

2025 年海南省政府专项债券（十一期）  
精神卫生专科医院（二级专科）配套项目  
收益与融资自求平衡  
财务评价报告

湖北正大会计师事务有限责任公司





# 2025 年海南省政府专项债券（十一期） 精神卫生专科医院（二级专科）配套项目 收益与融资自求平衡 财务评价报告

鄂正财咨字[2025]第 031 号

东方市安康医院：

我们接受委托，对贵单位编制的《2025 年海南省政府专项债券（十一期）精神卫生专科医院（二级专科）配套项目收益与融资自求平衡方案》（以下简称“专项债券资金方案”）提供总体评价的咨询服务。贵单位的责任是提供真实、准确、完整的专项债券资金方案及编制依据，我们的责任是对专项债券资金方案的资金充足性和稳定性予以评价。

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，实际结果可能与预测性财务信息存在差异，敬请阅读者予以关注。

本总体评价报告仅用于 2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目收益与融资自求平衡专项债券发行之目的，不得用作其他任何目的。

## 一、项目概况

2025 年海南省政府专项债券（十一期）项目为精神卫生专科医院（二级专科）配套项目。

项目建设规模及主要内容：项目总建筑面积为 2290 m<sup>2</sup>，总占地面积 900 m<sup>2</sup>。其中：拟建 1 栋 3 层周转房 2100 m<sup>2</sup>，建筑高度为 11.2m；拟建 1 栋 1 层厨房 190 m<sup>2</sup>，建筑高度为 5.3m。主要建设内容包括建筑、结构、给排水、电气、暖通等工程，同时建设相应的室外配套及旧房改造等工程，并购置厨房配套设备及业务设施设备。

项目实施单位：东方市安康医院，负责项目的招标、工程项目监督、资金管理以及未来债券的还本付息事项。

项目主管部门：东方市卫生健康委员会，负责监督资金的使用。

项目已于 2024 年 12 月开工建设，预计完工时间为 2025 年 12 月。





项目审批情况具体如下：

2022 年 11 月 11 日东方市行政审批服务局出具了关于项目建议书的批复，批复文号为（东审政投（2022）163 号）。

2023 年 1 月 29 日东方市行政审批服务局出具了关于可行性研究报告的批复，批复文号为（东审政投（2023）2 号）。

2024 年 11 月 22 日东方市行政审批服务局出具了初步设计及概算的批复，批复文号为（东审政投（2024）155 号）。

根据项目实际进展及未来规划，本次拟通过财政投入资本金和发行地方政府专项债券进行融资，所募集资金用于实施上述项目。

## 二、拟发行债券情况

2025 年海南省政府专项债券（十一期）精神卫生专科医院（二级专科）配套项目发行总额为 787 万元，品种为记账式固定利率附息债券，全部为新增债券，期限为 30 年期。本次债券每半年付息，最后一次利息随本金一起支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

### 拟发行的 2025 年海南省政府专项债券（十一期）概况

债券名称	2025 年海南省政府专项债券（十一期）
项目名称	精神卫生专科医院（二级专科）配套项目
发行规模	787 万元
债券期限	30 年期
债券利率	固定利率
付息方式	每半年付息，最后一次利息随本金一起支付

## 三、项目建设资金

精神卫生专科医院（二级专科）配套项目的投资情况披露如下：项目总投资为 1,637.28 万元，其中：建安工程费 1,417.10 万元，工程建设其它费 172.49 万元，预备费 47.69 万元。

## 四、项目资金筹措与财务费用

本项目投资资金拟通过发行专项债券和政府财政资金以及运营期间收益筹集。





根据前述估算，投资总额为 1,637.28 万元，通过政府财政统筹安排资金 415.62 万元，约占投资总额的 25.38%，拟于建设期全部拨付到位；2024 年已发行债券融资 434.66 万元，该专项债券期限为 30 年，年利率为 2.43%；本次拟发行债券融资 787.00 万元，预计该专项债券期限为 30 年，年利率不超过 2.70%。

2024 年已发行专项债券还本付息明细如下（单位：万元）：

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2024 年		434.66			-	434.66
2025 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2026 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2027 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2028 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2029 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2030 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2031 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2032 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2033 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2034 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2035 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2036 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2037 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2038 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2039 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2040 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2041 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2042 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2043 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2044 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2045 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2046 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2047 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2048 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2049 年	434.66			10.56	10.56	434.66



