

2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）  
——深圳市福田区深圳中心城区  
医疗基础设施提升工程（续发）  
财务评估咨询报告

上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

2026 年 6 月



**2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）  
——深圳市福田区深圳中心城区  
医疗基础设施提升工程（续发）  
财务评估咨询报告**

上会深报字〔2026〕第 0460 号

我们接受委托，对 2026 年深圳市政府专项债券（三十一期）之深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）（以下简称“本项目”）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。

相关实施单位对本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。根据我们对支持这些假设证据的分析评价，在相关建设项目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财务评估咨询报告提供合理基础。而且，我们认为，本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，实际结果仍然可能与预测信息存在差异。本评估报告出具的意见是对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。

经评估分析，总体评价结果详见本报告下文。

上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

二〇二六年六月





# 目录

一、项目基本情况 .....	1
(一) 项目背景 .....	1
(二) 项目概况 .....	1
(三) 项目主体 .....	15
二、评估要素 .....	15
(一) 基本假设 .....	16
(二) 资金充足性 .....	16
1. 项目建设成本投资估算 .....	17
2. 建设成本资金筹措方案 .....	17
3. 项目总投资成本估算 .....	18
4. 项目总投资资金筹措和平衡方案 .....	19
5. 资金覆盖率 .....	20
6. 小结 .....	26
(三) 资金稳定性 .....	26
三、风险分析 .....	28
四、评估结论 .....	28
附件：预期收益及成本分析 .....	30
(一) 预期收益分析 .....	30
(二) 成本分析 .....	38
免责声明 .....	49

## 一、项目基本情况

### （一）项目背景

2016年3月30日，深圳市人民政府下发了《关于深化医药卫生体制改革，建设卫生强市的实施意见》（深府〔2016〕14号），意见中指出：深化医药卫生体制改革，加快发展医疗卫生事业，建立更高质量的医疗卫生服务体系，是深圳市建成更高质量民生幸福城市的重要内涵，是勇当“四个全面”排头兵，建成现代化国际化创新型城市的必然要求和基础保障。

福田区位于深圳经济特区中部，是深圳市中心城区，下辖10个街道办事处，全区面积78.04平方公里。经过多年发展，区医疗卫生资源总量和服务量稳步上升，医疗卫生服务体系不断健全完善，基本公共卫生服务持续提升。

根据《深圳市卫生健康事业发展“十四五”规划》，到2025年，深圳将建成优质高效医疗卫生服务体系、一流健康城市和国际化医疗中心城市，成为公共卫生最安全的城市之一，“大病不出深圳”成效进一步巩固提升，医学教育创新发展能力、医学科技创新和产业协同发展水平显著增强，让市民在卫生健康领域的获得感成色更足、幸福感更可持续、安全感更有保障。

### （二）项目概况

项目名称：深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）



项目地点：福田区

开工时间：2021 年 1 月 1 日

预计竣工时间：2027 年 12 月 31 日

项目内容：深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发），涉及中山大学附属第八医院（深圳福田）、深圳市福田区第二人民医院、广州中医药大学深圳医院（福田）等六家医院，各家医院的具体情况如下：

1. 中山大学附属第八医院（深圳福田）

中山大学附属第八医院（深圳福田）（以下简称中大八院）位于深圳市福田区，系中山大学直属附属医院，2021 年通过国家三级甲等综合医院评审，拥有骨科、心血管内科两个广东省省级临床重点专科，为广东省骨科疾病临床医学研究中心。

中大八院区位优势，环境优美，背靠南粤腹地、毗邻港澳地区，坐拥“城市绿肺”深圳中心公园和院内空中花园。中大八院现由院本部、31 个社康中心（含社康站）组成，有职工 2,600 余人，建筑面积达 21 万平方米，停车位 1,200 余个，床位数 1,500 余张。

中大八院坚持以患者为中心，以学科建设为工作主线，立足中山大学“双一流”战略布局，着力打造“高精尖国家队”。全面提升医疗服务能力，形成了创伤及骨病、心血管及代谢病、肿瘤三大学科群，打造河套深港科技创新合作区科研



平台、精准医学研究中心、临床与科研转化医学中心三个支撑平台。依托 31 家社康，探索 5G+AI 赋能慢病管理新模式，构建“顶天立地促健康”的全民健康服务体系。

中大八院坚持“四个面向”，强化临床与基础的相互转化，建立河套合作区实验室、精准医学研究中心、临床与科研转化医学中心三大支撑平台。2017 至 2025 年，国家自然科学基金立项 109 项，进入全市卫生系统第一方阵，先后获批国家科技重大专项、国家重点研发计划重点专项项目、国自然重大研究计划、重点项目、国际（地区）合作与交流项目等多项重大项目，自主培养人才首次获得国自然青年 B 类项目。中大八院先后获批建设广东省骨科疾病临床医学研究中心（系全省唯一获批的骨科疾病领域临床医学研究中心）、广东省辅助循环创新工程技术研究中心、营养代谢和重大慢性病精准防控粤港澳高校联合实验室、深圳市强直性脊柱炎研究重点实验室、深圳市重大慢性病精准防控与代谢研究重点实验室等省市级平台。

作为“中山大学第八临床学院”，中大八院坚持落实立德树人根本任务，建立健全人才培养体系，打造医学人才摇篮。现有博士学位授权点 21 个、硕士学位授权点 26 个，博士研究生导师 34 人、硕士研究生导师 92 人，引进各类高层次人才 100 余名，着力打造一支医德高尚、业务精湛、充满创新能力和活力的高水平人才队伍。



未来，中大八院将继续坚持以人民健康为中心，实事求是、开拓创新，为人民群众提供更优质的诊疗服务，更舒适的就医体验，努力建设成为“区域领先、国内一流、国际知名”的现代化高水平综合医院。

## 2. 深圳市福田区第二人民医院

深圳市福田区第二人民医院（以下简称二院）始建于1985年，是一所集医疗、预防、科研、教学、康复及社区健康服务于一体的区属二级甲等综合性公立医院，是福田区三大医疗健康集团之一，深圳市医保定点医院、深圳市急救网络医院，国家心血管病中心“生活方式医学联盟达标中心”、北京协和老年医学整合照护项目合作单位、广东省安宁疗护标准化病房示范单位。

二院由中康路本部院区、龙尾院区及下属21家社区健康服务中心组成，形成“一院二区多家社康”融合贯通、双向转诊的医疗健康服务格局，现有员工1,000余人，拥有深圳市高层次人才、福田英才等业务骨干若干。在区委区政府和区卫生健康局的大力支持下，二院设备不断升级，目前全院拥有中大型设备100余台(套)，医疗设备总价值约3亿元。

二院设置有临床（医技）科室36个，学科设置齐全，其中老年医学科、消化内科、康复医学科是福田区临床重点专科，重点围绕老年健康方向推动专科建设，打造以老年医学、康复医学、神经病学、疝腹壁外科、泌尿外科、创面修复、消化内



科、肾病科、全科医学为龙头的专科集群。另外，二院泌尿外科、普外科、骨科、妇产科、耳鼻喉科等专科在行业内也获得较高声誉，手术范围涵盖相应专科几乎全部的三、四级高难度手术。

二院坚持实施健康优先发展战略，上联下通，促进优质医疗资源下沉，建立高效的分级诊疗体系，打造“上联”全省乃至全国的优质医疗资源，“下通”辖区所有社康、家庭 and 个人的“健康枢纽”，提供优质高效、系统连续、公平可及的卫生健康服务，守护人民健康。

二院按照基层医疗健康集团的高质量发展定位，突出党建文化引领，建立“三三三”基层医疗健康集团运营体系和服务模式，构建全人群全生命周期的一体化整合型医疗卫生服务体系，致力于为人民群众提供优质、高效、便利的服务，创新老年健康服务新模式，努力实现人民群众“病有良医、老有颐养、幼有善育”。

### 3. 广州中医药大学深圳医院（福田）

广州中医药大学深圳医院（福田）（以下简称中医院）始建于1992年10月26日，是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复等功能为一体的综合性三级甲等中医医院、国家中医住院医师规范化培训主基地、广州中医药大学第六临床医学院、国家标准化代谢性疾病管理中心、国家标准化心脏康复中心、国家药物/医疗器械临床试验机构、AAAAA级治未病服务单



