

2025 年深圳市政府专项债券（三十四期）

深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及
服务中心改造工程实施方案

深圳市宝安区卫生健康局

2025 年 7 月

目 录

一、 项目概况	- 4 -
(一) 项目名称	- 4 -
(二) 项目单位	- 4 -
(三) 项目主管部门	- 4 -
(四) 项目建设内容	- 4 -
(五) 项目投资估算	- 5 -
(六) 项目地点及建设工期	- 7 -
(七) 项目审批情况	- 7 -
(八) 债券资金使用合规性	- 9 -
(九) 项目投后管理	- 9 -
二、 事前绩效评估	- 10 -
(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性	- 10 -
(二) 项目投资合规性与项目成熟度	- 11 -
(三) 项目资金来源和到位可行性	- 11 -
(四) 项目收入、成本、收益预测的合理性	- 11 -
(五) 债券资金需求合理性	- 12 -
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点	- 12 -
(七) 绩效目标合理性	- 12 -
(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项	- 13 -

(九) 整体结论	- 13 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 15 -
(一) 资金筹措	- 15 -
(二) 资金使用计划	- 15 -
(三) 建设资金平衡方案	- 16 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 16 -
(一) 项目预期成本收益	- 16 -
(二) 融资收益平衡情况	- 23 -
(三) 债券资金管理	- 26 -

一、项目概况

(一) 项目名称

本项目为深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及服务中心改造工程，项目建设总投资为 4,060 万元，具体子项目概况如下。其中，本年度发行项目为：宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目。

(二) 项目单位

宝安区卫生健康局作为本次拟发行专项债券项目的实施主体，负责项目实施的协调工作等相关事项，宝安区公共卫生服务中心在资金到位后负责资金的使用，建设完成后由宝安区公共卫生服务中心结合项目运营情况进行规范管理。

(三) 项目主管部门

主管部门：深圳市宝安区卫生健康局。

(四) 项目建设内容

《深圳市宝安区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出：“十四五”时期，宝安区要紧扣“全民健康、共建共享”主题，构建整合型卫生健康体系。要扩大医疗基础设施增量，全力推进“9+3+1+N”医院项目建设，补齐街道医疗资源薄弱短板，推进社区医院建设。要坚持“五统一”促进全区医疗卫生服务质量提升，推进“智慧健康”

一体化建设，建设“卫生健康大数据中心”，打造区域全民健康信息平台。

本项目为深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及服务中心改造工程，项目建设总投资为 4,060 万元，具体子项目概况如下。其中，本年度发行项目为：宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目。

宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目

本项目为西乡、福永、沙井、燕罗、石岩等 5 家公共服务分中心配置设备共计 323 台/套，均为国产设备。

（五）项目投资估算

1. 项目开发建设总成本

根据各项目计划及宝安区发展和改革局对项目的批复文件，项目开发建设总成本为 4,060 万元，估算表如下：

表 1 项目开发建设总成本估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目	4,060
	合计	4,060

注：1.上表金额为通过发行专项债券进行融资前的投资估算总额，未考虑债券发行费用和建设期利息等融资成本；

2.由于工程招标下浮等原因，各项目实际总投资可能小于此金额。

由于本项目拟采用发行项目专项债券的方式来进行融资，根据债券发行融资的需求，对项目财政资金（若条件允许，后续财政资金可在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，考虑通过发行专项债筹集，下同）相应进行调整，项目财政资金为929万元，占总投资比例22.5%，其他资金来源于发行专项债券筹集的资金。

2.项目总投资

结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计3,200万元。本期计划发行债券利率参考2025年6月13日前五日的20年期中债国债收益率的平均值，上浮15个基本点，即按2.09%估算。经重新计算，本项目的投资调整为4,129万元，具体如下表所示：

表2 项目总投资估算表

单位：人民币万元

序号	类型	总计
1	宝安区公共卫生服务西乡分中心等5家分中心设备购置	4,060
2	债券发行费用	2
3	建设期利息	67
4	还本付息服务费	0.003
总建设投资		4,129

注：1.本期债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算。还本付息服务费为债券建设期利息的十万分之五。

