



# 2025 年深圳市政府专项债券（三十四期） ——深圳市光明区公立医院设备购置项目 预期收益和融资平衡方案报告



深圳公平会计师事务所（普通合伙）





## 深圳市光明区公立医院设备购置项目

### 预期收益与融资平衡方案报告

深公平专审字[2025]第 011 号

#### 深圳市光明区人民医院：

我们接受贵单位的委托，测算后附的深圳市光明区公立医院设备购置项目预期收益与融资平衡方案并对其做出总体评价。

我们分析评价的依据是《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》。贵单位及本项目实施单位对该项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在附件项目收益与融资资金平衡测算报告中披露，我们对基本假设是否实现不提供任何保证。

深圳市光明区人民医院本次拟申请发行地方政府专项债券的项目为深圳市光明区公立医院设备购置项目。本报告列示的项目收入为深圳市光明区人民医院新院区的运营收入，本项目收益预测数据均取自贵单位提供的收入信息及说明。经我们对支持这些假设的证据的分析评价，在相关工程按期建成并可正常交付使用的前提下，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，在本次发行债券的存续期内，预期的项目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。





需提醒报告使用者注意，由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能较大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本报告出具的意见，是对本项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核分析，我们认为，在项目收益预测及其所依据的各假设前提下，本项目通过发行地方政府专项债券的方式，能够满足本项目的资金需求，应是现阶段较优的资金解决方案。

深圳公平会计师事务所（普通合伙）

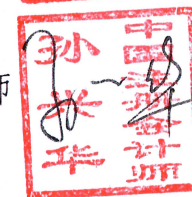


中国·深圳

中国注册会计师



中国注册会计师



二〇二五年七月四日





## 目 录

一、 项目投资估算及资金筹措 .....	1
（一）投资估算 .....	1
（二）项目总投资 .....	6
（三）项目建设资金筹措方案 .....	8
（四）建设资金平衡方案 .....	9
二、 项目预期收益与成本费用测算 .....	9
（一）预期运营收益 .....	9
（二）项目运营成本 .....	12
（三）财务费用 .....	14
（四）税费 .....	15
（五）现金流模拟分析 .....	16
三、 压力测试与风险控制措施 .....	16
四、 项目总体评价 .....	17
五、 测算附表 .....	17
六、 免责声明 .....	24







## 一、项目投资估算及资金筹措

### （一）投资估算

#### 1. 项目实施背景

##### （1）政策背景

随着中央和地方不断加大投入力度，着力强基层、补短板、优布局，医疗卫生服务体系不断健全，基本医疗卫生服务公平性、可及性不断提升。但我国公共卫生安全形势仍然复杂严峻，突发急性传染病呈现传播速度快、波及范围广、影响和危害大等特点。医疗卫生服务体系结构性问题也依然突出，主要体现在以下几方面：其一，公共卫生体系亟待完善，重大疫情防控救治能力不强，医防协同不充分，平急结合不紧密；其二，优质医疗资源总量不足，区域配置不均衡，医疗卫生机构设施设备现代化、信息化水平不高，基层能力有待进一步加强；其三，“一老一小”等重点人群医疗卫生服务供给不足，妇女儿童健康服务、康复护理、心理健康和精神卫生服务、职业病防治等短板明显；其四，中医药发展基础比较薄弱，特色优势发挥还不充分，中西医互补协作格局尚未形成。

国家发展改革委、国家卫生健康委、国家中医药管理局和国家疾病预防控制局发布的《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》（发改社会〔2021〕893号）、《关于印发公共卫生防控救治能力建设方案的通知》（发改社会〔2020〕735号）、深圳市人民政府发布的《深圳市人民政府关于打造健康中国“深圳样板”的实施意见》（深府〔2020〕25号）等文件均提出要求，要加快构建强大公共卫生体系，推动优质医疗





资源扩容和区域均衡布局，提高全方位全周期健康服务与保障能力。

《深圳市光明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》也针对光明区医疗健康发展做出了明确规划和具体要求，如：要大力推进健康光明建设，加强优质医疗资源供给，加快推动区域医疗中心与基层医疗集团协同高效运行，打造区域性医疗高地。

### （2）项目背景

全面做好公共卫生特别是重大疫情防控救治的补短板、堵漏洞、强弱项工作，加强公立医疗卫生机构建设，已经成为当前保障人民群众生命安全和身体健康、促进经济社会平稳发展、维护国家公共卫生安全的一项紧迫任务。