位，连续5年荣膺“全国三级公立中医医院绩效考核（国考）”A等级。中医院设有广州中医药大学深圳研究院、深圳市中医肿瘤医学中心、得壹中医药创新转化中心等机构。2025年获评深圳市医疗卫生健康机构健康科普影响力A++等级；2024年入选深圳市首批中医药健康文化宣教旅游示范基地（★★★★），通过国家基层胸痛中心认证；2023年度患者满意度在深圳市三级综合医院排名第一。

中医院占地面积1.75万平方米，建筑面积约12万平方米，核定床位1,009张，口腔牙椅41张，现有职工1,929人，其中博士、硕士538人，中、高级职称人员1,358人。在专、兼职专家队伍中，特聘院士、国医大师8人，国家重点学科带头人6人，国家“973项目”首席科学家5人，有省、市名中医15人，省杰出青年医学人才4名，博士和硕士生导师49名。

中医院将发挥地处国家中医药综合改革试验区、粤港澳大湾区、中国特色社会主义先行示范区、中国式现代化典范城区的区位优势，坚持体系创新、技术创新、模式创新、管理创新，围绕“质量立院、人才强院、特色兴院、依法治院”的办院理念，不断推动中医院高质量发展，努力续写特区中医人更多春天的故事。

#### 4. 深圳市福田区妇幼保健院

深圳市福田区妇幼保健院（以下简称妇幼保健院）为全国



百强妇幼保健院，是一所集医疗、保健、预防、康复、科研、教学一体的三级妇幼保健院。是深圳市中医药学会妇儿保健专业委员会挂靠单位、深圳市中医药学会、世界中医药学会联合会妇科专委会副会长单位。

妇幼保健院分为安托山新院区和福民门诊部，总建筑面积14.96万平方米，规划床位数800张。新院区位于福田区安托山一路88号，按照三级甲等妇幼保健院建设，占地面积1.7万平方米，建筑面积14.26万平方米。

目前，妇幼保健院编制床位400张，人员667名，其中医务人员610名，博士后1名，博士10名，硕士121名，高级职称131人，硕士生导师6名，博士生导师1人，市名中医1人。妇幼保健院连续十五年荣膺“深圳市妇幼健康工作先进单位”，被授予“改善医疗服务示范医院”“妇幼健康服务先进集体”

“优秀爱婴医院”“广东健康教育先进单位”“深圳市妇幼健康工作先进单位”称号。妇幼保健院获全市首批儿童心理保健特色专科建设单位，为全国“两癌”定点服务机构、深圳市残疾人康复服务定点机构、深圳市智力残疾儿童康复服务定点机构、深圳市听力语言残疾儿童康复定点医院、福田区婴幼儿照护服务指导中心。

妇幼保健院学科齐全，以产科、儿科、儿童保健科等为龙头，以中医科、妇科、内科、外科、体检科等为重点，儿科、儿童保健科、中医妇科为区级重点专科，开展儿童早期智力开



发、儿童心理指导及康复治疗、青春期保健、婚前孕前保健、婚检一站式服务、产科一站式服务、产前筛查、产前无创基因检测、妇科腔镜、乳腺专科、无痛分娩、无痛人流等一系列妇幼特色专科服务，拥有儿科、中医科等多个重点专科及儿童保健科、产科等特色专科及重点培育单位。

妇幼保健院将始终坚持“以人民为中心”的发展思想，推进生育友好医院及儿童友好医院建设，全心全意保障人民群众的身心健康，将妇幼保健院建设成为医疗技术精湛、服务品质卓越、学科优势突出、管理科学规范、在深圳市乃至粤港澳大湾区具有相当影响力的妇儿专科医院。

#### 5. 深圳市中医肛肠医院（福田）

深圳市中医肛肠医院（福田）（以下简称肛肠院）由深圳市非物质文化遗产“杜氏肛肠”第四代传承人杜克义先生创办于1998年，是深圳市唯一的公立肛肠专科医院，也是国内规模最大的肛肠专科医院之一，于2025年成功通过二级甲等中医专科医院评审。历经二十余载的砥砺前行，现已发展成为深圳市中医肛肠疾病诊疗中心。

肛肠院致力于融合传统中医的智慧与现代医学的精准，为患者提供个性化、优质的治疗方案。现有开放床位300张，职工总数350余人，其中享受国务院津贴的专家1人，国家卫生健康技术推广传承应用项目传承人1人，省、市级名中医2人，研究生导师6人，“白求恩式好医生”1人；其中有高级



职称专家 36 人，博士 12 人，医生中硕士研究生学历以上占比 84%。肛肠院现设有肛肠外科、综合外科、综合内科、脾胃病科等 11 个病区，是“注射疗法华南培训中心”“岭南肛肠学院深圳分院”，现拥有广东省中医药重点专科、深圳市中医特色专科、福田区临床重点专科各 1 个。

征途漫漫，惟有奋斗。肛肠院将以新院建设为契机，不断提高服务质量，改善服务态度，在中国深圳这片沃土上，以拓荒牛的精神，肛肠人的智慧，不断进取，将肛肠院建设成为中西医并重，中医药特色优势明显，重点专科优势突出，医、教、研同步发展的三级甲等肛肠医院，成为全国肛肠医院中一颗耀眼的明珠。

#### 6. 深圳市福田区第三人民医院<sup>1</sup>

深圳市福田区第三人民医院（以下简称三院）是直属深圳市福田区卫生健康局的公立二级医院、慢性病与精神心理专业防治机构。三院前身为福田区慢性病防治站与新沙医院，于 2001 年合并组建为福田区慢性病防治院。2025 年 6 月，经市、区编制部门批复，正式更名为福田区第三人民医院（福田区慢性病防治中心、福田区心理健康与精神卫生中心）。三院现为深圳市精神疾病质量控制中心专家委员会副主任单位，福田区临床心理、皮肤性病、医疗美容质量控制中心主任单位，深圳市健康管理协会心理精神与慢病管理专委会主委单位，临床心理科为

---

<sup>1</sup>原名深圳市福田区慢性病防治院。



福田区临床重点专科。

三院新业务大楼总建筑面积约 26,700 平方米，地上 22 层、地下 3 层。三院现设临床心理诊疗中心、慢性病综合诊疗中心、中医综合诊疗中心、皮肤科、口腔科、体检科等 10 余个临床医技科室，以及公共卫生防治科室，编制床位数 85 张。三院现有职工 200 余人，其中：福田英才 5 人，福田区卫生系统 II 类实用型人才 2 人，I 紧缺型人才 3 人。三院与国内外高水平高校开展全方位合作，挂牌：中山大学公共卫生学院（深圳）本科生实习带教单位、四川大学华西公共卫生学院实践教学基地、深圳大学校外实习基地等。

三院开展众多特色诊疗服务，主要包括：抑郁障碍、焦虑障碍、睡眠障碍等患者的药物治疗、物理治疗和心理治疗；口腔种植修复、正畸治疗、颌面外科治疗；太田痣、黄褐斑、敏感性皮肤、创伤瘢痕、毛发疾病、光老化等各类难治损容性皮肤病的诊疗等。

三院坚持医防融合，以“医”强“防”，以“防”促“医”，主要承担辖区精神心理疾病及慢性病的综合疾病监测、预防控制、临床诊疗、社区督导、健康促进等工作。荣获国家慢性病综合防控示范区“动态管理”先进单位、国家心血管病中心生活方式医学联盟达标中心等多项荣誉；系广东省麻风病防治工作五家先进单位之一和唯一的区级机构，获评“国家感染性疾病临床医学研究中心”第一批联盟单位。

未来，三院将坚持“一轴、两翼、三重点、四基石”的新发展路径，深耕福田、服务深圳、辐射大湾区，致力于建设成为服务功能完备、专科特色鲜明、公共卫生职能突出的“强专科、精综合、优公卫”的现代化三级专科医院和专业防治机构。

深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）（以下简称本项目），拟发行使用专项债券的子项目共计19个，各子项目具体信息如下：



