2026年深圳市政府专项债券（四十二期）
深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）
专项债财务评估报告

永信瑞和（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

2026年9月

目 录

一、项目概述 3
（一）项目背景 3
（二）项目基本情况 4
二、评估要素 19
（一）资金充足性 20
1. 投资估算 20
2. 资金筹措 24
3. 资金覆盖率 25
4. 小结 26
（二）资金稳定性 26
三、风险分析 29
四、评估结论 29
附件：预期收益及成本分析 31
一、项目预期收益情况 31
二、项目运营成本分析 37
（一）运营成本费用 37
（二）财务费用 38
（三）税费 42

2026年深圳市政府专项债券（四十二期）
深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）
专项债财务评估报告

深永信咨询字〔2026〕第050号

深圳市龙华区财政局：

我们接受委托，对2026年深圳市政府专项债券（四十二期）深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）中使用预期收益与融资自求平衡情况进行评估并出具财务评估报告。

我们的评估依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号——预测性财务信息的审核》。发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在相关实施方案的具体预测说明中披露。

根据我们对这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为本项目没有为预测提供合理的基础。我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于在编制融资与平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

具体评估如下：

一、项目概述

（一）项目背景

2025 年 9 月，《国务院关于〈医疗卫生强基工程实施方案〉的批复》（国函〔2025〕85 号）指出，到 2027 年，基层医疗卫生机构布局更加合理，设施条件进一步改善，基本公共卫生服务能力和基本医疗服务能力持续提升，力争居民 15 分钟可达最近的医疗服务点。到 2030 年，基层医疗卫生服务体系进一步健全，人才队伍持续发展壮大，设施设备条件和数智化水平显著改善，基本公共卫生服务均等化和基本医疗服务均质化水平明显提升，县级及以下医疗卫生机构服务量占比持续提高，中西医协调发展迈向更高水平，分级诊疗体系建设取得显著成效，群众就近就便享有优质高效的健康服务。

2026 年 3 月，《深圳市龙华区卫生健康事业发展“十五五”规划（征求意见稿）》提出聚焦建设更高水平的健康龙华，深化医药卫生领域改革发展，持续实施医疗卫生强基工程，锚定“建成全国一流的紧密型城市医疗集团”这一目标，全面打造以分级诊疗为核心的紧密型城市医疗集团“龙华模式”，奋力建设深圳中轴“医疗高地”“健康福地”。未来五年将围绕打造紧密型城市医联体新标杆、迈向区属医院内涵发展新台阶、建设数智赋能医疗卫生新生态、创建生育友好城区建设新面貌以及开启社会健康共治共享新格局“五个新”方向全面发力。

2026 年 6 月，《深圳市国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》提出，要扎实推进全民健康治理，推动爱国卫生运动

融入基层社会治理，创建首批全国健康城市。完善居民健康管理服务体系，加强慢性病综合防控，推动以社康为基础的慢病防治与老年健康管理协同融合发展，持续提升人均预期寿命和人民健康水平。要构建国际一流医疗体系，打造整合型医疗服务体系，优化医疗机构功能定位和布局，推进市级医疗中心、基层医疗集团规范化建设，扩大基层康复、护理、安宁疗护等资源供给，建立符合深圳特点的分级诊疗体系。

为了改善龙华区公共医疗卫生基础配套设施，改变龙华区医疗卫生事业现状，有效地加强医疗服务供给能力，优化、均衡深圳市的卫生资源配置，提升龙华区卫生事业发展环境，推进医疗服务体系高质量发展，龙华区提出了龙华公立医院建设项目。项目的实施是深圳市2026年卫生健康工作要点的具体落实，是建设医院基础设施、解决医院现有功能用房不足的需要，是实现医院总体发展规划、完善医院服务功能的需要，是提升龙华区整体医疗水平、推进深圳医疗卫生事业发展、构建健康深圳建设新格局的具体措施。

（二）项目基本情况[1]

1.龙华区中心医院项目

龙华区中心医院项目包括龙华区中心医院扩建工程项目、龙华区中心医院应急业务用房项目和龙华区中心医院医疗设备购置项目。

[1] 本项目为龙华区公立医院专项债项目包，如下项目概况包括本期项目及以前发债项目。

（1）龙华区中心医院扩建工程项目

根据《龙华区发展和改革局关于批复龙华区中心医院扩建工程项目总概算的通知》（深龙华发改〔2017〕567号），龙华区中心医院扩建工程拟在现医院西侧新建外科住院楼、拆除现医院内1栋门诊楼和5栋宿舍楼后，新建内科住院楼、行政楼和门急诊医技综合楼，改造原住院部为门诊楼，扩建后医院设置1,200张床位。项目总用地面积37,957.11平方米，总建筑面积198,921.14平方米，其中新建建筑面积182,937.44平方米、改造建筑面积15,983.70平方米。主要设计内容包括：基坑及桩基、土建、安装、其他、室外及其他配套设施、绿色节能工程。主要建设内容包括地下室、外科住院楼、门急诊医技综合楼、内科住院楼、行政后勤楼、原住院楼以及各功能楼中特殊科室划分为医疗专项室。

（2）龙华区中心医院应急业务用房项目

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区中心医院应急业务用房项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕72号），龙华区中心医院应急业务用房项目位于龙华区中心医院内，拟在龙华区中心医院原门诊1号楼原址和周边空地建设1座地上2层门、急诊综合楼，总建筑面积约6,960.53平方米。

（3）龙华区中心医院医疗设备购置项目

龙华区中心医院医疗设备购置项目包括龙华区中心医院2017年“医疗设备购置”项目、龙华区中心医院2018年“医疗设备购置”项目、龙华区中心医院2019年“医疗设备”购置项目、龙华区中心医院2020年“医疗设备”购置项目、龙华区中

心医院2021年“医疗设备购置”项目、龙华区中心医院西区外科大楼医疗设备购置项目、龙华区中心医院2023年“医疗设备购置”项目以及龙华区中心医院2024年“医疗设备购置”项目。

根据《龙华区发展和改革局关于批复2017年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2017〕186号）《龙华区发展和改革局关于批复2018年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2018〕544号）《龙华区发展和改革局关于批复2019年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2019〕125号），龙华区中心医院医疗设备购置项目购置设备包括：超高清内镜系统、高清电子胃肠镜系统、口腔科综合治疗台、口腔正畸设备、根管治疗系统、高清泌尿内镜手术系统、超高清3D电子腹腔镜设备、体外膜肺氧合系统、便携式彩色多普勒超声诊断仪、微创针（刀）镜诊疗系统、活细胞工作站、芯片扫描仪、眼科玻切手术系统等。

根据《龙华区发展和改革局关于批复区中心医院2020年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2020〕90号），龙华区中心医院2020年医疗设备购置项目购置设备包括：血管内超声系统、心脏康复运动设备、小动物活体荧光成像仪、新生儿彩超、超广角激光扫描检影镜、腕踝关节镜、核医学科配套设备、康复诊疗系统等设备共8件（套）；全自动酶免分析仪、多波长激光治疗系统、高清电子内镜系统、高清电子输尿管软镜系统、高分辨液质联用仪、牙科综合治疗台等设备共6件（套）；彩超设备共2件（套）。

根据《龙华区发展和改革局关于区中心医院2021年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕72号），龙华区中心医院2021年医疗设备购置项目购置设备包括：购置各类医疗设备15套（件/批），涉及综合超声科、麻醉科、泌尿外科、药学部、中心实验室、皮肤科、产科、手术室、妇科、儿科等10个科室及25个社康中心等，其中：更新类设备3套（件/批），增加类设备4套（件/批），新增类设备8套（件/批）。

根据《龙华区发展和改革局关于区中心医院西区外科大楼医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2022〕24号），为保障区中心医院西区外科大楼开业运营，本项目购置设备共1591台/套，包括X线数字减影血管造影系统（DSA）、计算机X线断层扫描（CT）、一体化手术间等。

根据《龙华区发展和改革局关于区中心医院2023年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕89号），本次项目需增加购置31台/套设备，具体为：1）业务量增加增配设备；2）开展新技术新项目增配设备；3）老旧、淘汰设备更新。

根据《龙华区发展和改革局关于区中心医院2024年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕54号），项目为区中心医院购置医疗设备22台/套。其中采购进口设备4台/套，国产设备18台/套。