### （3）医院概况

中国科学院大学深圳医院成立于 2018 年 4 月，由有 60 年历史的原光明区人民医院、光明区中心医院两个院区及 49 家社区健康服务中心组成。中国科学院大学深圳医院于 2023 年 9 月 2 日正式更名为深圳市光明区人民医院。

目前占地面积约 8.5 万平方米，建筑面积约 14.0 万平方米，现有员工（含社康中心）3343 人，其中博士 43 人，硕士 292 人，高级职称 470 人；开放床位 1600 张。2019 年完成门急诊 408.1 万人次，其中社康中心诊疗 219.3 万人次。拥有总值 10 亿元的包括数字减影血管造影系统（DSA）、1.5T 核磁共振成像系统（MRI）、128 排双源螺旋 CT 在内的先进医疗设备约 1.6 万台（件）。





医院致力于打造特色学科团队，整合优势学科构建 10 个医学中心，各中心主任均由国内领军专业人才担任；设立 41 个临床医技科室，其中妇科、呼吸与危重症医学科、神经外科等 10 个科室被评为区级重点学科。医院是广东省博士后创新实践基地、深圳市博士后创新实践基地和暨南大学医学研究生培养基地，并与沈阳药科大学联合举办药学高级专门人才研修班。2019 年通过国家药物 / 器械临床试验（GCP）机构认定，妇科、新生儿、内分泌、消化、心血管、呼吸、小儿呼吸 7 个学科获得专业资质认定。

目前，光明区政府总投资近 40 亿元建设的新院区和妇保大楼已经立项，60 个社康服务站点即将相继完成。医院将成为拥有 3 个院区、1 家临床医学院、1 家转化学院、60 个社康服务站、3000 张病床的医教研一体的大型综合医疗机构。

## 2. 项目概况

建设地点：本项目主要涉及范围为：深圳市光明区人民医院

建设内容：本项目主要是在公立医院医疗设备 60 万元/床的配置标准框架内，先行安排购置区人民医院新院区 2025 年和 2026 年必需的开科设备、科室通用设备、高端医疗设备等共 1,908 台/套，其中进口设备 184 台/套。

### （1）开科必备设备

包括妇科、消化内科、眼科、口腔科等科室的开科必备设备，主要有超高清宫腔镜显示系统、电子胃镜、电子肠镜、眼科光学相干断层扫描仪、诊室牙椅等。





## （2）科室通用设备

包括各科室通用设备，主要有磁共振成像系统（MRI）、数字化 X 射线摄影系统（DR）、计算机体层摄影系统（CT）、麻醉机、清洗消毒器、灭菌器、彩色多普勒超声诊断仪、高通量测序仪、麻醉机、手术床等。

## （3）高端医疗设备

包括核医学科和放疗科、麻醉科手术室、眼科、医学检验科等科室的高端医疗设备，主要有直线加速器、模拟 CT、PET-CT、全自动微生物样本前处理系统、眼科智能手术系统、4K 腔镜系统、数字减影血管造影仪（DSA）等。

## 3. 资金方案编制依据

（1）国家有关法律、法规、政策文件及规范性文件：

《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）

《关于做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2019〕23号）

《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）

《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94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》（财预〔2017〕89号）