2.本期计划发行债券利率暂按2.09%，后续建设期利息费用以实际发行利率测算为准。

3.建设期利息资金，根据有关规定，从相应的项目相关专项收入及项目资本金中弥补。

3.本次计划发行专项债情况

本次计划发行的专项债券用于深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及服务中心改造工程，本期发行面值总额为 3,200 万元，发行期限为 20 年，债券利息在债券存续期内每半年支付一次，偿还方式为债券存续期最后一年一次性还本。

(六) 项目地点及建设工期

本项目为深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及服务中心改造工程，项目建设总投资为 4,060 万元，具体子项目概况如下。其中，本年度发行项目为：宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目。

宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目本项目为西乡、福永、沙井、燕罗、石岩等 5 家公共服务分中心配置设备共计 323 台/套，均为国产设备。

(七) 项目审批情况

1.国家有关法律法规、政策文件及规范性文件：

➤ 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43 号）；

➤ 《关于调整和完善固定资产投资项目资本金制度的通知》（国发〔2015〕51 号）；

➤ 财政部《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）；

➤ 财政部《关于做好地方政府债券发行工作的意见》(财库〔2019〕23号);

➤ 中办、国办印发《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》;

➤ 《建设项目经济评价方法与参数(第三版)》(国家发展改革委、建设部:发改投资〔2006〕1325号);

➤ 国家其他法律法规、政策文件及规范性文件。

2. 深圳市有关法规、政策文件:

➤ 《综合医院建设标准》(2008年版);

➤ 《深圳市医院建设标准指引(试行)》;

➤ 《综合医院建筑设计规范》(GB51039-2014);

➤ 《医院洁净手术部建筑设计规范》(GB50333-2013);

➤ 《现代医院建筑与洁净技术》;

➤ 《人民防空医疗救护工程设计标准》(RFJ005-2011);

➤ 《2014年深圳市卫生统计年鉴》;

➤ 《医院信息系统建设与应用》;

➤ 《深圳市可持续发展规划(2017—2030年)》;

➤ 《宝安区2021年国民经济和社会发展规划》;

➤ 编制单位有关调查资料。

3. 项目有关资料:

➤ 宝安区发展和改革局《关于宝安区公共卫生服务西乡分中心等5家分中心设备购置项目总概算的批复》（宝发改概算〔2024〕178号）。

（八）债券资金使用合规性

债券发行后，按照建设进度，经主管部门审核同意后，向财政部门提出申请，财政部门经审核后拨付。项目单位承诺，本项目专项债券资金全部用于有一定收益且收益与融资自求平衡的公益性项目资本性支出，不用于市场化运作的非公益性或公益性较弱项目，不用于发放工资、养老金等社保支出、单位工作经费，不用于置换存量债务，不用于企业补贴及偿债，不用于支付利息，不用于PPP项目，不用于党政机关办公用房、技术用房等各类楼堂馆所，不用于城市大型雕塑、景观改造等各类形象工程和政绩工程，不用于房地产开发项目、一般性企业生产线或生产设备、租赁住房建设以外的土地储备、主题公园等商业设施，本项目全部融资情况（含政府债券和市场化融资）均在发行资料中如实、完整披露，不存在隐瞒融资信息、重复融资、套取资金等情况，不存在以建设-移交（BT）方式举债或以委托代建等名义变相举债，不存在带资承包方式建设政府投资项目，以及其他新增政府隐性债务的情形。

（九）项目投后管理

项目收入由项目单位收取，缴入监管专户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

二、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

《深圳市宝安区国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出：“十四五”时期，宝安区要紧扣“全民健康、共建共享”主题，构建整合型卫生健康体系。要扩大医疗基础设施增量，全力推进“9+3+1+N”医院项目建设，补齐街道医疗资源薄弱短板，推进社区医院建设。要坚持“五统一”促进全区医疗卫生服务质量提升，推进“智慧健康”一体化建设，建设“卫生健康大数据中心”，打造区域全民健康信息平台。到2025年，力争健康社区覆盖率达80%以上；实现全区社康机构总数达180家；实现每千人执业（助理）医师数2.1人，每万人配备5名全科医生（含1名中医师）。

