2026 年北京市政府专项债券（十四期）
北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目（调增）

收益与融资平衡评价报告

北京汉腾会计师事务所（普通合伙）

2026 年 11 月 6 日

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台（http://acc.mof.gov.cn）”进行查验。
报告编码：京262BHCUDL1

Hantten
汉腾

北京汉腾会计师事务所(普通合伙)
北京市石景山区古城南里东街
翔鹰大厦 501-02
邮政编码 100043

2026 年北京市政府专项债券（十四期）
北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目（调增）

收益与融资平衡评价报告

汉腾专审字[2026]138 号

北京市石景山区财政局：

我们接受北京市石景山区社区卫生服务管理中心（以下简称“项目单位”）委托，对 2026 年北京市政府专项债券（十四期）-北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目（调增）（以下简称“该项目”）收益与融资平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《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》，项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持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这些假设没有为预测提供合理基础，而且我们认为,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。

经审核，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的该项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。经审核，我们认为在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目全部收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目处于建设期，在编制专项评价报告时运用了一整套的假设，包括有关未来事项和推测性假

设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但由于事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，因此实际结果仍然可能与预测信息存在差异。

项目收益与融资平衡评价仅供发行人发行2026年北京市政府专项债券（十四期）即北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目（调增）发行政府专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

北京汉腾会计师事务所（普通合伙）

中国 北京

中国注册会计师

中国注册会计师 崔玲 110003740025

崔玲

中国注册会计师

中国注册会计师 付可品 110103660002

付可品

2026年11月6日

一、专项债基本情况

（一）项目主体资格

单位名称	北京市石景山区社区卫生服务管理中心
统一社会信用代码	12110107743323775K
法定代表人	田爱红
成立日期	2024-05-21
经营期限	2024-05-21 至 2029-05-20
注册资本	5 万元（开办资金）
注册地址	北京市石景山区古城南路
经营范围	负责对全区各级社区卫生服务组织实施检查、评估和专业技术指导；负责老年病、慢性非传染性疾病防治网络的建设；总结社区卫生服务经验并在全区推广。
单位类型	事业单位
股东及持股比例	

（二）项目基本情况

根据北京市石景山区发展和改革委员会《项目备案证明》（京石景山发改（备）〔2026〕47 号），主要建设规模和内容是：为五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心购置数字化 X 线摄影系统（DR）、彩色多普勒超声系统、CT、全自动血液细胞分析仪、牙科综合治疗台等设备；为五里坨社区卫生服务中心装修改造 CT 室。

该项目为新建项目，建设期 14 个月，拟于 2026 年 10 月完成设备采购招标，2026 年 10 月开工建设，预计 2027 年 12 月竣工验收投入使用。

经行业主管部门同意后，除特殊要求外，项目单位需根据国家招投标法相关规定，采用公开招投标方式确定项目设计、勘察、施工、监理、造价、设备材料采购等单位。主要包括：设备供应商；施工单位。

本项目运营期20年，项目进入运营期后，运营工作由行业主管部门或者其委托的法人主体（以下简称项目运营公司）负责，对委托期内的项目运营、管理、维护。主要包括：设备设施管理及运营维护。

（三）项目基本情况投资估算与资金筹措方式

其中工程费用1,542万元，占比99.95%；建设期利息（发行费用）1万元，占比0.05%。

从资金来源看，计划使用专项债券资金1,400万元，占比90.73%；单位自有资金143万元，占比9.27%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

二、预测假设

（一）基本假设条件及依据

本期债券募集资金投资项目现金流入通过经营性专项收入实现。

政策依据为：

1. 建设项目《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲（2023年版）》等国家、省市有关项目可行性研究投资估算的编制办法。
2. 《建设工程量清单计价规范》（GB50500-2013）。
3. 《市政工程投资估算编制办法》建标〔2007〕164号。
4. 《市政工程投资估算指标》建标〔2007〕163号。
5. 最新《北京工程造价信息》中北京市信息价。
6. 建设单位提供的部分预算、结合其他类似项目进行估算，项目设计图纸等其他相关资料。

