

湖南省岳阳市 2022 年社会事业专项债券 项目预期收益与融资平衡方案



湖南省岳阳市 2022 年社会事业专项债券共涉及项目 1 个，本次拟发行政府专项债券资金总额为 20,000.00 万元。为市本级项目。各县市区具体项目及本次发行金额及期限如下：

单位：万元、年

区域	项目名称	本次发行金额	发行期限
市本级	岳阳市中心医院一期项目	20,000.00	15
合计	-	20,000.00	-

岳阳市本级 2022 年社会事业专项债券

岳阳市中心医院一期项目

预期收益与融资平衡方案

一、项目概况

(一) 区域介绍

岳阳市位于湘江下游流域，依长江、纳三湘四水，西临洞庭湖，处于湖南省北部偏东地区，北邻武汉，南接长沙；岳阳现辖汨罗市、临湘市 2 个县级市，岳阳县、华容县、平江县、湘阴县 4 个县，岳阳楼区、云溪区、君山区 3 个区，设有岳阳经济技术开发区、城陵矶新港区、南湖风景区和屈原管理区，总面积 15,019.00 平方公里。

作为“长株潭城市群”对接“武汉城市圈及长江、沿海经济带”的唯一国际贸易口岸城市，岳阳市依托优越的地理位置、丰富的资源等，以新型工业化为支撑，逐渐形成了以石油化工、航运物流、现代旅游为支柱产业的工业体系。

岳阳市经济实力雄厚，发展迅速，岳阳市综合经济实力稳居全省第二，仅次于省会长沙。2018-2020 年，岳阳市地区年生产总值分别为 3,411.01 亿元、3,780.41 亿元和 4,001.55 亿元。

岳阳市 2018-2020 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
地区生产总值（GDP）	3,411.01	3,780.41	4,001.55
居民人均可支配收入（元）	25,321.96	27,050.85	28,577.00

一般公共预算收入	143.89	150.2	152.7
政府性基金收入	254.29	243.6	256.7
其中：国有土地出让收入	153.31	137.09	237.5
政府性基金支出	204.57	204.6	314.9
其中：国有土地出让支出	182.29	144.11	179.9

岳阳市本级 2018-2020 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2018 年	2019 年	2020 年
一般公共预算收入	78.95	81.27	67.7
政府性基金收入	127.77	101.96	109.1
其中：国有土地出让收入	95.81	74.31	102.2
政府性基金支出	101.91	80.64	132.7
其中：国有土地出让支出	95.57	43.85	56.7

（二）项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	实施机构	批复文件
岳阳市中心医院一期项目	项目总投资 68,000.00 万元，项目位于岳阳市南湖以南地区，属湖滨分区的赶山片区，北临城市次干路樊陈路，东临东坡路，西邻尹家冲路，辐射范围均衡，可就近服务湖滨、干山片区、奇家岭、菜家片区；建设期为 2021 年 11	本项目规划总用地面积 14305.56 m ² （折合约 21.44 亩），规划总建筑面积 72500 m ² ，其中，计容建筑面积 51500 m ² ，安排住院部（肿瘤诊疗中心护理单元）35100 m ² ，核素病房 1200 m ² ，核医学（检查）用房 2360 m ² （含 MRI、CT、PET、DSA），放疗中心（核医学治疗病房）766 m ² ，直线加速用房 1880 m ² ，餐厅 1200 m ² ，保障系统 7200 m ² ，总务库房 1300 m ² ，办公、连廊 494 m ² ；不计容建筑面积 21000 m ² ，安排机动车停车位 500 个、非机动车停车位 500 个。设置住院床位 1000 张。 主体建筑为两栋 12F 框架剪力墙结构诊疗综合楼。地上建筑面积 45194 m ² ，1—2 层安排核素病房、餐厅、保障系统、办公、连廊等功能，3—12 层安排住院部。 在诊疗综合楼地下开挖两层地下室，地下总建筑面积 27306 m ² ，地下负一层（计	岳阳市卫生健康委员会	1、《岳阳市发展和改革委员会关于岳阳市中心医院一期项目可行性研究报告的批复》（岳发改审[2020]224 号）。 2、《岳阳市建设工程土石方施工函》（2021 第 19 号）。 3、《中华人民共和国不动产权证

