度收益						
	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	
项目收入	-	6.30	1,461.07	5,573.82	8,051.82	1,293,097.10	
运营支出	-	-	-	-	-	1,249,973.09	
偿还其他债券本息	-	-	1,125.47	5,087.32	6,875.96	8,875.17	
项目收益	-	6.30	335.61	486.50	1,175.86	34,248.83	
类别	分年度收益						
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	
项目收入	1,368,571.74	1,450,471.81	1,517,580.92	1,637,742.68	1,772,709.27	1,866,278.81	
运营支出	1,321,473.22	1,402,606.24	1,467,500.75	1,583,697.17	1,714,209.86	1,804,691.61	
偿还其他债券本息	9,463.92	12,187.19	11,968.61	11,805.23	11,585.08	7,407.32	
项目收益	37,634.59	35,678.38	38,111.56	42,240.28	46,914.32	54,179.88	
类别	分年度收益						
	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	
项目收入	1,959,191	2,057,717	2,155,076	2,257,239	2,372,005	2,499,623	
运营支出	1,894,537	1,989,812	2,083,958	2,182,750	2,293,729	2,417,135	
偿还其他债券本息	7,305	7,202	7,168	7,064	7,158	4,208	
项目收益	57,348.46	60,702.30	63,949.13	67,424.96	71,118.61	78,279.31	
类别	分年度收益						
	2038 年	2039 年	2040 年	-	-	合计	
项目收入	2,632,796.51	2,771,800.97	1,395,363.44	-	-	31,022,356.52	
运营支出	2,545,914.23	2,680,331.54	1,349,316.45	-	-	29,981,636.37	
偿还其他债券本息	4,190.79	4,059.64	4,055.74			138,792.75	
项目收益	82,691.49	87,409.79	41,991.25	-	-	901,927.41	

## 附件 2：免责声明

本报告为应深圳市财政局（“贵方”）聘请以评估 2025 年深圳市政府专项债券（三十期）深圳市 2025 年市管医疗卫生机构设备购置及信息化项目预期收益与融资自求平衡为目的所出具，本报告的评估结论仅供贵局参考之用，不构成我们的投资建议。我们出具的评估结论基于下列事项：

a. 对于此报告中全部或部分分析结论所依据的各方提供的信息资料，我们假定其真实、完整而未进行验证。我们对这些信息资料的准确性不做任何保证。本报告出具于 2025 年 7 月 2 日，本报告未考虑发生在报告日以后的事项或情况；

b 在此报告出具时有效的有关法律、法规及政策文件可能会被修订，且可能具有追溯效力。我们未对本报告出具日之后的任何事项作考虑。在报告出具之日后有关法律、法规及政策文件的任何变更可能会影响本报告评估结论的有效性；

c 我们不对除了贵局以外的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）。





# 会计师事务所 执业证书

名称：深圳东海会计师事务所

(特殊普通合伙)

首席合伙人：黄建平

主任会计师：深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道

经营场所：17号求是大厦3层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：44030072

批准执业文号：深注协字[1997]109号

批准执业日期：1997年12月26日



证书序号：0016844

## 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：

二〇二一年一月十二日

中华人民共和国财政部制



# 营业执照

统一社会信用代码  
91440300192282398D



名称 深圳东海会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 合伙企业

执行事务合伙人 张校芬

成立日期 2001年03月14日

主要经营场所 深圳市福田区香蜜湖街道竹林社区紫竹七道17号求是大厦3层

## 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企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信息。



登记机关



2025年05月26日