表 1: 子项目信息表

单位: 万元

序号	项目名称	总投资	实施内容
1	中山大学附属第八医院（深圳福田）生物实验室项目	17,330	项目建设地点位于深圳市福田保税区生物医药产业园（海虹道一号综合信兴仓储1栋房屋）第四层。建设内容分两部分：第一部分为装修工程，拟开展实验室装修工程及安装工程，项目建筑面积7,584平方米（其中：动物饲养室1,295平方米，动物实验室252平方米，库房辅助区300平方米，光刻芯片实验室170平方米，细胞实验室540平方米，BSL-2实验室100平方米，普通实验区及公共实验区2,800平方米，办公区172平方米，交通及卫生间等辅助功能1,712平方米，屋面机房222平方米，室外污水处理房21平方米）；第二部分为科研设备购置。
2	中山大学附属第八医院高质量发展设备购置项目	12,613	项目建设地点位于中山大学附属第八医院（深圳福田），主要建设内容为购置1台3.0T-MRI、1台1.5T-MRI、1台128排超高端CT、1台128层PET-CT、1台数字减影血管造影X线射线机（DSA）、1台医用直线加速器（含CT模拟机及质控工具）等医疗设备共6台/套。
3	中山大学附属第八医院（深圳福田）1号楼及负一层功能改造工程	13,349	项目建设地点位于中山大学附属第八医院（深圳福田），改造总面积为30,105.22平方米，其中1号楼装修改造总面积为27,505.22平方米，2号楼负一层停车场的局部区域改造总建筑面积为2,600平方米。建设内容为室内空间格局及装饰改造工程、外立面修缮及外立面标识改造工程、通风空调系统工程、给水系统改造工程、配电系统改造工程、电梯改造工程、气动物流系统工程、智能化改造工程、消防工程、室外零星修缮工程 and 负一层核医学科建设工程。
4	福田区属医院配套设备购置项目（2022年部分）-中山大学附属第八医院（深圳福田）	2,866	项目建设地点位于中山大学附属第八医院（深圳福田）。建设内容为购置皮肤科、内分泌科、体检中心、消化内镜中心、超声医学科、疼痛科、心血管内科（CCU）、耳科、耳鼻喉头颈外科、泌尿外科、病理科、神经外科、骨科、眼科等14个科室的医疗设备37台/套。
5	中山大学附属第八医院（深圳福田）数字化医院升级项目	4,030	项目建设地点位于中山大学附属第八医院（深圳福田）。建设内容包括数字化改造应用软件系统建设，系统改造配套IT设备购置、5G医疗信息化应用建设。



序号	项目名称	总投资	实施内容
6	福田街道口岸社区社康站新址改造工程	626	建设地点位于福田区福田南路与滨河路交汇处金领假日公寓120, 建筑面积为1,000.30平方米。主要建设内容包括改造工程、医疗设备购置和开办设施购置等。
7	福田区属医院设备购置项目(2022年部分)-福田区第二人民医院	1,728	项目建设地点位于福田区第二人民医院。建设内容为购置药剂科、妇产科、放射科、麻醉科等科室的全自动单剂量注射系统、宫内节育器系统等21台/套医疗设备。
8	莲花街道狮岭社区天健天骄社康站改造工程	944	建设地点位于福田区景田西路与商报路交汇处天健天骄北庐一层, 建筑面积为1,004.72平方米。主要建设内容包括: 改造工程、安装工程、医疗设备、开办费等。
9	福田区属医院医疗设备购置项目(2025年部分)-福田区第二人民医院	2,909	项目建设地点位于福田区第二人民医院。主要建设内容包括新增设备16台/套、更新设备19台/套、社康配套设备15台/套。
10	广州中医药大学深圳医院(福田)得壹中医药创新转化中心	1,452	建设地点位于福田保税区市花路富林大厦B栋5楼502号, 建筑面积为3,065.46平方米, 改造面积为2,460平方米。主要建设内容包括: 改造地面、墙面、天花、外立面等; 改造给排水系统、电气系统、弱电系统、通风空调系统、消防系统、实验用纯水系统、门禁系统、真空及风淋装置、洁净物流系统、净化消毒系统、实验污水处理系统、医疗废物传送系统等, 购置包括标识牌、实验室及办公家具、智能化等设备。
11	福田区属医院医疗设备购置项目(2025年部分)-广州中医药大学深圳医院(福田)	4,821	项目建设地点位于广州中医药大学深圳医院(福田)。主要建设内容为脑病科、脾胃病科、病理科、肾内科、妇科、皮肤科、医学检验科、放射科、康复科、骨伤科、口腔科、治未病科等科室购置设备56台/套。
12	福田区妇女儿童医院医疗配套设备及信息化建设项目	45,157	建设地点位于福田区安托山一路和侨香三道交汇处东南侧福田区妇女儿童医院。主要建设内容包括医疗设备购置、信息化工程以及新医院开办物资采购。
13	福田区妇女儿童医院建设项目	134,937	项目建设地点位于深圳市福田区安托山一路和侨香三道交汇处东南侧。主要建设内容拟在用面积为17,346.93平方米的地块上新建一所规模为800张床位的三甲医院。新建医疗综合楼地下4层、地上19层、建筑高度89.72米、建筑面积142,627.90平方米, 其中地上部分建筑面积105,830.44平方米, 地下部分建筑面积36,797.46平方米。
14	深圳市中医肛肠医院(福田)新址建设工程(设备部分)	15,122	项目建设地点位于福田区梅坳一路与梅坳五路交界处。建设内容包括医学影像类设备7台, 医学检验类设备20台, 检验病理基础设备42台, 手术急救及麻醉类设备179台, 超声、内窥镜及洗消类设备17台, 肛肠科物理治疗类设备62台, 皮肤科治疗类设备3台, 病房护理类设备60台, 垃圾被服收集设备系统1套(配置22个站点), 箱式物流传输设备系统1套(配置22个站点), 气动物流传输设备系统1套(配置27个站点), 医用气



序号	项目名称	总投资	实施内容
			体设备系统1套（配置标准用气点486个），液氧站设备1套，辐射防护科设备8套，医用纯水设备3套，共计406台（套）。
15	深圳市中医肛肠医院（福田）新址医疗配套设备及信息化建设项目	7,723	项目建设地点位于福田区梅坳一路和五路交界处深圳市中医肛肠医院（福田），主要建设内容包括医疗设备购置、信息化工程以及新医院开办物资采购。
16	福田区慢性病防治中心医疗配套设备及信息化建设项目	6,954	项目建设地点位于福田区新沙路9号福田区慢性病防治中心。主要建设内容包括医疗设备购置、信息化工程以及新医院开办物资采购。
17	福田区属医院配套设备购置项目（2022年部分）-福田区慢性病防治院	1,122	项目建设地点位于福田区慢性病防治院。建设内容为购置X射线电子计算机断层扫描仪（亚64排CT）1台、数字X射线摄影系统（双板DR）2台、动态监测系统1套、多功能激光光电平台1台、干涉波变频治疗仪2台等共7台/套医疗设备。
18	深圳市中医肿瘤医学中心专科配套医疗设备项目	6,343	项目建设地点位于广州中医药大学深圳医院（福田）。建设内容包括：购置射频热疗系统1台、体腔热灌注治疗仪1台、低温手术系统（氩氦刀）1套、血细胞分离机1台、功能性胃肠治疗仪（中低频治疗仪）1台、聚焦超声肿瘤治疗系统1台、半导体激光治疗仪1台、YAG激光治疗仪1台、3.0T MRI 1台、128排及以上螺旋CT1台、临床营养监测分析仪1台、低温冲击镇痛仪2台、磁刺激诊疗系统（含盆底）2套、红外辐照治疗装置（威伐光）2台、呼吸康复训练仪1台、电脑红外按摩理疗床1台、虚拟现实心理评估与治疗系统1套、心理CT系统1套。
19	福田区属医院医疗设备购置项目（2025年部分）-中山大学附属第八医院（深圳福田）	6,604	项目建设地点位于中山大学附属第八医院（深圳福田），主要建设内容包括中大八院本部新增设备64台/套、更新设备14台/套，下属社康机构新增设备20台/套。
	总投资合计	286,630	



### （三）项目主体

深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）主管部门为深圳市福田区卫生健康局，其中福田区妇儿医院建设项目、中山大学附属第八医院（深圳福田）生物实验室项目、深圳市中医肛肠医院（福田）新址建设工程（设备部分）、中山大学附属第八医院（深圳福田）1号楼及负一层功能改造工程的实施主体为深圳市福田区建筑工务署；其余子项目的实施主体为各家医院。