2.龙华区人民医院项目

龙华区人民医院项目包括龙华区人民医院新外科大楼工程项目、龙华区人民医院业务用房综合改造提升工程和龙华区人民医院医疗设备购置项目。

（1）龙华区人民医院新外科大楼工程项目

根据《龙华区发展和改革局关于批复龙华区人民医院新外科大楼工程项目总概算的通知》（深龙华发改〔2017〕568号），龙华区人民医院新外科大楼位于龙华街道建设东路和龙环二路交汇处西北侧，用地面积10,007.05平方米，总建筑面积102,081.17平方米，项目实施后医院规模扩增至1,300床。主要设计内容包括基坑支护及管网迁改工程、土建、强电、给排水、消防、通风空调、智能化、人防、医疗净化、电梯、放射防护、标识、室外配套等工程。

（2）龙华区人民医院业务用房综合改造提升工程项目

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区人民医院业务用房综合改造提升工程项目可行性研究报告的批复》（深龙华发改可研〔2025〕6号），项目新建一栋7层门诊大楼，并对现有门诊楼、住院部、妇产楼、科教楼、综合楼及室外配套设施进行改造提升，同时打通与新外科大楼的功能联系，并统筹功能布局。

（3）龙华区人民医院医疗设备购置项目

龙华区人民医院医疗设备购置项目包括龙华区人民医院2017年“医疗设备购置”项目、龙华区人民医院2018年“医疗设备购置”项目、龙华区人民医院2019年“医疗设备购置”项目、龙华区人民医院2020年“医疗设备购置”项目、龙华区人民医院2021年“医疗设备购置”项目、健康管理服务能力提升项目、龙华区人民医院PCR中心实验室项目、龙华区人民医院新外科大楼“医疗设备购置”项目、龙华区人民医院2023年“医

疗设备购置”项目以及龙华区人民医院2024年“医疗设备购置”项目。

根据《龙华区发展和改革局关于批复2017年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2017〕186号）《龙华区发展和改革局关于批复2018年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2018〕544号）《龙华区发展和改革局关于批复2019年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2019〕125号），龙华区人民医院医疗设备购置项目购置设备包括：儿童病床、耳鸣声治疗验配平台、宫内创削系统、腹腔镜超声、环氧乙烷灭菌系统、医用显示器、救护车、全自动尿液流水线、全自动核酸提取仪、全自动微生物质谱检测系统、微波治疗仪、血栓抽吸控制系统、口腔综合治疗台、牙科用数字化印模仪、彩色多普勒超声诊断仪、多功能手术床、超声高频外科集成系统、高频电刀工作站、多功能成像系统、多功能酶标仪、液相色谱串联质谱仪、射频消融仪、多功能监护仪、连续性床旁血液净化系统、输液工作站、有创呼吸机等。

根据《龙华区发展和改革局关于批复区人民医院2020年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2020〕91号），龙华区人民医院2020年设备购置项目主要建设内容包括：标准化代谢性疾病管理中心项目设备、超高清荧光腹腔镜系统、一体化产床及配套设备、全高清电子内镜系统、免散瞳超广角激光扫描检眼镜、自动化生物样本存储系统（I期）、体外生命支持系统等设备共7件（套）；超高档四维彩色多普勒超声诊断仪、电子支气管内窥镜系统、全自动血液体液分析模块、高档彩超、麻

醉机、中档彩超、高清胃肠镜系统、电子胃肠镜等设备共15件（套）；全自动尿液分析流水线设备共1件（套）。

根据《龙华区发展和改革局关于区人民医院2021年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕70号），龙华区人民医院2021年医疗设备购置项目购置设备包括：购置各类医疗设备20套（件/批），涉及有产科、妇产超声科、肝胆甲乳外科、供应科、检验科、康复医学科、泌尿外科、皮肤科、医学影像科、综合超声科、药学部等11个科室及1个中心实验室，其中：新增类设备12套（件/批），增加类设备5套（件/批），更新类设备3套（件/批）。

根据《龙华区发展和改革局关于健康管理服务能力提升项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2022〕19号），龙华区人民医院健康管理服务能力提升项目主要内容包括：购置健康管理设备共10台/套。其中购置准64排全身X射线计算机断层扫描系统设备1台/套、光学相干断层扫描仪1台/套、数字放射成像系统设备1台/套、彩色多普勒超声诊断仪7台/套。

根据《龙华区发展和改革局关于区人民医院PCR中心实验室项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2022〕16号），区人民医院PCR中心实验室项目主要内容包括：采购及安装各类医疗设备439套（含进口设备240套），包括荧光定量PCR仪60套、全自动核酸提取仪24套、开盖分杯系统24套、生物安全柜15台、医用洁净工作台4套、立式高压灭菌锅6套、医用低温冰箱14套、医用冷藏冰箱26套、移液器210套、96孔板离心机6台、小型台式离心机8台、温湿度监控40套、洗眼器2套等。

根据《龙华区发展和改革局关于区人民医院新外科大楼医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕86 号），区人民医院新外科大楼本次项目需增加购置 1,303 台/套设备，具体为：1）手术室购置医疗设备 234 台/套；2）重症医学科购置医疗设备 115 台/套；3）中心供应室购置医疗设备 34 台/套；4）临床科室购置医疗设备 416 台/套；5）医技平台科室购置医疗设备 36 台/套；6）医辅平台科室购置医疗设备 468 台/套。

根据《龙华区发展和改革局关于区人民医院 2023 年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕88 号），建设内容及规模：1）区人民医院：区人民医院申请 2023 年购置 11 台/套设备，分别为业务量增加增配设备、开展新技术新项目增配设备、老旧设备更新；2）区人民医院红山医院：区人民医院红山医院申请购置设备 209 台/套，包括急诊科、儿科等临床科室配数字放射成像系统设备、人体成分分析仪等设备 88 台/套；检验室、医学影像科医技科室配置全自动化免疫一体机、自动血常规分析仪（五分类）等设备 10 台/套；健康管理科配置无创动脉硬化检测仪、彩色多普勒超声诊断仪等设备 111 台/套。

根据《龙华区发展和改革局关于区人民医院 2024 年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕52 号），项目为区人民医院肾内科、超声科、消化内镜室、心血管内科、泌尿外科和眼科等科室（中心）购置医疗设备 6 台/套。包括：水处理系统、彩色多普勒超声诊断仪（心脏用）、彩色多普勒超声诊断仪（妇产用）、中央监护系统（一拖十监护仪）、掺铥光纤激光治疗机、眼前节测量评估系统各 1 台/套。

3.龙华区中医院项目

根据《龙华区发展和改革局关于区中医院项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕99号），区中医院规划为800床中医医院，拟选址于观澜街道牛湖片区，高尔夫大道南侧，君新路东侧，规划观和路西侧，规划宝君路北侧，总建筑面积207,860平方米，其中地下建筑面积75,966.44平方米（含停车位1190个，其中充电桩车位452个），地上建筑面积131,893.56平方米。建设内容包括新建地下室、门诊及行政楼、医技楼及住院楼、疾控中心、室外配套工程。

4.龙华区妇幼保健院项目

龙华区妇幼保健院项目包括龙华区妇幼保健院项目和龙华区妇幼保健院医疗设备购置项目。

（1）龙华区妇幼保健院项目

根据《龙华区发展和改革局关于区妇幼保健院建设项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕32号），项目位于大浪街道黄麻埔社区美宝路东侧、罗屋围北路北侧地块，拟建设800床妇幼保健院和200床公共卫生服务中心两部分，用地总面积44,487.20平方米。

（2）龙华区妇幼保健院医疗设备购置项目

龙华区妇幼保健院医疗设备购置项目包括龙华区妇幼保健院2017年“医疗设备购置”项目、龙华区妇幼保健院2018年“医疗设备购置”项目、龙华区妇幼保健院2019年“医疗设备购置”项目、龙华区妇幼保健院2020年“医疗设备购置”项目、龙华区妇幼保健院2021年“医疗设备购置”项目、龙华区妇幼保健