《关于印发公共卫生防控救治能力建设方案的通知》（发改社会〔2020〕735号）





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

《综合医院建筑设计规范》（GB51039-2014）

《综合医院建设标准》（建标 110-2021）

国家其他法律、法规、政策文件及规范性文件

（2）广东省及深圳市有关法规、政策文件：

《广东省新冠肺炎疫情防控指挥办医疗救治组关于进一步加强医疗机构管理防止疫情反弹有关工作的通知》（粤卫医〔2020〕77号）

《深圳市人民政府关于打造健康中国“深圳样板”的实施意见》（深府〔2020〕25号）

《光明区关于加快推进“病有良医”的三年行动方案（2021—2023年）》

《深圳市 2021 年卫生健康工作要点》

《深圳市推进高水平医院建设实施方案（2020—2025 年）》

《深圳市区域卫生规划》（2016—2020 年）

《深圳市建筑工程消耗量标准》（2016）

《深圳市建筑装饰工程消耗量标准》（2016）

《深圳市建设工程价格信息》

《深圳市建设工程技术经济指标》

《深圳市光明区卫生健康委员会文件》（深卫健报〔2020〕12号）

《深圳市光明区卫生健康委员会文件》（深光卫健〔2020〕227号）

4. 委托单位提供的有关资料





《光明区发展和改革局关于关于区人民医院新院区医用设备购置项目建议书的批复》（深光发改〔2025〕74号）。

## （二）项目总投资

### 1. 项目开发建设总成本

本项目开发建设总成本为 68,098 万元（不含建设期利息、发行费用等），详细估算数据如下表所示：

表 1 项目开发建设总成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资金额
1	深圳市光明区公立医院设备购置项目	68,098
总计		68,098

注：上述项目总投资来源于项目情况文件，暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务费等。

本项目拟采用发行专项债的方式来进行融资，根据债券发行融资的需求，对项目财政资金进行相应的调整，本项目计划投入财政资金为 14,920 万元，占本项目总投资的比例为 21.5%，其他资金来源于发行专项债券筹资的资金。

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，本项目需通过发行专项债券筹集资金共计 54,478 万元，其中：

本次拟发行的 20 年期专项债券 6,000 万元，债券利率参考本测算日的前五日 20 年期中债国债收益率的平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.08% 进行测算。





## 2. 项目总投资估算

经上述调整与重新计算，本项目的总投资调整为 69,392 万元（含建设期利息、手续费等），具体如下表所示：

表 2 项目总投资估算表

单位：万元

投资构成		金额
建设成本	深圳市光明区公立医院设备购置项目	68,098
	小计	68,098
建设期利息		1,247
债券发行费用		44
债券发行登记费		3
债券还本付息服务费		0
合计		69,392

注 1：2025 年债券发行费用，暂按债券发行额的万分之八测算。

注 2：2025 年债券发行登记费，暂按债券发行额的万分之零点六四测算。

注 3：债券还本付息服务费按当年还本付息总额的万分之零点五测算。

表 3 建设期投资安排表

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	合计
深圳市光明区公立医院设备购置项目	41,000	26,963	135	68,098
合计	41,000	26,963	135	68,098

注 1：上述项目建设投资源自光明区发改部门项目批复文件，暂未考虑建设期利息、债券发行费用、债券发行登记费和债券还本付息服务等。

注 2：上述项目建设投资源自项目情况表。

注 3：上述建设期各年投资额为计划投资额，根据项目实际建设进度及实际资金需求可能存在对相关项目各年投资计划的调整。





### （三）项目建设资金筹措方案

#### 1. 项目资金来源

本项目资金来源主要有两方面，一是通过发行专项债券筹集资金，二是通过财政资金投入。

#### 2. 项目资金筹措情况

本项目总成本估算 69,392 元（含建设期利息费用等），其中通过发行专项债券融资 54,478 万元，占比 78.51%。其中，使用以往发行的专项债在发行当年已考虑还本付息。

表 4 项目资金筹措情况

单位：万元

项目总投资	财政性资金	专项债券融资			
		本次专项债 发行金额	2025 年已发行 专项债券金额	使用往期发行 专项债金额	小计
69,392	14,914	6,000	0	0	69,392

表 5 本项目共计发行政府专项债 6000 万元明细表

单位：万元

序号	项目名称	债券发行额
1	深圳市光明区公立医院设备购置项目	6,000.00
合计		6,000.00







#### （四）建设资金平衡方案

表 6 建设期资金平衡表

单位：万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措				
资本金	8,569	6,317	28	14,914
债券发行	32,800	21,570	108	54,478
上年结余				
合计	41,369	27,887	136	69,392
资金使用				
建设资金使用金额合计	41,369	27,887	136	69,392
资金余额（资金筹措-资金使用）	-	-	-	-

## 二、项目预期收益与成本费用测算

### （一）预期运营收益

基于谨慎性原则及参考医院历史数据，本次测算深圳市光明区人民医院新院区的收入以 2026 年投入使用为基础进行测算。但具体的投入使用时间需要以项目实施的具体情况为基准确认运营收入。考虑到新设备带来的经济效益影响，为保障本项目的还本付息需求，拟在债券期限内，安排深圳市光明区人民医院新院区的运营收入扣除运营成本后的净额的 21% 的净额作为债券还本付息的收入来源。

