

2026 年深圳市政府专项债券（二十一期）
深圳市坪山区公立医院项目包
实施方案

深圳市坪山区卫生健康局



目录

第一章 项目概况	- 1 -
一、项目名称	- 1 -
二、项目单位及主管单位	- 1 -
三、项目建设内容	- 3 -
四、项目投资估算	- 5 -
五、项目地点及建设工期	- 5 -
六、项目审批情况	- 6 -
七、债券资金使用合规性	- 6 -
八、项目投后管理	- 7 -
第二章 项目事前绩效评估情况	- 9 -
一、项目实施的必要性、公益性、收益性	- 9 -
二、项目建设投资合规性与项目成熟度	- 9 -
三、项目资金来源和到位可行性	- 9 -
四、项目收入、成本、收益预测的合理性	- 10 -
五、债券资金需求合理性	- 11 -
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	- 13 -
八、其他需要纳入事前绩效评估的事项	- 13 -
九、整体结论	- 13 -
第三章 项目投资概算与资金筹措	- 16 -
一、资金筹措	- 16 -
二、项目预期成本收益	- 18 -
（一）项目经营性收入分析	- 18 -
（二）项目政府补助收入	- 24 -
（三）项目收入合计（经营性收入+政府补助收入）	- 26 -
（四）项目运营成本分析	- 27 -
（五）项目收益与融资平衡方案	- 31 -
（六）项目收益与融资平衡分析	- 39 -
（七）项目收益与融资平衡评价结果	- 39 -

第一章 项目概况

深圳市坪山区公立医院项目包静态总投资 8,051.37 万元，其中：计划申请专项债券总额 1,602 万元，截至 2025 年 12 月底已申请发行专项债券 802 万元，本批次申请发行 800 万元，债务期限 20 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，2037-2046 年每年偿还本金 10%。

一、项目名称

深圳市坪山区公立医院项目包（以下简称“本项目”或“项目”），本项目包含 3 个子项目，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）领域项目，各子项目发展改革部门审批监管代码如下表：

表 1-1 项目审批监管代码一览表

序号	项目单位	项目名称	审批监管代码
1	深圳市坪山区人民医院	深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目	2507-440310-04-01-860211
2	深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）	深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目	2507-440310-04-01-713934
3	深圳市坪山区中心医院 深圳市坪山区妇幼保健院 深圳市坪山区卫生健康局	智慧医疗（三期）	2020-440317-65-01-010844

二、项目单位及主管单位

本项目专项债券资金使用单位涉及 4 家（以下简称项目单位），分别为深圳市坪山区人民医院、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院、深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区

中医院)¹。主管单位为深圳市坪山区卫生健康局，项目申报单位基本信息如下表：

表 1-2 项目申报单位基本信息一览表

单位名称	深圳市坪山区人民医院		
法定代表人	钱毅	成立日期	2001-08-07
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440300455835266E		
注册地址	深圳市坪山区坪山街道人民街 19 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		

表 1-3 项目申报单位基本信息一览表

单位名称	深圳市坪山区中心医院		
法定代表人	杨一峰	成立日期	2023-02-09
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440310MB2E400259		
注册地址	深圳市坪山区坑梓街道聚龙山路 51 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		

表 1-4 项目申报单位基本信息一览表

单位名称	深圳市坪山区妇幼保健院		
法定代表人	赵颖	成立日期	2003-09-02
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	124403004558352824		
注册地址	深圳市坪山区龙田街道龙田南路 6 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		

表 1-5 项目申报单位基本信息一览表

单位名称	深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）		
法定代表人	杨仁轩	成立日期	2017-12-19
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	12440310455766635A		
注册地址	深圳市坪山区坪山街道和平社区兰金四路 15 号		
经营范围	-		
单位类型	事业单位		

¹ 以下简称：深圳平乐骨伤科医院

表 1-6 项目主管单位基本信息一览表

单位名称	深圳市坪山区卫生健康局		
法定代表人	刘辉	成立日期	2022-1-18
注册资本	-	营业期限	-
统一社会信用代码	11440310MB2D06627E		
注册地址	深圳市坪山区坪山大道 5068 号区政府第二办公楼二楼		
经营范围	-		
单位类型	机关		

深圳市坪山区人民医院、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院、深圳平乐骨伤科医院、是依法设立并有效存续的事业单位；深圳市坪山区卫生健康局是依法设立并有效存续的行政机关，具备建设本项目的主体资格。

三、项目建设内容

本项目重点在于拟发行专项债券筹集资金帮助坪山区医院改善医疗卫生环境，完善医疗服务体系，提高服务质量，项目具备公益性。项目包含 3 个子项目，均为前期已立项、准备成熟的项目，对资金支付保障性较强。

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	投资概算 (万元)
1	深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目	主要建设内容包括对 2 个社康机构进行标准化改造, 包含装饰装修、机电安装等改造工程及招牌、导视系统、污水处理系统等配套设施。	本项目位于深圳市坪山区深业山水东城花园社康机构、龙光玖誉雅筑社康机构内, 总改造面积为 2002.16 平方米, 其中深业山水东城花园社康改造面积为 1001.65 平方米, 龙光玖誉雅筑社康改造面积为 1000.51 平方米。	499.43
2	深圳平乐骨伤科医院(深圳市坪山区中医院) 2025 年社康机构标准化改造项目	本项目位于深圳市坪山区, 主要建设内容包括对 2 个社康机构进行标准化改造, 包含装饰装修、机电安装等改造工程及招牌导视系统、污水处理系统等配套设施。	本项目位于深圳市坪山区花样年旭辉好时光社康机构和佳华领悦广场社康机构内, 总改造面积为 1377.05 平方米, 其中花样年旭辉好时光社康改造面积为 810.02 平方米, 佳华领悦广场改造面积为 567.03 平方米。	341.06
3	智慧医疗(三期)	项目位于坪山区, 主要建设内容包括区域全民健康信息平台、医院应用建设、IT 基础设施建设、安全建设等。	主要是区域全民健康信息平台、医院应用建设、IT 基础设施建设、安全建设等。	7,210.88
合计				8,051.37

四、项目投资估算

本项目动态总投资 8,111.59 万元，其中工程费用 7,197.57 万元，占比 88.73%；工程建设其他费用 588.05 万元，占比 7.25%，预备费 249.27 万元，占比 3.08%；项目建设管理费 16.48 万元，占比 0.20%；建设期利息及费用 60.22 万元，占比 0.75%。

表 1-8 项目投资估算构成表

单位：万元

投资构成类别	工程费用	工程建设其他费用	预备费用	项目建设管理费	建设期利息	铺底流动资金	合计
投资估算金额	7,197.57	588.05	249.27	16.48	60.22	-	8,111.59
占比	88.73%	7.25%	3.08%	0.20%	0.74%	-	100%

从资金来源看，项目计划使用财政预算资金 6,449.37 万元，占比 79.51%，自有资金 60.22 万元，占比 0.74%，符合国务院关于项目资本金比例的要求；专项债券资金 1,602 万元，占比 19.75%。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。

五、项目地点及建设工期

本项目建设地点在深圳市坪山区范围内。涉及的子项目均为在建项目，项目建设地点及建设工期如下表：

表 1-9 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	深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目	位于深圳市坪山区深业山水东城花园社康机构、龙光玖誉雅筑社康机构内	2026 年 2 月	2026 年 12 月
2	深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目	深圳市坪山区花样年旭辉好时光社康机构和佳华领悦广场社康机构内	2026 年 2 月	2026 年 12 月
3	智慧医疗（三期）	项目位于深圳市坪山区妇幼保健院内及坪山区中心医院内	2024 年 6 月	2027 年 6 月

六、项目审批情况

1. 立项审批。本项目各子项目均已立项，均已取得批复，相关批复文件分别是：《坪山区发展和改革局关于深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕1 号）；《坪山区发展和改革局关于深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕2 号）；《坪山区发展和改革局、深圳市坪山区政务服务数据管理局关于联合下达智慧医疗（三期）总概算的批复》（深坪发改复〔2023〕261 号）。

2. 用地审批。本项目不涉及用地审批。
3. 规划审批。本项目不涉及规划审批。
4. 环评备案。本项目不涉及环评备案。
5. 施工许可。本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，深圳市坪山区卫生健康局承诺上述手续真实有效。

七、债券资金使用合规性

债券发行后，由项目单位按照建设进度，经主管部门、区发改部门审核同意后，向财政部门提出申请，财政部门经审核后拨付。深圳市坪山区卫生健康局、深圳市坪山区人民医院、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院及深圳平乐骨伤科医院承诺，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。

八、项目投后管理

项目收入归集。项目收入由深圳市坪山区人民医院、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院及深圳平乐骨伤科医院，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。

资产登记管理。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在各项目对应实施的项目单位或医院名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将专项债券对应资产或项目经营权、收益权进行处置或抵押。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

第二章 项目事前绩效评估情况

一、项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 必要性：坪山区优质医疗资源短板突出，医疗卫生机构硬件设施薄弱，医院医疗水平不高，目前尚无三甲综合医院，社康中心标准化建设程度低。随着坪山高铁站的开通，区人口数量不断增加，医院业务量也随之增长，对医疗资源的需求更加旺盛，目前，坪山区现有医疗机构无法满足区域发展对医疗服务水平的更高要求。通过实施本项目有助于进一步完善坪山区医疗服务体系，提高服务质量。项目通过对社康机构标准化改造，提高诊疗水平，建成优质高效医疗卫生服务体系。因此项目建设十分必要。

2. 公益性：本项目的实施将为坪山区改善医疗环境，完善医疗服务体系，提高服务质量创造有利条件，是贯彻落实坪山区卫生事业发展规划的重要举措。

3. 收益性：本项目内各子项目最迟预计于 2027 年 6 月完工，项目收入主要来源于各项目医院的医疗收入及政府补助收入。

二、项目投资合规性与项目成熟度

本项目的投资估算依据国家建设项目投资估算的有关规定编制，投资估算遵循“符合规范、结合实际、经济合理、不重不漏、计算正确”的指导原则。各子项目均通过了深圳市坪山区发展和改革局关于本项目总投资的批复。详见项目立项情况或实施依据部分。

三、项目资金来源和到位可行性

本项目静态总投资 8,051.37 万元（不含发行费、服务费、建设期利息等），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 6,449.37 万元，占比 80.10%；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。本项目计划发行专项债券 1,602 万元，占比 19.90%。

总体来看，财政资金能够保证按时到位，对项目完成有较好的保障。专项债券部分以最终实际发行计划为准。

四、项目收入、成本、收益预测的合理性

1. 项目收入合理性

坪山区人民医院、坪山区妇幼保健院、深圳平乐骨伤科医院医疗收入预测，在历史期收入增长率的基础上，结合交通更加便利、环境更加优化及床位数增加带来的影响，保守预计债券存续期内医疗收入的增长率。坪山区中心医院是按照高标准新建的综合医院，参考项目可行性研究报告及深圳市同类型医院数据，对债券存续期内医疗收入进行预测。整体来看，项目收入预测较为合理。

2. 项目成本的合理性

本项目运营成本包括医疗业务成本（扣除财政基本补助和项目补助）和管理费用。结合本项目各医院历史数据、深圳市各区医院数据及医院自身运营效益提高的影响，保守预测医疗业务成本（扣除财政基本补助和项目补助）和管理费用占总收入的比重。