（二）项目收益及现金流入编制基础

本次预测该项目建成后各社区卫生服务中心医疗服务经营部分，基于中心三年历史经营数据，结合项目功能定位、科室设置、床位规模、门诊接诊能力、自身医疗技术水平，参考北京市非营利性医疗服务价格政策、物价水平、CPI涨幅等因素，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制债券存续期2026年北京市政府专项债券（XX期）《北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目》的全部收益预测表。

（三）项目收益及现金流入预测编制假设

1. 国家及地区现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 相关法律法规无重大变化；
4. 项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
5. 运营期内未受到能源、原材料、人员、交通、劳务水电供应等严重短缺和成本中客观因素的巨大变化而产生的不利影响；
6. 项目内各项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；
7. 项目已获得相关政府部门的审批，并确定经营性收入和财政补助收入用于还本付息，项目产生的收入及运营支出均纳入财政预算管理；
8. 预测期内的收费能够按照实施单位预测的收费标准收取；
9. 无其他人为不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、融资情况

（一）资金充足性

该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，我们从投资估算、资金筹措等方面做出如下分析：

该项目总投资 1,543 万元，其中工程费用 1,542 万元，占比 99.95%；建设期利息（发行费用）1 万元，占比 0.05%。

从资金来源看，项目使用专项债券、自有资金。其中：计划使用专项债券资金 1,400 万元，占比 90.73%；单位自有资金 143 万元，占比 9.27%。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。

本项目拟使用专项债券 1,400 万元，其中 2026 年发行 900 万元，通过将 2026 年北京市政府专项债券（十四期）首钢东南区 1612-818 体育公园项目专项债券资金调增至本项目 900 万元，债券利率 2.40%，债券期限 20 年；后续批次发行 500 万元，债券期限为 20 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

该项目专项债券累计还本付息金额 2,072.00 万元，明细如下：

表 1-项目分年度还本付息表

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		900		900	2.40%	3.60	3.60
2	2027 年	900	500		1,400	2.40%	24.60	24.60
3	2028 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
4	2029 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
5	2030 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
6	2031 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
7	2032 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
8	2033 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
9	2034 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
10	2035 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
11	2036 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
12	2037 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
13	2038 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
14	2039 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
15	2040 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
16	2041 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
17	2042 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
18	2043 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
19	2044 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
20	2045 年	1,400			1,400	2.40%	33.60	33.60
21	2046 年	1,400		900.00	500	2.40%	30.00	930.00
22	2047 年	500		500.00	0	2.40%	9.00	509.00
	合计		1,400	1,400			672.00	2,072.00

本期专项债券计划用于北京市石景山区基层卫生服务能力提升项目工程建设的投资支出。除专项债券外，该项目不涉及市场化融资。

（二）资金稳定性

项目建设期内需要支付资金利息为建设期利息，已列入总投资，由自有资金支付。

四、项目预期收入来源

该项目的收益为五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心的医疗服务收入和财政补助收入。债券存续期内根据五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心近三年医疗收入和财政补助收入历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测医疗收入 775,425.91 万元（全部为门急诊收入），合计经营性收入为 775,425.91 万元；财政补助收入为 148,418.45 万元。

运营期内，该项目运营成本合计 919,724.77 万元，包括：医疗和公共卫生费用 833,930.70 万元，单位管理费用 85,794.07 万元。

五、项目收入、支出及收益分析

该项目的收益为五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心的医疗服务收入和财政补助收入。债券存续期内根据五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心近三年医疗收入和财政补助收入历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测医疗收入 775,425.91 万元（全部为门急诊收入），合计经营性收入为 775,425.91 万元；财政补助收入为 148,418.45 万元。

运营期内，该项目运营成本合计 919,724.77 万元，包括：医疗和公共卫生费用 833,930.70 万元，单位管理费用 85,794.07 万元。

（一）预期收入测算

1．经营性收入的测算

该项目的经营性收入主要来源于五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心的医疗服务收入，测算过程如下：根据五里坨社区卫生服