#### 1. 门诊收入

基于深圳市光明区人民医院建设规模并结合深圳市光明区人民医院门诊收入的历史数据，对本项目运营期内的门诊收入进行预测。结合光明区人民医院近 4 年（2021 年—2024 年）门诊收入、增长率及就诊人数，门诊人次暂按 6,070 人次/日测算，





2025 年—2047 年的门诊人次增长率按 1.7%逐年递增，门诊次均费用暂按 382 元/人预估，预计建成后将对门诊收入提升带来较大积极影响，运营期内门诊收入逐年增加，2025 年—2047 年的门诊收入按 1.7%逐年递增。

## 2. 普通住院收入

本项目建成后，预计将提供床位 1,500 张。预计建成后新增床位投入使用将对住院收入提升带来较大积极影响，运营期内住院收入逐年增加。2026—2027 年床位使用率暂按 70%确定，2028—2047 年床位使用率暂按 100%，对住院收入进行测算；床位日均费用暂按 1,944 元/人预估。结合医院预估，运营期内床位日均费用逐年增长率 1.7%。

## 3. 体检收入

基于深圳市光明区人民医院建设规模并结合深圳市光明区人民医院体检收入的历史数据，对本项目运营期内的体检收入进行预测。另考虑到项目预计 2025 年底陆续建成，预计建成后将对体检收入提升带来较大积极的影响，结合医院预估，体检人数暂按 922 人/日，体检人次运营期内浮动增长，人均体检费用 299 元/人，运营期内人均体检费用逐年增长 1.7%。

综上，本项目运营期的收益情况如下表所示：





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表 7 运营期内可用于还本付息的收入情况表

单位：万元

项目名称	项目内容	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
深圳市光明区公立医院设备购置项目	门诊收入	-	17,805	19,034	20,341	21,731	23,207	24,777	26,445	28,220	30,106	32,179	34,387
	普通住院收入	-	15,431	15,693	22,805	23,190	23,587	23,984	24,392	24,812	25,232	25,662	26,093
	体检收入	-	2,084	2,330	2,558	2,808	2,995	3,194	3,415	3,650	3,902	4,167	4,368
合计		-	35,320	37,057	45,704	47,729	49,789	51,955	54,252	56,682	59,240	62,008	64,848

续：

项目名称	项目内容	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
深圳市光明区公立医院设备购置项目	门诊收入	36,732	39,228	41,881	44,701	47,700	50,987	54,484	58,204	62,156	66,360	70,827	851,492
	普通住院收入	26,536	26,989	27,443	27,908	28,384	28,872	29,359	29,858	30,369	30,890	31,412	568,901
	体检收入	4,575	4,790	5,014	5,247	5,330	5,427	5,524	5,621	5,719	5,816	5,913	94,447
合计		67,843	71,007	74,338	77,856	81,414	85,286	89,367	93,683	98,244	103,066	108,152	1,514,840





尽管上述对于运营期内（含债券存续期）的收入基于谨慎性原则进行保守预测，但是由于受宏观经济影响较大，我们对收入的实现比例进行了敏感性分析，详见本方案“现金流模拟分析”。

若债券期限内，上述用于还本付息的运营收益无法覆盖当年应偿还本息，将由深圳市光明区人民医院另行安排资金进行偿还。

## （二）项目运营成本

深圳市光明区人民医院新院区建设工程项目运营成本主要包括医疗业务成本、管理费用、财政项目补助支出、科研支出等。医疗业务成本包括药品及卫生材料支出、燃料及动力费、维修费用和其他运营成本等。

由于部分医疗业务成本、科研支出及财政项目补助支出将由各级政府进行财政拨款，暂将相应财政拨款支出进行剔除，本次测算仅考虑医疗业务成本和管理费用。

从各区公立医院发债的基本情况看，医疗业务成本占医疗收入的比例分别为：龙岗区 84.63%、南山区 84.76%、市级医院 84.63%、盐田区 82.22%、龙华区 78.2%；管理费用占医疗收入的比例分别为：龙岗区 12.07%、南山区 12.03%、市级医院 12.07%、盐田区 12.79%、龙华区 12.22%；本次测算医疗业务成本（扣除财政基本补助）占医疗业务收入的比例暂按 82%进行测算，管理费用占医疗业务收入的比例暂按 12%进行测算。