《宝安区2022年国民经济和社会发展计划》提出2022年经济社会发展主要任务之一是加快推进健康宝安建设：包括推动南方医科大学深圳医院扩建二期等3家市投市建医院项目建设，继续推进区人民医院二期等6家在建项目建设，建成区中医院西院区医技楼，开工建设区中医院二期，新增三甲医院1家，新增床位500张。完成深圳国际会展中心综合医院产业遴选，加快沙井壆岗综合医院前期工作。建立区—街道—社区三级公共卫生管理体系，推动成立街道公共卫生委员会，挂牌成立10个街道公共卫生服务分中心。新建社区医院1家、社康中心13家，健康社区覆盖率达50%，实现一街道一示范健康社区。推进老年健康服务体系建设，积极探索医养结合新模式，建成2

家医康养试点机构。强化脑卒中、高血压、糖尿病等健康管理，深化国家慢性病综合防控示范区建设，强化病媒生物防控，组织开展控烟、职业病防治、爱国卫生运动等重点工作。因此，加大医院及配套设施建设对于改善医疗水平、推进医疗卫生事业发展具有重要意义，其建设具备必要性和公益性。同时公立医院建设及医疗设备购置项目具有一定的运营收入，能够达到项目收益与融资自求平衡，因此项目具备收益性。

(二) 项目建设投资合规性与项目成熟度

目前项目已经完成了项目立项审批，已具备成熟度。

(三) 项目资金来源和到位可行性

本项目建设资金来源于项目财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。财政资金按照年度建设资金的需求到位。

结合建设资金需求及资本金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 3,200 万元。

本项目投资计划符合项目实施进度和资金筹措计划，资金来源可靠，资金安排计划有序，资金到位可行。

(四) 项目收入、成本、收益预测的合理性

本项目包括宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目，涉及福永分中心、沙井分中心、石岩分中心、西乡分中心、燕罗分中心，5 个分中心不具备法人资格，均归属宝安区公共卫生服务中心管理。因此，运营期内，本项目经营性收入来源为宝安区公共卫生服务中心的门诊收入。基于宝

安区公共卫生服务中心提供的数据，门诊收入参考公共卫生服务中心近三年的门诊收入历史数据，对本项目运营期内的门诊收入进行预测。项目收入、成本、收益预估基于市场过往数据，具有合理性。

(五) 债券资金需求合理性

结合建设资金需求及项目财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目通过发行专项债券筹集资金。同时，本项目专项债券将依照项目现金流结余情况，根据偿还能力安排提前还款条款，降低利息费用，提高资金使用效率。

总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低成本融资，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案，申请本次债券资金需求合理。

(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，偿债计划符合专债偿还实际情况，偿债计划可行。

(七) 绩效目标合理性

总体绩效目标为加快推进医疗设备购置项目采购工作，按计划完成任务，提供优质医疗服务，满足居民就医需求。

根据《关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）的要求，设定的绩效目标重点反映了专项债券项目的产出数量、质量、时效、成本，考虑了经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等，绩效目标设置合理。

(八) 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无

(九) 整体结论

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

专项债券项目绩效目标表
(2025 年度)

项目名称	深圳市宝安区公共卫生服务中心设备购置及服务中心改造工程		投向领域	卫生健康
项目主管部门	深圳市宝安区卫生健康局		项目单位	深圳市宝安区卫生健康局
政策依据	宝发改概算〔2024〕178号			
计划开工时间	2025 年		计划竣工时间	2026 年
项目实施内容	本项目包含宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置项目。			
总体资金需求	债券资金需求：3,200 万元；其他资金：929 万元		年度资金需求	债券资金需求：3,200 万元；其他资金：2 万元
以前年度发行债券情况	无。			
年度绩效目标	加快推进 1 个医疗设备购置项目采购工作，按计划完成任务。			
当年绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	目标值
		数量指标	医疗设备购置项目	1
		质量指标	工程完成情况	合格
		时效指标	项目按计划开工率 (%)	100%
		成本指标	项目总成本 (万元)	≥3,200
	效益指标	经济效益指标	不适用	不适用
		社会效益指标	提高医疗服务水平	有效
		生态效益指标	不适用	不适用
		可持续影响指标	设计使用年限 (年)	30
	满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度	满意