务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心提供的近三年医疗收入历史数据（其中鲁谷社区卫生服务中心于2024年从朝阳医院分立，因此仅列2025年数据），以此作为收入测算依据。各中心近三年收入情况详见下表。

表2-各社区卫生服务中心近三年收入情况表

单位：万元

项目	2023年	2024年	2025年	平均值
五里坨社区卫生服务中心	7,842.35	7,874.44	8,332.72	8,016.50
鲁谷社区卫生服务中心	/	/	12,219.56	12,219.56
广宁社区卫生服务中心	9,714.96	9,787.65	9,839.39	9,780.67

测算依据：本项目医疗收入以五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心2023—2025年医疗收入历史数据为基础。各中心均为政府举办的公益性社区卫生服务机构，严格执行北京市医疗服务价格政策，实行政府定价，收费合法合规。

测算方法：医疗收入=各中心三年平均医疗收入合计×增长系数。

测算指标：三个中心三年平均医疗收入合计为30,016.73万元，其中五里坨社区卫生服务中心8,016.50万元、鲁谷社区卫生服务中心12,219.56万元（2025年分立后首年数据）、广宁社区卫生服务中心9,780.67万元。考虑到社区卫生服务机构医疗服务需求随人口增长和老龄化进程稳步增加，医疗收入按每三年5%的幅度增长。

综合以上，在专项债券存续期内，本项目分年度专项收入如下表：

表 3-项目分年度专项收入表

单位：万元

序号	收入类型	分年收入						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	五里坨	8,016.50	8,016.50	8,016.50	8,417.33	8,417.33	8,417.33	8,838.19
2	鲁谷	12,219.56	12,219.56	12,219.56	12,830.54	12,830.54	12,830.54	13,472.06
3	广宁	9,780.67	9,780.67	9,780.67	10,269.70	10,269.70	10,269.70	10,783.18
合计		30,016.73	30,016.73	30,016.73	31,517.57	31,517.57	31,517.57	33,093.43

表 3-续表 1

序号	收入类型	分年收入						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	五里坨	8,838.19	8,838.19	9,280.10	9,280.10	9,280.10	9,744.11	9,744.11
2	鲁谷	13,472.06	13,472.06	14,145.67	14,145.67	14,145.67	14,852.95	14,852.95
3	广宁	10,783.18	10,783.18	11,322.34	11,322.34	11,322.34	11,888.46	11,888.46
合计		33,093.43	33,093.43	34,748.11	34,748.11	34,748.11	36,485.52	36,485.52

表 3-续表 2

序号	收入类型	分年收入						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	五里坨	9,744.11	10,231.32	10,231.32	10,231.32	10,742.88	10,742.88	10,742.88
2	鲁谷	14,852.95	15,595.60	15,595.60	15,595.60	16,375.38	16,375.38	16,375.38
3	广宁	11,888.46	12,482.88	12,482.88	12,482.88	13,107.03	13,107.03	13,107.03
合计		36,485.52	38,309.80	38,309.80	38,309.80	40,225.29	40,225.29	40,225.29

表 3-续表 3

序号	收入类型	分年收入						
		2047						
1	五里坨	11,280.03						
2	鲁谷	17,194.15						
3	广宁	13,762.38						
合计		42,236.56						

2. 财政补助收入的测算

五里坨、鲁谷、广宁三家社区卫生服务中心均为政府举办的公益性事业单位，根据现行财政管理体制，石景山区财政对各中心给予基本支出补助和公共卫生服务补助。参考近三年财政拨款收入水平，三家中心三年平均财政补助收入合计为 5,745.28 万元，其中五里坨社区卫生服务中心 1,698.09 万元、鲁谷社区卫生服务中心 689.40 万元、广宁社区卫生服务中心 3,357.79 万元。考虑到财政补助随公共卫生服务任务增加和人员经费标准调整稳步增长，预测期内财政补助收入按每三年 3%的幅度增长。20 年运营期内财政补助收入合计约 148,418.45 万元，全部为一般公共预算安排。