院2023年“医疗设备购置”项目以及龙华区妇幼保健院2024年“医疗设备购置”项目。

根据《龙华区发展和改革局关于批复2017年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2017〕186号）《龙华区发展和改革局关于批复2018年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2018〕544号）《龙华区发展和改革局关于批复2019年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2019〕125号），龙华区妇幼保健院医疗设备购置项目购置设备包括：标准化代谢性疾病管理中心项目设备、病理实验室配套设备、无线智能温湿度监控设备、脑电监测TCI注射泵、连续无创型血压监测设备、宫颈冷刀锥切消融及无烟LEEP设备和多功能腿架、聚焦超声肿瘤治疗设备、模拟教学设备、电切设备、口腔科治疗设备、床旁X光机、便携式彩色多普勒超声诊断仪、血栓弹力图仪、实验室配套设备、视觉听觉检查设备、救护车等。

根据《龙华区发展和改革局关于批复区妇幼保健院2020年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2020〕92号），龙华区妇幼保健院2020年医疗设备购置项目购置设备包括：PICU抢救监护设备、生殖中心实验室设备、胚胎培养箱、显微镜、二代基因测线仪、血液检测设备、产前诊断实验室配套设备、双人操作洁净工作台、妇科手术设备、病理实验室配套设备、高档彩超等设备共11件（套/批）；皮肤科治疗设备、转运暖箱、生命支持类设备、呼吸机、听觉测试设备、综合治疗仪、康复综合治疗仪等设备共7件（套/批）；产科监护仪器、新生儿监护设备、医用地巾抹布清洗消毒仪等设备共3件（套/批）。

根据《龙华区发展和改革局关于区妇幼保健院2021年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕79号），龙华区妇幼保健院2021年医疗设备购置项目购置设备包括各类医疗设备10套（件/批），具体购置设备如下：购置256排电子计算机断层扫描机（CT）1套（件/批）、高档彩色多普勒超声诊断仪5套（件/批），核酸自动提取仪1套（件/批）、模拟教学模型1套（件/批）、智能采血设备1套（件/批）、购置单孔腹腔镜1套（件/批）。

根据《龙华区发展和改革局关于区妇幼保健院2023年医疗设备购置总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕85号），本次项目需增加购置18台/套设备，具体为：1）业务量增加增配设备；2）开展新技术新项目增配设备；3）老旧、淘汰设备更新。

根据《龙华区发展和改革局关于区妇幼保健院2024年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕50号），项目为区妇幼保健院购置医疗设备15台/套。包括：彩色多普勒超声诊断仪4台，全自动血细胞分析流水线、便携式新生儿广域眼底成像系统、全自动化学发光流水线、全自动酶免仪、CAD/CAM椅旁修复系统、儿童下肢康复机器人（步态训练与评估系统）、儿童流水步行浴槽、手术显微镜、近红外光谱脑功能成像系统、三维步态分析系统和皮秒激光治疗仪各1台/套。

5.龙华区慢性病防治中心医疗设备购置项目

龙华区慢性病防治中心医疗设备购置项目包括龙华区慢性病防治中心2019年“医疗设备购置”项目、龙华区慢性病防治

中心 2020 年“医疗设备购置”项目、龙华区慢性病防治中心 2021 年“医疗设备购置”项目。

根据《龙华区发展和改革局关于批复 2019 年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2019〕125 号），为配合全市开展慢性阻塞性肺病患者管理项目及青少年儿童牙周病等口腔疾病诊治等工作，龙华区慢性疾病防治中心拟购置肺功能仪、牙周治疗仪等 2 项设备。

根据《龙华区发展和改革局关于批复区慢性病防治中心 2020 年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2020〕95 号），龙华区慢性病防治中心 2020 年医疗设备购置项目购置设备包括：64 排 X 线计算机断层扫描仪（64 排 CT）和移动医用 X 射线机等设备共 2 件（套）；种植导航仪及配套系统设备共 1 件（套）；手术显微镜及配套系统、多功能激光光电平台设备共 2 件（套）。

根据《龙华区发展和改革局关于区慢性病防治中心 2021 年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕69 号），龙华区慢性病防治中心医疗设备购置包括购置心肺康复训练及评测系统等设备一批。具体包括：心肺康复训练及评测系统，共一件（套）；口腔锥形 CT，共 1 件（套）；YAG 皮秒激光治疗仪、高频电灼仪共 1 件（套）。

6.龙华区疾病预防控制中心医疗设备购置项目[2]

龙华区疾病预防控制中心医疗设备购置项目包括龙华区疾病预防控制中心 2018 年医疗设备购置项目、龙华区疾病预防控

[2] 由于此前已发行债券将“龙华区疾病预防控制中心医疗设备购置项目”纳入项目整体收支平衡测算并安排使用以前年度债券资金，因此本次续发方案继续将对应子项目纳入收支平衡测算，但龙华区疾病预防控制中心不使用本期债券。

制中心2019年医疗设备购置项目以及龙华区疾病预防控制中心2021年医疗设备购置项目。

根据《龙华区发展和改革局关于批复2018年“医疗设备购置”项目的通知》（深龙华发改〔2018〕544号），龙华区疾病预防控制中心2018年医疗设备购置项目购置设备包括：荧光定量聚合酶链式反应仪、核酸自动提取扩增平台、高级荧光成像系统、质谱仪及基因克隆蛋白表达鉴定系统等。

根据《龙华区发展和改革局关于批复2019年医疗设备购置项目的通知》（深龙华发改概算〔2019〕125号），为提高突发公共卫生事件调查的应急监测能力，龙华区疾病预防控制中心拟购置1台三重四级杆液质联用仪。

根据《龙华区发展和改革局关于区疾病预防控制中心2021年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2021〕71号），该项目购置各类医疗设备3套（件/批），涉及卫生检验科，其中：新增类设备2套（件/批），更新类设备1套（件/批）。具体包括：全自动多重PCR分子诊断系统1套（件/批），全自动生化分析仪流水线（带电解质）1套（件/批），全自动尿液分析流水线（干化学+尿有形成分分析系统）1套（件/批）。

7.龙华区医疗智能化项目

本项目基于《智慧龙华框架体系智慧医疗“114工程”总体规划（2017-2022）》，主要是通过1项基础设施（包含卫生专网、卫生数据中心、信息安全）、1个区域人口健康信息平台以及医疗服务、惠民服务、公卫监管、综合管理四项应用的建设，

全面推动龙华区医、教、研的发展，使医疗服务全民感知、人人享有，提升居民的健康生活水平。

8.龙华区卫生健康局医疗设备购置项目

龙华区卫生健康局医疗设备购置项目包括龙华区卫生健康局2023年医疗设备购置项目以及龙华区卫生健康局2024年医疗设备购置项目。

根据《龙华区发展和改革局关于区卫生健康局2023年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕87号），该项目包括区疾病预防控制中心、区慢性病防治中心和区人民医院所属富士康、红山里、景乐、同胜星曜、观湖等5家社康中心，区中心医院所属金奥、景山、利亚德等3家社康中心的2023年医疗设备购置。

根据《龙华区发展和改革局关于区卫生健康局2024年医疗设备购置项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2024〕51号），该项目包括区疾病预防控制中心、区慢性病防治中心和区人民医院所属景新、民新、北站壹号等3家社康中心，区中心医院所属樟溪、君龙等2家社康中心的2024年医疗设备购置。项目采购设备377台/套，均为国产设备。

9.龙华区2021—2025年社康机构提升改造一期工程

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区2021-2025年社康机构提升改造一期工程项目总概算的批复》(深龙华发改概算〔2022〕58号），该项目包括深国际和风轩社区健康服务中心、壹城中心璞誉府社区健康服务中心、国鸿社康站、水榭春天社区健康服

务中心、清湖社区健康服务中心等 5 处社康机构，建筑总面积为 5,063.41 平方米。

10.龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造二期工程

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区 2021-2025 年社康机构提升改造二期工程项目建议书的批复》(深龙华发改立项〔2022〕63 号），本项目新建或改扩建 4 处社康机构，总建筑面积为 2,653.09 平方米，包括：新建三一云都社区健康服务中心、原有社康迁建至桂花路停车场社区健康服务中心、扩建福安社区健康服务中心、富士嘉园社区健康服务中心。主要建设内容：地面、墙面、天花等改造工程，电气、给排水、电气等安装工程。