注：1.产出指标和效益指标，根据项目实际情况至少各设一个三级指标。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

(一) 资金筹措

项目建设资金来源于项目财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。财政资金为投资估算的 22.50%，共计约 929 万元，按照年度建设资金需求到位。

结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 3,200 万元，债券发行计划表如下：

表 3 债券发行计划表

单位：人民币万元

序号	发行年份	发行额度	发行期限
一期	本期	3,200	二十年

(二) 资金使用计划

各项目各年建设期资金使用计划如下表：

表 4 建设期投资安排表

单位：人民币万元

序号	年度	2025 年	2026 年	合计
1	宝安区公共卫生服务西乡分中心等 5 家分中心设备购置	3,200	860	4,060
	合计	3,200	860	4,060

注：1.上述建设期投资安排表源自提供的各子项目资金投资及使用计划表。

2.上述建设期投资安排表未考虑债券发行费用和建设期利息等融资成本。

3.上述建设期投资安排表合计数参考各项目批复文件的总投资，由于招标下浮等原因，项目实际支出可能小于总投资，具体以工程结算为准。考虑到工程结算进度问题，分年度实际支付可能会与上述投资安排有差异，具体以实际支付为准。

(三) 建设资金平衡方案

建设期各年度资金筹措与使用情况见下表：

表 5 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	合计
建设期资金平衡表			
资金筹措			
财政资金	2	927	929
专项债券发行	3,200	-	3,200
加：上年留存资金	-	-	-
合计	3,202	927	4,129
资金使用			
建设资金使用金额合计	3,202	927	4,129
资金余额 (资金筹措—资金使用)	-	-	-

四、项目收益与融资平衡情况

(一) 项目预期成本收益

结合项目运营情况，本项目收入来源主要为项目经营性收入和政府补贴收入

1.项目预期收益

(1) 项目经营性收入分析

本项目包括宝安区公共卫生服务西乡分中心 etc 5 家分中心设备购置项目，涉及福永分中心、沙井分中心、石岩分中心、西乡分中心、燕罗分中心，5 个分中心不具备法人资格，均归

属宝安区公共卫生服务中心管理。因此，运营期内，本项目经营性收入来源为宝安区公共卫生服务中心的门诊收入。门诊收入根据每年门诊人次、人次增长率、门诊次均费用、次均费用增长率等因素综合计算，计算公式为，门诊收入=门诊人数*门诊次均费用。结合债券实际发行时间和收入实现情况预估，从保守谨慎的角度出发，2045 年考虑 6 个月收支。

基于宝安区公共卫生服务中心提供的数据，门诊收入参考公共卫生服务中心近三年的门诊收入历史数据，对本项目运营期内的门诊收入进行预测。

本医院 2022—2024 年的门诊收入及增长情况如下：

表 6 项目经营性收入表

单位：人民币万元

项目构成	2022 年	2023 年	2024 年	平均增长率
门诊收入 (单位：万元)	4,299.65	4,522.61	4,488.00	2.21%
年均增长率	—	5.19%	-0.77%	

结合宝安区公共卫生服务中心提供的信息，从 2025 年起，宝安区公共卫生服务中心的收费价格档次降低，门诊次均费用有所下降，预估 2025 年的门诊收入约为 4,104 万元。运营期门诊人次和门诊次均费用暂不考虑增长。

综上，运营期内宝安区公共卫生服务中心纳入测算的分年度收入明细表如下：

表 7 分年度收入明细表

单位：人民币万元

收入类型	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104

收入类型	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
门诊收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104

收入类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
门诊收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	2,052	84,132
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	2,052	84,132

(2) 项目政府补贴收入

项目所在地政府自项目建成后起，暂计划于 2045 年对该项目给予一定额度运营补贴，2045 年补贴金额 2,120 万元。

(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 8 年度收入合计（经营性收入+补贴收入）表

单位：人民币万元

收入类型	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
经营性收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
政府补贴收入	—	—	—	—	—	—	—
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104