综合以上，在专项债券存续期内，本项目分年度财政补助收入如下表：

表 4-项目分年度财政补助收入表

单位：万元

序号	收入类型	分年收入						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	五里坨	1,698.09	1,698.09	1,698.09	1,782.99	1,782.99	1,782.99	1,872.14
2	鲁谷	689.40	689.40	689.40	723.87	723.87	723.87	760.06
3	广宁	3,357.79	3,357.79	3,357.79	3,525.68	3,525.68	3,525.68	3,701.96
合计		5,745.28	5,745.28	5,745.28	6,032.54	6,032.54	6,032.54	6,334.16

表 4-续表 1

序号	收入类型	分年收入						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	五里坨	1,872.14	1,872.14	1,965.75	1,965.75	1,965.75	2,064.04	2,064.04
2	鲁谷	760.06	760.06	798.07	798.07	798.07	837.97	837.97
3	广宁	3,701.96	3,701.96	3,887.06	3,887.06	3,887.06	4,081.41	4,081.41
合计		6,334.16	6,334.16	6,650.88	6,650.88	6,650.88	6,983.42	6,983.42

表 4-续表 2

序号	收入类型	分年收入						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	五里坨	2,064.04	2,167.24	2,167.24	2,167.24	2,275.60	2,275.60	2,275.60
2	鲁谷	837.97	879.87	879.87	879.87	923.86	923.86	923.86
3	广宁	4,081.41	4,285.48	4,285.48	4,285.48	4,499.76	4,499.76	4,499.76
合计		6,983.42	7,332.59	7,332.59	7,332.59	7,699.22	7,699.22	7,699.22

表 4-续表 3

序号	收入类型	分年收入						
		2047						
1	五里坨	2,389.38						
2	鲁谷	970.06						
3	广宁	4,724.74						
合计		8,084.18						

3. 债券存续期间收入测算

综上，债券存续期内，本项目收入合计923,844.36万元，包括：专项收入775,425.91万元，财政补助收入148,418.45万元。

该项目分年度收入情况如下表：

表5-项目分年度收入表

单位：万元

序号	收入类别	分年收入						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	专项收入	30,016.73	30,016.73	30,016.73	31,517.57	31,517.57	31,517.57	33,093.43
2	财政补助	5,745.28	5,745.28	5,745.28	6,032.54	6,032.54	6,032.54	6,334.16
合计		35,762.01	35,762.01	35,762.01	37,550.11	37,550.11	37,550.11	39,427.59

表5-续表1

序号	收入类别	分年收入						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	专项收入	33,093.43	33,093.43	34,748.11	34,748.11	34,748.11	36,485.52	36,485.52
2	财政补助	6,334.16	6,334.16	6,650.88	6,650.88	6,650.88	6,983.42	6,983.42
合计		39,427.59	39,427.59	41,398.99	41,398.99	41,398.99	43,468.94	43,468.94

表5-续表2

序号	收入类别	分年收入						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	专项收入	36,485.52	38,309.80	38,309.80	38,309.80	40,225.29	40,225.29	40,225.29
2	财政补助	6,983.42	7,332.59	7,332.59	7,332.59	7,699.22	7,699.22	7,699.22
合计		43,468.94	45,642.39	45,642.39	45,642.39	47,924.51	47,924.51	47,924.51

表 5-续表 3

序号	收入类别	分年收入						
		2047						
1	专项收入	42,236.56						
2	财政补助	8,084.18						
合计		50,320.74						

（二）经营成本及运营支出测算

1. 债券存续期间经营成本及税金的测算

（1）有关税费

根据《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《中华人民共和国增值税法》《中华人民共和国增值税法实施条例》《财政部税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》（2026 年第 10 号）相关规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