2050 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2051 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2052 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2053 年	434.66			10.56	10.56	434.66
2054 年	434.66		434.66	10.56	445.22	-
合 计		434.66	434.66	316.87	751.53	

本次拟发行专项债券还本付息明细如下（单位：万元）：

年度	期初借款余额	当期新增借款	当期还本	当期付息	当期还本付息合计	期末借款余额
2025 年		787.00		10.62	10.62	787.00
2026 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2027 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2028 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2029 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2030 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2031 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2032 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2033 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2034 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2035 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2036 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2037 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2038 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2039 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2040 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2041 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2042 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2043 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2044 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2045 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2046 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2047 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2048 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2049 年	787.00			21.25	21.25	787.00





2050 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2051 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2052 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2053 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2054 年	787.00			21.25	21.25	787.00
2055 年	787.00		787.00	10.62	797.62	-
合 计		<b>787.00</b>	<b>787.00</b>	<b>637.47</b>	<b>1,424.47</b>	

## 五、评价内容

财政部 2017 年发布财预〔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，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，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据《通知》要求，地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，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。

### A.资金充足性

#### 1、项目运营收益

本项目主要收入来源为床位费收入、门诊收入

##### （1）床位费收入

##### ①关于数量的考虑

依据可行性研究报告，本项目计划设置 143 个床位。基于谨慎性原则，假设前三年床位使用率分别为 50%、60%、70%，从第四年开始使用率稳定在 80%。

##### ②关于收费价格的考虑

依据国家卫健委发布的 2023 年 1-9 月全国二级及以上公立医院病人费用情况，二级公立医院次均住院费用为 6507.5 元。基于谨慎性原则，本项目按照全国平均收费的 10% 计算，即次均住院费用为 650 元。

##### ③关于床位周转次数的考虑

依据国家卫健委发布的 2023 年我国卫生健康事业发展统计公报，二级医院平均住院日为 9.0 日，则床位每年平均可使用 40 次。

则运营期内累计可实现住院收入 8,700.12 万元。





## (2) 门诊收入

本项目门诊收入包括挂号费收入、检查收入、治疗收入、药品收入等。

依据国家卫健委发布的2023年1-9月全国二级及以上公立医院病人费用情况，二级公立医院次均门诊费用为253.2元，基于谨慎性原则，本项目按照全国平均收费的50%计算，即次均门诊费用为127元。

参考同类型项目的数据，同时基于谨慎性原则，本项目按照每年门诊1000人次进行测算。

则运营期内门诊收入为381.00万元。

## 2、项目运营支出

项目运营支出主要为日常管理人员薪酬、设备维护费、水电费等，预计为床位费及门诊收入合计的60%。

项目运营收益情况如下表：

年度	床位费收入	门诊收入	收入合计	运营支出	运营收益
2026年	185.90	12.70	198.60	119.16	79.44
2027年	223.08	12.70	235.78	141.47	94.31
2028年	260.26	12.70	272.96	163.78	109.18
2029年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2030年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2031年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2032年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2033年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2034年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2035年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2036年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2037年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2038年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2039年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2040年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2041年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2042年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2043年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2044年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2045年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06