	月-2024 年 2 月（含报批审批阶段性）。	容）建筑面积 6306 m ² ，安排核医学（检查）用房（含 MRI、CT、PET、DSA），放疗中心（核医学治疗病房），直线加速用房，总务库房等；地下车库建筑面积 21000 m ² 。 项目建筑基底面积 4291.67 m ² ，道路广场面积 4978.33 m ² ，绿化面积 5035.56 m ² 。		书》（不动产权第 0020442 号）。
--	-------------------------	---	--	----------------------

本期债券募集资金不用于货币化安置。其中，征地拆迁工作由南湖新区龙山管理处实施。

岳阳市中心医院一期项目已经通过湖南人和人律师事务所合法性审查。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

该项目实施一方面有利于加强公共医疗卫生基础设施建设，有利于满足人们对医疗保健、住院环境的更高要求，改善医疗环境和布局，发展岳阳医疗卫生事业。另一方面有利于推动岳阳市中心医院自身发展，为社会提供更多的就业机会，从而进一步发挥投资拉动效益，增强区域经济活力。

本项目的建设，能带动卫生医疗事业的发展，对刺激经济发展，适应现阶段国家经济的飞速发展进程，具有积极意义。同时还能提供大量的就业岗位，直接的就业是建设施工阶段的就业以及投产后营运过程中就业。

（二）社会效益分析

医疗急救体系是公共卫生服务体系的重要内容，事关社会稳定和人民健康，建立反应快捷、保障有力、功能完善的医疗急救体系是各级政府的民生工程，也是人人享有基本医疗卫生服务的重要内容。健全的医疗急救体系能有效地提高

应对突发公共事件、突发疫情的急救处置能力，保障人民群众身体健康和生命安全，维护社会稳定。

本项目建成后不仅体现了以人为本的理念，还有利于促进岳阳市医疗资源的发展更上一个新的台阶，提升了岳阳市岳阳市中心医院医疗资源硬件设施和服务水平，完善了医疗体系满足广大人民群众的需求。因此，项目的实施对社会带来的影响是积极的，深远的。

三、项目投资估算及资金筹措方案

1、项目估算依据

（1）《湖南省政府投资建设工程项目估算指标》（湘建价〔2017〕54号）；

（2）湖南省住房和城乡建设厅（湘建价〔2019〕47号）。《关于调整建设工程销项税额税率和材料综合税率计费标准的通知》；

（3）材料价格按湖南省《定额与造价》2020年最新价格进行调整；

（4）湖南省住房和城乡建设厅《关于调整建设工程销项税额税率和材料价格综合税率计费标准的通知》（湘建价〔2019〕47号）；

（5）该项目的人工工资按湖南省住房和城乡建设厅湘建价〔2019〕130号文件。调价工资按市场工资价；

（6）《湖南省建筑工程概算定额》（2001年）；

（7）湖南省住房和城乡建设厅关于印发《湖南省建设

工程计价办法》湘建价〔2020〕56号文及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知及相关调整文件；