## 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、公立高校、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。

2018年10月，财政部《关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）文件中提出，要求地方规范专项债券发行和使用，实现对专项债券“借、用、管、还”的穿透式、全过程、跨部门监管。

财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知（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益和融资平衡情况。

此外，财政部关于印发《地方政府债券发行管理办法》的通知（财库〔2020〕43号）提出专项债券应当全面详细公开项目信息、项目收益与融资平衡方案、债券对应的政府性基金或专项收入情况、由第三方专业机构出具的评估意见等信息。

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。

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，对本项目的收益与融资自求平衡情况分析评估如下：

#### （一）基本假设

1. 国家及地方的现行法律法规无重大变化；
2. 国家监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
3. 国家现行的利率、汇率以及通货膨胀水平等无重大变化；
4. 政府审批的收费政策或市场定价影响未发生重大变化；
5. 项目资金预期筹集与投资计划未发生重大变化；
6. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

#### （二）资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续



期内还本付息资金充足，本项目预计本息资金覆盖倍数可达到 2.74 倍，项目收益对全部专项债券的本息资金覆盖倍数可达到 1.21 倍。对此，我们从投资估算、资金筹措、资金覆盖倍数等方面具体分析如下：

### 1. 项目建设成本投资估算

本项目开发建设总成本约为 286,630 万元，详细估算数据如表 2 所示：

表 2：项目开发建设总成本估算表

单位：万元

序号	项目名称	总投资
1	深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）	286,630

注：由于本报告中的数值取整呈现，故报告中实际合计数和分项加总数可能存在尾差。（下同）

### 2. 建设成本资金筹措方案

本项目拟采用发行债券的方式进行融资，结合项目实际情况，计划投入财政资金约 120,427 万元，占总投资的比例约 42%。为保障建设期间资金需求，本项目需要通过发行专项债券筹集资金共计约 166,203 万元，其中，本项目已于 2020 年—2021 年发行专项债券 3,528 万元<sup>2</sup>，已于 2022 年—2024 年发行专项债券约 115,975 万元<sup>3</sup>，已于 2025 年发行专项债券 19,600 万元，包括 2025 年 9 月发行境外专项债券 2,000 万元；已于

<sup>2</sup>中山大学附属第八医院（深圳福田）生物实验室项目安排使用市政和产业园区基础设施专项债券 3,528 万元，对应还本付息已安排相应收入实现融资平衡，本方案暂不考虑。

<sup>3</sup>以上债券资金分散于以往多期打包债券，本方案简化处理，通过整体收益与融资平衡测算确保满足其对应还本付息，下同。



2026 年 2 月发行专项债券 1,500 万元，已于 2026 年 5 月发行专项债券 6,600 万元，计划于 2026 年 6 月发行专项债券 1,400 万元，计划于 2026 年 6 月底（本期）申请专项债券 17,600 万元，剩余资金依据区财政要求使用财政资金或申请专项债券资金，按照年度建设资金需求逐年到位。

未来年度计划的财政资金投入，若条件允许，在满足合法合规、资金平衡要求的前提下，也可考虑发行债券方式筹集。具体投入计划如表 3 所示：

表 3：建设资金投入计划表

单位：万元

项目	截至 2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
深圳市福田区深圳中心城区医疗基础设施提升工程（续发）	98,003	74,396	34,135	50,396	29,700	286,630

注 1：上述项目建设投资源自项目情况表，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。

注 2：上述项目建设期各年投资额为计划投资额，根据各项目实际建设进度及实际资金需求在总投资额不变的情况下可能存在对各年投资计划的调整。

### 3. 项目总投资成本估算

为保障建设期间资金需求，本项目需要通过发行专项债券筹集资金共计约 166,203 万元，2025 年已发行债券利率分别为 2.07%、2.08%及 2.38%，2026 年已发行债券利率为 2.44%、2.39%，，2026 年 6 月 18 日发行专项债券利率以 2.40%暂估，本期债券利率参考本报告测算日的前五日 20 年期国债收益率平均值，上浮 15 个基本点，即按 2.37%进行测算，利息每半年支付一次，后十年等额偿还本金。经重新计算，本项目总投资调



整为 288,575 万元，具体如下表所示：

表 4：项目总投资构成表

单位：万元

序号	项目	金额
1	建设投资	286,630
2	建设期利息	1,914
3	债券发行费	28.06
4	发行登记服务费	2.86
5	债券还本付息服务费	0.092
6	项目总投资	288,575.29

注 1：债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，2025 年第一期已发行债券分别按照债券发行额的万分之八、十万分之六点四测算，2025 年第三期已发行债券、2026 年已发行债券、本期债券分别按照债券发行额的万分之六、十万分之六点四测算；债券还本付息服务费，按照当年还本付息总额的十万分之五测算。

注 2：因本项目 2022 年—2024 年发行专项债券均为多个医疗类子项目打包发债，本次方案简化处理，发行费用、建设期利息及对应还本付息服务费测算只考虑 2025 年—2026 年发行的专项债券；另外，境外专项债券暂不考虑发行费、发行登记服务费及还本付息服务费。

注 3：由于本方案数据取整呈现，表格合计数与单项加总可能存在尾差，但不影响项目实际测算，下同。

#### 4. 项目总投资资金筹措和平衡方案

本项目建设资金来源于财政资金和通过发行专项债券筹集的资金，前述财政资金和专项债券筹集节点结合项目建设进度安排进行。本项目财政资金为调整后总投资的 42%，共计约 122,373 万元，按照年度资金需求逐年到位。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。本项目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：万元

项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措						
财政资金	50,801	2,095	14,612	24,078	30,786	122,373
债券发行	47,202	72,301	19,600	27,100	-	166,203
加：上年留存资金	-	-	-	-	-	-
合计	98,003	74,396	34,212	51,178	30,786	288,575
资金使用						
建设资金使用金额合计	98,003	74,396	34,212	51,178	30,786	288,575
资金余额	-	-	-	-	-	-

### 5. 资金覆盖率

根据项目实施单位提供的《实施方案》中的“现金流模拟测试表”，结合本报告中的现金流量分析测算表，本期项目经营期各期现金流期末结余均大于零，不存在资金缺口。测试结果显示，本项目预计本息资金覆盖倍数可达到 2.74 倍，项目收益对全部专项债券的本息资金覆盖倍数可达到 1.21 倍，专项债券存续期内还本付息资金充足，偿债能力较强。根据本项目压力测试结果，当收益和债券利率等影响债券还本付息的因素在  $\pm 15\%$  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。债券本息覆盖倍数及覆盖率详见“表 6-1 债券本息覆盖倍数表”及“表 6-2 债券资金覆盖率压力测试表”，各年度现金流量分析测算详见“表 7 现金流分析测试表”。



表 6-1：债券本息覆盖倍数表

项目	项目总投资 (静态)	项目总投资 (动态)	本次 计划发行	本项目 本息覆盖 倍数	全部债券 本息覆盖倍 数
深圳市福田区深圳中心城区 医疗基础设施提升工程 (续发)	286,630	288,575	17,600	2.74	1.21

本项目本息覆盖倍数=[运营期现金流入(11,008,471 万元) - 运营期现金流出(10,834,732 万元) - 本项目债券运营期还本付息服务费(2.95 万元)]/本项目还本付息合计(63,309 万元)=2.74 倍

全部债券本息覆盖倍数=[运营期现金流入(11,008,471 万元) - 医疗业务成本(9,130,111 万元) - 管理费(1,367,783 万元) - 还本付息服务费合计<sup>4</sup>(19.79 万元)]/全部债券还本付息合计(422,138 万元)=1.21 倍。

表 6-2-1 本项目本息覆盖情况压力测试

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	1.77	2.31	2.86	3.41	3.95	4.50	5.05
债券本息资金覆盖率	1.56	1.97	2.37	2.77	3.18	3.58	3.98
债券本息资金覆盖倍数	1.53	1.94	2.34	2.74	3.15	3.55	3.95
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	3.43	3.42	3.41	3.41	3.40	3.39	3.39
债券本息资金覆盖率	2.82	2.80	2.79	2.77	2.76	2.75	2.73
债券本息资金覆盖倍数	2.79	2.77	2.76	2.74	2.73	2.71	2.70