本项目财务费用包括债券发行费用、利息费用以及还本付息服务费，发行费用按照深圳市债券发行标准执行，利息根据实际发行票面利率计算支付，还本付息服务费按照深圳市相关要求执行。

3. 收益预测的合理性

项目的收入与成本均参照相应的标准进行了合理的预测，项目收益为项目收入与项目成本的差额，合理性较高。

五、债券资金需求合理性

本项目动态总投资 8,111.59 万元，资金来源主要有三方面，其中财政资金 6,449.37 万元，占比 79.51%；按照年度资金需求逐年到位；经营收入产生的单位自有资金 60.22 万元，占比 0.74%；通过发行专项债券融资 1,602 万元，占比 19.75%。

由于本项目内各子项目实际进展情况不一，本次拟发行专项债券募集的债券资金将根据各子项目实际进展情况与资金需求统筹安排使用，但合计不得超过筹集资金总额。

通过测算，专项债券存续期内，四家医院预计可实现项目收益为 1,182,651.85 万元。其中坪山区人民医院全部专项债券本息覆盖倍数为 1.35 倍，全部专项债券本金覆盖率为 1.47 倍；坪山区中心医院全部专项债券本息覆盖倍数为 1.23 倍，全部专项债券本金覆盖率为 1.31 倍；深圳市坪山区妇幼保健院全部专项债券本息覆盖率倍数为 1.20 倍，全部专项债券本金覆盖率为 1.28 倍；深圳平乐骨伤科医院全部专项债券本息覆盖率倍数为 1.26 倍，全

部专项债券本金覆盖率为 1.32 倍；四家医院汇总的全部专项债券本息覆盖倍数为 1.30 倍，四家医院汇总全部专项债券本金覆盖率为 1.40 倍，能够满足专项债券还本付息的需求。项目收益可以覆盖债券本息，资金无法偿还风险较低。本项目通过发行专项债券募集资金可以降低融资成本，是现阶段解决项目建设资金问题的较优方案。

六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

通过对项目的融资平衡的测算，一方面通过债券发行能满足项目建设资金的需要，另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。预计本项目可实现收益约 1,182,651.85 万元，全部专项债券本金资金覆盖率可达 1.40 倍，全部专项债券本息资金覆盖率可达 1.30 倍，全部专项债券本息覆盖倍数可达 1.30 倍，项目收益可以覆盖融资成本，资金无法偿还风险较低。

项目本次发行的专项债券每半年偿还一次利息，于 2037-2046 年每年偿还本金 10%。偿债资金主要来源于各子项目医院每年的医疗收入和政府补助收入，偿债计划有保障。

偿债风险点如下：

医疗水平、服务水平无法满足需求，导致收益下降。

本次专项债的主要还款来源为医院的医疗收入和政府补助收入，主要包括门诊收入、住院收入等。医院的医疗水平、服务水平是居民选择该院的重要因素。当医院的医疗水平、服务水平无

法满足居民需求时，医院存在收益下降风险。

风险控制措施：优化医疗服务，加强医疗质量管理，规范诊疗流程，减少医疗差错和事故的发生，提高患者治愈率和满意度，吸引更多患者前来就医；改善医疗环境，提升应诊水平和医疗水平，提升服务质量，为病人提供更迅速、客观的诊断。项目单位应提高软服务质量，提前做好还款计划，并研判医疗收入实现情况，建立还款专户，提前将还款资金存入专户。

七、绩效目标合理性

在本次事前绩效目标的申报中，已根据项目情况设置了质量目标、效益目标等事前绩效目标。已设置的绩效目标及指标均可量化考核，匹配项目实际情况，基本已完整覆盖，与产出和效果目标紧密相连。具体绩效目标可分为质量目标和效益性目标。

2026年12月31日完成社康标准化改造面积不低于3300平方米、完成20项信息化系统部署采购、完成30台智慧医疗信息化系统配套硬件设备部署且于年底前完成所有债券资金支付。项目有利于改善医疗环境，为坪山居民提供更加高水平、精准化、专业化就诊服务的同时，有利于促进坪山区医疗服务体系高质量发展，整体提高坪山区医疗服务的竞争力，因此绩效目标具备合理性。

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。

表 2 专项债券项目绩效目标表

项目名称		深圳市坪山区公立医院项目包		投向领域		卫生健康	
项目主管部门		深圳市坪山区卫生健康局		项目单位		深圳市坪山区人民医院、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院、深圳平乐骨伤科医院	
政策依据		《坪山区发展和改革局关于深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕1 号）；《坪山区发展和改革局关于深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕2 号）；《坪山区发展和改革局、深圳市坪山区政务服务数据管理局关于联合下达智慧医疗（三期）总概算的批复》（深坪发改复〔2023〕261 号）。					
计划开工时间		2024 年 6 月		计划竣工时间		2027 年 6 月	
项目实施内容		深圳市坪山区公立医院项目包含 3 个子项目，静态总投资 8,051.37 万元，项目分别为深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目、深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目、智慧医疗（三期）项目，涵盖设备购置、装修工程等。					
总体资金需求		债券资金需求：1,602 万元；其他资金：6,449.37 万元（不含利息、手续费等费用）		年度资金需求		债券资金需求：800 万元；其他资金：337 万元（不含利息、手续费等费用）	
以前年度发行债券情况		智慧医疗（三期）2025 年 11 月已成功发行专项债券 800 万元，期限 20 年，票面利率 2.38%，2025 年 12 月已成功发行专项债券 2 万元，期限 20 年，票面利率 2.43%。 深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目、深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目以前年度未发行专项债券。					
年度绩效目标		1. 坪山区人民医院社康项目：2026 年底完成社康标准化改造面积不低于 2000 平方米。 2. 深圳平乐骨伤科医院社康项目：2026 年底完成社康标准化改造面积不低于 1300 平方米。 3. 智慧医疗三期：2026 年 12 月 30 日前完成智慧医疗信息化平台配套硬件安装调试，构建全区数据中心硬件环境，为软件开发提供保障。					
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	数量指标	完成标准化改造面积（人民医院社康项目）			≥2,000 平方米	
		数量指标	完成标准化改造面积（平乐医院社康项目）			≥1300 平方米	
		数量指标	智慧医疗信息化系统配套硬件设备部署数量（智慧医疗三期）			配套硬件 30 台	
		质量指标	工程质量合格率（人民医院社康项目）			100%	
		质量指标	工程质量合格率（平乐医院社康项目）			100%	
		质量指标	智慧医疗系统配套硬件正常运行率（上电运行）（智慧医疗三期）			100%	

		时效指标	项目建设竣工时限（人民医院社康项目）	2026 年 12 月 31 日前完成
		时效指标	项目建设竣工时限（平乐医院社康项目）	2026 年 12 月 31 日前完成
		时效指标	项目硬件部署完成时效（智慧医疗三期）	2026 年 12 月 30 日前
		成本指标	专项债券资金实际支出控制额（人民医院社康项目）	≤ 200 万元
		成本指标	专项债券资金实际支出控制额（平乐医院社康项目）	≤ 100 万元
		成本指标	专项债券资金支出控制额（智慧医疗三期）	≤ 500 万元
	效益指标	经济效益指标	社康机构医疗服务收入稳步增长（人民医院社康项目）	提高
		经济效益指标	社康机构医疗服务收入稳步增长（平乐医院社康项目）	提高
		经济效益指标	医院诊疗效率提升（智慧医疗三期）	通过信息化系统运行，优化诊疗流程。
		社会效益指标	基层社康诊疗服务覆盖范围扩大（人民医院社康项目）	居民就医便利性明显提升
		社会效益指标	基层社康诊疗服务覆盖范围扩大（平乐医院社康项目）	居民就医便利性明显提升
		社会效益指标	医院信息化服务保障能力提升（智慧医疗三期）	医疗服务信息化保障水平显著提升，不出现重大信息化系统中断，影响正常业务开展。
		生态效益指标	不适用	不适用
		可持续影响指标	基层医疗服务长效运营能力（人民医院社康项目）	医院诊疗量总体上升
		可持续影响指标	基层医疗服务长效运营能力（平乐医院社康项目）	医院诊疗量总体上升
		可持续影响指标	医疗服务数字化持续提升能力（智慧医疗三期）	医院医疗信息系统长期稳定运行，系统可迭代升级，持续优化诊疗服务流程，带动医院诊疗服务能力长效提升。
	满意度指标	服务对象满意度指标	社康机构运营使用单位满意度（人民医院社康项目）	≥ 95%
		服务对象满意度指标	社康机构运营使用单位满意度（平乐医院社康项目）	≥ 95%
		服务对象满意度指标	使用科室人员满意度（智慧医疗三期）	>90%
	偿债风险指标	年度收支平衡指标	年末息前税后净现金流/当年还本付息金额	≥ 1（项目处于建设期的，通过项目运营收入、项目财政资金等保障付息）
		还本付息指标	还本付息执行率=当年实际还本付息金额/当年应还本付息金额（%）	100%

第三章 项目投资概算与资金筹措

一、资金筹措

本项目动态总投资估算 8,111.59 万元，计划使用财政预算资金 6,449.37 万元，占比 79.51%；单位自有资金 60.22 万元，占比 0.74%；二者合计 6,509.59 万元，占比 80.25%，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（不用作项目资本金）1,602 万元，占比 19.75%；市场化融资 0 万元，占比 0%。

表3-1 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	-	337.00	6,112.37	6,449.37	79.51%
单位自有资金	0.53	28.95	30.74	60.22	0.74%
专项债券（不用作项目资本金）	802.00	800.00	-	1,602.00	19.75%
银行贷款	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	0.00%
合计	802.53	1,165.95	6,143.11	8,111.59	100%
分年度占比	9.89%	14.37%	75.74%	100%	-

以上资金筹措方式具备较强可行性，项目经过坪山区发展和改革局审批，并根据年度计划纳入坪山区政府投资计划。

各子项目资金筹措计划如下：

1. 深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目

本项目动态总投资估算 501.89 万元，计划使用财政预算资金 229.43 万元，占比 59.66%；单位自有资金 2.46 万元，占比

0.49%。两者合计 301.89 万元，占比 60.15%，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（不用作项目资本金）200 万元，占比 39.85%；市场化融资 0 万元，占比 0%。

表3-2 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	170.00	129.43	299.43	59.66%
单位自有资金	2.46	-	2.46	0.49%
专项债券（不用作项目资本金）	200.00	-	200.00	39.85%
银行贷款	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	0.00%
合计	372.46	129.43	501.89	100%
分年度占比	74.21%	25.79%	100%	

2. 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目

本项目动态总投资估算 342.30 万元，计划使用财政预算资金 241.06 万元，占比 70.43%；单位自有资金 1.24 万元，占比 0.36%。两者合计 242.30 万元，占比 70.79%，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（不用作项目资本金）100 万元，占比 29.21%，市场化融资 0 万元，占比 0%。

表3-3 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	167.00	74.06	241.06	70.43%
单位自有资金	1.24	-	1.24	0.36%

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
专项债券（不用作项目资本金）	100.00	-	100.00	29.21%
银行贷款	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	0.00%
合计	268.24	74.06	342.30	100%
分年度占比	78.36%	21.64%	100%	