（8）《长沙建设造价》2020年12期；

（9）设备价格：根据设计选型参考有关生产厂家价格计算计列；

（10）项目建设管理费：参照财建〔2016〕504号文计列；

（11）项目前期工作咨询费（可研编制费）：参照计价格〔1999〕1283号文计列；

（12）工程设计费：参照计价格〔2002〕10号文计列；

（13）勘察费：按设计费的20%计列；

（14）工程监理费：参照湘监协〔2016〕2号文计列；

（15）清单及招标控制价编制费：参照湘建价协〔2016〕25号文计列；

（16）结算审核费：参照湘建价协〔2016〕25号文计列；

（17）场地准备及临时设施费：按工程费用的0.1%计列；

（18）工程质量检测费：按建安费的0.05%计列；

（19）建设工程交易服务费：参照湘发改价费〔2019〕366号文计列；

（20）环境影响评价费：按工程费用的0.1%计列；

（21）劳动安全卫生评价费：按工程费用的0.05%计列；

(22) 工程保险费：按工程费用的 0.3%计列；

(23) 国家及省市的相关规定。

2、项目投资估算具体情况

综合估算，项目总投资为 68,000.00 万元。投资明细如下表所示：

项目投资估算表

单位：万元

序号	工程或费用名称	概 算 总 值（万元）					技术经济指标			比例（%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	小计	单位	数量	指标		
一	第一部分工程费用										
1	基础工程	1551.89		1070.00		2621.89	m130	72500.00			
1.1	土石方工程	756.00				756.00	m³	84000.00	90		
1.2	基坑支护	165.89				165.89	m²	5184.00	320		
1.3	桩基础	630.00				630.00	m²	21000.00	300		
2	地上建筑	18077.60	5332.89			23410.49					
2.1	土建工程	11298.50				11298.50	m²	45194.00	2500		
2.2	装饰工程	6779.10				6779.10	m²	45194.00	1500		
2.3	电气工程		1265.43			1265.43	m²	45194.00	280		
2.4	给排水工程		994.27			994.27	m²	45194.00	220		
2.5	消防工程		813.49			813.49	m²	45194.00	180		
2.6	暖通工程		2259.70			2259.70	m²	45194.00	500		
2	地下负一层	2837.70	744.11			3581.81					计容
2.1	土建工程	1891.80				1891.80	m²	6306.00	3000		
2.2	装饰工程	945.90				945.90	m²	6306.00	1500		
2.3	电气工程		176.57			176.57	m²	6306.00	280		

序号	工程或费用名称	概 算 总 值（万元）					技术经济指标			比例（%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	小计	单位	数量	指标		
2.4	给排水工程		138.73			138.73	m²	6306.00	220		
2.5	消防工程		113.51			113.51	m²	6306.00	180		
2.6	暖通工程		315.30			315.30	m²	6306.00	500		
3	地下车库	7140.00	1512.00			8652.00					
3.1	土建工程	6300.00				6300.00	m²	21000.00	3000		含人防工程
3.2	装饰工程	840.00				840.00	m²	21000.00	400		
3.3	电气工程		378.00			378.00	m²	21000.00	180		
3.4	给排水工程		336.00			336.00	m²	21000.00	160		
3.5	消防工程		378.00			378.00	m²	21000.00	180		
3.6	通风工程		420.00			420.00	m²	21000.00	200		
4	室外及附属工程	794.95				794.95					
4.1	场地平整	52.30				52.30	m²	8046.88	65		
4.2	道路广场及硬地	55.04				55.04	m²	1448.44	380		
4.3	室外供配电	246.23				246.23	m²	4828.13	510		含双电源供电费用
4.4	室外给排水	217.27				217.27	m²	4828.13	450		
4.5	室外照明、亮化工程	125.53				125.53	m²	4828.13	260		
4.6	绿化及景观工程	98.57				98.57	m²	2816.41	350		
5	设备			1070.00							
5.1	电梯			770.00		770.00	台	22.00	350000		
5.2	充电桩			300.00		300.00	个	100.00	30000		

序号	工程或费用名称	概 算 总 值 (万元)					技术经济指标			比例 (%)	备注
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	小计	单位	数量	指标		
	第一部分工程费用合计	30402.14	7589.00	1070.00	0.00	39061.14	m²	66194.00		57.44	
二	第二部分工程建设其他费用										
2.1	征地拆迁费				3000.00	3000.00					
2.2	报建费				652.50	652.50	m²	72500.00	90.0		
2.3	代建费				790.92	790.92					参照湘发改价服(2015) 744 号
2.4	前期工作咨询费				53.95	53.95					参照计价格[1999]1283 号文
2.5	工程勘察费				192.93	192.93					参照设计费的 20% 计
2.6	设计费				964.64	964.64					参照计价格[2002]10 号的 80% 计
2.7	工程监理费				693.50	693.50					参照湘监协(2016) 2 号文
2.8	招标代理费				41.62	41.62					参照按计价格[2002]180 号
2.9	清单及招标控制价编制费				39.06	39.06					参照湘价服(2016) 25 号文
2.10	结算审核费				78.12	78.12					参照湘价服(2016) 25 号文
2.11	场地准备及临时设施费				39.06	39.06					工程费用*0.1%
2.12	工程质量检测费				19.00	19.00					建安费*0.05%
2.13	建设工程交易服务费				4.00	4.00					参照湘发改价费(2019) 366 号文

序号	工程或费用名称	概 算 总 值（万元）					技术经济指标			比例 （%）	备注
		建筑工程	安装工程	设备购置	其他费用	小计	单位	数量	指标		
2.14	环境影响评价费				39.06	39.06					工程费用*0.1%
2.15	劳动安全卫生评价费				19.53	19.53					工程费用*0.05%计
2.16	工程保险费				70.23	70.23					工程费用*0.3%计
	第二部分费用合计				6698.12	6698.12				9.85	
三	预备费				3420.74	3420.74				5.03	
3.1	基本预备费				2137.96	2137.96					5%
3.2	涨价预备费				1282.78	1282.78					3%
四	建设投资	30402.14	7589.00	1070.00	10118.86	49180.00					一+二+三
五	医疗设备购置			17000.00		17000.00					
5.1	医疗设备			16000.00		16000.00	项	1			
5.2	医用床铺等家具家电			1000.00		1000.00	项	1			
六	建设期利息				1820.00	1820.00					
七	总投资	30402.14	7589.00	18070.00	11938.86	68000.00				100.00	四+五+六
	占投资额（%）	44.71	11.16	26.57	17.56	100.00					