<sup>4</sup>包含往期已发行债券还本付息服务费与本项目债券运营期还本付息服务费。



表 6-2-2 全部债券本息覆盖情况压力测试

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	1.12	1.20	1.29	1.38	1.46	1.55	1.63
债券本息资金覆盖率	1.08	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39	1.45
债券本息资金覆盖倍数	1.03	1.09	1.15	1.21	1.27	1.33	1.39
利率变动情况敏感性分析							
债券本金资金覆盖率	1.38	1.38	1.38	1.38	1.37	1.37	1.37
债券本息资金覆盖率	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.26	1.26
债券本息资金覆盖倍数	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21



表 7：现金流分析测试表

单位：万元

项目	截至 2023 年底	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
现金流入									
财政资金流入	50,801	2,095	14,612	24,078	30,786	-	-	-	-
债券资金流入	47,202	72,301	19,600	27,100	-	-	-	-	-
运营期现金流入	386,781	404,025	413,606	442,767	449,191	454,980	463,460	469,516	475,849
现金流入总额	484,784	478,422	447,818	493,945	479,977	454,980	463,460	469,516	475,849
现金流出									
建设期资金流出	98,003	74,396	34,135	50,396	29,700	-	-	-	-
运营期现金流出	378,273	397,372	407,867	433,521	437,440	442,386	450,460	456,220	463,644
其中：医疗业务成本	321,369	335,697	343,657	367,887	372,393	377,203	384,250	389,281	394,543
其中：管理费	48,144	50,291	51,483	55,113	55,788	56,509	57,564	58,318	59,106
其中：往期已发行债券还本付息	8,759	11,384	12,726	10,521	9,258	8,673	8,646	8,620	9,995
其中：往期已发行债券还本付息服务费	0.44	0.57	0.64	0.53	0.46	0.43	0.43	0.43	0.50
本项目债券还本付息	-	-	64	764	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086
本项目债券还本付息服务费	-	-	0.003	0.04	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
债券发行费用/融资费用	-	-	12.93	17.99	-	-	-	-	-
现金流出总额	476,276	471,769	442,079	484,699	468,226	443,472	451,547	457,306	464,730
现金净流量									
当年项目现金净流入	8,508	6,653	5,739	9,246	11,751	11,508	11,914	12,210	11,118
期末项目累计现金结存额	8,508	15,162	20,901	30,146	41,897	53,405	65,319	77,529	88,647



表 7：现金流分析测试表（续表）

单位：万元

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
现金流入								
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	480,409	485,204	489,834	489,834	489,834	489,834	489,834	489,834
现金流入总额	480,409	485,204	489,834	489,834	489,834	489,834	489,834	489,834
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	468,038	482,646	493,686	504,206	490,435	489,825	489,215	488,605
其中：医疗业务成本	398,332	402,316	406,162	406,162	406,162	406,162	406,162	406,162
其中：管理费	59,674	60,271	60,847	60,847	60,847	60,847	60,847	60,847
其中：往期已发行债券还本付息	10,031	20,058	26,675	37,194	23,424	22,814	22,204	21,594
其中：往期已发行债券还本付息服务费	0.50	1.00	1.33	1.86	1.17	1.14	1.11	1.08
本项目债券还本付息	1,086	1,086	1,086	3,086	2,798	5,436	5,332	5,227
本项目债券还本付息服务费	0.05	0.05	0.05	0.05	0.14	0.27	0.27	0.26
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	469,124	483,732	494,772	507,292	493,233	495,261	494,547	493,832
现金净流量								
当年项目现金净流入	11,285	1,472	-4,939	-17,459	-3,400	-5,428	-4,713	-3,999
期末项目累计现金结存额	99,932	101,404	96,465	79,006	75,607	70,179	65,466	61,467



表 7：现金流分析测试表（续表）

单位：万元

项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
现金流入								
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	122, 373
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	166, 203
运营期现金流入	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	204, 681	11, 008, 471
现金流入总额	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	489, 834	204, 681	11, 297, 046
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	286, 630
运营期现金流出	487, 515	485, 511	484, 963	474, 300	467, 010	467, 010	194, 587	10, 834, 732
其中：医疗业务成本	406, 162	406, 162	406, 162	406, 162	406, 162	406, 162	169, 234	9, 130, 111
其中：管理费	60, 847	60, 847	60, 847	60, 847	60, 847	60, 847	25, 353	1, 367, 783
其中：往期已发行债券还本付息	20, 504	18, 500	17, 952	7, 290	-	-	-	336, 820
其中：往期已发行债券还本付息服务费	1. 03	0. 93	0. 90	0. 36	-	-	-	16. 84
本项目债券还本付息	5, 123	5, 018	4, 914	4, 809	4, 705	4, 600	2, 742	63, 309
本项目债券还本付息服务费	0. 26	0. 25	0. 25	0. 24	0. 24	0. 23	0. 14	3. 04
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	30. 92
现金流出总额	492, 638	490, 530	489, 877	479, 109	471, 715	471, 610	197, 330	11, 184, 705
现金净流量								
当年项目现金净流入	-2, 804	-696	-43	10, 724	18, 119	18, 223	7, 351	-
期末项目累计现金结存额	58, 663	57, 967	57, 924	68, 648	86, 767	104, 990	112, 341	-

注：往期已发行债券 2019 年—2022 年发行费用、还本付息及对应服务费通过财政资金予以保障，本表未列入。



## 6. 小结

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

### （三）资金稳定性

为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排项目相关的医疗收入和政府补贴收入作为债券还本付息的主要来源进行测算，各年度的现金流入较为稳定，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。各年度现金流分析测算表详见上表 7。

本项目在 2046 年偿还专项债券本金后仍有 112,341 万元现金结余，在专项债券存续期间内，本项目债券存续期内资金留存情况详见图 1 所示，资金稳定性总体上可以得到保障。