3. 智慧医疗（三期）

本项目动态总投资估算7,267.40万元，计划使用财政预算资金5,908.88万元，占比81.30%；单位自有资金56.52万元，占比0.78%；两者合计5,965.40万元，占比82.08%，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（不用作项目资本金）1,302万元，占比17.92%；其中深圳市坪山区中心医院使用智慧医疗（三期）项目金额702万元，深圳市坪山区妇幼保健院使用智慧医疗（三期）项目金额600万元；市场化融资0万元，占比0%。

表3-4 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政预算资金	-	-	-	5,908.88	5,908.88	81.30%
单位自有资金	-	0.53	25.25	30.74	56.52	0.78%
专项债券（不用作项目资本金）	-	802.00	500.00	-	1,302.00	17.92%
银行贷款	-	-	-	-	-	0.00%
其他来源资金	-	-	-	-	-	0.00%
合计	-	802.53	525.25	5,939.62	7,267.40	100%
分年度占比	-	11.04%	7.23%	81.73%	100%	

注：项目 2024 年开工，2024 年无资金支出。

二、项目预期成本收益

（一）项目经营性收入分析

运营期内，本项目经营性收入主要为医疗收入，收入合计

6,914,515.83 万元。

表 3-5 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		6,914,515.83
1	深圳市坪山区人民医院医疗收入	1,978,807.00
2	深圳市坪山区中心医院医疗收入	1,387,233.65
3	深圳市坪山区妇幼保健院医疗收入	642,609.92
4	深圳平乐骨伤科医院医疗收入	2,905,865.26

1. 坪山区人民医院医疗收入

基于医院提供的数据以及财务报表，参考坪山区人民医院近三年门诊人次、次均费用的历史数据，并考虑医院未来规划以及合理增长率等因素，本方案对债券存续期内的门诊收入进行测算：2025 年门诊人次约 166 万，2026 年门诊人次增长 5%，2026 年次均费用约 234 元，2027 年-2028 年门诊人次增长 5%；2029-2030 年考虑社康调整政策对门诊人数造成影响，2029 年门诊人次预估不增长，2030 年门诊人次增长 2%，自 2031 年起门诊人次增长率参照坪山区近几年人口增长情况按照 3% 预计。2027 年以后预计门诊次均费用不增长。

本方案对债券存续期内的住院收入进行测算：2026 年预计床位数达到 800 张，根据医院的发展规划，预计今后几年将逐步增加床位数，并于 2040 年达到 2,000 张后保持不变。开放新床位后床位使用率约在 65%-80% 之间。2026 年床位医疗费预计较 2025 年增长 5%，2027 年-2028 年每年每床位医疗费增加 1 万元。2029-2046 年床位医疗费不再增长。债券存续期内分年度收入预

测如下:

表 3-6 坪山区人民医院医疗业务收入测算表

单位: 万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	40,787.00	42,763.00	44,902.00	44,902.00	45,800.00	47,174.00
住院收入	20,213.00	21,280.00	23,400.00	27,300.00	30,420.00	32,760.00
合计	61,000.00	64,043.00	68,302.00	72,202.00	76,220.00	79,934.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
门诊收入	48,589.00	50,046.00	51,548.00	53,094.00	54,687.00	56,328.00
住院收入	32,760.00	35,490.00	38,220.00	40,560.00	43,680.00	49,920.00
合计	81,349.00	85,536.00	89,768.00	93,654.00	98,367.00	106,248.00
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
门诊收入	58,018.00	59,758.00	61,551.00	63,397.00	65,299.00	67,258.00
住院收入	49,140.00	56,160.00	54,600.00	54,600.00	54,600.00	54,600.00
合计	107,158.00	115,918.00	116,151.00	117,997.00	119,899.00	121,858.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
门诊收入	69,276.00	71,354.00	30,622.59	1,127,153.59		
住院收入	54,600.00	54,600.00	22,750.00	851,653.00		
合计	123,876.00	125,954.00	53,373.00	1,978,807.00		

注: 表中 2046 年的医疗收入合计数暂按 5 个月估算, 下同。

2. 深圳市坪山区中心医院医疗收入

坪山区中心医院是按照高标准新建的综合医院, 2026 年预计门诊约 26.98 万人次, 2027 和 2028 年预计门诊人次增长率分别为 20%及 15%, 2029 年-2033 年预计门诊人次增长率 10%, 2034 年及后续年度按照 7%预计。2026 年预计门诊次均费用 261 元, 2027 年门诊次均费用预计增长 5%, 后续每年增长 3%。

本方案对债券存续期内的住院收入进行测算: 2026 年床位数逐步达到 500 张, 根据医院规划, 预计今后几年将逐步增加床位数, 于 2028 年增长至 800 张床位后维持不变; 开放新床位后床位使用率约在 40%-90%之间。2027 年-2029 年每年每床位医疗

费增加 1 万元；2030-2033 年床位医疗费预计逐年增长 5%，2034 年起床位医疗费预计逐年增长 3%。本次发行涉及项目专项债券从 2025 年开始，因此在本项目债券存续期内分年度收入预测如下：

表 3-7 坪山区中心医院医疗业务收入测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
门诊收入	6,465.01	7,048.00	8,880.00	10,519.00	11,918.00	13,503.00
住院收入	5,596.64	7,920.00	12,600.00	17,200.00	21,120.00	25,872.00
合计	12,061.65	14,968.00	21,480.00	27,719.00	33,038.00	39,375.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
门诊收入	15,299.00	17,334.00	19,639.00	21,645.00	23,854.00	26,290.00
住院收入	31,046.00	34,636.00	36,368.00	39,662.00	40,852.00	42,078.00
合计	46,345.00	51,970.00	56,007.00	61,307.00	64,706.00	68,368.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
门诊收入	28,974.00	31,932.00	35,193.00	38,786.00	42,745.00	47,110.00
住院收入	43,340.00	44,640.00	45,980.00	47,359.00	48,780.00	50,243.00
合计	72,314.00	76,572.00	81,173.00	86,145.00	91,525.00	97,353.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
门诊收入	51,920.00	57,220.00	63,062.00	28,959.00	608,295.01	
住院收入	51,751.00	53,303.00	54,971.00	23,621.00	778,938.64	
合计	103,671.00	110,523.00	118,033.00	52,580.00	1,387,233.65	

3. 深圳市坪山区妇幼保健院医疗收入

基于医院提供的数据以及财务报表，参考坪山区妇幼保健院近三年门诊人次、次均费用的历史数据，并考虑医院未来规划以及合理增长率等因素，本方案对债券存续期内的门诊收入进行测算：2026 年预计门诊人次约 55 万人次，次均费用约 237 元，自 2027 年起门诊人次增长率按照 3% 预计。预计 2027 年-2046 年门诊次均费用逐年增长 1%。

本方案对债券存续期内的住院收入进行测算：2025 年床位

数 260 张，根据医院规划，预计今后几年将逐步增加床位数，于 2042 年达到规划床位 352 张，后保持不变。开放新床位后床位使用率约在 60%-80%之间。床位医疗费自 2027 年起每 3 年环比增长 5%。本次发行涉及项目专项债券从 2025 年开始，因此在本项目债券存续期内分年度收入预测如下：

表 3-8 坪山区妇幼保健院医疗业务收入测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
门诊收入	13,287.60	13,050.05	13,596.00	14,121.00	14,664.00	15,228.00
住院收入	6,754.32	7,949.95	8,347.00	8,347.00	8,347.00	8,765.00
合计	20,041.92	21,000.00	21,943.00	22,468.00	23,011.00	23,993.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
门诊收入	15,813.00	16,418.00	17,114.00	17,836.00	18,587.00	19,366.00
住院收入	8,765.00	8,971.00	9,420.00	10,205.00	10,205.00	10,715.00
合计	24,578.00	25,389.00	26,534.00	28,041.00	28,792.00	30,081.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
门诊收入	20,175.00	21,016.00	21,889.00	22,795.00	23,736.00	24,713.00
住院收入	11,252.00	11,252.00	11,815.00	11,815.00	11,815.00	14,038.00
合计	31,427.00	32,268.00	33,704.00	34,610.00	35,551.00	38,751.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
门诊收入	25,727.00	26,779.00	27,872.00	12,086.00	415,868.65	
住院收入	14,038.00	14,038.00	14,038.00	5,849.00	226,741.27	
合计	39,765.00	40,817.00	41,910.00	17,935.00	642,609.92	

4. 深圳平乐骨伤科医院医疗收入

基于医院提供的数据以及财务报表，参考医院近三年门诊人次、次均费用的历史数据，并考虑医院未来规划以及合理增长率等因素，本方案对债券存续期内的门诊收入进行测算：2026 年以后门诊人次增长率按照 5% 预计，2027 年门诊次均费用预计增长 3%，后续每 3 年环比增长 3%。

本方案对债券存续期内的住院收入进行测算：2026 年起预

计开放床位数 966 张,预计床位使用率约 86%,床位医疗费在 2027 年预计增长 3%,后续每 3 年环比增长 3%。本次发行涉及项目专项债券从 2026 年开始,债券存续期内分年度收入预测如下:

表 3-9 深圳平乐骨伤科医院医疗业务收入测算表

单位: 万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	45,381.26	49,081.00	51,535.00	54,111.00	58,522.00	61,448.00
住院收入	50,505.00	52,020.00	52,020.00	52,020.00	53,581.00	53,581.00
合计	95,886.26	101,101.00	103,555.00	106,131.00	112,103.00	115,029.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
门诊收入	64,520.00	69,779.00	73,268.00	76,932.00	83,202.00	87,362.00
住院收入	53,581.00	55,188.00	55,188.00	55,188.00	56,844.00	56,844.00
合计	118,101.00	124,967.00	128,456.00	132,120.00	140,046.00	144,206.00
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
门诊收入	91,730.00	99,206.00	104,167.00	109,375.00	118,289.00	124,203.00
住院收入	56,844.00	58,549.00	58,549.00	58,549.00	60,306.00	60,306.00
合计	148,574.00	157,755.00	162,716.00	167,924.00	178,595.00	184,509.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
门诊收入	130,414.00	141,042.00	63,556.00	1,757,123.26		
住院收入	60,306.00	62,115.00	26,658.00	1,148,742.00		
合计	190,720.00	203,157.00	90,214.00	2,905,865.26		

合并四家医院数据,得到分年度经营性收入如下:

表 3-10 四家医院合并后医疗业务收入测算表

单位: 万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
经营性收入	32,103.57	192,854.26	208,567.00	222,044.00	234,382.00	251,691.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
经营性收入	265,886.00	276,809.00	293,044.00	307,572.00	319,272.00	336,862.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
经营性收入	354,195.00	364,572.00	388,550.00	399,622.00	412,997.00	434,598.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	-
经营性收入	449,803.00	465,936.00	489,054.00	214,102.00	6,914,515.83	-

（二）项目政府补助收入

项目所在地政府自 2025 年起，对项目给予一定额度政府补助，补助情况详见下表。

表 3-11 项目分年度政府补助收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
政府补助收入	9,808.06	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	38,000.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
政府补助收入	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	69,000.00	147,500.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
政府补助收入	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	-
政府补助收入	36,500.00	36,500.00	81,000.00	30,000.00	979,308.06	-