因本项目收入来源为运营收入的 21%，从 2026 年开始其对应的运营成本费用采用运营总成本费用的 21%作为本项目的运营成本费用。

综上，本项目的运营成本费用如下表所示：





表 8 运营期内本项目运营成本费用情况表

单位：万元

运营支出		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
人民医院 新区建设	医疗业 务成本	-	28,962	30,387	37,477	39,138	40,827	42,603	44,487	46,479	48,577	50,847	53,175
	管理费 用	-	4,238	4,447	5,484	5,727	5,975	6,235	6,510	6,802	7,109	7,441	7,782
合计		-	33,200	34,834	42,961	44,865	46,802	48,838	50,997	53,281	55,686	58,288	60,957

续：

运营支出		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
人民医院 新区建设	医疗业 务成本	55,631	58,226	60,957	63,842	66,759	69,935	73,281	76,820	80,560	84,514	88,685	1,242,169
	管理费 用	8,141	8,521	8,921	9,343	9,770	10,234	10,724	11,242	11,789	12,368	12,978	181,781
合计		63,772	66,747	69,878	73,185	76,529	80,169	84,005	88,062	92,349	96,882	101,663	1,423,950





### （三）财务费用

本项目部分融资采用发行地方政府专项债券的方式进行筹集，其中本期债券 6,000 万元债券年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 1.93%，上浮 15 个基本点，即按 2.08%，预计前五日的 20 年期中债国债收益率如下表所示。债券存续期内每年还本付息时需按还本付息总额缴纳万分之零点五的还本付息服务费。

表 9 报告前五日 20 年期中债国债收益率统计表

日期	收益率
2025-06-10	1.95%
2025-06-11	1.93%
2025-06-12	1.9275%
2025-06-13	1.925%
2025-06-16	1.916%
平均值	1.9297%

### （四）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。

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从事非





医疗服务取得的收入，如租赁收入、财产转让收入、培训收入、对外投资收入等应按规定征收各项税收和非营利性医疗机构将取得的非医疗服务收入，直接用于改善医疗卫生服务条件的部分，经税务部门审核批准可抵扣其应纳税所得额，就其余额征收企业所得税。

本次项目的医院为非营利性公立医疗机构，本方案测算的医疗业务收入，免征各类税收。

### （五）现金流模拟分析

#### 1. 本项目现金流模拟分析

基于上述各项分析测算，本项目债券存续期间的现金流模拟分析如下所示，详见表 16。

### 三、压力测试与风险控制措施

结合本项目具体情况，考虑运营收入、利率变动等因素变动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，我们针对上述各因素进行了敏感性分析和压力测试，分析了各因素在有利及不利变动时，对专项债券本金和本息资金覆盖率的影响程度。具体测算结果见下表：

表 10 债券资金覆盖率压力测试表<sup>1</sup>

资金覆盖率 - 压力测试	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
运营收入变动敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.02	1.11	1.19	1.28	1.36	1.44	1.53

<sup>1</sup>其中：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。







# 深圳公平会计师事务所（普通合伙）

资金覆盖率 - 压力测试	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%
债券本息资金覆盖率	1.02	1.08	1.14	1.19	1.25	1.31	1.37
债券本金资金覆盖倍数	1.42	1.50	1.58	1.67	1.75	1.84	1.92
债券本息资金覆盖倍数	1.00	1.06	1.12	1.18	1.24	1.30	1.35
债券利率变动敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.34	1.32	1.30	1.30	1.26	1.23	1.21
债券本息资金覆盖率	1.25	1.23	1.21	1.21	1.18	1.16	1.14
债券本金资金覆盖倍数	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67
债券本息资金覆盖倍数	1.23	1.21	1.20	1.18	1.16	1.14	1.13

## 四、项目总体评价

基于上表，债券本金资金覆盖率 1.28，本息资金覆盖率 1.19，债券本息资金覆盖倍数 1.18，当收益在  $\pm 15\%$  范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率  $>1$ ，还本付息资金具有基本的稳定性与风险抵抗能力。

## 五、测算附表

表 11 工程估算表

单位：万元

投资构成		金额
建设成本	深圳市光明区公立医院设备购置项目	68,098
	小计	68,098
建设期利息		1,247
债券发行费用		44
债券发行登记费		3
债券还本付息服务费		0
合计		69,392