分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	总投资	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
岳阳市中心医院一期项目	68,000.00	3,420.00	40,000.00	20,000.00	4,580.00

项目 2022 年月度投资计划表

单位：万元

项目名称	月度	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月
岳阳市中心医院 一期项目	投资金额	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00
	其中：专项债券 金额	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00

项目名称	月度	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
岳阳市中心医 院一期项目	投资金额	4,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	2,000.00	40,000.00
	其中：专项债券 金额	2,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00	20,000.00

（二）资金筹措方案

岳阳市中心医院一期项目的资金来源财政资金、发行政府专项债券。项目总投资 68,000.00 万元，其中：项目资本金 34,000.00 万元，拟申请发行政府专项债券资金 34,000.00 万元。本次拟申请发行 20,000.00 万元。

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	资金来源			本次申请 发行政府 专项债券 金额	本次申请 发行政府 专项债券 名称	本次申请 发行政府 专项债券 期限
	资本金	计划申请 发行政府 专项债券 金额	其他融 资			
岳阳市中心医院一 期项目	34,000.00	34,000.00	-	20,000.00	2022 年湖 南省社会 事业专项	15 年

					债券（二期）-2022年湖南省政府专项债券（五期）	
--	--	--	--	--	---------------------------	--

四、项目收入和成本预测

（一）收入预测依据

国家卫计委等 7 部门联合印发的《关于全面推开公立医院综合改革工作的通知》（国卫体改发〔2017〕22 号）中提出“全面推开公立医院综合改革，全部取消药品加成”。目前，我国公立医院已经取消的药品加成，药品平价平出，本次项目收入和成本测算均不计入药品数据。

本项目拟建设一所集医疗、教学、科研、预防康复及保健于一体的区域性三级综合现代化医院，设置住院病床 1,000 张。

收入来源主要为住院医疗收入。收入参考《湖南省 2018 年卫生健康事业发展统计公报》、《湖南省 2020 年卫生健康事业发展统计公报》平均收入水平，结合本项目实际运营数据进行测算。

（1）统计公报日均住院医疗费用及病床使用率统计数据

根据《湖南省 2018 年卫生健康事业发展统计公报》、《湖南省 2020 年卫生健康事业发展统计公报》对三级医院的收费数据进行了统计分析，见下《2018-2020 年三级医院日均住院医疗费用及病床使用率统计表》，2018 年-2020 年

全省三级医院住院病人日均住院医疗费（不含药费，下同）三年平均收费价格为 984.76 元，三级医院病床平均使用率为 95.49%。

2018-2020 年三级医院日均住院医疗费用及病床使用率统计表

单位：元

年度	日均住院费用	药费占比	日均住院医疗费用	病床使用率
2018 年	1382.90	28.53%	988.36	99.07%
2019 年	1364.71	28.68%	973.31	99.49%
2020 年	1353.07	26.64%	992.61	87.91%
三年平均	1366.89	27.95%	984.76	95.49%

（2）本项目住院医疗收入测算依据

结合本项目实际运营数据，谨慎起见，运营年度第一年本项目住院病人床日均住院费用按照 2018 年-2020 年全省三级医院住院病人日均住院医疗费三年平均收费价格 984.76 的 85%为基数计算，本项目建设期 2021 年 11 月-2024 年 2 月，预计 2024 年 3 月开始正式运营，考虑建设配套设施改善及物价上涨因素，运营期第一年的住院病人床日均住院医疗费按拟定的基数增长 5%测算，后续运营年度按每 3 年增长 5%测算。

年度病床开放日按 360 天计算，病床使用率运营第一年按照 80%测算，后续年度按照 90%测算。

本项目共 1,000 个床位，本项目运营第 1 年即 2024 年住院病人床日均住院医疗费=984.76*85%*1.05=878.90 元。

（二）项目收入预测

项目收入测算表

单位：万元

[illegible]

（三）项目预期成本预测

根据行业调查资料数据，结合本项目实际情况进行估算，本项目运营成本主要包含营业成本（卫生材料费用、燃料及动力费、人员工资薪金、修理费）、管理费用等。

（1）营业成本

1）卫生材料费：目前，百元医疗收入(不含药品收入)中消耗的卫生材料(耗占比)作为医院费用控制的一个监测指标，要求不高于 20%。目前综合性医院耗占比接近 20%。参考同类项目，按照年医疗收入（不含药品）的 20%估算。