该项目依法免征各项税收，无税费支出。

（2）经营成本测算

根据五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心提供的 2023—2025 年度支出决算统计表（其中鲁谷社区卫生服务中心于 2024 年从朝阳医院分立，因此仅列 2025 年数据），各中心近三年运营支出情况如下表所示。

表 6-各社区卫生服务中心近三年运营支出情况表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
五里坨社区卫生服务中心	9,140.04	9,401.30	9,885.00	9,475.45
其中：医疗及公共卫生费用	8,888.36	9,177.54	9,654.01	9,239.97
单位管理费用	251.68	223.76	230.99	235.48
鲁谷社区卫生服务中心	/	/	12,823.47	12,823.47
其中：医疗及公共卫生费用	/	/	10,977.10	10,977.10
单位管理费用	/	/	1,846.37	1,846.37
广宁社区卫生服务中心	13,017.48	13,219.76	13,673.62	13,303.62
其中：医疗及公共卫生费用	11,929.04	12,032.48	12,231.61	12,064.38
单位管理费用	1,088.44	1,187.28	1,442.01	1,239.24

医疗和公共费用分析。

测算依据：本项目医疗费用以五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心 2023—2025 年医疗及公共卫生费用（医疗费用）历史数据为基础。医疗费用是社区卫生服务机构开展基本医疗和公共卫生服务所发生的直接成本，主要包括药品费、卫生材料费、人员经费、公用经费等。

测算方法：医疗费用=各中心三年平均医疗费用合计×增长系数。

测算指标：三个中心三年平均医疗费用合计为 32,281.45 万元，其中五里坨社区卫生服务中心 9,239.97 万元、鲁谷社区卫生服务中心 10,977.10 万元（2025 年分立后首年数据）、广宁社区卫生服务中心 12,064.38 万元。考虑到医疗费用随服务量增加和物价水平上涨稳步增长，预测期内医疗费用按每三年 5%的幅度增长。

单位管理费用分析。

测算依据：本项目单位管理费用以五里坨社区卫生服务中心、鲁谷社区卫生服务中心、广宁社区卫生服务中心 2023—2025 年单位管理费用历史数据为基础。单位管

理费用是社区卫生服务机构行政管理部门为组织和管理业务活动所发生的各项费用，包括管理人员经费、办公费、差旅费等。

测算方法：单位管理费用=各中心三年平均单位管理费用合计×增长系数。

测算指标：三个中心三年平均单位管理费用合计为3,321.09万元，其中五里坨社区卫生服务中心235.48万元、鲁谷社区卫生服务中心1,846.37万元、广宁社区卫生服务中心1,239.24万元。单位管理费用随机构规模和管理要求提升稳步增长，预测期内按每三年5%的幅度增长。

综上，债券存续期内，该项目分年度运营成本情况如下表所示：

表7-项目分年度运营成本表

单位：万元

序号	成本类型	分年度运营成本						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	医疗费用	32,281.45	32,281.45	32,281.45	33,895.53	33,895.53	33,895.53	35,590.30
2	管理费用	3,321.09	3,321.09	3,321.09	3,487.15	3,487.15	3,487.15	3,661.50
合计		35,602.54	35,602.54	35,602.54	37,382.68	37,382.68	37,382.68	39,251.80

表7-续表1

序号	成本类型	分年度运营成本						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	医疗费用	35,590.30	35,590.30	37,369.81	37,369.81	37,369.81	39,238.30	39,238.30
2	管理费用	3,661.50	3,661.50	3,844.57	3,844.57	3,844.57	4,036.80	4,036.80
合计		39,251.80	39,251.80	41,214.38	41,214.38	41,214.38	43,275.10	43,275.10

表 7-续表 2

序号	成本类型	分年度运营成本						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	医疗费用	39,238.30	41,200.21	41,200.21	41,200.21	43,260.22	43,260.22	43,260.22
2	管理费用	4,036.80	4,238.64	4,238.64	4,238.64	4,450.57	4,450.57	4,450.57
合计		43,275.10	45,438.85	45,438.85	45,438.85	47,710.79	47,710.79	47,710.79