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表12 运营期内可用于还本付息的收入情况表

单位：万元

项目名称	项目内容	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
深圳市光明区公立医院设备购置项目	门诊收入	-	17,805	19,034	20,341	21,731	23,207	24,777	26,445	28,220	30,106	32,179	34,387
	普通住院收入	-	15,431	15,693	22,805	23,190	23,587	23,984	24,392	24,812	25,232	25,662	26,093
	体检收入	-	2,084	2,330	2,558	2,808	2,995	3,194	3,415	3,650	3,902	4,167	4,368
合计		-	35,320	37,057	45,704	47,729	49,789	51,955	54,252	56,682	59,240	62,008	64,848

续：

项目名称	项目内容	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	合计
深圳市光明区公立医院设备购置项目	门诊收入	36,732	39,228	41,881	44,701	47,700	50,987	54,484	58,204	62,156	66,360	70,827	851,492
	普通住院收入	26,536	26,989	27,443	27,908	28,384	28,872	29,359	29,858	30,369	30,890	31,412	568,901
	体检收入	4,575	4,790	5,014	5,247	5,330	5,427	5,524	5,621	5,719	5,816	5,913	94,447
合计		67,843	71,007	74,338	77,856	81,414	85,286	89,367	93,683	98,244	103,066	108,152	1,514,840





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表 13 运营期内本项目运营成本费用情况表

单位：万元

运营支出		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
人民医院 新院区建 设	医疗业 务成本	-	28,962	30,387	37,477	39,138	40,827	42,603	44,487	46,479	48,577	50,847	53,175
	管理费 用	-	4,238	4,447	5,484	5,727	5,975	6,235	6,510	6,802	7,109	7,441	7,782
合计		-	33,200	34,834	42,961	44,865	46,802	48,838	50,997	53,281	55,686	58,288	60,957

续：

运营支出		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
人民医院 新院区建 设	医疗业务 成本	55,631	58,226	60,957	63,842	66,759	69,935	73,281	76,820	80,560	84,514	88,685	1,242,169
	管理费用	8,141	8,521	8,921	9,343	9,770	10,234	10,724	11,242	11,789	12,368	12,978	181,781
合计		63,772	66,747	69,878	73,185	76,529	80,169	84,005	88,062	92,349	96,882	101,663	1,423,950





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表 14 本项目本次发行专项债券以及模拟本项目全部发行债券还本付息汇总表

单位：万元

专项债付息还本	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
专项债期初余额		32,800	54,370	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478
本期借入	32,800	21,570	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券利息支出	341	906	1,132	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
本期还本付息	341	906	1,132	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
其中：债券本金偿还												
利息	341	906	1,132	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
专项债券期末余额	32,800	54,370	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478

续：

专项债付息还本	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	合计
专项债期初余额	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	21,678	108	
本期借入												54,478
债券利息支出	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	797	220	6	22,663
本期还本付息	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	33,597	21,790	114	77,141
其中：债券本金偿还									32,800	21,570	108	54,478
利息	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	797	220	6	22,663
专项债券期末余额	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	54,478	21,678	108	-	-





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表 15 本次发行专项债券还本付息表

单位：万元

专项债付息还本	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
专项债期初余额		6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
本期借入	6,000			-		-					
债券利息支出	62	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125
本期还本付息	62	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125
其中：债券本金偿还											
利息	62	125	125	125	125	125	125	125	125	125	125
专项债券期末余额	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000

续：

专项债付息还本	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
专项债期初余额	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	
本期借入											6,000
债券利息支出	125	125	125	125	125	125	125	125	125	59	2,496
本期还本付息	125	125	125	125	125	125	125	125	125	6,059	8,496
其中：债券本金偿还										6,000	6,000
利息	125	125	125	125	125	125	125	125	125	59	2,496
专项债券期末余额	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000	-	-