11.龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造三期工程

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区 2021-2025 年社康机构提升改造三期工程项目可研报告的批复》（深龙华发改可研〔2023〕67 号），项目扩建新彩苑、龙悦居四期等 2 家社康中心，新建龙和苑、锦顺名居等 2 家社康中心，总建筑面积为 2,747 平方米。以上四个社康中心均按社康标准进行改造。主要建设内容：对地面、墙面、天棚等按社康标准进行装修改造，并完善其配套设施。

12.龙华区基层中医服务提升工程项目

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区基层中医服务提升工程项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2023〕22 号），龙华区基层中医服务提升工程项目位于龙华街道清华社区，总建筑面积约 603 平方米，主要建设内容包括土建工程、安装工程及设备采购工程。

13.龙华区人工智能项目（一期）之卫生健康人工智能（AI）平台及应用项目

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区人工智能项目（一期）之卫生健康人工智能（AI）平台及应用项目总概算的批复》（深龙华发改概算〔2025〕59号），项目建设内容包括：大模型能力、AI医疗服务、AI医药服务、AI健康管理、AI医院管理等软件模块开发及硬件购置。

14.龙华区口腔专科医院

根据《龙华区发展和改革局关于龙华区口腔专科医院项目可行性研究报告的批复》（深龙华发改可研〔2026〕12号），本项目拟新建一所三级口腔专科医院，建设规模为200床（椅），总用地面积8,878平方米。新建医院含地下室总建筑面积按49,445平方米控制，其中地上建筑面积32,320平方米，地下建筑面积17,125平方米。

二、评估要素

2017年财政部公布财预〔2017〕89号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流入，且现金流入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

我们根据国家和地方相关政策文件，以真实、客观、可行、独立为原则，对本项目债券收益与融资自求平衡情况分析评价如下：

（一）资金充足性

本项目收益与融资平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，项目中涉及的债券本息资金覆盖倍数可达到1.39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.投资估算[3]

根据项目批复文件等相关材料，本项目开发建设总成本为1,025,783万元。根据债券发行融资的需求，对项目财政资金相应进行调整，其中由项目财政资金承担部分约为577,623万元，占总投资的比例约为50.88%，其他资金来源于发行专项债券筹集的资金。项目开发建设总成本估算表如表1所示：

表1 项目开发建设总成本估算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	投资金额
1	龙华区中心医院	221,537
2	龙华区人民医院	207,672
3	龙华区中医院	200,039
4	龙华区妇幼保健院项目	295,280
5	龙华区医疗智能化项目	28,772
6	龙华区慢性病防治中心医疗设备购置项目	2,389
7	龙华区疾病预防控制中心医疗设备购置项目	1,416
8	龙华区卫生健康局医疗设备购置项目	5,143

[3]由于本报告数据取整呈现，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。

9	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造一期工程	1,249
10	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造二期工程	791
11	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造三期工程	768
12	龙华区基层中医服务提升工程项目	367
13	龙华区人工智能项目（一期）之卫生健康人工智能（AI）平台及应用项目	4,262
14	龙华区口腔专科医院	56,097
合计		1,025,783

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

2.由于工程招标下浮等原因，各项目实际总投资可能小于此金额。

结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计 557,648 万元[4]，其中：

- 已于 2020 年 1 月发行 10 年期专项债券 13,000 万元，债券利率为 3.37%；
- 已于 2020 年 5 月发行 10 年期专项债券 18,340 万元，债券利率为 2.93%；
- 已于 2021 年 5 月发行 15 年期专项债券 16,867 万元，债券利率为 3.68%；
- 已于 2021 年 10 月发行 15 年期专项债券 10,100 万元，债券利率为 3.51%；
- 已于 2021 年 11 月发行 20 年期专项债券 3,600 万元，债券利率为 3.44%；
- 已于 2022 年 3 月发行 20 年期专项债券 104,521 万元，债券利率为 3.31%；
- 已于 2022 年 10 月发行 20 年期专项债券 38,055 万元[5]，债券利率为 3.06%；
- 已于 2023 年 2 月发行 20 年期专项债券 30,870 万元，债券利率为 3.22%；
- 已于 2023 年 8 月发行 20 年期境内专项债券约 21,780 万元[6]，债券利率为 2.82%；

[4]龙华区疾病预防控制中心和慢性病防治中心医疗设备购置项目已于 2020 年 5 月成功发行 10 年期专项债 560 万元，龙华区疾病预防控制中心于 2021 年 5 月成功发行 15 年期专项债 33 万元，偿债来源为龙华区疫苗接种服务费收入及疾病预防控制中心的门诊收入，由区政府统筹安排，上述债券暂不纳入本次测算中。下同。

[5]2022 年深圳市政府专项债券（四十五期）-深圳市龙华区卫生健康类项目（续发）建设项目原发行金额 75,110 万元，于 2025 年 12 月调整 3,057.535258 万元至深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目、深圳市龙华区龙华街道公共文化设施建设项目（续发）及深圳市龙华区鹭湖中心城重点产业园区基础设施建设项目，调整后剩余债券金额为 72,052.464742 万元，其中本项目包共涉及金额为 38,054.635781 万元。由于本报告数据取整呈现，此处表述为约 38,055 万元，但不影响项目实际测算，下同。

[6]2023 年深圳市政府专项债券（五十期）原发行金额 24,000 万元，于 2024 年 7 月调整 156.81823 万元至深圳市龙华区清湖文化产业园区配套基础设施建设项目，调整后剩余债券金额 23,843.125126 万元，其中本项目包共涉及金额为 21,779.737646 万元。由于本报告数据取整呈现，此处表述为约 21,780 万元，但不影响项目实际测算，下同。

- 已于 2023 年 8 月发行 5 年期境外[7]专项债券 18,000 万元，债券利率为 2.75%；
- 已于 2023 年 9 月发行 20 年期专项债券 60,300 万元，债券利率为 3.07%；
- 已于 2024 年 7 月发行 20 年期专项债券 53,600 万元，债券利率为 2.41%；
- 已于 2024 年 9 月发行两批 20 年期专项债券合计 12,247 万元，债券利率为 2.19%，其中第一批发行专项债券 5,247 万元，第二批发行专项债券 7,000 万元；
- 已于 2024 年 10 月发行 20 年期专项债券 19,128 万元[8]，债券利率为 2.38%；
- 已于 2025 年 2 月发行 20 年期专项债券 9,000 万元，债券利率为 2.05%；
- 已于 2025 年 6 月发行 30 年期专项债券 15,640 万元，债券利率为 2.00%；
- 已于 2025 年 9 月发行 10 年期境外专项债券 20,000 万元，债券利率为 2.08%；
- 已于 2025 年 11 月发行 20 年期专项债券 8,800 万元，债券利率为 2.38%；
- 已于 2025 年 12 月发行 20 年期专项债券 6,000 万元，债券利率为 2.43%；
- 已于 2026 年 2 月发行 20 年期专项债券 11,700 万元，债券利率为 2.44%；
- 已于 2026 年 5 月发行 20 年期专项债券 16,400 万元，债券利率为 2.39%；
- 已于 2026 年 6 月发行 20 年期专项债券 6,100 万元，债券利率为 2.32%；
- 已于 2026 年 8 月发行 20 年期专项债券 7,000 万元，债券利率为 2.25%；
- 2026 年本期计划发行 20 年期专项债券 1,500 万元以及 3 年期境外专项债券 20,000 万元，境内债券利率参考深圳市最近一期发行同期限利率[9]，上浮 5 个基本点，即按 2.30%进行测算。境外债券利率参考本报告测算日[10]的 3 年期中债离岸人民币中国主权债收益率，上浮 15 个基本点，即按 1.53%进行测算。

专项债券发行计划详见下表 2：

表 2 债券发行计划表

金额单位：人民币万元

[7]境外发行专项债券即离岸人民币地方政府债券，下同。

[8]2024 年深圳市政府专项债券（六十七期）原发行金额 21,500 万元，于 2024 年 12 月调整 1,200 万元至深圳市龙华区保障性租赁住房项目（续发），调整后剩余债券金额为 20,300 万元，其中本项目包共涉及金额为 19,128 万元。