单位：万元

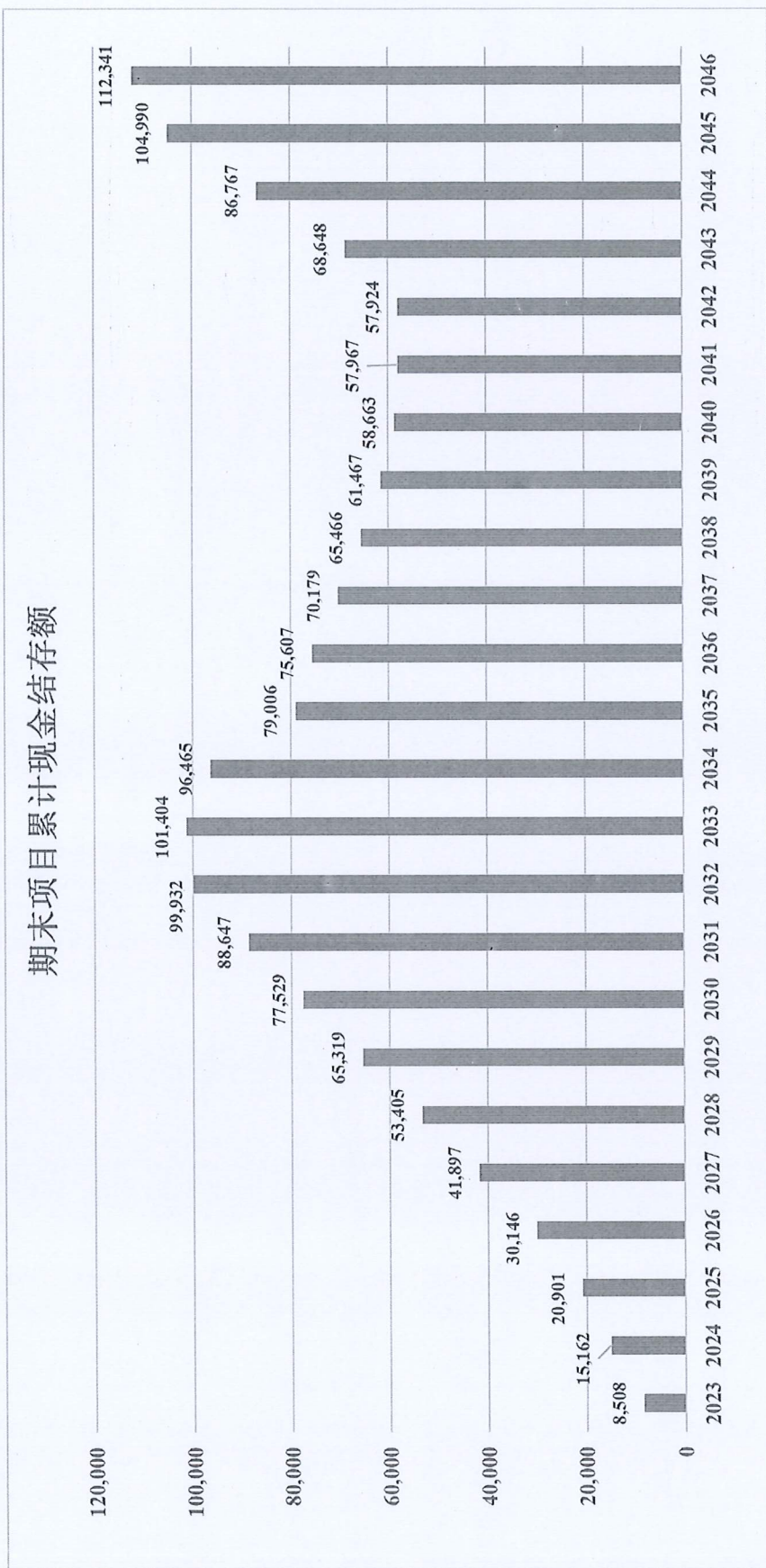


图 1：债券存续期内资金留存情况

综上，针对本项目在专项债券存续期内还本付息资金的测算，我们未注意到可能对相关项目资金稳定性产生重大影响的情况。



### 三、风险分析

总体而言，本项目使用本项目相关的医疗收入和政府补贴收入为项目提供了稳定的现金流入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于未来可能受到相关收入、融资利率等影响因素浮动的影响较大，建议审慎考虑相关风险要素。如项目的假设条件存在变化，导致未能按预期实现相关项目收入，进而导致未能及时偿还到期债券本息时，可在专项债券限额内以及满足覆盖倍数的情况下周转发行专项债券用于周转偿还，待项目收入实现后予以归还。

根据本项目《实施方案》中收益与融资自求平衡的压力测试结果，当运营收入、债券利率等影响债券还本付息的因素在 $\pm 15\%$ 范围内变动的情况下，项目的资金覆盖率仍然 $>1$ ，还本付息资金对运营收入和债券利率的变动具有基本的稳定性与风险抵抗能力。本项目通过发行专项债券可以降低融资成本，是现阶段解决建设资金问题的较优方案。

### 四、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目相关的医疗收入和政府补贴收入所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。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。



## 附件：预期收益及成本分析

### （一）预期收益分析

本项目逐年分批完工，在债券存续期内，行业主管部门深圳市福田区卫生健康局统筹承担还本付息责任，各项目业主具体承担还本付息责任。

为保障本项目还本付息，拟在还本付息年份内，安排福田区公立医院门诊收入、住院收入作为专项债券还本付息资金来源，停车费净收入可作为专项债券还本付息补充资金来源，在本次测算中暂不考虑；另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。

#### 1. 项目收入测算

##### （1）各医院医疗业务收入

中大八院 2023 年—2025 年分别实现门诊收入约 9.91 亿元、9.63 亿元、9.74 亿元，门诊人次分别约 266 万人次、281 万人次、301 万人次，次均门诊费用约 372 元/人次、342 元/人次、323 元/人次；分别实现住院收入约 10.16 亿元、9.95 亿元、10.51 亿元，平均开放床位数量分别为 1,352 个、1,352 个、1,393 个，平均床位费用分别约 75 万元/床位·年、74 万元/床位·年、75 万元/床位·年。未来 2026 年床位数按 1,393 个考虑，门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以前三年平均数为基数，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，



2027 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用、床位数暂不考虑增长，各年度收入情况详见附表 1。

二院 2025 年实现门诊收入约 3.12 亿元，门诊人次约 133 万人次，次均门诊费用约 235 元/人次；实现住院收入约 1.33 亿元，床位数量 450 个，平均床位费用约 29 万元/床位·年。未来 2026 年—2046 年床位数按 500 个考虑，2026 年—2029 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以 2025 年为基础，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2030 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用暂不考虑增长，各年度收入情况详见附表 1。

中医院 2025 年实现门诊收入约 8.37 亿元，门诊人次约 290 万人次，次均门诊费用约 289 元/人次；实现住院收入约 4.46 亿元，床位数量 1,053 个，平均床位费用约 42 万元/床位·年。未来 2026 年—2046 年床位数按 1,053 个考虑，门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以 2025 年为基础，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2027 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用暂不考虑增长，各年度收入情况详见附表 1。

妇幼保健院 2025 年实现门诊收入约 1.38 亿元，门诊人次约 37 万人次，次均门诊费用（不含体检费）约 307 元/人次；



实现住院收入约 0.60 亿元，床位数量 200 个，平均床位费用约 30 万元/床位·年，未来 2026 年—2028 年床位数按 270 个考虑，2029 年—2033 年床位数分别按 300 个、400 个、500 个、600 个、700 个考虑，2034 年—2046 年床位数按 800 个考虑，2026 年—2028 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用、体检费用与 2025 年保持一致暂不考虑增长率；2029 年—2034 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用、体检费用以 2028 年为基础，增长率分别按照 2%、3%、2%、2%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2035 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用、体检费用暂不考虑增长，各年度收入情况详见附表 1。

肛肠院 2025 年实现门诊收入约 0.17 亿元，门诊人次约 8 万人次，次均门诊费用约 226 元/人次；实现住院收入约 1.19 亿元，床位数量 258 个，平均床位费用约 46 万元/床位·年。未来 2026 年—2030 年床位数分别按照 280 个、310 个、340 个、380 个、400 个考虑，2031 年—2046 年床位数按 420 个考虑，2026 年—2031 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以 2025 年为基础，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2032 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用暂不考虑增长，各年度收入情况详见附表 1。

区三院 2025 年实现门诊收入约 0.20 亿元，门诊人次约 6



万人次，次均门诊费用约 314 元/人次；实现住院收入约 50 万元（2025 年 8 月份开设床位），床位数量 20 个，平均床位费用约 6.72 万元/床位·年。三院规划设置床位数量 100 个，主要用于收治轻症精神疾病患者，未来 2026 年—2028 年床位数按照 85 个考虑，2029 年—2032 年床位数按照 95 个考虑，2033 年—2046 年床位数按照 100 个考虑。未来 2026 年—2033 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以 2025 年为基础，增长率分别按照 5%、3%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2034 年—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用暂不考虑增长率，各年度收入情况详见附表 1。

风湿病专科院 2023 年—2025 年分别实现门诊收入约 0.33 亿元、0.28 亿元、0.18 亿元，门诊人次分别约 7 万人次、6 万人次、6 万人次，次均门诊费用分别约 470 元/人次、466 元/人次、318 元/人次；分别实现住院收入约 0.08 亿元、0.06 亿元、0.11 亿元，床位数量分别为 36 个、32 个、100 个，平均床位费用分别约 22 万元/床位·年、19 万元/床位·年、11 万元/床位·年。未来 2026 年床位数按 100 个考虑，门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用以前三年平均数为基数，增长率分别按照 3%、5%、3%暂估。结合医院未来经营计划及市场因素均具有一定不确定性，出于谨慎考虑，2027—2046 年门诊人次、次均门诊费用、平均床位费用暂不考虑增长率，各年度收