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

表 16 现金流模拟测试表

单位：万元

年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
现金流入												
财政资金流入	8,569	6,317	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	32,800	21,570	108	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入												
运营期现金流入	-	35,320	37,057	45,704	47,729	49,789	51,955	54,252	56,682	59,240	62,008	64,848
现金流入总额	41,369	63,207	37,193	45,704	47,729	49,789	51,955	54,252	56,682	59,240	62,008	64,848
现金流出												
建设期资金流出	41,000	26,963	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还其他融资现金流出												
运营期现金流出	-	33,200	34,834	42,961	44,865	46,802	48,838	50,997	53,281	55,686	58,288	60,957
债券还本付息	341	906	1,132	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133
债券发行费用/融资费用	28	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	41,369	61,088	36,101	44,094	45,998	47,935	49,971	52,130	54,414	56,819	59,421	62,090
现金净流量												
当年项目现金净流入	-	2,119	1,092	1,610	1,731	1,854	1,984	2,122	2,268	2,421	2,587	2,758
期末项目累计现金结存额	-	2,119	3,211	4,821	6,552	8,406	10,390	12,512	14,780	17,201	19,788	22,546





深圳公平会计师事务所（普通合伙）

续：

年度	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	合计
现金流入												
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,914
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54,478
其他融资资金流入												-
运营期现金流入	67,843	71,007	74,338	77,856	81,414	85,286	89,367	93,683	98,244	103,066	108,152	1,514,840
现金流入总额	67,843	71,007	74,338	77,856	81,414	85,286	89,367	93,683	98,244	103,066	108,152	1,584,232
现金流出												-
建设资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,098
偿还其他融资资金流出												-
运营期现金流出	63,772	66,747	69,878	73,185	76,529	80,169	84,005	88,062	92,349	96,882	101,663	1,423,950
债券还本付息	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	1,133	33,597	21,790	114	77,141
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	48
现金流出总额	64,905	67,880	71,011	74,318	77,662	81,302	85,138	89,195	125,946	118,673	101,777	1,569,237
现金净流量												-
当年项目现金净流入	2,938	3,127	3,327	3,538	3,752	3,984	4,229	4,488	-27,702	-15,607	6,375	14,995
期末项目累计现金结存额	25,484	28,611	31,938	35,476	39,228	43,212	47,441	51,929	24,227	8,620	14,995	





## 六、免责声明

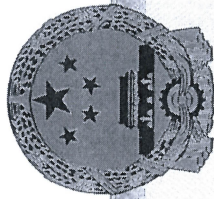
本报告中的评论仅供贵方作一般参考之用，其内容（无论整体或部分）不构成我们的意见。

我出具的评论将仅基于下列事项：

1. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；
2. 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；
3. 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做考虑。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有效性；
4. 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；
5. 本专项报告仅供发行深圳市光明区公立医院设备购置项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。







# 营业执照

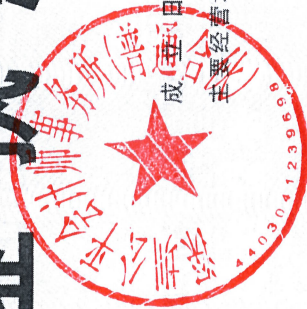
统一社会信用代码  
91440300MA5F0BJA2D



名称 深圳公平会计师事务所（普通合伙）  
类型 普通合伙  
执行事务合伙人 温松洲

成立日期 2018年02月06日

主要经营场所 深圳市光明区凤凰街道凤凰社区招商局  
光明科技园B1B2栋B2-1405



**重要提示**

1. 商事主体经经营范围由系统确定，经营范围中属于法律、法规规定须经批准的项目，取得许可后方可开展经营活动。

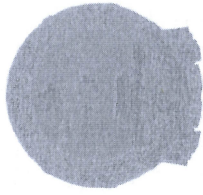
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及行政处罚和其他信用信息，请登录左下方的国家企业信用信息公示系统填报扫描后下方的一维码查询。

3. 公示系统信息来源于企业登记机关公示系统，向商事登记机关提交上一自然年度年度报告，企业应当填报《企业信息公示年度报告》第十条规定的公示企业信息。

登记机关

2021年11月15日





会计师事务所  
执业证书

名称：深圳公平会计师事务所

(普通合伙)

首席合伙人：温松洲

主任会计师：深圳市光明区凤凰街道凤凰社区招商局光明

经营场所：科技园 B1B2 栋 B2-1405

组织形式：普通合伙

执业证书编号：47470272

批准执业文号：深财会〔2018〕51号

批准执业日期：2018年4月8日

证书序号：0012622

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。
- 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 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：深圳市财政局

二〇二一年十一月十八日

中华人民共和国财政部制