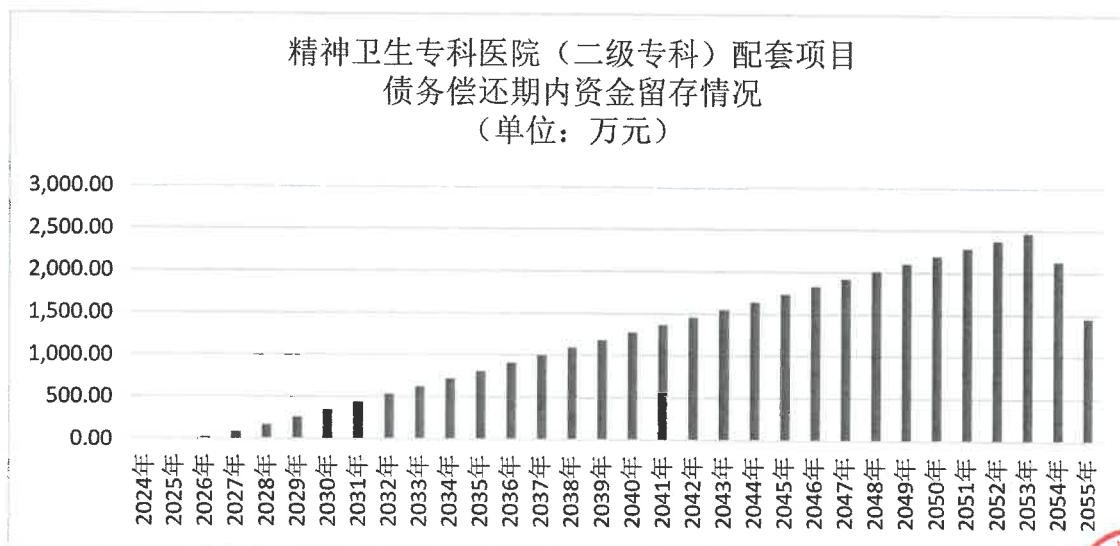
年度	床位费收入	门诊收入	收入合计	运营支出	运营收益
2046 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2047 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2048 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2049 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2050 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2051 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2052 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2053 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2054 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
2055 年	297.44	12.70	310.14	186.08	124.06
合计	8,700.12	381.00	9,081.12	5,448.67	3,632.45

### 3、债券发行费用

债券发行成本包括发行费及登记手续费，其中发行费为发行金额的 0.10%，登记手续费为发行金额的 0.01%。

### B.资金稳定性

根据项目的资金平衡方案，分析在债券存续期间项目的资金留存情况（见下图），我们发现在满足项目征收支出和债券还本付息后，上述期间内不存在资金缺口，每年均有资金盈余、该项目的资金稳定性可以得到保证。本项目债券偿还期内的按照资金使用计划的留存情况如下图所示：



### 六、总体评价

基于财政部对地方政府试点发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，







并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为项目专项债券可以较银行贷款利率更优惠的资金成本完成资金筹措，为项目提供足够的资金支持，保障项目的顺利推进。同时，项目范围内的专项收入为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足项目的还本付息要求，可实现项目收益和融资自求平衡。

湖北正大会计师事务有限责任公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2025 年 4 月 9 日



附件：资金平衡测算表

(单位：万元)

序号	年度	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
一	资金流入	435.14	809.00	591.74	235.78	272.96	310.14	310.14
1.1	财政投入资金	0.48	22.00	393.14	-			
1.2	项目运营收入			198.60	235.78	272.96	310.14	310.14
1.3	2024年债券融资	434.66						
1.4	本次债券融资		787.00					
二	资金流出	435.14	808.06	566.59	174.28	195.59	217.90	217.90
2.1	项目建设支出	434.66	786.00	415.62	1.00			
2.2	项目运营成本			119.16	141.47	163.78	186.08	186.08
2.3	债券发行费用	0.48	0.87	-	-	-	-	-
2.4	2024年债券还本							
2.5	2024年债券利息		10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2.6	本次债券还本							
2.7	本次债券利息		10.62	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25
三	当年项目现金净	-	0.94	25.15	61.50	77.37	92.24	92.24
四	期末累计现金结	-	0.94	26.09	87.59	164.97	257.21	349.46
五	本息覆盖倍数							

续表 1

序号	年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037
一	资金流入	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.1	财政投入资金							
1.2	项目运营收入	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.3	2024年债券融资							
1.4	本次债券融资							
二	资金流出	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90
2.1	项目建设支出							
2.2	项目运营成本	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08
2.3	债券发行费用							
2.4	2024年债券还本							
2.5	2024年债券利息	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2.6	本次债券还本							
2.7	本次债券利息	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25
三	当年项目现金净	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24
四	期末累计现金结	441.70	533.94	626.19	718.43	810.68	902.92	995.17
五	本息覆盖倍数							



续表 2

序	年度	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
一	资金流入	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.1	财政投入							
1.2	项目运营	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.3	2024 年债							
1.4	本次债券							
二	资金流出	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90
2.1	项目建设							
2.2	项目运营	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08
2.3	债券发行							
2.4	2024 年债							
2.5	2024 年债	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2.6	本次债券							
2.7	本次债券	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25
三	当年项目	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24
四	期末累计	1,087.41	1,179.66	1,271.90	1,364.15	1,456.39	1,548.64	1,640.88
五	本息覆盖							