2）燃料及动力费：本项目的燃料及动力费主要为水电费额消耗费用。电费根据《湖南省发展和改革委员会关于省电网 2020~2022 年输配电价有关问题的通知》（湘发改价调规〔2020〕833 号），一般工业用电 1~10KV 电费为 0.6803 元/kWh。水费按照当地收费标准 5.20 元/吨计算,天然气当地收费标准 3.13 元/m³计算。

水电费每年按 2%递增。水电费预测数据如下：

运营年度水电费预测表

序号	项目	单位	预计年标耗量	单价	金额（万元）
1	电	万 kWh	633.87	0.68	431.22
2	水	万吨	14.77	5.20	76.80
3	天然气	万 m ³	4.38	3.13	13.71
	合计				508.02

3）人员工资薪金：本项目医院人员包括医务人员、行

政人员及后勤人员，根据医院现在的人员编制情况，预计病床与职工人数按 1： 1.2 配备，1,000 张病床床规模应配备约 1,200 人。根据 2020 年湖南城镇非私营单位就业人员工资水平统计数据，全省 2020 年卫生和社会工作平均工资水平为 107,458.00 元。考虑本地经济水平，本项目的员工年平均薪资按 11 万元/人测算；本项目预计年平均薪资取值虽高于本行业平均水平，但谨慎起见，考虑经济发展因素等影响，按年 1%递增。

4) 修理费：房屋固定资产折旧采取平均年限法，根据住建部规定房屋固定资折旧年限为 20~50 年，谨慎性考虑，本项目定为 20 年，净残值率为 5%,本项目年度折旧金额为 3,230.00 万元/年；折旧摊销不列入项目预测运营成本，年度平均修理费用按固定资产折旧的 10%，即 323.00 万元估算。

本项目取值	参考依据
修理费用按固定资产折旧的 10% 计提	根据经验： 1、修理费用按固定资产折旧的 5-10%

5) 管理费用：包括办公费、差旅费、培训费、邮电通讯费等，参考行业水平，按营业收入的 8%测算。

管理费用本项目取值	参考依据
营业收入的 8%	根据调研行业同等医院的经营数据，管理费用占比约为营业收入的 5%-10%。

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。

成本及税费测算如下表：

项目运营成本及税费测算表

单位：万元

序号	项目	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
	运营成本支出合计（一+二）	328,019.77	17,598.73	22,146.56	22,290.24	22,834.18	22,980.96	23,129.32	23,697.85	23,849.41	24,002.60	24,596.97	24,753.48	24,911.68	25,533.08	25,694.71
一	营业成本（1+2+3+4）	293,615.39	15,911.24	19,868.45	20,012.13	20,442.15	20,588.93	20,737.29	21,186.23	21,337.79	21,490.98	21,959.77	22,116.28	22,274.48	22,764.02	22,925.65
1	卫生材料费用	86,010.98	4,218.72	5,695.27	5,695.27	5,980.07	5,980.07	5,980.07	6,279.06	6,279.06	6,279.06	6,593.01	6,593.01	6,593.01	6,922.65	6,922.65
2	燃料及动力	8,030.32	423.35	518.18	528.54	539.11	549.89	560.89	572.11	583.55	595.22	607.12	619.26	631.65	644.28	657.17
3	工资薪金	195,105.92	11,000.00	13,332.00	13,465.32	13,599.97	13,735.97	13,873.33	14,012.06	14,152.18	14,293.70	14,436.64	14,581.01	14,726.82	14,874.09	15,022.83
4	修理费	4,468.17	269.17	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00	323.00
二	管理费用（5）	34,404.38	1,687.49	2,278.11	2,278.11	2,392.03	2,392.03	2,392.03	2,511.62	2,511.62	2,511.62	2,637.20	2,637.20	2,637.20	2,769.06	2,769.06
5	各项管理经费	34,404.38	1,687.49	2,278.11	2,278.11	2,392.03	2,392.03	2,392.03	2,511.62	2,511.62	2,511.62	2,637.20	2,637.20	2,637.20	2,769.06	2,769.06

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

债券存续期内，岳阳市中心医院一期项目预计总收入 430,054.84 万元，预计总成本 328,019.77 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 102,035.07 万元。