[9]2026 年 8 月 28 日中国债券信息网公布的债券发行结果中 20 年期债券利率为 2.25%，下同。

[10]2026 年 9 月 3 日中国债券信息网公布的 3 年期中债离岸人民币中国主权债收益率。

序号	发行时间	发行额度	发行期限
1	2020 年 1 月	13,000	10 年期
2	2020 年 5 月	18,340	10 年期
3	2021 年 5 月	16,867	15 年期
4	2021 年 10 月	10,100	15 年期
5	2021 年 11 月	3,600	20 年期
6	2022 年 3 月	104,521	20 年期
7	2022 年 10 月	38,055	20 年期
8	2023 年 2 月	30,870	20 年期
9	2023 年 8 月	21,780（境内）	20 年期
		18,000（境外）	5 年期
10	2023 年 9 月	60,300	20 年期
11	2024 年 7 月	53,600	20 年期
12	2024 年 9 月第一批	5,247	20 年期
13	2024 年 9 月第二批	7,000	20 年期
14	2024 年 10 月	19,128	20 年期
15	2025 年 2 月	9,000	20 年期
16	2025 年 5 月	15,100	20 年期
17	2025 年 6 月	15,640	30 年期
18	2025 年 9 月	20,000（境外）	10 年期
19	2025 年 11 月	8,800	20 年期
20	2025 年 12 月	6,000	20 年期
21	2026 年 2 月	11,700	20 年期
22	2026 年 5 月	16,400	20 年期
23	2026 年 6 月	6,100	20 年期
24	2026 年 8 月	7,000	20 年期
25	2026 年本期	1,500（境内）	20 年期
		20,000（境外）	3 年期

根据项目建设期发生的相关债券利息、发行费用、还本付息服务费对项目概算投资进行重新测算后，本项目总投资调整为 1,135,271 万元。测算项目总投资估算如表 3 所示：

表 3 项目总投资估算表[11]

金额单位：人民币万元

序号	类型	合计
1	龙华区中心医院	221,537
2	龙华区人民医院	207,672
3	龙华区中医院	200,039
4	龙华区妇幼保健院项目	295,280
5	龙华区医疗智能化项目	28,772
6	龙华区慢性病防治中心医疗设备购置项目	2,389
7	龙华区疾病预防控制中心医疗设备购置项目	1,416
8	龙华区卫生健康局医疗设备购置项目	5,143
9	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造一期工程	1,249
10	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造二期工程	791
11	龙华区 2021—2025 年社康机构提升改造三期工程	768
12	龙华区基层中医服务提升工程项目	367
13	龙华区人工智能项目（一期）之卫生健康人工智能（AI）平台及应用项目	4,262
14	龙华区口腔专科医院	56,097
15	建设期利息	108,985
16	债券发行费用	498
17	还本付息服务费	5
投资估算		**1,135,271**

注：已发行境外债券发行费用暂按发行债券金额的万分之十二进行测算。境内债券发行费用包括发行手续费及发行登记服务费。2025 年 2 月以前的债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之八和百万分之六十四进行测算，2025 年 2 月及以后年度债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算，此外还本付息服务费按建设期利息的 0.005%进行测算。

2.资金筹措

[11]调整债券已支付的发行费用、利息及还本付息服务费由财政统筹，已安排其他资金另行保障，测算过程中暂不考虑。

本项目估计总投资 1,135,271 万元，建设资金来源于项目财政资金和通过发行专项债券筹集的资金。项目财政资金的金额约为 577,623 万元，占总投资的比例约为 50.88%，按照年度建设资金需求到位。结合建设资金需求及财政资金款项到账时间节点，为保障项目建设期间资金需求，项目需要通过发行专项债券筹集资金共计约 557,648 万元，债券发行计划详见上表 2。

项目建设期资金平衡情况详见表 4 所示：

表 4 建设期资金平衡情况

金额单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
资金筹措						
财政资金	89,344	7,520	3,930	7,317	25,800	17,950
债券发行	31,340	30,567	142,576	130,950	84,975	74,540
加：上年资金余额	-	-	-	53	46,204	-
合计	**120,684**	**38,087**	**146,506**	**138,320**	**156,980**	**92,490**
资金使用						
建设资金使用金额合计	**120,684**	**38,087**	**146,453**	**92,115**	**156,980**	**92,490**
资金余额（资金筹措—资金使用）	-	-	53	46,204	-	-

续上表：

年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
资金筹措						
财政资金	38,015	63,345	66,942	242,963	14,496	**577,623**
债券发行	62,700	-	-	-	-	**557,648**
加：上年资金余额	-	-	-	-	-	
合计	**100,715**	**63,345**	**66,942**	**242,963**	**14,496**	**1,135,271**
资金使用						
建设资金使用金额合计	**100,715**	**63,345**	**66,942**	**242,963**	**14,496**	**1,135,271**
资金余额（资金筹措—资金使用）	-	-	-	-	-	

基于以上投资计划、资金筹措安排，我们未发现项目建设期内所需建设资金存在缺口的情况。

3.资金覆盖率

根据项目收益与融资平衡分析结果，本项目预计债券本金资金覆盖率可达到 1.74，债券本息资金覆盖率为 1.53，债券本息资金覆盖倍数可达到 1.39 倍。

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，在考虑运营收益、债券利率等影响债券还本付息的因素在±20%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然>1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

4.小结

综上，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。

（二）资金稳定性

本项目的专项债券还本付息以门诊收入、住院收入等作为债券还本付息期内的主要来源，按照既定的收入与资金结余进行测算，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。债券存续期间现金流状况测算如下表 5 所示。

本项目在偿还专项债券本金后仍有 414,191 万元现金结余，在整个专项债券存续期间内，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。

表 5 现金流测算表

金额单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
现金流入								
财政资金流入	89,344	7,520	3,930	7,317	25,800	17,950	38,015	63,345
债券资金流入	31,340	30,567	142,576	130,950	84,975	74,540	62,700	-

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
运营期现金流入	-	-	306,102	387,297	428,706	414,633	421,097	421,265
现金流入总额	**120,684**	**38,087**	**452,608**	**525,564**	**539,481**	**507,124**	**521,812**	**484,611**
现金流出								
建设期资金流出	120,162	36,775	142,523	84,798	146,249	79,355	86,098	48,103
运营期现金流出	-	-	288,710	365,111	404,249	391,018	397,074	397,214
还本付息服务费	0.02	0.06	0.19	0.36	0.51	0.63	1.00	1.15
债券还本付息	488	1,286	3,804	7,196	10,654	13,073	20,832	24,206
债券发行费用/融资费用	34	26	126	121	75	62	52	-
现金流出总额	**120,684**	**38,087**	**435,163**	**457,226**	**561,229**	**483,508**	**504,057**	**469,525**
现金净流量								
当年项目现金净流入	**-**	**-**	**17,445**	**68,338**	**-21,748**	**23,616**	**17,755**	**15,086**
期末累计现金结存额	**-**	**-**	**17,445**	**85,783**	**64,035**	**87,651**	**105,406**	**120,492**

续上表：

年度	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
现金流入								
财政资金流入	66,942	242,963	14,496	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	454,769	475,035	522,216	553,478	563,937	574,574	579,016	583,603
现金流入总额	**521,711**	**717,998**	**536,712**	**553,478**	**563,937**	**574,574**	**579,016**	**583,603**
现金流出								
建设期资金流出	51,990	228,797	932	-	-	-	-	-
运营期现金流出	428,801	447,905	492,388	521,859	531,715	541,736	545,916	550,232
还本付息服务费	1.13	1.12	1.11	0.78	0.80	1.49	2.03	2.41
债券还本付息	41,916	43,129	22,527	16,064	16,329	30,303	40,976	68,557
债券发行费用/融资费用	-	-		-	-	-	-	-
现金流出总额	**522,708**	**719,833**	**515,849**	**537,925**	**548,044**	**572,040**	**586,894**	**618,792**
现金净流量								
当年项目现金净流入	**-997**	**-1,835**	**20,863**	**15,553**	**15,893**	**2,533**	**-7,878**	**-35,188**
期末累计现金结存额	**119,495**	**117,660**	**138,522**	**154,075**	**169,968**	**172,502**	**164,624**	**129,436**

续上表：

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
现金流入								
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	588,351	593,065	597,845	602,823	607,852	613,032	618,937	623,818