表 7-续表 3

序号	成本类型	分年度运营成本						
		2047						
1	医疗费用	45,423.24						
2	管理费用	4,673.11						
合计		50,096.35						

2. 债券存续期间财务费用测算

债券存续期内，本项目财务费用合计 672.00 万元，包括：专项债券付息 672.00 万元。分年度具体情况：专项债券付息 2026 年付息 3.60 万元；2027 年付息 24.60 万元；2028-2045 年每年付息 33.60 万元；2046 年付息 30.00 万元；2047 年付息 9.00 万元。

3. 债券存续期间运营支出测算

综上，债券存续期内，本项目运营支出合计 920,396.77 万元，包括：运营成本支出 919,724.77 万元，财务费用支出 672.00 万元，税费支出 0 万元。

该项目分年度运营支出情况如下表：

表 8-项目分年度运营支出表

单位：万元

序号	支出类型	分年度运营支出						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	运营成本	35,602.54	35,602.54	35,602.54	37,382.68	37,382.68	37,382.68	39,251.80
2	财务费用	3.60	24.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
合计		35,606.14	35,627.14	35,636.14	37,416.28	37,416.28	37,416.28	39,285.40

表 8-续表 1

序号	支出类型	分年度运营支出						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	运营成本	39,251.80	39,251.80	41,214.38	41,214.38	41,214.38	43,275.10	43,275.10
2	财务费用	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60
合计		39,285.40	39,285.40	41,247.98	41,247.98	41,247.98	43,308.70	43,308.70

表 8-续表 2

序号	支出类型	分年度运营支出						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	运营成本	43,275.10	45,438.85	45,438.85	45,438.85	47,710.79	47,710.79	47,710.79
2	财务费用	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	33.60	30.00
合计		43,308.70	45,472.45	45,472.45	45,472.45	47,744.39	47,744.39	47,740.79

表 8-续表 3

序号	支出类型	分年度运营支出						
		2047	2048	2049	2050	2051	2052	2053
1	运营成本	50,096.35						
2	财务费用	9.00						
合计		50,105.35						

（三）利润及现金流入金额预测

项目计算期内实现净现金流入额 4,119.59 万元（未扣除财务费用支出）。

表 9-项目分年度收益表

单位：万元

序号	支出类型	分年度收益						
		2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
1	项目收入	35,762.01	35,762.01	35,762.01	37,550.11	37,550.11	37,550.11	39,427.59
2	运营支出	35,602.54	35,602.54	35,602.54	37,382.68	37,382.68	37,382.68	39,251.80
3	收益	159.47	159.47	159.47	167.43	167.43	167.43	175.79

表 9-续表 1

序号	支出类型	分年度收益						
		2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039
1	项目收入	39,427.59	39,427.59	41,398.99	41,398.99	41,398.99	43,468.94	43,468.94
2	运营支出	39,251.80	39,251.80	41,214.38	41,214.38	41,214.38	43,275.10	43,275.10
3	收益	175.79	175.79	184.61	184.61	184.61	193.84	193.84

表 9-续表 2

序号	支出类型	分年度收益						
		2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	项目收入	43,468.94	45,642.39	45,642.39	45,642.39	47,924.51	47,924.51	47,924.51
2	运营支出	43,275.10	45,438.85	45,438.85	45,438.85	47,710.79	47,710.79	47,710.79
3	收益	193.84	203.54	203.54	203.54	213.72	213.72	213.72

表 9-续表 3

序号	支出类型	分年度收益						
		2047						
1	项目收入	50,320.74						
2	运营支出	50,096.35						
3	收益	224.39						

六、自求平衡情况

（一）预期收益测算

该项目的收益主要来源于医疗收入和财政补助收入，根据项目单位近三年医疗收入和财政补助收入的历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测经营性收入为 775,425.91 万元，财政补助收入 148,418.45 万元，扣除运营成本及各项税费后可实现现金净流入 4,119.59 万元。