续表 3

序	年度	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年
一	资金流入	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.1	财政投入							
1.2	项目运营	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14	310.14
1.3	2024 年债							
1.4	本次债券							
二	资金流出	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90	217.90
2.1	项目建设							
2.2	项目运营	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08	186.08
2.3	债券发行							
2.4	2024 年债							
2.5	2024 年债	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56	10.56
2.6	本次债券							
2.7	本次债券	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25	21.25
三	当年项目	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24	92.24
四	期末累计	1,733.13	1,825.37	1,917.62	2,009.86	2,102.11	2,194.35	2,286.60
五	本息覆盖							





续表 4

序号	年度	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	合计
一	资金流入	310.14	310.14	310.14	310.14	10,718.40
1.1	财政投入资金					415.62
1.2	项目运营收入	310.14	310.14	310.14	310.14	9,081.12
1.3	2024 年债券融					434.66
1.4	本次债券融资					787.00
二	资金流出	217.90	217.90	652.56	983.71	9,263.30
2.1	项目建设支出					1,637.28
2.2	项目运营成本	186.08	186.08	186.08	186.08	5,448.67
2.3	债券发行费用					1.35
2.4	2024 年债券还			434.66		434.66
2.5	2024 年债券利	10.56	10.56	10.56		316.87
2.6	本次债券还本				787.00	787.00
2.7	本次债券利息	21.25	21.25	21.25	10.62	637.47
三	当年项目现金	92.24	92.24	-342.42	-673.57	1,455.10
四	期末累计现金	2,378.84	2,471.08	2,128.67	1,455.10	1,455.10
五	本息覆盖倍数					1.67





# 营业执照

(副本) 1-1

统一社会信用代码  
91420111177607457J

扫描二维码登录  
“国家企业信用  
信息公示系统”  
了解更多登记、  
备案、许可、监  
管信息。



名称 湖北正大会计师事务所有限责任公司

类型 有限责任公司(自然人投资或控股)

法定代表人 段建武

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

注册资本 壹佰万圆整

成立日期 1996年10月16日

营业期限 1996年10月16日至2029年12月30日

住所 武汉市洪山区猪龙南街110号鹏程惠园3-2-A

登记机关



2022年09月06日



国家企业信用信息公示系统网址：

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

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示

国家市场监督管理总局监制



会 计 师 事 务 所  
执 业 证 书

名 称：湖北正大会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：段建武

经 营 场 所：武汉市洪山区珞南街110号鹏程惠园3-2-A

组 织 形 式：有限责任

执业证书编号：42000099

批准执业文号：鄂财注发（1999）1104号

批准执业日期：1999年10月16日

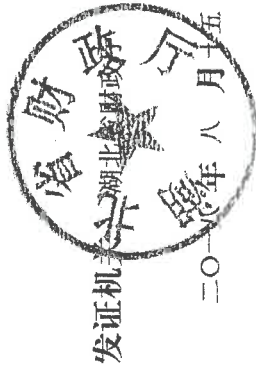


再次复印无效

证书序号：0010492

说 明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制





姓名 Full name 李红杰  
 性别 Sex 女  
 出生日期 Date of birth 1975-09-17  
 工作单位 Working unit 湖北正大会计师事务所有限公司  
 身份证号 Identity card No 3212197509160712



再次复印无效

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after

证书编号:  
 No. of Certificate 420000990002  
 批准注册协会:  
 Authorized Institute of CPAs 湖北省注册会计师协会  
 发证日期:  
 Date of Issuance 2017 年 12 月 25 日



李红杰 420000990002





姓名: 周蓉  
 Full name: 周蓉  
 性别: 女  
 Sex: 女  
 出生日期: 1968-08-03  
 Date of birth: 1968-08-03  
 工作单位: 湖北正大会计师事务所  
 Working unit: 湖北正大会计师事务所  
 身份证号码: 420106196808030011  
 Identity card No.: 420106196808030011

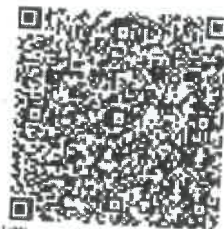


再次复印无效

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration

本册  
 This  
 this

年  
 after



周蓉 420000171217

证书编号: 420000171217  
 No. of Certificate

批准注册协会: 湖北省注册会计师协会  
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1994 年 12 月 12 日  
 Date of Issuance

年 月  
 y m

