# 2026 年北京市政府专项债券（十四期）
# 北京市石景山区社区卫生服务区社一体能力提升项目（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：京26XS8W767A

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）
# 北京市石景山区社区卫生服务区社一体能力提升项目（调增）

## 收益与融资平衡评价报告

汉腾专审字[2026]139 号

北京市石景山区财政局：

我们接受北京大学首钢医院（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）-北京市石景山区社区卫生服务区社一体能力提升项目（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社区卫生服务区社一体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社区卫生服务区社一体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）即北京市石景山区社区卫生服务区社一体能力提升项目（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

中国注册会计师

中国注册会计师
付可晶
110103660002

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** | 北京大学首钢医院 |
| **统一社会信用代码** | 121100004007442360 |
| **法定代表人** | 顾晋 |
| **成立日期** | 2023-03-01 |
| **经营期限** | 2023-03-01 至 2028-03-01 |
| **注册资本** | 3588.2 万元（开办资金） |
| **注册地址** | 北京市石景山区晋元庄路 9 号 |
| **经营范围** | 为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。预防保健科 内科 外科 妇产科 眼科 儿科 耳鼻喉科 口腔科 皮肤科 肿瘤科 精神科 传染科 医疗美容科 结核病科 急诊科 康复医学科 中医科 病理科 医学析验科 功能科 理疗科 麻醉科 泌尿科诊疗与护理 医科大学临床教学 成人医科学历教育 |
| **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〕48 号），主要建设规模和内容是：拟为苹果园社区卫生服务中心、古城社区卫生服务中心、金顶街社区卫生服务中心、老山社区卫生服务中心更新购置数字化 X 线摄影系统（DR）、计算机 X 线断层摄影机（CT）、彩色多普勒超声系统、全自动血液细胞分析仪等设备。为苹果园社区卫生服务中心、古城社区卫生服务中心进行装修改造及信息化建设。

项目为新建项目，分两期进行建设，其中 2026 年建设期 3 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；2027 年建设期 4 个月，拟于 2027 年 9 月完成施工和设备采购招标，2027 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

本项目总投资 5,486 万元，其中工程费用 5,483 万元，占比 99.95%；建设期利息（发行费用）3 万元，占比 0.05%。

从资金来源看，计划使用专项债券资金 5,400 万元，占比 98.43%；单位自有资金 86 万元，占比 1.57%。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北京大学首钢医院医疗服务经营部分，基于医院三年历史经营数据，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）《北京市石景山区社区卫生服务区社一体能力提升项目》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 5,486 万元，其中工程费用 5,483 万元，占比 99.95%；建设期利息（发行费用）3 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 5,400 万元，占比 98.43%；单位自有资金 86 万元，占比 1.57%。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 5,400 万元，其中 2026 年发行 1,500 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 1,500 万元，债券利率 2.40%，债券期限 20 年；后续批次发行 3,900 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 7,992.00 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 | | 1,500 | | 1,500 | 2.40% | 6.00 | 6.00 |
| 2 | 2027 年 | 1,500 | 3,900 | | 5,400 | 2.40% | 59.40 | 59.40 |
| 3 | 2028 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 4 | 2029 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 5 | 2030 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 6 | 2031 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 7 | 2032 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 8 | 2033 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 9 | 2034 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 10 | 2035 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 11 | 2036 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 12 | 2037 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 13 | 2038 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 14 | 2039 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 15 | 2040 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 16 | 2041 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 17 | 2042 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 18 | 2043 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 19 | 2044 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |

表 1-续表 1

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20 | 2045 年 | 5,400 | | | 5,400 | 2.40% | 129.60 | 129.60 |
| 21 | 2046 年 | 5,400 | | 1500.00 | 3,900 | 2.40% | 123.60 | 1,623.60 |
| 22 | 2047 年 | 3,900 | | 3900.00 | 0 | 2.40% | 70.20 | 3,970.20 |
| 合计 | | | 5,400.00 | 5,400.00 | | | 2,592.00 | 7,992.00 |