收入类型	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
经营性收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
政府补贴收入	—	—	—	—	—	—	—

收入类型	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104

收入类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
经营性收入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	2,052	84,132
政府补贴收入	-	-	-	-	-	-	2,120	2,120
合计	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,172	86,252

2.项目成本

(1) 运营成本费用

运营期内，本项目运营成本主要为医疗业务成本、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通过专项资金及其他相关收入补助，暂不在项目运营成本中列示。

结合历史数据预测，未来公共卫生服务中心规模变大以后，固定成本占比将可能下降。另外，运营效率提高也将促使未来的总体成本比例下降。结合宝安区公共卫生服务中心历年财务报表数据参考预估，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 88.18%，管理费用占医疗业务收入的比例为 7.85%。由于项目为新建项目，未来运营收支存在一定的不确定性。

由于公共卫生服务中心收支规模较大，本次债券发行金额较小，计划用于本次债券还本付息的收支为公共卫生服务中心部分收支，结合债券实际发行时间，本项目 2045 年考虑 6 个月的支出。运营期内纳入测算的运营成本比例与公共卫生服务中心收入所取比例一致，各项目详细运营成本情况如下：

表 9 年度收入合计（经营性收入+补贴收入）表

单位：人民币万元

收入类型	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
医疗业务成本	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619
管理费	322	322	322	322	322	322	322
合计	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941

收入类型	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
医疗业务成本	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619
管理费	322	322	322	322	322	322	322
合计	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941

收入类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
医疗业务成本	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	3,619	1,809	74,184
管理费	322	322	322	322	322	322	161	6,602
合计	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	1,970	80,786

（2）专项债券财务费用

本项目财务费用包括债券发行费用、还本付息以及还本付息服务费，项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，本期债券利率参考本报告测算日的前五日 20 年期国债收益率的平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.09% 测算；本期债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算；还本付息服务费为还本付息金额的十万分之五。结合项目收益情况，本期计划发行债券还本方式为 2045 年到期一次性还本 3,200 万元。专项债券还本付息情况表如下：

表 10 专项债券还本付息表

单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
期初专项债券余额	—	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
本期专项债券发行	3,200	—	—	—	—	—	—	—
利息支出	—	67	67	67	67	67	67	67
本期还款	—	67	67	67	67	67	67	67
其中：还本	—	—	—	—	—	—	—	—
付息	—	67	67	67	67	67	67	67
期末专项债券余额	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
期初专项债券余额	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200
本期专项债券发行	—	—	—	—	—	—	—	—
利息支出	67	67	67	67	67	67	67	67
本期还款	67	67	67	67	67	67	67	67
其中：还本	—	—	—	—	—	—	—	—
付息	67	67	67	67	67	67	67	67
期末专项债券余额	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200

年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
期初专项债券余额	3,200	3,200	3,200	3,200	3,200	
本期专项债券发行	—	—	—	—	—	3,200
利息支出	67	67	67	67	67	1,338
本期还款	67	67	67	67	3,267	4,538
其中：还本	—	—	—	—	3,200	3,200
付息	67	67	67	67	67	1,338
期末专项债券余额	3,200	3,200	3,200	3,200	—	

(3) 税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），医疗机构提供的医疗服务免征增值税，根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号），对非营利性

医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定，符合条件的非营利组织的收入为企业所得税免税收入。项目资金由宝安区财政统筹，暂不考虑各类税费。

(二) 融资收益平衡情况

预计本期债券募投项目相关收益在债券存续期内可以全部实现项目融资平衡情况详见下表：

表 11 现金流模拟测算表

单位：人民币万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入						
财政资金流入	2	927	-	-	-	-
债券资金流入	3,200	-	-	-	-	-
运营期现金流入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流入总额	7,306	5,031	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流出						
建设期资金流出	3,200	860	-	-	-	-
运营期现金流出	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941
还本付息服务费	-	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003
债券还本付息	-	67	67	67	67	67
债券发行费用	2	-	-	-	-	-
现金流出总额	7,143	4,868	4,008	4,008	4,008	4,008
现金净流量						
当年项目现金净流入	163	163	96	96	96	96
期末项目累计现金结存额	163	326	423	519	616	712