年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
现金流入总额	**588,351**	**593,065**	**597,845**	**602,823**	**607,852**	**613,032**	**618,937**	**623,818**
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	554,625	559,231	563,799	568,665	572,999	578,243	583,856	588,428
还本付息服务费	2.54	2.56	2.50	2.44	2.38	2.32	2.24	1.48
债券还本付息	50,884	51,243	50,034	48,825	47,617	46,408	44,840	29,559
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	**605,512**	**610,476**	**613,835**	**617,493**	**620,619**	**624,654**	**628,698**	**617,988**
现金净流量								
当年项目现金净流入	**-17,161**	**-17,411**	**-15,990**	**-14,669**	**-12,767**	**-11,621**	**-9,761**	**5,829**
期末累计现金结存额	**112,275**	**94,864**	**78,873**	**64,204**	**51,437**	**39,816**	**30,055**	**35,884**

续上表：

年度	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
现金流入								
财政资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	628,905	634,040	639,326	644,765	650,364	656,126	662,056	668,160
现金流入总额	**628,905**	**634,040**	**639,326**	**644,765**	**650,364**	**656,126**	**662,056**	**668,160**
现金流出								
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	593,259	598,102	603,086	608,215	613,494	618,928	624,520	630,275
还本付息服务费	0.88	0.43	0.31	0.09	0.09	0.09	0.09	0.09
债券还本付息	17,580	8,694	6,191	1,830	1,799	1,767	1,736	1,705
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	**610,840**	**606,797**	**609,277**	**610,045**	**615,293**	**620,695**	**626,256**	**631,980**
现金净流量								
当年项目现金净流入	**18,065**	**27,243**	**30,048**	**34,720**	**35,071**	**35,431**	**35,800**	**36,180**
期末累计现金结存额	**53,949**	**81,192**	**111,241**	**145,961**	**181,032**	**216,462**	**252,263**	**288,442**

续上表：

年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
现金流入					
财政资金流入	-	-	-	-	**577,623**
债券资金流入	-	-	-	-	**557,648**
运营期现金流入	674,442	680,908	687,564	289,339	**19,047,448**
现金流入总额	**674,442**	**680,908**	**687,564**	**289,339**	**20,182,719**

年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
现金流出					
建设期资金流出	-	-	-	-	**1,025,783**
运营期现金流出	636,199	642,297	648,572	272,930	**17,963,653**
还本付息服务费	0.08	0.08	0.08	0.08	**36**
债券还本付息	1,673	1,642	1,611	1,580	**778,559**
债券发行费用/融资费用	-	-	-	-	**498**
现金流出总额	**637,873**	**643,939**	**650,183**	**274,510**	**19,768,528**
现金净流量					
当年项目现金净流入	**36,569**	**36,969**	**37,380**	**14,830**	
期末累计现金结存额	**325,012**	**361,981**	**399,362**	**414,191**	

三、风险分析

总体而言，项目以门诊收入、住院收入为本项目专项债券提供了稳定的现金流入，满足专项债券还本付息要求。但鉴于门诊收入、住院收入受政策、市场环境等因素影响较大，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门诊收入、住院收入，进而导致未能及时偿还到期债券本金时，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本金等方式来满足还本要求。

四、评估结论

基于财预〔2017〕89 号的要求，本项目通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，安排项目对应门诊收入以及住院收入作为债券还本付息的主要来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到相关项目在整个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。

永信瑞和（深圳）会计师事务所（特殊普通合伙）

中国 深圳

二〇二六年九月

附件：预期收益及成本分析

一、项目预期收益情况[12]

遵循保守估算的原则，并结合债券整体发行时间，本项目债券存续期最后一年（2055 年）暂只计算 5 个月收入及成本。

1.龙华区中心医院

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入

基于医院提供的财务报表，门诊收入基于龙华区中心医院 2025 年已实现的门诊收入数据，对本项目运营期内的收入进行预测。龙华区中心医院 2025 年的门诊收入约为 79,843 万元，结合 2017—2025 年门诊收入的历史年增长率，保守估计 2026 年门诊收入约为 83,000 万元，以后年份暂不考虑增长。

（2）住院收入

住院收入参考医院收入的历史数据，对本项目运营期内的收益进行预测。经分析，医院 2025 年的住院收入约为 54,345 万元，结合 2017—2025 年住院收入的历史年增长率，保守估计 2026 年住院收入约为 57,000 万元，以后年份暂不考虑增长。

2.龙华区人民医院

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入

基于医院提供的财务报表，门诊收入基于龙华区人民医院 2025 年已实现的门诊收入数据，对本项目运营期内的收入进行预测。龙华区人民医院 2025 年的门诊收入约为 145,839 万元，

[12]相关收入测算仅作初步预估，具体以后期实际运营收入金额为准

结合 2017—2025 年门诊收入年增长率，保守估计 2026 年门诊收入约为 145,839 万元，以后年份暂不考虑增长。

（2）住院收入

住院收入参考医院收入的历史数据，对本项目运营期内的收益进行预测。经分析，医院 2025 年的住院收入约为 83,965 万元，结合 2017—2025 年住院收入年增长率，保守估计 2026 年门诊收入约为 83,965 万元，以后年份暂不考虑增长。

3.龙华区中医院

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入

基于医院提供的数据，本项目综合考虑了龙华人民医院、龙华中心医院和龙华妇幼保健院三家医院 2017—2020 年的门诊次均费用、门诊人次及诊床比的历史数据，对本项目运营期内的门诊收入进行预估。三家医院 2020 年的综合门诊次均费用约为 203.91 元，此后每年按照 3%的增长率进行测算。中医院运营期的门诊人次根据三家医院 2020 年的诊床比预估，考虑培育期，保守估计从 2028 年起，前三年的经营负荷分别为 33%、50%和 80%，自 2031 年起经营负荷为设计规模负荷的 100%。

（2）住院收入

根据可研批复，本项目规模暂按现有编制床位 800 张计算。住院收入参考龙华人民医院、龙华中心医院和龙华妇幼保健院 2017—2020 年的床位费用的历史数据，对本项目运营期内的收益进行预测。经分析，三家医院 2020 年的综合床位费用约为 36.45 万元/床，此后每年按照 3%的增长率进行测算。考虑培育

期，保守估计从 2028 年起，前三年的经营负荷分别为 33%、50%和 80%，自 2031 年起经营负荷为设计规模负荷的 100%。

4.龙华区妇幼保健院

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入

基于医院提供的财务报表及相关数据，本项目门诊收入基于龙华区妇幼保健院 2025 年已实现的门诊收入数据，对本项目运营期内的收入进行预测。龙华区妇幼保健院 2025 年的门诊收入约为 29,599 万元，结合 2020—2025 年门诊收入年增长率，本项目对增长率进行保守预估，2026 门诊收入预计为 29,599 万元，2027—2029 年暂不考虑增长，2030—2033 年门诊收入每年增长率约为 3%，2034 年及之后不再考虑增长。

（2）住院收入

本医院现有编制床位为 210 张，项目建成后预计将提供 800 张床位。结合医院目前运营情况及建设情况，根据医院提供的数据，2023 年投入使用床位数为 325 张、2024—2029 年每年投入使用床位为 400 张，2030—2032 年每年投入使用床位分别为 500 张、600 张、700 张，2033 年起每年投入使用床位数为 800 张。

住院收入参考妇幼保健院收入的历史数据，对本项目运营期内的收益进行预测。经分析，医院 2025 年的床位费用约为 48.02 万元/床，结合未来规划，2026 年住院次均费用预计增长 2%，2027 年及之后不再考虑增长。

5.龙华区慢性病防治中心

本项目收入来源主要为门诊收入。

基于医院提供的数据，本项目门诊收入参考龙华区慢性病防治中心 2017—2025 年的门诊次均费用的历史数据，对本项目运营期内的收入进行预测。龙华区慢性病防治中心 2025 年的门诊次均费用约为 450.90 元，门诊量约为 40,632 人次/年，结合 2017—2025 年门诊人次年增长率，本项目基于医院实际经营情况对增长率进行保守预估，2026 年—2044 年门诊收入平均增长率约为 5.97%，2045 年之后不考虑增长。