本期专项债券计划用于北京市石景山区社区卫生服务区社一体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

该项目的收益为北京大学首钢医院的医疗服务收入。债券存续期内根据北京大学首钢医院近三年医疗收入历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测门诊收入 1,717,989.92 万元，住院收入 2,837,124.06 万元，合计经营性收入为 4,555,113.98 万元。

运营期内，该项目运营成本合计 4,458,522.65 万元，包括：医疗业务成本 4,027,635.92 万元，其他业务成本 22,911.66 万元，管理费用 407,975.07 万元。

## 五、项目收入、支出及收益分析

该项目的收益为项目单位北京大学首钢医院的医疗服务收入。债券存续期内根据北京大学首钢医院近三年医疗收入历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测门诊收入 1,717,989.92 万元，住院收入 2,837,124.06 万元，合计经营性收入为 4,555,113.98 万元。

运营期内，该项目运营成本合计 4,458,522.65 万元，包括：医疗业务成本 4,027,635.92 万元，其他业务成本 22,911.66 万元，管理费用 407,975.07 万元。

（一）预期收入测算

该项目的收益主要来源于项目单位北京大学首钢医院的医疗服务收入，测算过程如下：根据北京大学首钢医院提供的近三年医疗收入历史数据，以此作为收入测算依据。北京大学首钢医院近三年收入情况详见下表。

表 2-北京大学首钢医院近三年收入情况表

单位：万元

| 项目 | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 | 平均值 |
|---|---|---|---|---|
| 一、门诊收入 | 62427.86 | 66819.68 | 70262.58 | 66503.37 |
| 门诊人次（人次） | 891763.00 | 982069.00 | 1004487.00 | 959439.67 |
| 人均门诊医疗费（元） | 700.05 | 680.40 | 699.49 | 693.31 |
| 二、住院收入 | 93656.05 | 103588.26 | 132230.81 | 109825.04 |
| 实际占用总床日数（床日） | 292439.00 | 309865.00 | 381103.00 | 327802.33 |
| 每床日平均收费（元） | 3202.58 | 3343.01 | 3469.69 | 3338.43 |
| 医疗收入合计 | 156083.91 | 170407.94 | 202493.39 | 176328.41 |

（1）门诊收入分析。

测算依据：本项目门诊收入以北京大学首钢医院 2023—2025 年门诊收入历史数据为基础。北京大学首钢医院是集医疗、教学、科研、预防保健为一体的大型三级综合医院，门诊服务能力强、患者来源稳定，门诊收入数据真实可靠。

测算方法：门诊收入=三年平均门诊收入×增长系数。

测算指标：2023—2025 年门诊收入分别为 62,427.86 万元、66,819.68 万元、70,262.58 万元，三年平均为 66503.37 万元；三年平均门诊人次 959440 人次，人均门诊医疗费 693.31 元。考虑到医院学科建设持续推进、服务能力不断提升，门诊收入按每三年 5%的幅度增长。

（2）住院收入分析。

测算依据：本项目住院收入以北京大学首钢医院 2023—2025 年住院收入历史数据为基础。医院开放床位从 2023 年的 902 张增加至 2025 年的 1,101 张，住院服务需求旺盛，住院收入增长趋势明确。

测算方法：住院收入=三年平均住院收入×增长系数。

测算指标：2023—2025 年住院收入分别为 93,656.05 万元、103,588.26 万元、132,230.81 万元，三年平均为 109825.04 万元；三年平均实际占用总床日数 327802 床日，每床日平均收费 3338.43 元，病床使用率 95.40%。随着床位规模扩大和诊疗能力提升，住院收入按每三年 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 | 分年专项收入 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 1 | 门诊收入 | 66,503.37 | 66,503.37 | 66,503.37 | 69,828.54 | 69,828.54 | 69,828.54 |
| 2 | 住院收入 | 109,825.04 | 109,825.04 | 109,825.04 | 115,316.29 | 115,316.29 | 115,316.29 |
| 合计 | | 176,328.41 | 176,328.41 | 176,328.41 | 185,144.83 | 185,144.83 | 185,144.83 |