（二）融资成本测算

该项目债券存续期内，需支付的项目的融资成本为 2,072.00 万元，全部为政府专项债券本金及利息 2,072.00 万元，测算如下表：

表 10

单位：万元

债券发行情况				本息测算情况	
年度	本期发行	债券期限	融资利率	测算利息	本息合计
2026 年	900	二十年期	2.40%	432.00	1,332.00
2027 年	500	二十年期	2.40%	240.00	740.00
融资成本合计	1,400			672.00	2,072.00

（三）资金覆盖倍数

项目债券收益为经营性收入产生的净现金流入。本期债券募投项目收益和现金流覆盖专项债券和市场化融资还本付息情况为：项目产生的现金流入为 4,119.59 万元，本息覆盖倍数为 1.99 倍[本息覆盖倍数=项目产生的现金流入 4,119.59 万元/债券本息累计 2,072.00 万元]。

（四）专项债券还本付息分析

表 11-专项债券还本付息现金流量表

单位：万元

年度	还本付息情况					现金结余
	偿还债券	应付利息	还本付息合计	收益	现金净流入额合计	
2026	0	3.60	3.60	159.47	159.47	155.87
2027	0	24.60	24.60	159.47	159.47	290.74
2028	0	33.60	33.60	159.47	159.47	416.61
2029	0	33.60	33.60	167.43	167.43	550.43
2030	0	33.60	33.60	167.43	167.43	684.28
2031	0	33.60	33.60	167.43	167.43	818.12
2032	0	33.60	33.60	175.79	175.79	960.32

表 11-续表 1

年度	还本付息情况			用于资金平衡相关收益		现金结余
	偿还债券	应付利息	还本付息合计	收益	现金净流入额合计	
2033	0	33.60	33.60	175.79	175.79	1,102.53
2034	0	33.60	33.60	175.79	175.79	1,244.75
2035	0	33.60	33.60	184.61	184.61	1,395.78
2036	0	33.60	33.60	184.61	184.61	1,546.79
2037	0	33.60	33.60	184.61	184.61	1,697.79
2038	0	33.60	33.60	193.84	193.84	1,858.03
2039	0	33.60	33.60	193.84	193.84	2,018.26
2040	0	33.60	33.60	193.84	193.84	2,178.49
2041	0	33.60	33.60	203.54	203.54	2,348.43
2042	0	33.60	33.60	203.54	203.54	2,518.36
2043	0	33.60	33.60	203.54	203.54	2,688.28
2044	0	33.60	33.60	213.72	213.72	2,868.39
2045	0	33.60	33.60	213.72	213.72	3,048.49
2046	900	30.00	930.00	213.72	213.72	2,332.19
2047	500	9.00	509.00	224.39	224.39	2,047.57
合计	1,400.00	672.00	2,072.00	4,119.59	4,119.59	

（五）压力测试

压力测试为项目在债券存续期内，在预期收入变化-10%、-5%、0%、5%及 10%的情况下，项目的资金流入能否合理保障偿还专项债券融资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

表 12-压力测试表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率				
	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	3,707.63	3,913.61	4,119.59	4,325.57	4,531.55
可偿债资金合计	3,707.63	3,913.61	4,119.59	4,325.57	4,531.55
债券还本付息额	2,072.00	2,072.00	2,072.00	2,072.00	2,072.00
市场化融资本息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
经营收入偿还的全部融资本息额	2,072.00	2,072.00	2,072.00	2,072.00	2,072.00
债券本息覆盖率	1.79	1.89	1.99	2.09	2.19

（六）相关风险分析

1. 经营性收入达不到预期的风险

专项债券存续期间，如存在新设备使用率不及预期、居民就医习惯短期内难以改变、检查检验收入增长缓慢、专业技术人员不足导致设备效能发挥受限、医保支付政策调整影响收入、运营成本超支等风险，可能影响项目预期收益和偿债能力。