入情况详见附表 1。

## （2）政府补贴收入

为确保本项目专项债券还本付息，区政府拟安排政府补贴收入作为还款来源，合计安排政府补贴收入 20,000 万元，各年度政府补贴安排情况详见附表 1。



附表 1: 项目运营收入表

单位: 万元

序号	医院	收入类型	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	中大八院	门诊收入	99,073.29	96,280.98	97,395.95	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38
		住院收入	101,554.04	99,491.97	105,125.55	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14
2	区二院	门诊收入	22,250.67	28,706.76	31,215.29	33,759.34	36,510.72	39,486.35	42,704.48	42,704.48
		住院收入	9,958.28	13,214.42	13,255.67	15,170.38	15,625.49	16,094.25	16,577.08	16,577.08
3	中医院	门诊收入	63,388.98	86,613.50	83,688.04	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62
		住院收入	44,746.21	45,338.83	44,561.67	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52
4	妇幼保健院	门诊收入	20,155.75	14,735.63	13,759.61	13,759.61	13,759.61	13,759.61	14,384.10	15,038.76
		住院收入	4,342.28	5,692.00	5,993.64	8,091.41	8,091.41	8,091.41	9,170.27	12,471.57
5	肛肠院	门诊收入	1,018.19	1,021.75	1,700.72	1,839.33	1,989.23	2,151.36	2,326.69	2,516.32
		住院收入	5,568.04	7,093.16	11,961.88	13,371.34	15,248.11	17,225.44	19,829.52	21,499.38
6	区三院	门诊收入	10,669.90	2,422.52	1,963.51	2,123.54	2,296.61	2,483.78	2,686.21	2,905.13
		住院收入	-	-	49.69	588.10	605.75	623.92	718.24	739.79
7	风湿病专科医院	门诊收入	3,277.93	2,798.27	1,812.69	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91
		住院收入	777.42	615.64	1,122.01	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18
8	政府补贴收入		-	-	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
合计			386,780.98	404,025.43	413,605.92	442,766.80	449,190.68	454,979.87	463,460.34	469,516.26



附表 1: 项目运营收入表 (续表)

单位: 万元

序号	医院	收入类型	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	中大八院	门诊收入	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38
		住院收入	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14
2	区二院	门诊收入	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48
		住院收入	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08
3	中医院	门诊收入	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62
		住院收入	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52
4	妇幼保健院	门诊收入	15,725.08	16,444.63	17,199.07	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13
		住院收入	15,901.25	19,463.13	23,161.12	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25
5	肛肠院	门诊收入	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40
		住院收入	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58
6	区三院	门诊收入	3,141.90	3,397.97	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90
		住院收入	761.98	784.84	850.93	850.93	850.93	850.93	850.93	850.93
7	风湿病专科医院	门诊收入	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91
		住院收入	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18
8	政府补贴收入	合计	475,848.50	480,408.86	485,204.31	489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50



附表 1: 项目运营收入表 (续表)

单位: 万元

序号	医院	收入类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	中大八院	门诊收入	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	105,842.38	44,100.99	2,453,698.81
		住院收入	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	107,212.14	44,671.73	2,495,086.09
2	区二院	门诊收入	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	42,704.48	17,793.53	935,698.82
		住院收入	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	16,577.08	6,907.12	372,035.97
3	中医院	门诊收入	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	90,508.62	37,711.92	2,081,574.84
		住院收入	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	45,898.52	19,124.38	1,071,741.49
4	妇幼保健院	门诊收入	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13	17,990.13	7,495.89	392,098.91
		住院收入	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25	26,999.25	11,249.69	455,710.18
5	肛肠院	门诊收入	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	2,721.40	1,133.92	56,518.51
		住院收入	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	23,251.58	9,688.16	470,258.73
6	区三院	门诊收入	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	3,674.90	1,531.21	83,395.98
		住院收入	850.93	850.93	850.93	850.93	850.93	850.93	850.93	354.56	16,288.96
7	风湿病专科医院	门诊收入	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	2,814.91	1,172.88	65,359.97
		住院收入	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	1,787.18	744.66	39,003.33
8	政府补贴收入		1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	20,000.00
合计			489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50	489,833.50	204,680.64	11,008,470.59

注: 本期债券计划于 2026 年 6 月发行, 2046 年收入暂按 5 个月考虑。



## （二）成本分析

### 1. 运营成本

本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，本方案暂参考深圳市已发行公立医院政府专项债券项目的平均数据，医疗业务成本（扣除财政基本补助）占医疗业务收入的比例按照约 83.09%暂估，管理费用占医疗业务收入的比例按照约 12.45%暂估。各年度成本情况详见附表 2。

### 2. 财务费用

本项目财务费用包括债券发行费用、每年支付的利息以及还本付息服务费。

2025 年已发行债券利率分别为 2.07%、2.08%和 2.38%，2026 年已发行债券利率分别为 2.44%、2.39%，2026 年 6 月 18 日发行专项债券利率以 2.40%暂估，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 个基点，即按 2.37%进行测算。债券发行费用包括发行费和发行登记服务费，2025 年第一期已发行债券分别按照债券发行额的万分之八、十万分之六点四测算，2025 年第三期已发行债券、2026 年已发行债券及本期债券分别暂按发行债券金额的万分之六和十万分之六点四测算；债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为还本付息金额的十万分之五；境外债券暂不考虑发行费用、发行登记服务费及还本付息服务费。还本



付息情况如附表 3 所示。

### 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。

本次涉及的医院均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。



附表 2: 项目运营成本表

单位: 万元

序号	医院	成本类型	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	中大八院	医疗业务成本	166,697.43	162,664.02	168,271.26	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95
		管理费	24,972.97	24,368.72	25,208.74	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83
2	二院	医疗业务成本	26,761.80	34,831.51	36,950.08	40,654.77	43,318.99	46,180.86	49,255.92	49,255.92
		管理费	4,009.19	5,218.11	5,535.50	6,090.50	6,489.62	6,918.36	7,379.04	7,379.04
3	中医院	医疗业务成本	89,847.47	109,636.68	106,560.25	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10
		管理费	13,460.06	16,424.69	15,963.81	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20
4	妇幼保健院	医疗业务成本	20,354.95	16,972.93	16,412.60	18,155.60	18,155.60	18,155.60	19,570.88	22,857.81
		管理费	3,049.38	2,542.72	2,458.77	2,719.89	2,719.89	2,719.89	2,931.92	3,424.33
5	肛肠院	医疗业务成本	5,472.37	6,742.52	11,351.99	12,638.26	14,322.18	16,099.81	18,409.17	19,954.19
		管理费	819.82	1,010.10	1,700.64	1,893.34	2,145.61	2,411.92	2,757.88	2,989.34
6	三院	医疗业务成本	8,865.42	2,012.83	1,672.73	2,253.05	2,411.52	2,582.13	2,828.69	3,028.49
		管理费	1,328.13	301.54	250.59	337.53	361.27	386.83	423.77	453.70
7	风湿病专科医院	医疗业务成本	3,369.51	2,836.55	2,438.39	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79
		管理费	504.79	424.94	365.30	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84
合计			369,513.29	385,987.86	395,140.65	422,999.65	428,181.39	433,712.11	441,813.98	447,599.53



附表 2：项目运营成本表（续）

单位：万元

序号	医院	成本类型	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
1	中大八院	医疗业务成本	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95
		管理费	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83
2	二院	医疗业务成本	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92
		管理费	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04
3	中医院	医疗业务成本	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10
		管理费	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20
4	妇幼保健院	医疗业务成本	26,277.72	29,835.08	33,534.51	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82
		管理费	3,936.67	4,469.60	5,023.81	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03
5	肛肠院	医疗业务成本	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46
		管理费	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97
6	三院	医疗业务成本	3,243.66	3,475.42	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43
		管理费	485.93	520.65	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35
7	风湿病专科医院	医疗业务成本	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79
		管理费	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84
	合计		453,649.08	458,005.85	462,587.20	467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73



附表 2：项目运营成本表（续）

单位：万元

序号	医院	成本类型	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
1	中大八院	医疗业务成本	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	177,022.95	73,759.57	4,111,851.28
		管理费	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	26,519.83	11,049.93
2	二院	医疗业务成本	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	49,255.92	20,523.30	1,086,571.95
		管理费	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	7,379.04	3,074.60
3	中医院	医疗业务成本	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	113,338.10	47,224.20	2,620,030.60
		管理费	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	16,979.20	7,074.66
4	妇幼保健院	医疗业务成本	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82	37,380.82	15,575.35	704,428.47
		管理费	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	5,600.03	2,333.34
5	肛肠院	医疗业务成本	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	21,580.46	8,991.86	437,689.25
		管理费	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	3,232.97	1,347.07
6	三院	医疗业务成本	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	3,760.43	1,566.85	82,826.38
		管理费	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35	563.35	234.73
7	风湿病专科医院	医疗业务成本	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	3,823.79	1,593.25	86,713.50
		管理费	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	572.84	238.68
合计			467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73	467,009.73	194,587.39	10,497,894.74