区政府将根据各年度预算情况及本项目还本付息需求，灵活安排一般公共预算资金等政府补助收入，保障本项目足额及时兑付本息。各医院政府补助收入如下：

1. 坪山区人民医院项目政府补助

项目所在地政府自 2026 年起，每年对该项目给予一定额度政府补助，补助情况详见下表。

表 3-12 坪山区人民医院项目分年度政府补助收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
政府补助收入	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
政府补助收入	20,000.00	20,000.00	20,000.00	30,000.00	85,000.00	30,000.00
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
政府补助收入	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
政府补助收入	30,000.00	67,000.00	30,000.00	632,000.00		

2. 坪山区中心医院项目政府补助

项目所在地政府自 2025 年起，每年对该项目给予一定额度政府补助，补助情况详见下表。

表 3-13 坪山区中心医院项目分年度政府补助收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
政府补助收入	9,094.42	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
政府补助收入	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00	23,000.00	23,000.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
政府补助收入	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
政府补助收入	5,500.00	5,500.00	13,000.00	0.00	179,594.42	

3. 坪山区妇幼保健院项目政府补助

项目所在地政府自 2025 年起，每年对该项目给予一定额度的政府补助，补助情况详见下表。

表 3-14 坪山区妇幼保健院项目分年度政府补助收入表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
政府补助收入	713.64	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
政府补助收入	500.00	500.00	500.00	500.00	6,000.00	6,500.00
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
政府补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
政府补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	17,713.64	

4. 深圳平乐骨伤科医院项目政府补助

项目所在地政府每年对该项目给予一定额度的政府补助收入，补助情况详见下表。

表 3-15 深圳平乐骨伤科医院项目分年度政府补助收入表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
政府补助收入	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	10,000.00	10,000.00
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
政府补助收入	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	33,000.00	1,000.00
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
政府补助收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
项目	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
政府补助收入	1,000.00	1,000.00	0	150,000.00		

(三) 项目收入合计 (经营性收入+政府补助收入)

综上，债券存续期内，本项目分年度收入（经营性收入+政府补助收入）如下表：

表 3-16 项目分年度收入合计 (经营性收入+政府补助收入) 表

单位：万元

序号	收入类型	分年度收入					
		2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	经营性收入	32,103.57	192,854.26	208,567.00	222,044.00	234,382.00	251,691.00
2	政府补助收入	9,808.06	40,000.00	40,000.00	40,000.00	40,000.00	38,000.00
合计		41,911.63	232,854.26	248,567.00	262,044.00	274,382.00	289,691.00
序号	收入类型	分年度收入					
		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	经营性收入	265,886.00	276,809.00	293,044.00	307,572.00	319,272.00	336,862.00
2	政府补助收入	38,000.00	38,000.00	38,000.00	38,000.00	69,000.00	147,500.00
合计		303,886.00	314,809.00	331,044.00	345,572.00	388,272.00	484,362.00
序号	收入类型	分年度收入					
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	经营性收入	354,195.00	364,572.00	388,550.00	399,622.00	412,997.00	434,598.00
2	政府补助收入	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00	36,500.00
合计		390,695.00	401,072.00	425,050.00	436,122.00	449,497.00	471,098.00
序号	收入类型	分年度收入					
		2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	-
1	经营性收入	449,803.00	465,936.00	489,054.00	214,102.00	6,914,515.83	-
2	政府补助收入	36,500.00	36,500.00	81,000.00	30,000.00	979,308.06	-
合计		486,303.00	502,436.00	570,054.00	244,102.00	7,893,823.89	-

（四）项目运营成本分析

1. 医疗业务成本和管理费用

本项目主要成本为医疗成本和管理费用，全部医院合计医疗成本和管理费用如下：

表 3-17 项目业务总成本测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	28,161.31	165,843.33	179,665.84	189,853.80	200,781.29	215,899.45
管理费用	3,613.85	22,832.08	24,494.28	25,528.88	26,569.25	28,240.82
合计	31,775.16	188,675.41	204,160.12	215,382.68	227,350.54	244,140.27
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	228,502.18	238,128.70	252,149.64	264,903.91	275,117.34	290,250.14
管理费用	29,407.24	30,376.03	32,103.04	33,440.93	34,576.50	36,506.00
合计	257,909.42	268,504.73	284,252.68	298,344.84	309,693.84	326,756.14
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
医疗成本	305,422.93	314,429.98	335,179.60	344,781.21	356,425.34	374,886.10
管理费用	38,146.22	39,204.86	41,713.90	42,852.13	44,181.75	46,673.96
合计	343,569.15	353,634.84	376,893.50	387,633.34	400,607.09	421,560.06
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
医疗成本	388,133.27	402,199.31	422,063.46	187,443.59	5,960,221.72	
管理费用	48,175.64	49,758.61	52,318.92	20,235.43	750,950.32	
合计	436,308.91	451,957.92	474,382.38	207,679.02	6,711,172.04	

根据医院提供的 2023 年-2025 年报表，扣除财政补助收入后，医院提供报表成本数据如下：

表 3-18 近 3 年医院成本构成占医疗收入比重表

医院	成本占比	2025 年	2024 年	2023 年	均值
坪山区人民医院	医疗成本	92.40%	89.14%	90.90%	90.81%
	管理费用	7.20%	8.98%	7.31%	7.83%
坪山区中心医院	医疗成本	88.58%	94.78%	-	91.68%
	管理费用	11.19%	5.14%	-	8.16%
坪山区妇幼保健院	医疗成本	87.20%	83.04%	88.30%	86.18%
	管理费用	11.30%	13.75%	9.97%	11.67%
平乐骨伤科医院	医疗费用	82.58%	77.42%	76.31%	78.77%
	管理费用	14.04%	17.09%	19.48%	16.87%

涉及各家医院的医疗成本和管理费用如下：

坪山区人民医院项目：由于部分医疗业务成本及管理费用将由政府对医院进行补助，本方案中暂将相应成本费用剔除。本项目参考深圳已发行地方政府专项债券项目的福田区、罗湖区、龙华区、龙岗区、光明区等医院的数据，并结合坪山区人民医院的历史数据进行预估，预计 2026-2027 年相关成本按照坪山区人民医院现有医疗成本、管理费用占比均值进行测算；随着坪山区人民医院新院址投入使用，人流量提升，同时优化成本管理，预计 2028-2046 年医疗成本占比 89%，管理费用占比 8%。坪山区人民医院业务成本测算表如下：

表 3-19 坪山区人民医院业务成本测算表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
医疗成本	55,396.13	58,159.58	60,788.78	64,259.78	67,835.80	71,141.26
管理费用	4,776.30	5,014.57	5,464.16	5,776.16	6,097.60	6,394.72
合计	60,172.43	63,174.15	66,252.94	70,035.94	73,933.40	77,535.98
项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
医疗成本	72,400.61	76,127.04	79,893.52	83,352.06	87,546.63	94,560.72
管理费用	6,507.92	6,842.88	7,181.44	7,492.32	7,869.36	8,499.84
合计	78,908.53	82,969.92	87,074.96	90,844.38	95,415.99	103,060.56
项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
医疗成本	95,370.62	103,167.02	103,374.39	105,017.33	106,710.11	108,453.62
管理费用	8,572.64	9,273.44	9,292.08	9,439.76	9,591.92	9,748.64
合计	103,943.26	112,440.46	112,666.47	114,457.09	116,302.03	118,202.26
项目	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
医疗成本	110,249.64	112,099.06	47,501.90	1,763,405.61		
管理费用	9,910.08	10,076.32	4,269.83	158,091.98		
合计	120,159.72	122,175.38	51,771.73	1,921,497.58		

坪山区中心医院项目：本项目参考坪山区其他医院数据，从谨慎角度出发，综合考虑项目成本。因坪山区中心医院是新成立的医院，预计 2026-2027 年相关成本按照坪山区中心医院现有医

疗成本、管理费用占比均值进行测算，随着医院运营成熟，成本管理优化，预计 2028-2046 年医疗成本占比 92%，管理费用占比 5%。债券存续期内分年度运营成本测算如下：

表 3-20 坪山区中心医院项目业务成本测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	10,684.60	13,722.91	19,693.22	25,501.48	30,394.96	36,225.00
管理费用	1,349.59	1,222.07	1,753.75	1,385.95	1,651.90	1,968.75
合计	12,034.20	14,944.98	21,446.96	26,887.43	32,046.86	38,193.75
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗成本	42,637.40	47,812.40	51,526.44	56,402.44	59,529.52	62,898.56
管理费用	2,317.25	2,598.50	2,800.35	3,065.35	3,235.30	3,418.40
合计	44,954.65	50,410.90	54,326.79	59,467.79	62,764.82	66,316.96
项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
医疗成本	66,528.88	70,446.24	74,679.16	79,253.40	84,203.00	89,564.76
管理费用	3,615.70	3,828.60	4,058.65	4,307.25	4,576.25	4,867.65
合计	70,144.58	74,274.84	78,737.81	83,560.65	88,779.25	94,432.41
项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
医疗成本	95,377.32	101,681.16	108,590.36	48,373.60	1,275,726.81	
管理费用	5,183.55	5,526.15	5,901.65	2,629.00	71,261.61	
合计	100,560.87	107,207.31	114,492.01	51,002.60	1,346,988.42	

坪山区妇幼保健院项目：由于部分医疗业务成本及管理费用将由政府对医院进行补助，本方案中暂将相应成本费用剔除。根据坪山区妇幼保健院现有医疗成本、管理费用占比均值进行测算，预计医院 2026-2027 年相关成本按照均值测算，随着管理费用持续优化，预计 2028-2046 年医疗成本占比 83%，管理费用 14%。债券存续期业务成本情况如下：

表 3-21 坪山区妇幼保健院项目业务成本测算表

单位：万元

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
医疗成本	17,476.71	18,097.56	18,910.22	18,648.44	19,099.13	19,914.19

管理费用	2,264.25	2,450.77	2,560.82	3,145.52	3,221.54	3,359.02
合计	19,740.96	20,548.32	21,471.04	21,793.96	22,320.67	23,273.21
项目	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年
医疗成本	20,399.74	21,072.87	22,023.22	23,274.03	23,897.36	24,967.23
管理费用	3,440.92	3,554.46	3,714.76	3,925.74	4,030.88	4,211.34
合计	23,840.66	24,627.33	25,737.98	27,199.77	27,928.24	29,178.57
项目	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
医疗成本	26,084.41	26,782.44	27,974.32	28,726.30	29,507.33	32,163.33
管理费用	4,399.78	4,517.52	4,718.56	4,845.40	4,977.14	5,425.14
合计	30,484.19	31,299.96	32,692.88	33,571.70	34,484.47	37,588.47
项目	2043年	2044年	2045年	2046年	合计	
医疗成本	33,004.95	33,878.11	34,785.30	14,886.05	535,573.24	
管理费用	5,567.10	5,714.38	5,867.40	2,510.90	88,423.34	
合计	38,572.05	39,592.49	40,652.70	17,396.95	623,996.58	

深圳平乐骨伤科医院项目：由于部分医疗业务成本及管理费用将由政府对医院进行补贴，本方案中暂将相应成本费用剔除。从谨慎角度出发，综合考虑深圳平乐骨伤科医院现有医疗成本、管理费用占比情况，未来医院成本管控情况，预计2026-2046年医疗成本占比85%，管理费用12%。债券存续期内分年度运营成本测算如下：