（二）项目融资还本付息情况

岳阳市中心医院一期项目总投资为 68,000.00 万元，本项目拟申请政府专项债资金金额 34,000.00 万元，其中本期拟申请发行政府专项债资金金额 20,000.00 万元，未来拟申请发行政府专项债券资金 14,000.00 万元，发行期限均为 15 年。本项目根据目前市场行情谨慎考虑，债券年利率根据 2021 年 12 月相同待偿期国债收益率算术平均值上浮 20% 进行预测，15 年期债券年利率 3.83%，每半年付息一次，本金在债券到期时一次性偿还。

综合考虑本次债券及未来融资，岳阳市中心医院一期项目发行地方政府专项债券还本付息情况如下表所示：

项目发行专项债券还本付息情况表

单位：万元

项目	年份	期初本金	本期发行	本期还本	期末本金	支付利息	还本付息合计
岳阳市中心医院一期项目	2022.01	-	20,000.00	-	20,000.00	-	-
	2022.07	20,000.00	-	-	20,000.00	383.00	383.00
	2023.01	20,000.00	14,000.00	-	34,000.00	383.00	383.00
	2023.07	34,000.00	-	-	34,000.00	651.10	651.10
	2024	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
	2025	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
	2026	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20

2027	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2028	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2029	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2030	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2031	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2032	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2033	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2034	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2035	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2036	34,000.00	-	-	34,000.00	1,302.20	1,302.20
2037.01	34,000.00	-	20,000.00	14,000.00	651.10	20,651.10
2037.07	14,000.00	-	-	14,000.00	268.10	268.10
2038.01	14,000.00	-	14,000.00	-	268.10	14,268.10
合计	-	34,000.00	34,000.00	-	19,533.00	53,533.00

（二）项目融资平衡情况

岳阳市中心医院一期项目预计用于融资平衡的相关收益为 102,035.07 万元，相关收益对融资本息的覆盖倍数为 1.91。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于资金平衡的相关收益	项目预计融资本金	项目总预计融资本息	预计用于融资平衡的相关收益对融资本息的覆盖倍数
岳阳市中心医院一期项目	102,035.07	34,000.00	53,533.00	1.91

同时，岳阳市中心医院一期项目融资平衡情况已经通过湖南和瑞会计师事务所（普通合伙）审计通过。

（四）压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.10	1.91	2.71

成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.52	1.91	1.29

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.10，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.29，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息风险较小。

（五）现金流模拟分析

按照国家相关政策规定，项目建设期内只付息不还本，项目计算期内按年还本付息，根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请新增债券资金情况分析，本项目现金流预测见下表。

项目现金流预测表

单位：万元

单位：万元

序号	项目	合计	前期投入	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入	498,054.84	3,420.00	40,000.00	20,000.00	25,673.60	28,476.36	28,476.36	29,900.34	29,900.34
1	资本金流入	34,000.00	3,420.00	20,000.00	6,000.00	4,580.00				
2	融资资金流入	34,000.00		20,000.00	14,000.00					
3	运营期现金流入	430,054.84				21,093.60	28,476.36	28,476.36	29,900.34	29,900.34
二	现金流出	447,331.37	3,420.00	39,680.83	20,000.00	23,263.90	23,448.76	23,592.44	24,136.38	24,283.16
1	建设期资金流出	65,778.60	3,420.00	39,297.83	18,697.80	4,362.97				
2	运营期资金流出	328,019.77				17,598.73	22,146.56	22,290.24	22,834.18	22,980.96
3	融资还本付息	53,533.00		383.00	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20
三	现金净流量	50,723.47		319.17		2,409.70	5,027.60	4,883.92	5,763.96	5,617.18
四	期末累计现金结存			319.17	319.17	2,728.87	7,756.47	12,640.39	18,404.35	24,021.53

续上表：

序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一	现金流入	29,900.34	31,395.28	31,395.28	31,395.28	32,965.06	32,965.06	32,965.06	34,613.24	34,613.24

1	资本金流入									
2	融资资金流入									
3	运营期现金流入	29,900.34	31,395.28	31,395.28	31,395.28	32,965.06	32,965.06	32,965.06	34,613.24	34,613.24
二	现金流出	24,431.52	25,000.05	25,151.61	25,304.80	25,899.17	26,055.68	26,213.88	26,835.28	60,613.91
1	建设期资金流出									
2	运营期资金流出	23,129.32	23,697.85	23,849.41	24,002.60	24,596.97	24,753.48	24,911.68	25,533.08	25,694.71
3	融资还本付息	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	1,302.20	34,919.20
三	现金净流量	5,468.82	6,395.23	6,243.67	6,090.48	7,065.89	6,909.38	6,751.18	7,777.96	-26,000.67
四	期末累计现金结存	29,490.35	35,885.58	42,129.25	48,219.73	55,285.62	62,195.00	68,946.18	76,724.14	50,723.47