表 3-续表 1

| 序号 | 收入类型 | 分年专项收入 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 1 | 门诊收入 | 73,319.97 | 73,319.97 | 73,319.97 | 76,985.96 | 76,985.96 | 76,985.96 |
| 2 | 住院收入 | 121,082.11 | 121,082.11 | 121,082.11 | 127,136.21 | 127,136.21 | 127,136.21 |
| 合计 | | 194,402.08 | 194,402.08 | 194,402.08 | 204,122.17 | 204,122.17 | 204,122.17 |

表 3-续表 2

| 序号 | 收入类型 | 分年专项收入 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 1 | 门诊收入 | 80,835.26 | 80,835.26 | 80,835.26 | 84,877.02 | 84,877.02 | 84,877.02 |
| 2 | 住院收入 | 133,493.02 | 133,493.02 | 133,493.02 | 140,167.67 | 140,167.67 | 140,167.67 |
| 合计 | | 214,328.28 | 214,328.28 | 214,328.28 | 225,044.70 | 225,044.70 | 225,044.70 |

表 3-续表 3

| 序号 | 收入类型 | 分年专项收入 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | | |
| 1 | 门诊收入 | 89,120.88 | 89,120.88 | 89,120.88 | 93,576.92 | | |
| 2 | 住院收入 | 147,176.06 | 147,176.06 | 147,176.06 | 154,534.86 | | |
| 合计 | | 236,296.93 | 236,296.93 | 236,296.93 | 248,111.78 | | |

（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

根据北京大学首钢医院 2023—2025 年收入、成本、费用明细表，对经营性支出进行测算。按照专项债券项目运营支出测算口径，折旧、摊销等非现金支出不计入，

研发费用和营业外支出不计入，财务费用为利息净收入（负数）不计入支出。各年度经营性支出构成详见下表。

根据北京大学首钢医院 2023—2025 年收入、成本、费用明细表，对经营性支出进行测算。按照专项债券项目运营支出测算口径，折旧、摊销等非现金支出不计入，研发费用和营业外支出不计入，财务费用为利息净收入（负数）不计入支出。各年度经营性支出构成详见下表。

表 4-北京大学首钢医院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 |
|---|---|---|---|---|
| 一、主营业务成本 | 145,690.62 | 154,056.63 | 182,595.21 | 160,780.82 |
| 减：固定资产折旧 | 4,005.23 | 4,621.26 | 4,873.28 | 4,499.92 |
| 减：无形资产摊销 | 17.69 | 24.81 | 28.49 | 23.66 |
| 减：低值易耗品摊销 | 193.62 | 209.83 | 271.07 | 224.84 |
| 减：长期待摊费用摊销 | 161.31 | 118.46 | 88.20 | 122.66 |
| 医疗业务成本（扣除折旧摊销） | **141,312.77** | **149,082.27** | **177,334.17** | **155,909.74** |
| 二、其他业务成本 | 1,196.50 | 877.70 | 586.54 | 886.91 |
| 三、管理费用（扣除折旧摊销） | **12,524.56** | **14,925.07** | **19,928.49** | **15,792.71** |
| 经营性支出合计 | **155,033.83** | **164,885.04** | **197,849.20** | **172,589.36** |

医疗业务成本分析。

测算依据：本项目医疗业务成本以北京大学首钢医院 2023—2025 年主营业务成本扣除折旧、摊销后的金额为基础。主营业务成本是医院开展医疗服务活动发生的直接成本，主要包括药品费、卫生材料费、人员经费等。按照专项债券项目运营支出测算口径，固定资产折旧费、无形资产摊销费、低值易耗品摊销、长期待摊费用摊销等非现金支出予以扣除。

测算方法：医疗业务成本=三年平均主营业务成本（扣除折旧摊销）×增长系数。

测算指标：2023—2025 年主营业务成本分别为 145,690.62 万元、154,056.63 万元、182,595.21 万元，扣除折旧摊销后分别为 141,312.77 万元、149,082.27 万元、177,334.17 万元，三年平均为 155,909.74 万元。医疗业务成本随医疗服务量增长而增加，按每三年 5%的幅度增长。