表 3-22 深圳平乐骨伤科医院业务成本测算表

单位：万元

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
医疗成本	78,626.73	82,902.82	84,915.10	87,027.42	91,924.46	94,323.78
管理费用	14,382.94	15,165.15	15,533.25	15,919.65	16,815.45	17,254.35
合计	93,009.67	98,067.97	100,448.35	102,947.07	108,739.91	111,578.13
项目	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
医疗成本	96,842.82	102,472.94	105,333.92	108,338.40	114,837.72	118,248.92
管理费用	17,715.15	18,745.05	19,268.40	19,818.00	21,006.90	21,630.90
合计	114,557.97	121,217.99	124,602.32	128,156.40	135,844.62	139,879.82
项目	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
医疗成本	121,830.68	129,359.10	133,427.12	137,697.68	146,447.90	151,297.38
管理费用	22,286.10	23,663.25	24,407.40	25,188.60	26,789.25	27,676.35
合计	144,116.78	153,022.35	157,834.52	162,886.28	173,237.15	178,973.73
项目	2044年	2045年	2046年	合计		

医疗成本	156,390.40	166,588.74	76,682.04	2,385,516.07		
管理费用	28,608.00	30,473.55	10,825.70	433,173.39		
合计	184,998.40	197,062.29	87,507.74	2,818,689.46		

2. 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。

本次四家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，免征增值税、企业所得税等相关税费。

（五）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 3-23 项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
项目收入	41,911.63	232,854.26	248,567.00	262,044.00	274,382.00	289,691.00
运营支出	31,775.16	188,675.41	204,160.12	215,382.68	227,350.54	244,140.27
收益	10,136.47	44,178.85	44,406.88	46,661.32	47,031.46	45,550.73
类别	分年度收益					
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目收入	303,886.00	314,809.00	331,044.00	345,572.00	388,272.00	484,362.00
运营支出	257,909.42	268,504.73	284,252.68	298,344.84	309,693.84	326,756.14

收益	45,976.58	46,304.27	46,791.32	47,227.16	78,578.16	157,605.86
类别	分年度收益					
	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年
项目收入	390,695.00	401,072.00	425,050.00	436,122.00	449,497.00	471,098.00
运营支出	343,569.15	353,634.84	376,893.50	387,633.34	400,607.09	421,560.06
收益	47,125.85	47,437.16	48,156.50	48,488.66	48,889.91	49,537.94
类别	分年度收益					
	2043年	2044年	2045年	2046年	合计	
项目收入	486,303.00	502,436.00	570,054.00	244,102.00	7,893,823.88	
运营支出	436,308.91	451,957.92	474,382.38	207,679.02	6,711,172.04	
收益	49,994.09	50,478.08	95,671.62	36,422.98	1,182,651.85	

各项目分年度收益情况如下：

表 3-24 深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益					
	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
经营性收入	61,000.00	64,043.00	68,302.00	72,202.00	76,220.00	79,934.00
政府补助收入	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
运营支出	60,172.43	63,174.15	66,252.94	70,035.94	73,933.40	77,535.98
收益	20,827.57	20,868.85	22,049.06	22,166.06	22,286.60	22,398.02
类别	分年度收益					
	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
经营性收入	81,349.00	85,536.00	89,768.00	93,654.00	98,367.00	106,248.00
政府补助收入	20,000.00	20,000.00	20,000.00	30,000.00	85,000.00	30,000.00
运营支出	78,908.53	82,969.92	87,074.96	90,844.38	95,415.99	103,060.56
收益	22,440.47	22,566.08	22,693.04	32,809.62	87,951.01	33,187.44
类别	分年度收益					
	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
经营性收入	107,158.00	115,918.00	116,151.00	117,997.00	119,899.00	121,858.00
政府补助收入	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00	30,000.00
运营支出	103,943.26	112,440.46	112,666.47	114,457.09	116,302.03	118,202.26
收益	33,214.74	33,477.54	33,484.53	33,539.91	33,596.97	33,655.74
类别	分年度收益					
	2044年	2045年	2046年	合计		
经营性收入	123,876.00	125,954.00	53,373.00	1,978,807.00		
政府补助收入	30,000.00	67,000.00	30,000.00	632,000.00		
运营支出	120,159.72	122,175.38	51,771.73	1,921,497.58		

收益	33,716.28	70,778.62	31,601.27	689,309.42		
----	-----------	-----------	-----------	------------	--	--

表 3-25 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益					
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
经营性收入	95,886.26	101,101.00	103,555.00	106,131.00	112,103.00	115,029.00
政府补助收入	12,000.00	12,000.00	12,000.00	12,000.00	10,000.00	10,000.00
运营支出	93,009.67	98,067.97	100,448.35	102,947.07	108,739.91	111,578.13
收益	14,876.59	15,033.03	15,106.65	15,183.93	13,363.09	13,450.87
类别	分年度收益					
	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
经营性收入	118,101.00	124,967.00	128,456.00	132,120.00	140,046.00	144,206.00
政府补助收入	10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00	33,000.00	1,000.00
运营支出	114,557.97	121,217.99	124,602.32	128,156.40	135,844.62	139,879.82
收益	13,543.03	13,749.01	13,853.68	13,963.60	37,201.38	5,326.18
类别	分年度收益					
	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
经营性收入	148,574.00	157,755.00	162,716.00	167,924.00	178,595.00	184,509.00
政府补助收入	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
运营支出	144,116.78	153,022.35	157,834.52	162,886.28	173,237.15	178,973.73
收益	5,457.22	5,732.65	5,881.48	6,037.72	6,357.85	6,535.27
类别	分年度收益					
	2044 年	2045 年	2046 年	合计		
经营性收入	190,720.00	203,157.00	90,214.00	2,905,865.26		
政府补助收入	1,000.00	1,000.00	0.00	150,000.00		
运营支出	184,998.40	197,062.29	87,507.74	2,818,689.46		
收益	6,721.60	7,094.71	2,706.26	237,175.80		

表 3-26 智慧医疗（三期）分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益					
	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
经营性收入	32,103.57	35,968.00	43,423.00	50,187.00	56,049.00	63,368.00
政府补助收入	9,808.06	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
运营支出	31,775.16	35,493.30	42,918.00	48,681.39	54,367.53	61,466.96
收益	10,136.47	8,474.70	8,505.00	9,505.61	9,681.47	9,901.04
类别	分年度收益					
	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
经营性收入	70,923.00	77,359.00	82,541.00	89,348.00	93,498.00	98,449.00
政府补助收入	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	29,000.00	29,500.00
运营支出	68,795.31	75,038.23	80,064.77	86,667.56	90,693.06	95,495.53
收益	10,127.69	10,320.77	10,476.23	10,680.44	31,804.94	32,453.47
类别	分年度收益					
	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
经营性收入	103,741.00	108,840.00	114,877.00	120,755.00	127,076.00	136,104.00
政府补助收入	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00	5,500.00
运营支出	100,628.77	105,574.80	111,430.69	117,132.35	123,263.72	132,020.88
收益	8,612.23	8,765.20	8,946.31	9,122.65	9,312.28	9,583.12
类别	分年度收益					
	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计	
经营性收入	143,436.00	151,340.00	159,943.00	70,515.00	2,029,843.57	
政府补助收入	5,500.00	5,500.00	13,000.00	0.00	197,308.06	
运营支出	139,132.92	146,799.80	155,144.71	68,399.55	1,970,985.00	
收益	9,803.08	10,040.20	17,798.29	2,115.45	256,166.64	

2. 项目融资本息

本项目拟使用专项债券 1,602 万元，截至 2025 年 12 月底已发行 802 万元。

智慧医疗（三期）2025 年 11 月已成功发行专项债券 800 万元，期限 20 年，票面利率 2.38%，2025 年 12 月已成功发行专项债券 2 万元，期限 20 年，票面利率 2.43%。

综上，本次拟发行 800 万元，期限 20 年，利率参考 2026 年 5 月 8 日前 5 日中国债券信息网中国国债 20 年日均利率债券加 10BP 得到测算利率 2.33% 计算，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，分年偿还本金。分年度还本付息明细如下：

表 3-27 深圳市坪山区公立医院项目包专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2025 年	-	802.00	-	802.00	2.32%、 2.43%	-	-
2	2026 年	802.00	800.00	-	1,602.00	2.33%	28.41	28.41
3	2027 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
4	2028 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
5	2029 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
6	2030 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
7	2031 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
8	2032 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
9	2033 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
10	2034 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
11	2035 年	1,602.00	-	-	1,602.00		37.73	37.73
12	2036 年	1,602.00	-	80.20	1,521.80		37.73	117.93
13	2037 年	1,521.80	-	160.20	1,361.60		34.88	195.08
14	2038 年	1,361.60	-	160.20	1,201.40		31.11	191.31
15	2039 年	1,201.40	-	160.20	1,041.20		27.34	187.54
16	2040 年	1,041.20	-	160.20	881.00		23.57	183.77
17	2041 年	881.00	-	160.20	720.80		19.80	180.00
18	2042 年	720.80	-	160.20	560.60		16.02	176.22
19	2043 年	560.60	-	160.20	400.40		12.26	172.46
20	2044 年	400.40	-	160.20	240.20		8.47	168.67
21	2045 年	240.20	-	160.20	80.00		4.71	164.91
22	2046 年	80.00	-	80.00	-0.00		0.94	80.94
合计	-	-	1,602.00	1,602.00			584.80	2,186.80

各项目专项债券应付本息情况表如下：

表 3-28 坪山区人民医院 2025 年社康项目全部专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2026 年	-	200.00	-	200.00	2.33%	2.33	2.33
2	2027 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
3	2028 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
4	2029 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
5	2030 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
6	2031 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
7	2032 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
8	2033 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
9	2034 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
10	2035 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
11	2036 年	200.00	-	-	200.00	-	4.66	4.66
12	2037 年	200.00	-	20.00	180.00	-	4.43	24.43
13	2038 年	180.00	-	20.00	160.00	-	3.96	23.96
14	2039 年	160.00	-	20.00	140.00	-	3.50	23.50
15	2040 年	140.00	-	20.00	120.00	-	3.03	23.03
16	2041 年	120.00	-	20.00	100.00	-	2.56	22.56
17	2042 年	100.00	-	20.00	80.00	-	2.10	22.10
18	2043 年	80.00	-	20.00	60.00	-	1.63	21.63
19	2044 年	60.00	-	20.00	40.00	-	1.17	21.17
20	2045 年	40.00	-	20.00	20.00	-	0.70	20.70
21	2046 年	20.00	-	20.00	-	-	0.23	20.23
合计	-	-	-	200.00	-	-	72.24	272.24

表 3-29 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）
2025 年社康机构标准化改造项目专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2026 年	-	100.00	-	100.00	2.33%	1.17	1.17
2	2027 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
3	2028 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
4	2029 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
5	2030 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
6	2031 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
7	2032 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
8	2033 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
9	2034 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
10	2035 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
11	2036 年	100.00	-	-	100.00	-	2.33	2.33
12	2037 年	100.00	-	10.00	90.00	-	2.21	12.21
13	2038 年	90.00	-	10.00	80.00	-	1.98	11.98
14	2039 年	80.00	-	10.00	70.00	-	1.75	11.75
15	2040 年	70.00	-	10.00	60.00	-	1.51	11.51
16	2041 年	60.00	-	10.00	50.00	-	1.28	11.28
17	2042 年	50.00	-	10.00	40.00	-	1.05	11.05
18	2043 年	40.00	-	10.00	30.00	-	0.82	10.82
19	2044 年	30.00	-	10.00	20.00	-	0.58	10.58
20	2045 年	20.00	-	10.00	10.00	-	0.35	10.35
21	2046 年	10.00	-	10.00	-	-	0.12	10.12
合计			100.00	100.00			36.12	136.12