注：本期债券计划于 2026 年 6 月发行，2046 年成本暂按 5 个月考虑。



附表 3-1：本项目专项债券还本付息表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
期初专项债券余额	-	19,600	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	44,700
本期增加	19,600	27,100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	64	764	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,038
本期还款	64	764	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	3,086	2,798
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000	1,760
付息	64	764	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,086	1,038
期末专项债券余额	19,600	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	46,700	44,700	42,940

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	42,940	38,470	34,000	29,530	25,060	20,590	16,120	11,650	7,180	2,710	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46,700
利息支出	966	862	757	653	548	444	339	235	130	32	16,609
本期还款	5,436	5,332	5,227	5,123	5,018	4,914	4,809	4,705	4,600	2,742	63,309
其中：还本	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470	4,470	2,710	46,700
付息	966	862	757	653	548	444	339	235	130	32	16,609
期末专项债券余额	38,470	34,000	29,530	25,060	20,590	16,120	11,650	7,180	2,710	-	-



附表 3-2：本期债券专项债券还本付息表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
期初专项债券余额	-	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600
本期增加	17,600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	209	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417
本期还款	209	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417
其中：还本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
付息	209	417	417	417	417	417	417	417	417	417	417
期末专项债券余额	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600	17,600

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	17,600	15,840	14,080	12,320	10,560	8,800	7,040	5,280	3,520	1,760	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17,600
利息支出	396	355	313	271	229	188	146	104	63	21	6,465
本期还款	2,156	2,115	2,073	2,031	1,989	1,948	1,906	1,864	1,823	1,781	24,065
其中：还本	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	1,760	17,600
付息	396	355	313	271	229	188	146	104	63	21	6,465
期末专项债券余额	15,840	14,080	12,320	10,560	8,800	7,040	5,280	3,520	1,760	-	-

注：本期债券为 20 年期，每半年付息一次，后十年等额还本。



附表 3-3：专项债券还本付息表（往期已发行债券）

单位：万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
期初专项债券余额	-	30,000	77,349	72,798	79,775	145,622	233,151	221,999
本期增加	30,000	51,900	-	12,529	71,200	92,681	-6,000	-
利息支出	-	1,750	2,749	2,856	3,406	6,232	7,574	7,226
本期还款	-	6,301	7,300	8,408	8,759	11,384	12,726	10,521
其中：还本	-	4,551	4,551	5,551	5,353	5,152	5,152	3,295
付息	-	1,750	2,749	2,856	3,406	6,232	7,574	7,226
期末专项债券余额	30,000	77,349	72,798	79,775	145,622	233,151	221,999	218,704

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
期初专项债券余额	218,704	216,483	214,774	213,029	211,246	207,997	204,591	190,868
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	7,036	6,964	6,901	6,837	6,745	6,625	6,335	5,832
本期还款	9,258	8,673	8,646	8,620	9,995	10,031	20,058	26,675
其中：还本	2,222	1,709	1,745	1,783	3,249	3,406	13,723	20,843
付息	7,036	6,964	6,901	6,837	6,745	6,625	6,335	5,832
期末专项债券余额	216,483	214,774	213,029	211,246	207,997	204,591	190,868	170,024



附表 3-3: 专项债券还本付息表 (往期已发行债券) (续表)

单位: 万元

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	合计
期初专项债券余额	170,024	137,997	118,686	99,375	80,064	60,753	41,922	24,521	7,120	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	252,309
利息支出	5,166	4,113	3,503	2,893	2,283	1,673	1,099	551	170	106,519
本期还款	37,194	23,424	22,814	22,204	21,594	20,504	18,500	17,952	7,290	358,829
其中: 还本	32,028	19,311	19,311	19,311	19,311	18,831	17,401	17,401	7,120	252,309
付息	5,166	4,113	3,503	2,893	2,283	1,673	1,099	551	170	106,519
期末专项债券余额	137,997	118,686	99,375	80,064	60,753	41,922	24,521	7,120	-	-

注: 往期已发行债券是指 2019 年—2024 年期间发行, 并以本项目相关医疗业务收入、政府补贴收入 (如有安排) 作为还款来源的专项债券。2025 年 10 月, 2020 年深圳市 (福田区) 公立医院专项债券 (一期) —2020 年深圳市政府专项债券 (九期) 调出 6,000 万元, 用于深圳市福田区保障性住房项目 (续发)。



附表 3-4: 专项债券还本付息表 (全部债券)

单位: 万元

项目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
期初专项债券余额	-	30,000	77,349	72,798	79,775	145,622	233,151	241,599	265,404
本期增加	30,000	51,900	-	12,529	71,200	92,681	13,600	27,100	-
利息支出	-	1,750	2,749	2,856	3,406	6,232	7,638	7,990	8,123
本期还款	-	6,301	7,300	8,408	8,759	11,384	12,790	11,285	10,344
其中: 还本	-	4,551	4,551	5,551	5,353	5,152	5,152	3,295	2,222
付息	-	1,750	2,749	2,856	3,406	6,232	7,638	7,990	8,123
期末专项债券余额	30,000	77,349	72,798	79,775	145,622	233,151	241,599	265,404	263,183

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
期初专项债券余额	263,183	261,474	259,729	257,946	254,697	251,291	237,568	216,724	182,697
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	8,051	7,988	7,923	7,832	7,711	7,421	6,918	6,253	5,151
本期还款	9,759	9,732	9,706	11,081	11,118	21,144	27,761	40,280	26,222
其中: 还本	1,709	1,745	1,783	3,249	3,406	13,723	20,843	34,028	21,071
付息	8,051	7,988	7,923	7,832	7,711	7,421	6,918	6,253	5,151
期末专项债券余额	261,474	259,729	257,946	254,697	251,291	237,568	216,724	182,697	161,626



附表 3-4：专项债券还本付息表（全部债券）（续表）

单位：万元

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
期初专项债券余额	161,626	137,845	114,064	90,283	66,982	45,111	23,240	11,650	7,180	2,710	-
本期增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	299,009
利息支出	4,469	3,755	3,040	2,326	1,648	995	509	235	130	32	123,129
本期还款	28,250	27,536	26,821	25,627	23,519	22,866	12,099	4,705	4,600	2,742	422,138
其中：还本	23,781	23,781	23,781	23,301	21,871	21,871	11,590	4,470	4,470	2,710	299,009
付息	4,469	3,755	3,040	2,326	1,648	995	509	235	130	32	123,129
期末专项债券余额	137,845	114,064	90,283	66,982	45,111	23,240	11,650	7,180	2,710	-	-

注：全部债券是指 2019 年—2025 年期间发行以及 2026 年拟申报发行，并以本项目相关医疗业务收入、政府补贴收入（如有安排）作为还款来源的专项债券。



## 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。

我们出具的评论将仅基于下列事项：

a. 我们在本报告述及或引用的资料、文件、事实和假设；

b. 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；

c. 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中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作考虑。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的有效性；

d. 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；

e. 我们不会对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）。如有任何第三方依赖我们报告的情况，贵方同意将保护上会会计师事务所（特殊普通合伙），其关联机构以及人员免受任何与向第三方披露报告（无论是否经过我们的同意）有关的第三方索偿或责任的影响，并补偿所产生的诉讼费以及其他费用。





统一社会信用代码  
91440300094329834Y

# 营业执照

(副本)



名称 上会会计师事务所(特殊普通合伙) 深圳分所

类型 合伙企业分支机构

负责人 杨小磊

成立日期 2014年04月02日

经营场所 深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道5022号联合广场B座1002

## 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。



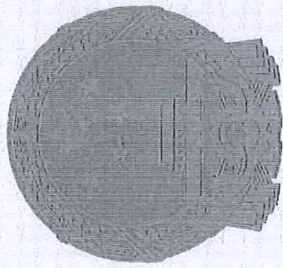
登记机关

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制





会计师事务所分所

# 执业证书



名称：上会会计师事务所（特殊普通合伙）深圳分所

负责人：杨小磊

经营场所：深圳市福田区福田街道福山社区滨河大道5022号联合广场B座1002

分所执业证书编号：310000084701

批准执业文号：深财会〔2013〕35号

批准执业日期：2013年09月22日

证书序号：5001991

## 说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。



发证机关：

二〇一三年七月二十六日

中华人民共和国财政部制