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

（一）项目社会稳定风险内容及其评价

在征地过程中，社会稳定风险衍生于相关利益群体对征地项目的抗拒，这种抗拒有多种表现形式，如上访、暴力对抗甚至群众示威等。因此，对征地项目所涉及的影响社会稳定的风险进行界定，应认真分析征地实施后群众可能引发的异议，遭遇到的损失或不适，这些异议、损失或不适即为引起社会不稳定的风险。在识别了本项目可能面临项目合法性、合理性遭质疑的风险；项目可能造成环境破坏的风险；群众抵制征地的风险；群众对生活环境变化的不适风险的基础上，对上述四大类风险发生的可能性大小分别进行定性评价。为便于评价表述准确，本可研将风险发生的可能性的的大小划分成5个等级，可能性由小到大以次表述为：很小、较小、中等、较大、很大，并根据当地已建其他类似项目征地经验以及对本工程征地相关利益群众的民意调研结果，界定各类风险发生可能性的大小。

根据对本建设项目的具体情形，项目建设可能会诱发的异议、损失或不适等诸多社会风险及其评价主要如下：

1. 项目合法行、合理性遭质疑的风险

风险内容：该项目的建设是否与现行政策、法律、法规相抵触，是否有充分的政策、法律依据；该项目是否坚持严格的审查审批和报批程序；是否经过严谨科学的可行性研究

论证；建设方案是否具体，详实，配套措施是否完善。

风险评价：项目合法性、合理性遭质疑的风险很小

（1）本项目合法，手续完备，程序完备。

本项目的建设顺应岳阳市社会经济发展趋势，深得当地政府及社会各界的大力支持。项目建设程序合法，手续齐全。

（2）本项目符合区域经济发展需要及当地利益

本项目建设有利于提升当地医疗水平，促进当地健康卫生事业发展，促进地方各项社会事业的发展具有重要意义。

2、项目可能造成环境破坏的风险

风险内容：本项目在建设期间可能对环境产生的影响包括施工噪声、粉尘、废弃土石方、生态破坏的影响等，项目在运营期间可能对环境产生的影响主要包括汽车尾气、粉尘、噪声、事故风险等对环境的影响。

风险评价：项目造成环境破坏的风险较小

项目在施工期间严格按照设计方案进行施工，严格依照环境保护及水土保持投资预算投入保护措施建设，做好各项防治，废弃土石方集中堆放，对路面进行洒水处理粉尘，不会产生噪声扰民现象。在对项目选址周边的居民进行的环境调查问卷中，居民积极踊跃参与，对岳阳市中心医院一期项目建设有了进一步的认识，对于建设项目能就环境问题提早与周边居民沟通并能提建议表示认同。

3、群众对生活环境变化的不适风险

风险内容：项目建设期间，项目驻地大批施工队伍进驻，施工车辆进出等将打破当地居民的生存现状，使得居民与外界的联系更加密切，并在一定程度上受到外界的干扰，从而造成居民内心的不安与担忧。

风险评价：群众对生活环境变化的不适风险较小。

本项目施工期间聚集形成一个相对稳定的施工群体，施工不会大量破坏区内生态环境。由于交通流和人流打破区域内以往的宁静而让居民感到不适应也是暂时的。项目建成运行后，将加快岳阳市工业化、城市化进程，实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。

从了解到的情况看，居民对项目的建设态度积极，他们认为项目建设会给他们带来更多的机会和好处。

4、群众抵制征地的风险

风险内容：由于征地涉及群众的切身利益，加上群众对征地的政策缺乏理解，因此在征地问题上群众往往会与政府站在对立面，以各种形式抵制征地。征地项目中群众最敏感、最担忧的问题是失去土地。

风险评价：群众抵制征地的风险很小。

本工程对已征收储备整理的土地补偿标准统一执行政府相关文件规定。由于该项目补偿标准适当，因此被征地农民们对项目建设持支持态度，遭群众抵制的风险很小。

（二）社会稳定风险的综合评价

项目建设可能引发的不利于社会稳定的四大类风险可能性大小进行的单项评价，为便于度量该项目整体的风险大小，有必要对各类风险的可能性大小进行量化，然后得到项目的综合风险大小。