表 3-30 智慧医疗（三期）项目专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	融资利率	应付利息	应付本息
1	2025 年	-	802.00	-	802.00	2.27%、 2.24%	-	-
2	2026 年	802.00	500.00	-	1,302.00	2.33%	24.91	24.91
3	2027 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
4	2028 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
5	2029 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
6	2030 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
7	2031 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
8	2032 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
9	2033 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
10	2034 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
11	2035 年	1,302.00	-	-	1,302.00	-	30.74	30.74
12	2036 年	1,302.00	-	80.20	1,221.80	-	30.74	110.94
13	2037 年	1,221.80	-	130.20	1,091.60	-	28.24	158.44
14	2038 年	1,091.60	-	130.20	961.40	-	25.17	155.37
15	2039 年	961.40	-	130.20	831.20	-	22.10	152.30
16	2040 年	831.20	-	130.20	701.00	-	19.03	149.23
17	2041 年	701.00	-	130.20	570.80	-	15.96	146.16
18	2042 年	570.80	-	130.20	440.60	-	12.87	143.07
19	2043 年	440.60	-	130.20	310.40	-	9.80	140.00
20	2044 年	310.40	-	130.20	180.20	-	6.73	136.93
21	2045 年	180.20	-	130.20	50.00	-	3.66	133.86
22	2046 年	50.00	-	50.00	-	-	0.59	50.59
合计	-	-	1,302.00	1,302.00	-	-	476.46	1,778.46

（六）项目收益与融资平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，各家医院专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 3-31 深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度净收益	项目收益（含以往年度收益结余）	本次发行项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本息合计		
1	2026 年	20,827.57	20,827.57	-	2.33	2.33	11,065.05	是
2	2027 年	20,868.85	30,628.90	-	4.66	4.66	11,065.05	是
3	2028 年	22,049.06	41,608.25	-	4.66	4.66	19,389.62	是
4	2029 年	22,166.06	44,380.03	-	4.66	4.66	21,463.32	是
5	2030 年	22,286.60	45,198.65	-	4.66	4.66	21,352.86	是
6	2031 年	22,398.02	46,239.15	-	4.66	4.66	21,012.74	是
7	2032 年	22,440.47	47,662.21	-	4.66	4.66	20,672.63	是
8	2033 年	22,566.08	49,551.00	-	4.66	4.66	20,332.52	是
9	2034 年	22,693.04	51,906.87	-	4.66	4.66	20,034.77	是
10	2035 年	32,809.62	64,677.06	-	4.66	4.66	56,292.60	是
11	2036 年	87,951.01	96,330.81	-	4.66	4.66	90,162.97	是
12	2037 年	33,187.44	39,350.62	20.00	4.43	24.43	26,318.37	是
13	2038 年	33,214.74	46,222.55	20.00	3.96	23.96	26,363.39	是
14	2039 年	33,477.54	53,312.75	20.00	3.50	23.50	26,783.52	是
15	2040 年	33,484.53	59,990.26	20.00	3.03	23.03	26,223.88	是
16	2041 年	33,539.91	67,283.26	20.00	2.56	22.56	25,587.70	是
17	2042 年	33,596.97	75,269.96	20.00	2.10	22.10	24,951.49	是
18	2043 年	33,655.74	83,952.11	20.00	1.63	21.63	16,101.31	是
19	2044 年	33,716.28	101,545.45	20.00	1.17	21.17	11,594.27	是
20	2045 年	70,778.62	160,708.63	20.00	0.70	20.70	12,900.15	是
21	2046 年	31,601.27	179,389.05	20.00	0.23	20.23	0.00	是
合计	-	689,309.42	-	200.00	72.24	272.24	509,668.21	是
本息覆盖倍数				1.35				

表 3-32 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度收益	项目收益(含以往年度收益结余)	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本次项目本息合计		
1	2026 年	14, 876. 59	14, 876. 59	-	1. 17	1. 17	13, 955. 70	是
2	2027 年	15, 033. 03	15, 952. 68	-	2. 33	2. 33	13, 635. 37	是
3	2028 年	15, 106. 65	17, 421. 63	-	2. 33	2. 33	15, 785. 69	是
4	2029 年	15, 183. 93	16, 817. 54	-	2. 33	2. 33	14, 294. 83	是
5	2030 年	13, 363. 09	15, 883. 47	-	2. 33	2. 33	13, 934. 89	是
6	2031 年	13, 450. 87	15, 397. 12	-	2. 33	2. 33	13, 574. 96	是
7	2032 年	13, 543. 03	15, 362. 86	-	2. 33	2. 33	13, 215. 02	是
8	2033 年	13, 749. 01	15, 894. 52	-	2. 33	2. 33	12, 855. 08	是
9	2034 年	13, 853. 68	16, 890. 78	-	2. 33	2. 33	12, 509. 49	是
10	2035 年	13, 963. 60	18, 342. 56	-	2. 33	2. 33	16, 867. 06	是
11	2036 年	37, 201. 38	38, 674. 55	-	2. 33	2. 33	36, 988. 90	是
12	2037 年	5, 326. 18	7, 009. 50	10. 00	2. 21	12. 21	1, 591. 70	是
13	2038 年	5, 457. 22	10, 862. 81	10. 00	1. 98	11. 98	1, 858. 93	是
14	2039 年	5, 732. 65	14, 724. 55	10. 00	1. 75	11. 75	1, 874. 38	是
15	2040 年	5, 881. 48	18, 719. 90	10. 00	1. 51	11. 51	1, 820. 95	是
16	2041 年	6, 037. 72	22, 925. 17	10. 00	1. 28	11. 28	1, 767. 51	是
17	2042 年	6, 357. 85	27, 504. 23	10. 00	1. 05	11. 05	1, 714. 08	是
18	2043 年	6, 535. 27	32, 314. 37	10. 00	0. 82	10. 82	339. 30	是
19	2044 年	6, 721. 60	38, 685. 85	10. 00	0. 58	10. 58	47. 93	是
20	2045 年	7, 094. 71	45, 722. 05	10. 00	0. 35	10. 35	46. 86	是
21	2046 年	2, 706. 26	48, 371. 09	10. 00	0. 12	10. 12	-	是
合计	-	237, 175. 80	-	100. 00	36. 12	136. 12	188, 678. 63	
		本息覆盖倍数		1. 26				

表 3-33 智慧医疗（三期）专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度收益	项目收益(含以往年度收益结余)	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本次项目本息合计		
1	2025 年	10,136.47	10,136.47	-	-	-	9,808.06	是
2	2026 年	8,474.70	8,802.58	-	24.91	24.91	4,619.55	是
3	2027 年	8,505.00	12,662.78	-	30.74	30.74	4,619.55	是
4	2028 年	9,505.61	17,518.10	-	30.74	30.74	15,625.23	是
5	2029 年	9,681.47	11,543.60	-	30.74	30.74	8,337.56	是
6	2030 年	9,901.04	13,076.34	-	30.74	30.74	8,703.96	是
7	2031 年	10,127.69	14,469.33	-	30.74	30.74	8,563.82	是
8	2032 年	10,320.77	16,195.54	-	30.74	30.74	8,423.67	是
9	2033 年	10,476.23	18,217.35	-	30.74	30.74	8,283.54	是
10	2034 年	10,680.44	20,583.51	-	30.74	30.74	8,736.72	是
11	2035 年	31,804.94	43,620.99	-	30.74	30.74	38,064.72	是
12	2036 年	32,453.47	37,979.00	80.20	30.74	110.94	30,148.72	是
13	2037 年	8,612.23	16,331.57	130.20	28.24	158.44	7,257.08	是
14	2038 年	8,765.20	17,681.25	130.20	25.17	155.37	8,115.38	是
15	2039 年	8,946.31	18,356.80	130.20	22.10	152.30	8,152.38	是
16	2040 年	9,122.65	19,174.76	130.20	19.03	149.23	8,100.79	是
17	2041 年	9,312.28	20,237.01	130.20	15.96	146.16	7,880.36	是
18	2042 年	9,583.12	21,793.61	130.20	12.87	143.07	7,659.95	是
19	2043 年	9,803.08	23,793.67	130.20	9.80	140.00	3,107.73	是
20	2044 年	10,040.20	30,586.14	130.20	6.73	136.93	1,449.17	是
21	2045 年	17,798.29	46,798.32	130.20	3.66	133.86	1,106.52	是
22	2046 年	2,115.45	47,673.38	50.00	0.59	50.59	-	是
合计	-	256,166.64	-	1,302.00	476.46	1,778.46	206,764.46	
		本息覆盖倍数			1.23			

表 3-34 深圳市坪山区人民医院项目整体专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度净收益	项目收益（含以往年度收益结余）	本次发行项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本息合计		
1	2026 年	20,827.57	20,827.57	-	2.33	2.33	11,065.05	是
2	2027 年	20,868.85	30,628.90	-	4.66	4.66	11,065.05	是
3	2028 年	22,049.06	41,608.25	-	4.66	4.66	19,389.62	是
4	2029 年	22,166.06	44,380.03	-	4.66	4.66	21,463.32	是
5	2030 年	22,286.60	45,198.65	-	4.66	4.66	21,352.86	是
6	2031 年	22,398.02	46,239.15	-	4.66	4.66	21,012.74	是
7	2032 年	22,440.47	47,662.21	-	4.66	4.66	20,672.63	是
8	2033 年	22,566.08	49,551.00	-	4.66	4.66	20,332.52	是
9	2034 年	22,693.04	51,906.87	-	4.66	4.66	20,034.77	是
10	2035 年	32,809.62	64,677.06	-	4.66	4.66	56,292.60	是
11	2036 年	87,951.01	96,330.81	-	4.66	4.66	90,162.97	是
12	2037 年	33,187.44	39,350.62	20.00	4.43	24.43	26,318.38	是
13	2038 年	33,214.74	46,222.55	20.00	3.96	23.96	26,363.39	是
14	2039 年	33,477.54	53,312.75	20.00	3.50	23.50	26,783.52	是
15	2040 年	33,484.53	59,990.26	20.00	3.03	23.03	26,223.88	是
16	2041 年	33,539.91	67,283.26	20.00	2.56	22.56	25,587.70	是
17	2042 年	33,596.97	75,269.96	20.00	2.10	22.10	24,951.49	是
18	2043 年	33,655.74	83,952.11	20.00	1.63	21.63	16,101.31	是
19	2044 年	33,716.28	101,545.45	20.00	1.17	21.17	11,594.27	是
20	2045 年	70,778.62	160,708.63	20.00	0.70	20.70	12,900.15	是
21	2046 年	31,601.27	179,389.05	20.00	0.23	20.23	-	
合计	期末结余额	689,309.42	-	200.00	72.23	272.23	509,668.22	
本息覆盖倍数			1.35					

表 3-35 深圳市坪山区中心医院项目整体专项债券资金收益与融资平衡情况表 (单位: 万元)