为控制此项风险，项目实施主体应采取以下措施：一是加强宣传引导，通过社区义诊、健康讲座等方式提高居民对基层诊疗能力的认知，引导患者就近就医；二是加强医务人员技术培训，必要时引进专业技术人才，确保新设备尽快投入使用并发挥效能；三是优化服务流程，拓展特色科室，提升基层医疗机构吸引力；四是严格执行全面预算管理和成本核算制度，控制运营成本；五是积极对接医保部门，争取合理的医保支付政策，保障项目收益稳定实现。

2. 影响项目现金流按时还本付息的风险

专项债券存续期间，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等

因素会引起债券资本市场利率的波动，市场利率波动将会对该项目的财务成本产生一定的影响。

为控制此项风险，项目实施主体应合理安排债券发行金额和债券期限，按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》(国办函[2016]88号)规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》(财预[2016]155号)规定，及时按照转贷协议约定逐级向市财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由市财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向市财政缴纳专项债券还本付息资金的，市财政采取适当方式扣回。

七、报告使用

(1) 本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

(2) 本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

(3) 评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与我们及执业注册会计师无关。

统一社会信用代码

91110107MA01RAMU84

营业执照

（副　本）(1-1)

扫描市场主体身份码
了解更多登记、备案、
许可、监管信息，体验
更多应用服务。

名　　称　北京汉腾会计师事务所（普通合伙）

类　　型　普通合伙企业

执行事务合伙人　崔玲

经营范围　代理记账；从事会计师事务所业务；税务服务；企业管理咨询。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；代理记账、从事会计师事务所业务以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

出　资　额　20万元

成立日期　2020年05月15日

主要经营场所　北京市石景山区古城南里东街33号院1号楼5层501-02室

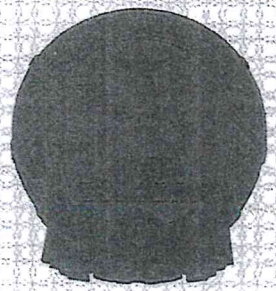
登记机关

2025 年 07 月 02 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年度报告。

国家市场监督管理总局监制



会计师事务所

执业证书

名　　称：北京汉鹏会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人：崔玲

主任会计师：

经营场所：北京市石景山区古城南里33号院1号楼5层501-02室

组织形式：普通合伙

执业证书编号：11010366

批准执业文号：京财会许可[2020]0116号

批准执业日期：2020年10月20日

证书序号：0022782

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》。

发证机关：北京市财政局

2025年　月　16　日

中华人民共和国财政部制

北京市石景山区社区卫生服务管理中心 1101070008965

崔玲 110003740025

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 this renewal.

CPA任职资格检查合格
BICPA
11CPA000143
2011

证书编号：110003740025
No. of Certificate

批准注册协会：北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2007年11月30日
Date of Issuance

年 月 日
/y /m /d

姓名：崔玲
证书编号：110003740025

北京汉鹏会计师事务所（普通合伙） 1101070191775

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

北京汉鹏会计师事务所（普通合伙） 1101070191775

姓名 Full name 崔玲
性别 Sex 女
出生日期 Date of birth 1971-8-22
工作单位 Working unit 北京汉鹏会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 370123197108222760



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 this renewal.

北京市石景山区人民政府

证书编号：110103660002
No. of Certificate

批准注册协会：北京注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期：2025年/y 04月/m 25日/d
Date of Issuance

北京汉鼎会计师事务所（普通合伙）
1101070191775

北京市石景山区财政局
年/y 月/m 日/d

北京市石景山区卫生健康委员会

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
中国注册会计师协会

北京汉鼎会计师事务所（普通合伙）
1101070191775

姓名 Full name 何丽
性别 Sex 男
出生日期 Date of birth 1962-10-24
工作单位 Working unit 北京汉鼎会计师事务所（普通合伙）
身份证号码 Identity card No. 110108196210242374