6.龙华区口腔专科医院

本项目收入来源主要为门诊收入、住院收入。

（1）门诊收入

基于医院提供的数据，对本项目运营期内的收入进行预测。本项目预计运营期第一年 2029 年的门诊次均费用为 890 元，此后每年增长 2%；考虑培育期，运营期第一年门诊量保守估计为 10,000 人次/年，运营期第二年趋于稳定，门诊人数约为 75,000 人次/年，此后按一定幅度增长，至 2042 年门诊人数稳定在 150,000 人次/年。本项目对增长率进行保守预估，预计运营期 2030—2055 年门诊收入年均增长率约为 4.41%。

（2）住院收入

基于医院提供的数据，本项目建成后预计将提供 50 张床位。考虑培育期，保守估计医院运营期第一年的负荷率按照正常运营年份的 24%计算，运营期第二年趋于稳定，结合同类医院收费预估，床位费用暂按 42 万元/张预估，此后每年增长 1%。

表 6 运营收入预测表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	收入类型	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
1	龙华区中心医院	门诊收入	66,190	83,609	84,450	79,843	83,000	83,000
		住院收入	40,395	48,942	54,167	54,345	57,000	57,000

2	龙华区人民医院	门诊收入	98,379	134,658	153,156	145,839	145,839	145,839
		住院收入	59,642	70,172	82,078	83,965	83,965	83,965
3	龙华区中医院	门诊收入	-	-	-	-	-	-
		住院收入	-	-	-	-	-	-
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	30,911	33,166	34,834	29,599	29,599	29,599
		住院收入	8,883	14,667	18,116	19,210	19,594	19,594
5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	1,703	2,084	1,905	1,832	2,100	2,268
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	-	-	-	-	-	-
		住院收入	-	-	-	-	-	-
合计			306,102	387,297	428,706	414,633	421,097	421,265

续上表：

序号	项目名称	收入类型	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
1	龙华区中心医院	门诊收入	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000
		住院收入	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000
2	龙华区人民医院	门诊收入	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839
		住院收入	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965
3	龙华区中医院	门诊收入	21,131	32,977	54,346	69,970	72,069	74,232
		住院收入	12,191	19,026	31,354	40,368	41,580	42,827
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	29,599	29,599	30,487	31,402	32,344	33,314
		住院收入	19,594	19,594	24,493	29,391	34,290	39,188
5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	2,449	2,645	2,857	3,086	3,332	3,599
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	-	890	6,775	7,335	8,376	9,446
		住院收入	-	500	2,100	2,121	2,142	2,164
合计			454,769	475,035	522,216	553,478	563,937	574,574

续上表：

序号	项目名称	收入类型	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	龙华区中心医院	门诊收入	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000
		住院收入	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000
2	龙华区人民医院	门诊收入	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839
		住院收入	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965
3	龙华区中医院	门诊收入	76,458	78,752	81,115	83,548	86,055	88,636
		住院收入	44,112	45,435	46,798	48,202	49,648	51,138
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314
		住院收入	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188
5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	3,887	4,198	4,543	4,725	4,841	5,019
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	10,067	10,705	11,359	12,031	12,720	13,427
		住院收入	2,185	2,207	2,229	2,251	2,274	2,297
合计			579,016	583,603	588,351	593,065	597,845	602,823

续上表：

序号	项目名称	收入类型	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
1	龙华区中心医院	门诊收入	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000
		住院收入	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000
2	龙华区人民医院	门诊收入	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839
		住院收入	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965
3	龙华区中医院	门诊收入	91,295	94,034	96,855	99,761	102,754	105,836	109,011
		住院收入	52,672	54,252	55,879	57,556	59,282	61,061	62,893
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314
		住院收入	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188
5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	5,106	5,200	5,328	5,360	5,457	5,457	5,457
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	14,153	14,897	16,201	16,444	16,691	16,941	17,195
		住院收入	2,320	2,343	2,366	2,390	2,414	2,438	2,462
合计			**607,852**	**613,032**	**618,937**	**623,818**	**628,905**	**634,040**	**639,326**

续上表：

序号	项目名称	收入类型	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年
1	龙华区中心医院	门诊收入	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000	83,000
		住院收入	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000	57,000
2	龙华区人民医院	门诊收入	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839	145,839
		住院收入	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965	83,965
3	龙华区中医院	门诊收入	112,282	115,650	119,120	122,693	126,374	130,165	134,070
		住院收入	64,780	66,723	68,725	70,786	72,910	75,097	77,350
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314	33,314
		住院收入	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188	39,188
5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	5,457	5,457	5,457	5,457	5,457	5,457	5,457
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	17,453	17,715	17,981	18,250	18,524	18,802	19,084
		住院收入	2,487	2,512	2,537	2,562	2,588	2,614	2,640
合计			**644,765**	**650,364**	**656,126**	**662,056**	**668,160**	**674,442**	**680,908**

续上表：

序号	项目名称	收入类型	2054 年	2055 年	合计
1	龙华区中心医院	门诊收入	83,000	34,583	**2,755,675**
		住院收入	57,000	23,750	**1,874,598**
2	龙华区人民医院	门诊收入	145,839	60,766	**4,822,139**
		住院收入	83,965	34,985	**2,765,820**
3	龙华区中医院	门诊收入	138,092	59,265	**2,576,550**
		住院收入	79,671	34,192	**1,486,507**
4	龙华区妇幼保健院	门诊收入	33,314	13,881	**1,087,937**
		住院收入	39,188	16,328	**1,105,890**

5	龙华区慢性病防治中心	门诊收入	5,457	2,274	**140,374**
6	龙华区口腔专科医院	门诊收入	19,370	8,192	**371,024**
		住院收入	2,666	1,122	**60,933**
合计			**687,564**	**289,339**	**19,047,448**

二、项目运营成本分析

（一）运营成本费用

本项目主要成本费用为医疗业务成本（含管理费用和其他支出）。结合历史数据预测，未来医院规模变大以后，固定成本占比将可能下降，另外运营效率提高也将促使未来的总体成本比例下降，结合龙华区同区位区属医院的历史数据，龙华区慢性病防治中心医疗业务成本占医疗业务收入的年平均比例约为97.04%；龙华区中医院、龙华区妇幼保健院以及龙华区口腔专科医院暂按医疗业务成本占医疗业务收入的比例为94.30%进行测算；龙华区中心医院暂按医疗业务成本占医疗业务收入的比例为94.35%进行测算；龙华区人民医院暂按医疗业务成本占医疗收入的比例为94.24%进行测算。

债券存续期运营成本情况如下：

表7 项目运营成本表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	成本类型	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年
1	龙华区中心医院	医疗业务成本	100,564	125,062	130,786	126,607	132,091	132,091	132,091
2	龙华区人民医院	医疗业务成本	148,920	193,033	221,686	216,569	216,569	216,569	216,569
3	龙华区中医院	医疗业务成本	-	-	-	-	-	-	31,421
4	龙华区妇幼保健院	医疗业务成本	37,524	45,104	49,930	46,025	46,387	46,387	46,387
5	龙华区慢性病防治中心	医疗业务成本	1,702	1,911	1,848	1,817	2,027	2,167	2,333
6	龙华区口腔专科医院	医疗业务成本	-	-	-	-	-	-	-
合计			**288,710**	**365,111**	**404,249**	**391,018**	**397,074**	**397,214**	**428,801**

续上表：

序号	项目名称	成本类型	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
1	龙华区中心医院	医疗业务成本	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091
2	龙华区人民医院	医疗业务成本	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569
3	龙华区中医院	医疗业务成本	49,036	80,811	104,045	107,166	110,381	113,692	117,103

4	龙华区妇幼保健院	医疗业务成本	46,387	51,844	57,325	62,833	68,367	68,367	68,367
5	龙华区慢性病防治中心	医疗业务成本	2,511	2,704	2,913	3,138	3,381	3,643	3,927
6	龙华区口腔专科医院	医疗业务成本	1,311	8,369	8,917	9,919	10,948	11,554	12,176
合计			**447,905**	**492,388**	**521,859**	**531,715**	**541,736**	**545,916**	**550,232**

续上表：

序号	项目名称	成本类型	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1	龙华区中心医院	医疗业务成本	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091
2	龙华区人民医院	医疗业务成本	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569
3	龙华区中医院	医疗业务成本	120,616	124,235	127,962	131,801	135,755	139,827	144,022
4	龙华区妇幼保健院	医疗业务成本	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367
5	龙华区慢性病防治中心	医疗业务成本	4,168	4,501	4,671	5,010	4,685	5,132	5,299
6	龙华区口腔专科医院	医疗业务成本	12,814	13,468	14,140	14,828	15,534	16,258	17,509
合计			**554,625**	**559,231**	**563,799**	**568,665**	**572,999**	**578,243**	**583,856**