其他业务成本分析。

测算依据：本项目其他业务成本以北京大学首钢医院 2023—2025 年其他业务成本历史数据为基础，主要包括非医疗服务活动发生的相关成本。

测算方法：其他业务成本=三年平均其他业务成本×增长系数。

测算指标：2023—2025 年其他业务成本分别为 1,196.50 万元、877.70 万元、586.54 万元，三年平均为 886.91 万元。其他业务成本随医院整体运营规模变化，按每三年 5%的幅度增长。

管理费用分析。

测算依据：本项目管理费用以北京大学首钢医院 2023—2025 年管理费用扣除折旧、摊销后的金额为基础。管理费用是医院行政管理部门为组织和管理医疗业务活动所发生的各项费用，扣除固定资产折旧费、无形资产摊销费、低值易耗品摊销、长期待摊费用摊销等非现金支出。

测算方法：管理费用=三年平均管理费用（扣除折旧摊销）×增长系数。

测算指标：2023—2025 年管理费用分别为 14,475.52 万元、17,291.05 万元、22,407.56 万元，扣除折旧摊销后分别为 12,524.56 万元、14,925.07 万元、19,928.49 万元，三年平均为 15,792.71 万元。管理费用随医院管理规模扩大而增加，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 5-项目分年度运营成本表

单位：万元

| 序号 | 成本类型 | 分年运营成本 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 1 | 医疗业务成本 | 155,909.74 | 155,909.74 | 155,909.74 | 163,705.23 | 163,705.23 | 163,705.23 |
| 2 | 其他业务成本 | 886.91 | 886.91 | 886.91 | 931.26 | 931.26 | 931.26 |
| 3 | 管理费用 | 15,792.71 | 15,792.71 | 15,792.71 | 16,582.35 | 16,582.35 | 16,582.35 |
| 合计 | | 172,589.36 | 172,589.36 | 172,589.36 | 181,218.84 | 181,218.84 | 181,218.84 |

表 5-续表 1

| 序号 | 成本类型 | 分年运营成本 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 1 | 医疗业务成本 | 171,890.49 | 171,890.49 | 171,890.49 | 180,485.01 | 180,485.01 | 180,485.01 |
| 2 | 其他业务成本 | 977.82 | 977.82 | 977.82 | 1,026.71 | 1,026.71 | 1,026.71 |
| 3 | 管理费用 | 17,411.46 | 17,411.46 | 17,411.46 | 18,282.04 | 18,282.04 | 18,282.04 |
| 合计 | | 190,279.77 | 190,279.77 | 190,279.77 | 199,793.76 | 199,793.76 | 199,793.76 |

表 5-续表 2

| 序号 | 成本类型 | 分年运营成本 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 1 | 医疗业务成本 | 189,509.26 | 189,509.26 | 189,509.26 | 198,984.73 | 198,984.73 | 198,984.73 |
| 2 | 其他业务成本 | 1,078.04 | 1,078.04 | 1,078.04 | 1,131.95 | 1,131.95 | 1,131.95 |
| 3 | 管理费用 | 19,196.14 | 19,196.14 | 19,196.14 | 20,155.94 | 20,155.94 | 20,155.94 |
| 合计 | | 209,783.44 | 209,783.44 | 209,783.44 | 220,272.62 | 220,272.62 | 220,272.62 |

表 5-续表 3

| 序号 | 成本类型 | 分年运营成本 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | | |
| 1 | 医疗业务成本 | 208,933.96 | 208,933.96 | 208,933.96 | 219,380.66 | | |
| 2 | 其他业务成本 | 1,188.54 | 1,188.54 | 1,188.54 | 1,247.97 | | |
| 3 | 管理费用 | 21,163.74 | 21,163.74 | 21,163.74 | 22,221.93 | | |
| 合计 | | 231,286.24 | 231,286.24 | 231,286.24 | 242,850.56 | | |

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 2,592.00 万元，包括：专项债券付息 2,592.00 万元。分年度具体情况：专项债券付息 2026 年付息 6 万元；2027 年付息 59.40 万元；2028-2045 年每年付息 129.60 万元；2046 年付息 123.60 万元；2047 年付息 70.20 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 4,461,114.65 万元，包括：运营成本支出 4,458,522.65 万元，财务费用支出 2,592.00 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 6-项目分年度运营支出表