序号	年度	年度收益	项目收益 (含以往年度收益结余)	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本次项目本息合计		
1	2025 年	9,121.88	9,121.88	-	-	-	9,094.42	是
2	2026 年	7,523.02	7,550.08	-	15.49	15.49	3,899.34	是
3	2027 年	7,533.04	11,168.22	-	16.66	16.66	3,899.34	是
4	2028 年	8,331.57	15,583.79	-	16.66	16.66	14,185.89	是
5	2029 年	8,491.14	9,872.38	-	16.66	16.66	7,311.56	是
6	2030 年	8,681.25	11,225.41	-	16.66	16.66	7,589.51	是
7	2031 年	8,890.35	12,509.59	-	16.66	16.66	7,462.17	是
8	2032 年	9,059.10	14,089.86	-	16.66	16.66	7,334.83	是
9	2033 年	9,180.21	15,918.58	-	16.66	16.66	7,207.49	是
10	2034 年	9,339.21	18,033.63	-	16.66	16.66	7,673.48	是
11	2035 年	24,941.18	35,284.67	-	16.66	16.66	30,778.84	是
12	2036 年	25,051.04	29,540.21	60.20	16.66	76.86	22,285.02	是
13	2037 年	7,669.42	14,847.75	70.20	15.11	85.31	6,691.79	是
14	2038 年	7,797.16	15,867.82	70.20	13.44	83.64	7,491.14	是
15	2039 年	7,935.19	16,228.22	70.20	11.78	81.98	7,507.46	是
16	2040 年	8,084.35	16,723.12	70.20	10.11	80.31	7,439.86	是
17	2041 年	8,245.75	17,448.70	70.20	8.45	78.65	7,237.16	是
18	2042 年	8,420.59	18,553.49	70.20	6.78	76.98	7,034.46	是
19	2043 年	8,610.13	20,052.18	70.20	5.11	75.31	2,789.55	是
20	2044 年	8,815.69	26,003.00	70.20	3.45	73.65	1,285.27	是
21	2045 年	16,540.99	41,185.07	70.20	1.78	71.98	1,078.26	是
22	2046 年	1,577.40	41,612.22	10.00	0.12	10.12	-	是
合计	-	219,839.66	-	702.00	258.21	960.21	177,276.83	
本息覆盖倍数 1.23								

表 3-36 深圳市坪山区妇幼保健院整体专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度收益	项目收益(含以往年度收益结余)	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本次项目本息合计		
1	2025 年	1,014.60	1,014.60	-	-	-	713.60	是
2	2026 年	951.68	1,252.50	-	9.42	9.42	720.17	是
3	2027 年	971.96	1,494.56	-	14.08	14.08	720.17	是
4	2028 年	1,174.04	1,934.31	-	14.08	14.08	1,439.27	是
5	2029 年	1,190.33	1,671.22	-	14.08	14.08	1,025.95	是
6	2030 年	1,219.79	1,850.93	-	14.08	14.08	1,114.39	是
7	2031 年	1,237.34	1,959.74	-	14.08	14.08	1,101.59	是
8	2032 年	1,261.67	2,105.68	-	14.08	14.08	1,088.79	是
9	2033 年	1,296.02	2,298.78	-	14.08	14.08	1,076.00	是
10	2034 年	1,341.23	2,549.88	-	14.08	14.08	1,063.19	是
11	2035 年	6,863.76	8,336.32	-	14.08	14.08	7,285.52	是
12	2036 年	7,402.43	8,438.79	20.00	14.08	34.08	7,863.31	是
13	2037 年	942.81	1,483.81	60.00	13.13	73.13	565.26	是
14	2038 年	968.04	1,813.43	60.00	11.73	71.73	624.21	是
15	2039 年	1,011.12	2,128.58	60.00	10.32	70.32	644.89	是
16	2040 年	1,038.30	2,451.63	60.00	8.92	68.92	660.90	是
17	2041 年	1,066.53	2,788.31	60.00	7.51	67.51	643.17	是
18	2042 年	1,162.53	3,240.13	60.00	6.09	66.09	625.46	是
19	2043 年	1,192.95	3,741.49	60.00	4.69	64.69	318.16	是
20	2044 年	1,224.51	4,583.13	60.00	3.28	63.28	163.89	是
21	2045 年	1,257.30	5,613.25	60.00	1.88	61.88	28.26	是
22	2046 年	538.05	6,061.15	40.00	0.47	40.47	-	是
合计	-	36,326.98	-	600.00	218.24	818.24	29,486.15	
		本息覆盖倍数		1.20				

表 3-37 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）整体专项债券资金收益与融资平衡情况表（单位：万元）

序号	年度	年度收益	项目收益（含以往年度收益结余）	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				涉及本次项目到期本金	涉及本次项目到期利息	本次项目本息合计		
1	2026 年	14,876.59	14,876.59	-	1.17	1.17	13,955.70	是
2	2027 年	15,033.03	15,952.68	-	2.33	2.33	13,635.37	是
3	2028 年	15,106.65	17,421.63	-	2.33	2.33	15,785.69	是
4	2029 年	15,183.93	16,817.54	-	2.33	2.33	14,294.83	是
5	2030 年	13,363.09	15,883.47	-	2.33	2.33	13,934.89	是
6	2031 年	13,450.87	15,397.12	-	2.33	2.33	13,574.96	是
7	2032 年	13,543.03	15,362.86	-	2.33	2.33	13,215.02	是
8	2033 年	13,749.01	15,894.52	-	2.33	2.33	12,855.08	是
9	2034 年	13,853.68	16,890.78	-	2.33	2.33	12,509.49	是
10	2035 年	13,963.60	18,342.56	-	2.33	2.33	16,867.06	是
11	2036 年	37,201.38	38,674.55	-	2.33	2.33	36,988.90	是
12	2037 年	5,326.18	7,009.50	10.00	2.21	12.21	1,591.70	是
13	2038 年	5,457.22	10,862.81	10.00	1.98	11.98	1,858.93	是
14	2039 年	5,732.65	14,724.55	10.00	1.75	11.75	1,874.38	是
15	2040 年	5,881.48	18,719.90	10.00	1.51	11.51	1,820.95	是
16	2041 年	6,037.72	22,925.17	10.00	1.28	11.28	1,767.51	是
17	2042 年	6,357.85	27,504.23	10.00	1.05	11.05	1,714.08	是
18	2043 年	6,535.27	32,314.37	10.00	0.82	10.82	339.30	是
19	2044 年	6,721.60	38,685.85	10.00	0.58	10.58	47.93	是
20	2045 年	7,094.71	45,722.05	10.00	0.35	10.35	46.86	是
21	2046 年	2,706.26	48,371.09	10.00	0.12	10.12	-	是
合计	-	237,175.80	-	100.00	36.12	136.12	188,678.63	
本息覆盖倍数		1.26						

表 3-38 合并后本方案全部项目专项债券资金收益与融资平衡情况表 (单位: 万元)

序号	年度	年度收益	项目收益(含以往年度收益结余)	本次项目融资			其他项目融资本息	年度可否平衡
				到期本金	到期利息	本息合计		
1	2025 年	10,136.47	10,136.47	-	-	-	9,808.06	是
2	2026 年	44,178.85	44,506.73	-	28.41	28.41	29,640.30	是
3	2027 年	44,406.88	59,244.36	-	37.73	37.73	29,319.97	是
4	2028 年	46,661.32	76,547.98	-	37.73	37.73	50,800.54	是
5	2029 年	47,031.46	72,741.17	-	37.73	37.73	44,095.71	是
6	2030 年	45,550.73	74,158.46	-	37.73	37.73	43,991.72	是
7	2031 年	45,976.58	76,105.59	-	37.73	37.73	43,151.52	是
8	2032 年	46,304.27	79,220.61	-	37.73	37.73	42,311.32	是
9	2033 年	46,791.32	83,662.88	-	37.73	37.73	41,471.14	是
10	2034 年	47,227.16	89,381.16	-	37.73	37.73	41,280.98	是
11	2035 年	78,578.16	126,640.61	-	37.73	37.73	111,224.37	是
12	2036 年	157,605.86	172,984.37	80.20	37.73	117.93	157,300.59	是
13	2037 年	47,125.85	62,691.69	160.20	34.88	195.08	35,167.15	是
14	2038 年	47,437.16	74,766.61	160.20	31.11	191.31	36,337.69	是
15	2039 年	48,156.50	86,394.09	160.20	27.34	187.54	36,810.28	是
16	2040 年	48,488.66	97,884.92	160.20	23.57	183.77	36,145.61	是
17	2041 年	48,889.91	110,445.43	160.20	19.80	180.00	35,235.56	是
18	2042 年	49,537.94	124,567.80	160.20	16.02	176.22	34,325.52	是
19	2043 年	49,994.09	140,060.15	160.20	12.26	172.46	19,548.33	是
20	2044 年	50,478.08	170,817.43	160.20	8.47	168.67	13,091.37	是
21	2045 年	95,671.62	253,229.00	160.20	4.71	164.91	14,053.53	是
22	2046 年	36,422.98	275,433.52	80.00	0.94	80.94	-	是
合计	-	1,182,651.85	-	1,602.00	584.80	2,186.80	905,111.30	
		本息覆盖倍数			1.30			

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍（债券存续期总净收益合计/（本次项目本息+其他项目本息）），其中：深圳市坪山区人民医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.35 倍（债券存续期总净收益合计/（本次项目本息+其他项目本息）），深圳市坪山区中心医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.23 倍（债券存续期总净收益合计/（本次项目本息+其他项目本息）），深圳市坪山区妇幼保健院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.20 倍（债券存续期总净收益合计/（本次项目本息+其他项目本息）），深圳市平乐骨伤科医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.26 倍（债券存续期总净收益合计/（本次项目本息+其他项目本息）），能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（七）项目收益与融资平衡评价结果

经测算，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.30 倍，其中：深圳市坪山区人民医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.35 倍，深圳市坪山区中心医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.23 倍，深圳市坪山区妇幼保健院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.20 倍，深圳市平乐骨伤科医院相关项目专项债券本息覆盖倍数为 1.26 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还专项债券本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。

另外，项目涉及的资金为医疗收益、实际发行利率，都是影

响整个项目现金流的关键，考虑医疗收益和专项债券发行利率变动对本项目专项债券本金覆盖率、专项债券本息覆盖率、专项债券本息覆盖倍数的影响，得到如下压力测试的结果：

表 3-39 坪山区人民医院全部专项债券压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下专项债本金覆盖率	1.47	1.38	1.29	1.20
收益变化下专项债本息覆盖率	1.35	1.28	1.22	1.15
收益变化下专项债本息覆盖倍数	1.35	1.28	1.22	1.15
变量	0	+5%	+10%	+15%
利率变化下专项债本金覆盖率	1.47	1.47	1.47	1.47
利率变化下专项债本息覆盖率	1.35	1.35	1.35	1.35
利率变化下专项债本息覆盖倍数	1.35	1.35	1.35	1.35

表 3-40 坪山区中心医院全部专项债券压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下专项债本金覆盖率	1.31	1.23	1.15	1.07
收益变化下专项债本息覆盖率	1.23	1.17	1.12	1.06
收益变化下专项债本息覆盖倍数	1.23	1.17	1.12	1.06
变量	0	+5%	+10%	+15%
利率变化下专项债本金覆盖率	1.31	1.31	1.31	1.31
利率变化下专项债本息覆盖率	1.23	1.23	1.23	1.23
利率变化下专项债本息覆盖倍数	1.23	1.23	1.23	1.23