续上表：

序号	项目名称	成本类型	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
1	龙华区中心医院	医疗业务成本	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091
2	龙华区人民医院	医疗业务成本	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569
3	龙华区中医院	医疗业务成本	148,343	152,793	157,377	162,098	166,961	171,970	177,129
4	龙华区妇幼保健院	医疗业务成本	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367
5	龙华区慢性病防治中心	医疗业务成本	5,298	5,424	5,424	5,424	5,424	5,424	5,424
6	龙华区口腔专科医院	医疗业务成本	17,760	18,016	18,274	18,537	18,803	19,074	19,348
合计			**588,428**	**593,259**	**598,102**	**603,086**	**608,215**	**613,494**	**618,928**

续上表：

序号	项目名称	成本类型	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
1	龙华区中心医院	医疗业务成本	132,091	132,091	132,091	132,091	132,091	55,038	**4,368,693**
2	龙华区人民医院	医疗业务成本	216,569	216,569	216,569	216,569	216,569	90,237	**7,150,943**
3	龙华区中医院	医疗业务成本	182,443	187,916	193,554	199,360	205,341	88,126	**3,831,286**
4	龙华区妇幼保健院	医疗业务成本	68,367	68,367	68,367	68,367	68,367	28,486	**2,068,684**
5	龙华区慢性病防治中心	医疗业务成本	5,424	5,424	5,424	5,424	5,424	2,260	**136,711**
6	龙华区口腔专科医院	医疗业务成本	19,626	19,909	20,195	20,486	20,780	8,783	407,336
合计			**624,520**	**630,275**	**636,199**	**642,297**	**648,572**	**272,930**	**17,963,653**

（二）财务费用

本项目财务费用包括债券还本付息以及还本付息服务费，项目部分融资采用发行项目专项债券的方式进行筹集，项目已于2020年1月发行10年期专项债券13,000万元，债券利率为3.37%；已于2020年5月发行10年期专项债券18,340万元，债券利率为2.93%;已于2021年5月发行15年期专项债券16,867万元，债券利率为3.68%；已于2021年10月发行15年期专项债券10,100万元，债券利率为3.51%；已于2021年11月发行20年期专项债券3,600万元，债券利率为3.44%；已于2022年3月发行20年期专项债券104,521万元，债券利率为3.31%；已于2022年10月发行20年期专项债券38,055万元，债券利率为3.06%；已于2023年2月发行20年期专项债券30,870万元，债券利率为3.22%；已于2023年8月发行20年期境内专项债券约21,780万元，债券利率为2.82%；已于2023年8月发行5年期境外专项债券18,000万元，债券利率为2.75%；已于2023年9月发行20年期专项债券60,300万元，债券利率为3.07%；已于2024年7月发行20年期专项债券53,600万元，债券利率为2.41%；已于2024年9月发行两批20年期专项债券合计12,247万元，债券利率为2.19%，其中第一批发行专项债券5,247万元，第二批发行专项债券7,000万元；已于2024年10月发行20年期专项债券19,128万元，债券利率为2.38%；已于2025年2月成功发行20年期专项债券9,000万元，债券利率为2.05%；已于2025年5月成功发行20年期专项债券15,100万元，债券利率为2.07%；已于2025年6月发行30年期专项债券15,640万元，债券利率为2.00%；已于2025年9月发行10年期境外专项债券20,000

万元，债券利率为 2.08%；已于 2025 年 11 月发行 20 年期专项债券 8,800 万元，债券利率为 2.38%；已于 2025 年 12 月发行 20 年期专项债券 6,000 万元，债券利率为 2.43%；已于 2026 年 2 月发行 20 年期专项债券 11,700 万元，债券利率为 2.44%；已于 2026 年 5 月发行 20 年期专项债券 16,400 万元，债券利率为 2.39%；已于 2026 年 6 月发行 20 年期专项债券 6,100 万元，债券利率为 2.32%；已于 2026 年 8 月发行 20 年期专项债券 7,000 万元，债券利率为 2.25%。2026 年本期计划发行 20 年期境内专项债券 1,500 万元以及 3 年期境外债券专项债券 20,000 万元，境内债券利率参考深圳市最近一期发行同期限利率，上浮 5 个基本点，即按 2.30%进行测算，境外债券利率参考本报告测算日的 3 年期中债离岸人民币中国主权债收益率，上浮 15 个基本点，即按 1.53%进行测算。境内债券发行费用包括发行费用和发行登记服务费，2025 年 2 月以前的债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之八和百万分之六十四进行测算，2025 年 2 月及以后年度债券发行费用分别暂按发行债券金额的万分之六和百万分之六十四进行测算；境外债券发行费用暂按发行债券金额的万分之十二进行测算；境内债券存续期内每年还本付息时需交纳还本付息服务费，为每年还本付息金额的十万分之五。结合项目收益情况，本期境内债券还本付息方式为半年付息一次，债券存续期最后十年等额还本，境外债券还本付息方式为半年付息一次，到期一次性还本。还本付息情况如下表所示：

表 8 专项债券还本付息安排表

金额单位：人民币万元

年度	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
专项债券期初余额	-	31,340	61,907	204,483	335,433	420,408	494,948	551,380	542,415
债券发行	31,340	30,567	142,576	130,950	84,975	74,540	62,700	-	-
利息支出	488	1,286	3,804	7,196	10,654	13,073	14,564	15,241	14,951
本期还款	488	1,286	3,804	7,196	10,654	13,073	20,832	24,206	41,916
其中：本金偿还	-	-	-	-	-	-	6,268	8,965	26,965
其中：利息	488	1,286	3,804	7,196	10,654	13,073	14,564	15,241	14,951
专项债券期末余额	31,340	61,907	204,483	335,433	420,408	494,948	551,380	542,415	515,451

续上表：

年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
专项债券期初余额	515,451	486,486	477,521	474,824	471,768	454,453	425,844	368,737
债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	14,165	13,563	13,368	13,272	12,988	12,366	11,450	9,887
本期还款	43,129	22,527	16,064	16,329	30,303	40,976	68,557	50,884
其中：本金偿还	28,965	8,965	2,697	3,057	17,314	28,609	57,107	40,997
其中：利息	14,165	13,563	13,368	13,272	12,988	12,366	11,450	9,887
专项债券期末余额	486,486	477,521	474,824	471,768	454,453	425,844	368,737	327,741

续上表：

年度	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
专项债券期初余额	327,741	285,171	242,600	200,030	157,460	114,890	72,680	44,728
债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	8,673	7,464	6,255	5,047	3,838	2,630	1,606	922
本期还款	51,243	50,034	48,825	47,617	46,408	44,840	29,559	17,580
其中：本金偿还	42,570	42,570	42,570	42,570	42,570	42,210	27,953	16,658
其中：利息	8,673	7,464	6,255	5,047	3,838	2,630	1,606	922
专项债券期末余额	285,171	242,600	200,030	157,460	114,890	72,680	44,728	28,070

续上表：

年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年
专项债券期初余额	28,070	19,910	14,076	12,512	10,948	9,384	7,820	6,256
债券发行	-	-	-	-	-	-	-	-
利息支出	534	357	266	235	203	172	141	109
本期还款	8,694	6,191	1,830	1,799	1,767	1,736	1,705	1,673
其中：本金偿还	8,160	5,834	1,564	1,564	1,564	1,564	1,564	1,564
其中：利息	534	357	266	235	203	172	141	109
专项债券期末余额	19,910	14,076	12,512	10,948	9,384	7,820	6,256	4,692

续上表：

年度	2053 年	2054 年	2055 年	合计
专项债券期初余额	4,692	3,128	1,564	-
债券发行	-	-	-	**557,648**
利息支出	78	47	16	**220,911**
本期还款	1,642	1,611	1,580	**778,559**
其中：本金偿还	1,564	1,564	1,564	**557,648**
其中：利息	78	47	16	**220,911**
专项债券期末余额	3,128	1,564	-	-

（三）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。本项目所需资金由龙华区财政统筹，医院实行收支两条线管理，暂不考虑各类税费。