单位：万元

| 序号 | 成本类型 | 分年运营支出 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2026 年 | 2027 年 | 2028 年 | 2029 年 | 2030 年 | 2031 年 |
| 1 | 运营成本 | 172,589.36 | 172,589.36 | 172,589.36 | 181,218.83 | 181,218.83 | 181,218.83 |
| 2 | 财务费用 | 6.00 | 59.40 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 |
| 3 | 税费支出 | | | | | | |
| 4 | 其他支出 | | | | | | |
| 合计 | | 172,595.36 | 172,648.76 | 172,718.96 | 181,348.43 | 181,348.43 | 181,348.43 |

表 6-续表 1

| 序号 | 成本类型 | 分年运营支出 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 1 | 运营成本 | 190,279.77 | 190,279.77 | 190,279.77 | 199,793.76 | 199,793.76 | 199,793.76 |
| 2 | 财务费用 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 |
| 3 | 税费支出 | | | | | | |
| 4 | 其他支出 | | | | | | |
| 合计 | | 190,409.37 | 190,409.37 | 190,409.37 | 199,923.36 | 199,923.36 | 199,923.36 |

表 6-续表 2

| 序号 | 成本类型 | 分年运营支出 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 1 | 运营成本 | 209,783.44 | 209,783.44 | 209,783.44 | 220,272.62 | 220,272.62 | 220,272.62 |
| 2 | 财务费用 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 | 129.60 |
| 3 | 税费支出 | | | | | | |
| 4 | 其他支出 | | | | | | |
| 合计 | | 209,913.05 | 209,913.05 | 209,913.05 | 220,402.22 | 220,402.22 | 220,402.22 |

表 6-续表 3

| 序号 | 成本类型 | 分年运营支出 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | | |
| 1 | 运营成本 | 231,286.25 | 231,286.25 | 231,286.25 | 242,850.56 | | |
| 2 | 财务费用 | 129.60 | 129.60 | 123.60 | 70.20 | | |
| 3 | 税费支出 | | | | | | |
| 4 | 其他支出 | | | | | | |
| 合计 | | 231,415.85 | 231,415.85 | 231,409.85 | 242,920.76 | | |

（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 96,591.33 万元（未扣除财务费用支出）。

表 7-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 |
| 项目收入 | 176,328.41 | 176,328.41 | 176,328.41 | 185,144.83 | 185,144.83 | 185,144.83 |
| 运营支出 | 172,589.36 | 172,589.36 | 172,589.36 | 181,218.83 | 181,218.83 | 181,218.83 |
| 收益 | 3,739.05 | 3,739.05 | 3,739.05 | 3,926.00 | 3,926.00 | 3,926.00 |

表 7-续表 1

| 类别 | 分年度收益 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2032 年 | 2033 年 | 2034 年 | 2035 年 | 2036 年 | 2037 年 |
| 项目收入 | 194,402.08 | 194,402.08 | 194,402.08 | 204,122.17 | 204,122.17 | 204,122.17 |
| 运营支出 | 190,279.77 | 190,279.77 | 190,279.77 | 199,793.76 | 199,793.76 | 199,793.76 |
| 收益 | 4,122.31 | 4,122.31 | 4,122.31 | 4,328.41 | 4,328.41 | 4,328.41 |

表 7-续表 2

| 类别 | 分年度收益 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2038 年 | 2039 年 | 2040 年 | 2041 年 | 2042 年 | 2043 年 |
| 项目收入 | 214,328.28 | 214,328.28 | 214,328.28 | 225,044.70 | 225,044.70 | 225,044.70 |
| 运营支出 | 209,783.44 | 209,783.44 | 209,783.44 | 220,272.62 | 220,272.62 | 220,272.62 |
| 收益 | 4,544.84 | 4,544.84 | 4,544.84 | 4,772.08 | 4,772.08 | 4,772.08 |

表 7-续表 3

| 类别 | 分年度收益 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2044 年 | 2045 年 | 2046 年 | 2047 年 | | |
| 项目收入 | 236,296.93 | 236,296.93 | 236,296.93 | 248,111.78 | | |
| 运营支出 | 231,286.25 | 231,286.25 | 231,286.25 | 242,850.56 | | |
| 收益 | 5,010.68 | 5,010.68 | 5,010.68 | 5,261.22 | | |