首先根据当地以往类似项目经验和民意调研结果确定每类风险因素的权重 W ，取值范围为 $[0, 1]$ ， W 取值越大表示某类风险在所有风险中的重要性越大。其次确定风险可能性大小的等级值 C ，上文已将风险划分为 5 个等级（很小、较小、中等、较大、很大），等级值 C 按风险可能性由小至大分别取值为 0.2，0.4，0.6，0.8，1.0。然后将每类风险因素的权重与等级值相乘，求出该类风险因素的得分（即为 $W \times C$ ），把各类风险的得分加总求和即得到综合风险的分值，即 $\sum W \times C$ 。综合风险的分值越高，说明项目的风险越大。一般而言，综合风险分值为 0.2-0.4 时，表示该项目风险低，有引发个体矛盾冲突的可能；分值为 0.41-0.7 时，表示该项目风险中等，有引发一般性群体事件的可能；分值为 0.71-1.0 时，表示该项目风险高，有引发大规模群体事件的可能。本项目综合风险值见下表：

项目风险综合评价表

风险类别	风险权重 (W)	风险发生的可能性 (C)					W×C
		很小 0.2	较小 0.4	中等 0.6	较大 0.8	很大 1.0	

项目合法性，合理性 遭质疑的风险	0.20	√					0.04
项目可能造成环境破坏的风险	0.30		√				0.12
群众对生活环境变化的不适风险	0.20		√				0.08
群众抵制征地的风险	0.30	√					0.06
综合风险							0.30

从上表可看出，项目可能引发的不利于社会稳定的综合风险值为 0.30，风险程度低。意味着该项目实施过程中出现群体性事件的可能性不大。

（三）社会稳定风险防范措施

根据对项目可能诱发的风险及其评价，拟采取了下述风险防范措施：

1. 加强项目宣传，营造良好的社会舆论氛围。通过电视、广播、报纸等多种新闻媒体，宣传项目建设对加快岳阳市工业化、城市化进程，实现经济结构的调整、优化和升级具有特别重要的意义。尽管短期内居民会有少量的利益损失或者转型期的生活不便，甚至带来感情的痛苦、焦虑等，权衡利弊，该区域群众将会是最大的受益者。

2. 加强风险预警，做好项目建设现场维稳工作。建立风险预警制度，对项目建设过程中发生的不稳定因素进行每日排查。加强现场的治安保障，突发事件一旦发生或是出现的苗头后，各方力量和人员都能立即投入到位，各司其

职，有条不紊开展工作；涉及单位的主要领导要亲临现场，对能解决的问题要现场给予承诺和答复，确保事态不扩大，把不稳定因素的影响控制在最小范围内。

3. 建设期间严格要求和监督施工单位文明施工，减少扰民，施工建设过程中所产生的垃圾，废弃土石方，粉尘等有可能污染周围环境的，采取相对应措施及时处理，不随意倾倒。

4. 加强对资金使用的监管，预防腐败的发生。加强对补偿资金、资产合法使用的监管，防止因资金使用、资产运作不当而影响群众切身利益，进而发生“次生”社会不稳定现象。

（四）社会稳定风险分析结论

本项目建设过程中可能发生的社会稳定进行了识别和评价，结论如下：

本项目可能会引发 4 类不利于社会稳定的风险，这四类风险的可能性大小评估结果是：第 1 类风险，项目合法性，合理性遭质疑的风险，该类风险发生的可能性很小；第 2 类风险，项目可能造成环境破坏的风险，该类风险发生的可能性较小；第 3 类风险，群众对生活环境变化的不适风险，该类风险发生的可能性较小。第 4 类风险，群众抵制征地拆迁的风险，该类风险发生的可能性很小。

综合评价，本项目社会稳定风险程度低，目前已采取的

和下一步将采取的系列风险防范措施，在一定程度上会起到降低以致消除社会风险的效果。

七、还款保障措施

1、根据《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，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《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，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《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向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门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、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本级项目主管部门是指岳阳市卫生和健康委员会和本级政府确定的主管部门。

主管部门负责按照社会事业专项债券项目工作要求并根据社会事业专项债券项目建设任务、成本等因素，建立本地区发行社会事业专项债券项目库，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好社会事业专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好社会事业专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入等后续工作。

(本页无正文，为《岳阳市本级 2022 年社会事业专项债券
岳阳市中心医院一期项目预期收益与融资平衡方案》之盖章
页)



岳阳市财政局



岳阳市卫生健康委员会

2022 年 1 月 17 日