表 3-41 坪山区妇幼保健院全部专项债券压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下专项债本金覆盖率	1.28	1.19	1.11	1.03
收益变化下专项债本息覆盖率	1.20	1.14	1.08	1.02
收益变化下专项债本息覆盖倍数	1.20	1.14	1.08	1.02

变量	0	+5%	+10%	+15%
利率变化下专项债本金覆盖率	1.28	1.27	1.27	1.27
利率变化下专项债本息覆盖率	1.20	1.20	1.20	1.20
利率变化下专项债本息覆盖倍数	1.20	1.20	1.20	1.20

表 3-42 深圳平乐骨伤科医院全部专项债券压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下专项债本金覆盖率	1.32	1.24	1.16	1.09
收益变化下专项债本息覆盖率	1.26	1.19	1.13	1.07
收益变化下专项债本息覆盖倍数	1.26	1.19	1.13	1.07
变量	0	+5%	+10%	+15%
利率变化下专项债本金覆盖率	1.32	1.32	1.32	1.32
利率变化下专项债本息覆盖率	1.26	1.26	1.26	1.26
利率变化下专项债本息覆盖倍数	1.26	1.26	1.26	1.26

表 3-43 合并全部专项债券压力测试表

变量	0	-5%	-10%	-15%
收益变化下专项债本金覆盖率	1.40	1.31	1.23	1.14
收益变化下专项债本息覆盖率	1.30	1.24	1.17	1.11
收益变化下专项债本息覆盖倍数	1.30	1.24	1.17	1.11
变量	0	+5%	+10%	+15%
利率变化下专项债本金覆盖率	1.40	1.40	1.40	1.40
利率变化下专项债本息覆盖率	1.30	1.30	1.30	1.30
利率变化下专项债本息覆盖倍数	1.30	1.30	1.30	1.30

综上，当项目运营收益下降 15%或专项债券利率上升 15%时，仍可实现专项债券还本付息的资金需要，显示具备一定的抗风险能力。总体而言，本项目通过发行专项债券可以降低融资成本，是现阶段解决资金需求的较优方案。

附表 1 深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目绩效目标

项目名称		深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目		投向领域	卫生健康
项目主管部门		深圳市坪山区卫生健康局		项目单位	深圳市坪山区人民医院
政策依据		《坪山区发展和改革委员会关于深圳市坪山区人民医院 2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕1 号）			
计划开工时间		2026 年 2 月 1 日		计划竣工时间	2026 年 12 月 31 日
项目实施内容		项目位于深业山水东城花园社康机构、龙光玖誉雅筑社康机构内，总改造面积为 2002.16 平方米，其中深业山水东城花园社康改造面积为 1001.65 平方米，龙光玖誉雅筑社康改造面积为 1000.51 平方米。主要建设内容包括对 2 个社康机构进行标准化改造，包含装饰装修、机电安装等改造工程及招牌导视系统、污水处理系统等配套设施。			
总体资金需求		债券资金需求：200 万元； 其他资金：299.43 万元（不含利息、 手续费等费用）		年度资金需求	债券资金需求：200 万元；其他资金： 170 万元（不含利息、手续费等费用）
以前年度 发行债券情况		以前年度未发行专项债券。			
年度绩效目标		2026 年底完成社康标准化改造面积不低于 2000 平方米。			
当年 绩效 指标	一级指标	二级指标		三级指标	目标值
	产出指标	数量指标		完成标准化改造面积	≥2000 平方米
		质量指标		工程质量合格率	100%
		时效指标		项目建设竣工时限	2026 年 12 月 31 日前完成
		成本指标		项目专项债券资金实际 支出控制额	≤200 万元
	效益指标	经济效益指标		社康机构医疗服务收入 稳步增长	提高
		社会效益指标		基层社康诊疗服务覆盖 范围扩大	居民就医便利性明显提升
		生态效益指标		不适用	不适用
		可持续影响指标		基层医疗服务长效运营 能力	医院诊疗量总体上升
		服务对象 满意度指标		社康机构运营使用单位 满意度	≥95%
	偿债风险 指标	年度收支平衡指标		年末息前税后净现金流/ 当年还本付息金额	≥1（项目处于建设期的，通过项目运营收入、项目财政资金等保障付息）
		还本付息指标		还本付息执行率=当年实 际还本付息金额/当年应 还本付息金额（%）	100%

附表 2 深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目绩效目标表

项目名称		深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目		投向领域	卫生健康
项目主管部门		深圳市坪山区卫生健康局		项目单位	深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）
政策依据		《坪山区发展和改革局关于深圳平乐骨伤科医院（深圳市坪山区中医院）2025 年社康机构标准化改造项目总概算的批复》（深坪发改复〔2026〕2 号）			
计划开工时间		2026 年 2 月 1 日		计划竣工时间	2026 年 12 月 31 日
项目实施内容		本项目位于深圳市坪山区花样年旭辉好时光社康机构和佳华领悦广场社康机构内，总改造面积为 1377.05 平方米，其中花样年旭辉好时光社康改造面积为 810.02 平方米，佳华领悦社康广场改造面积为 567.03 平方米。主要建设内容包括对 2 个社康机构进行标准化改造，包含装饰装修、机电安装等改造工程及招牌导视系统、污水处理系统等配套设施。			
总体资金需求		债券资金需求：100 万元；其他资金：241.06 万元（不含利息、手续费等费用）		年度资金需求	债券资金需求：100 万元；其他资金：167 万元（不含利息、手续费等费用）
以前年度发行债券情况		以前年度未发行专项债券。			
年度绩效目标		2026 年底完成社康标准化改造面积不低于 1300 平方米。			
当年绩效指标	一级指标	二级指标		三级指标	目标值
	产出指标	数量指标		完成标准化改造面积	≥1300 平方米
		质量指标		工程质量合格率	100%
		时效指标		项目建设竣工时限	2026 年 12 月 31 日前完成
		成本指标		项目专项债券资金实际支出控制额	≤100 万元
	效益指标	经济效益指标		社康机构医疗服务收入稳步增长	提高
		社会效益指标		基层社康诊疗服务覆盖范围扩大	居民就医便利性明显提升
		生态效益指标		不适用	不适用
		可持续影响指标		基层医疗服务长效运营能力	医院诊疗量总体上升
		服务对象满意度指标		社康机构运营使用单位满意度	≥95%
	偿债风险指标	年度收支平衡指标		年末息前税后净现金流/当年还本付息金额	≥1（项目处于建设期的，通过项目运营收入、项目财政资金等保障付息）
		还本付息指标		还本付息执行率=当年实际还本付息金额/当年应还本付息金额（%）	100%

附表 3 智慧医疗（三期）绩效目标表

项目名称		智慧医疗（三期）		投向领域		卫生健康	
项目主管部门		深圳市坪山区卫生健康局		项目单位		深圳市坪山区卫生健康局、深圳市坪山区中心医院、深圳市坪山区妇幼保健院	
政策依据		深圳市坪山区发展和改革局、深圳市坪山区政务服务数据管理局联合下达《关于联合下达智慧医疗（三期）项目总概算的批复》，本项目（国家编码：2020-440317-65-01-010844）安全等级保护为三级，主要建设内容包括：区域全民健康信息平台、医院应用建设、IT 基础设施建设、安全建设等。投资概算：项目总投资 7210.88 万元，其中工程建设费 6480.86 万元，工程建设其他费 519.99 万元，预备费 210.03 万元。					
计划开工时间		2024 年 6 月		计划竣工时间		2027 年 12 月	
项目实施内容		为实现区医疗卫生数据共建共享，有效利用区医疗资源，开展智慧医疗（三期）建设，项目安全保护等级为三级，主要建设内容包括：一是区域全民健康信息平台：含数据资源池建设、数据中台建设、服务应用、管理应用（数据指标管理、公卫督导系统、家庭医生系统、科研项目管理系统、人才健康管理系统、综合业务管理系统）、区域数据应用、互联互通专项应用；二是医院应用建设：含区域版集成平台、区域版医疗数据应用、区域版电子病历、区域版多学科会诊（MDT）平台、区域版临床辅助决策支持系统 CDSS、区域版远程示教系统互联网医院、DIP 医院病种分值精细化管理系统；三是 IT 基础设施建设：含区域医疗 IT 基础设施（区域机房微模块、卫健局 IT 基础设施）、光纤建设；四是安全服务：含区域医疗安全基础设施等。					
总体资金需求		债券资金需求：1302 万元； 其他资金：5908.88 万元（不含利息、手续费等费用）		年度 资金需求		债券资金需求：500 万元；其他资金：0 万元（不含利息、手续费等费用）	
以前年度发行债券情况		智慧医疗（三期），2025 年 11 月已成功发行专项债券 800 万元，期限 20 年，票面利率 2.38%，2025 年 12 月已成功发行专项债券 2 万元，期限 20 年，票面利率 2.43%。					
年度绩效目标		2026 年 12 月 30 日前完成智慧医疗信息化平台配套硬件安装调试，构建全区数据中心硬件环境，为软件开发提供保障。					
当年 绩效 指标	一级指标	二级指标	三级指标			目标值	
	产出指标	数量指标	智慧医疗信息化系统配套硬件设备部署数量			配套硬件 30 台	
		质量指标	智慧医疗系统配套硬件正常运行率（上电运行）			100%	
		时效指标	项目硬件部署完成时效			2026 年 12 月 30 日前	
		成本指标	专项债券资金支出控制额			≤500 万元	
	效益指标	经济效益指标	医院诊疗效率提升			通过信息化系统运行，优化诊疗流程。	
		社会效益指标	医院信息化服务保障能力提升			医疗服务信息化保障水平显著提升，不出现重大信息化系统中断，影响正常业务开展。	
		生态效益指标	不适用			不适用	
		可持续影响指标	医疗服务数字化持续提升能力			医院医疗信息系统长期稳定运行，系统可迭代升级，持续优化诊疗服务流程，带动医院诊疗服务能力长效提升。	
		服务对象满意度指标	使用科室人员满意度			>90%	
	偿债风险 指标	年度收支平衡指标	年末息前税后净现金流/当年还本付息金额			≥1（项目处于建设期的，通过项目运营收入、项目财政资金等保障付息）	
		还本付息指标	还本付息执行率=当年实际还本付息金额/当年应还本付息金额（%）			100%	

附表 4 项目建设期资金平衡表 (单位: 万元)

年度	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金需求				
建设资金需求	802.00	1,137.00	6,112.37	8,051.37
债券发行费	0.48	0.48	-	0.96
债券登记费	0.05	0.05	-	0.11
债券利息	-	28.41	30.74	59.15
还本付息手续费	-	0.00	0.00	0.00
合计	802.53	1,165.95	6,143.11	8,111.59
资金流入				
财政资金投入	-	337.00	6,112.37	6,449.37
已发行专项债券流入	802.00	-	-	802.00
本次专项债券流入	-	800.00	-	800.00
经营性现金流入	0.53	28.95	30.74	60.22
期初资金流入	-	-	-	-
合计	802.53	1,165.95	6,143.11	8,111.59
资金余额	-	-	-	-