## 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门诊和住院收入，根据项目单位近三年医疗收入历史数据，并依据地区发展经济情况设定合理的增长率，预测经营性收入为 4,555,113.98 万元，扣除运营成本及各项税费后可实现现金净流入 96,591.33 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 7,992.00 万元，全部为政府专项债券本金及利息 7,992.00 万元，测算如下表：

表 8

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 | 1,500 | 二十年期 | 2.40% | 720.00 | 2,220.00 |
| 2027 年 | 3,900 | 二十年期 | 2.40% | 1,872.00 | 5,772.00 |
| 融资成本合计 | 5,400 | | | 2,592.00 | 7,992.00 |

（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 96,591.33 万元，本息覆盖倍数为 12.09 倍[本息覆盖倍数=项目产生的现金流入 96,591.33 万元/债券本息累计 7,992.00 万元]。

（四）专项债券还本付息分析

表 9-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 年 | 0 | 6.00 | 6.00 | 3,739.05 | 3,739.05 | 3,733.05 |
| 2027 年 | 0 | 59.40 | 59.40 | 3,739.05 | 3,739.05 | 7,412.70 |
| 2028 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 3,739.05 | 3,739.05 | 11,022.15 |
| 2029 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 3,926.00 | 3,926.00 | 14,818.55 |
| 2030 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 3,926.00 | 3,926.00 | 18,614.95 |
| 2031 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 3,926.00 | 3,926.00 | 22,411.35 |
| 2032 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,122.30 | 4,122.30 | 26,404.05 |
| 2033 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,122.30 | 4,122.30 | 30,396.75 |
| 2034 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,122.30 | 4,122.30 | 34,389.45 |
| 2035 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,328.42 | 4,328.42 | 38,588.27 |
| 2036 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,328.42 | 4,328.42 | 42,787.09 |
| 2037 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,328.42 | 4,328.42 | 46,985.91 |
| 2038 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,544.84 | 4,544.84 | 51,401.15 |
| 2039 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,544.84 | 4,544.84 | 55,816.39 |
| 2040 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,544.84 | 4,544.84 | 60,231.63 |
| 2041 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,772.08 | 4,772.08 | 64,874.11 |
| 2042 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,772.08 | 4,772.08 | 69,516.59 |
| 2043 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 4,772.08 | 4,772.08 | 74,159.07 |
| 2044 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 5,010.68 | 5,010.68 | 79,040.15 |
| 2045 年 | 0 | 129.60 | 129.60 | 5,010.68 | 5,010.68 | 83,921.23 |
| 2046 年 | 1500 | 123.60 | 1,623.60 | 5,010.68 | 5,010.68 | 87,308.31 |
| 2047 年 | 3900 | 70.20 | 3,970.20 | 5,261.22 | 5,261.22 | 88,599.33 |
| 合计 | 5,400.00 | 2,592.00 | 7,992.00 | 96,591.33 | 96,591.33 | |

（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10-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 | 86,932.20 | 91,761.76 | 96,591.33 | 101,420.90 | 106,250.46 |
| 可偿债资金合计 | 86,932.20 | 91,761.76 | 96,591.33 | 101,420.90 | 106,250.46 |
| 债券还本付息额 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 |
| 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 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 | 7,992.00 |
| 债券本息覆盖率 | 10.88 | 11.48 | 12.09 | 12.69 | 13.29 |

（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〉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　北京市石景山区市场监督管理局

2025 年 07 月 02 日



会计师事务所

# 执业证书

名　　称：北京汉腾会计师事务所（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6月16日

中华人民共和国财政部制

崔玲 110003740025

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
2011

姓名：崔玲
证书编号：110003740025

北京汉盛会计师事务所（普通合伙）
1101070191775

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

北京汉盛会计师事务所（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 北京汉盛会计师事务所
身份证号码 Identity card No. 370229710822

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.

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 04 月 25 日
Date of Issuance /y /m /d

姓名 Full name
性别 Sex
出生日期 Date of birth 1982-10-24
工作单位 Working unit
身份证号码 Identity card No.