年度	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入					
财政资金流入	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-
运营期现金流入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流入总额	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流出					
建设期资金流出	-	-	-	-	-
运营期现金流出	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941
还本付息服务费	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003
债券还本付息	67	67	67	67	67
债券发行费用	-	-	-	-	-
现金流出总额	4,008	4,008	4,008	4,008	4,008

现金净流量					
当年项目现金净流入	96	96	96	96	96
期末项目累计现金结存额	808	905	1,001	1,097	1,194

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
现金流入					
财政资金流入	—	—	—	—	—
债券资金流入	—	—	—	—	—
运营期现金流入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流入总额	4,104	4,104	4,104	4,104	4,104
现金流出					
建设期资金流出	—	—	—	—	—
运营期现金流出	3,941	3,941	3,941	3,941	3,941
还本付息服务费	0.003	0.003	0.003	0.003	0.003
债券还本付息	67	67	67	67	67
债券发行费用	—	—	—	—	—
现金流出总额	4,008	4,008	4,008	4,008	4,008
现金净流量					
当年项目现金净流入	96	96	96	96	96
期末项目累计现金结存额	1,290	1,386	1,483	1,579	1,675

年度	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
现金流入						
财政资金流入	—	—	—	—	—	929
债券资金流入	—	—	—	—	—	3,200
运营期现金流入	4,104	4,104	4,104	4,104	4,172	86,252
现金流入总额	4,104	4,104	4,104	4,104	4,172	90,381
现金流出						
建设期资金流出	—	—	—	—	—	4,060
运营期现金流出	3,941	3,941	3,941	3,941	1,970	80,786
还本付息服务费	0.003	0.003	0.003	0.003	0.163	0.23
债券还本付息	67	67	67	67	3,267	4,538
债券发行费用	—	—	—	—	—	2
现金流出总额	4,008	4,008	4,008	4,008	5,237	89,386
现金净流量						
当年项目现金净流入	96	96	96	96	-1,065	
期末项目累计现金结存额	1,772	1,868	1,964	2,061	995	

结合本项目具体情况，考虑运营收入和债券利率等因素变动对专项债券本息资金覆盖率的影响，分析结果见下表：

表 12 单因素变动压力测试

资金覆盖率-压力测试 (单因素敏感性分析)	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
收益变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.05	1.14	1.23	1.31	1.40	1.48	1.57
债券本息资金覆盖率	1.04	1.10	1.16	1.22	1.28	1.34	1.40
债券本息资金覆盖倍数	1.02	1.08	1.14	1.20	1.26	1.33	1.39
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.37	1.35	1.33	1.31	1.29	1.27	1.25
债券本息资金覆盖率	1.27	1.25	1.24	1.22	1.20	1.19	1.17
债券本息资金覆盖倍数	1.26	1.24	1.22	1.20	1.19	1.17	1.15

注：债券本金资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本金）+1；债券本息资金覆盖率=（期末项目累计现金结存额/债券本息）+1，债券本息资金覆盖倍数=项目总收益/债券本息

基于上表，在项目运营收益或债券发行利率单独在±15%范围内变动的情况下，债券本息资金覆盖率、债券本息资金覆盖倍数仍然大于1，即项目收益仍然可以覆盖债券还本付息，因而项目具备一定的抗风险能力。

本次测算对宝安区公共卫生服务中心未来运营期的门诊收入进行估计，根据资金平衡测算分析，各项目预计债券本金资金覆盖率可达到1.31，债券本息资金覆盖率可达到1.22，债券本息资金覆盖倍数可达到1.20倍。

另外，在对运营收益和债券利率变动进行压力测试后，结果显示，本项目在运营收益下降15%或债券利率上升15%时，项目收益仍能覆盖债券的还本付息，项目具备一定的抗风险能力。

总体而言，本项目通过发行专项债可实现较低的项目融资成本，是现阶段解决本项目融资资金问题的推荐方案。

(三) 债券资金管理

本项目通过发行专项债券的方式进行融资。专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。项目主管部门、项目单位根据项目专项债券还款期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。项目单位按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求，保证优先偿还专项债券。