

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）

惠东县中医院新建项目

项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：二〇二〇年四月

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）

惠东县中医院新建项目

项目情况

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——惠东县中医院新建项目（以下简称“本项目”）债券发行总额为 3,000.00 万元，期限十年。按照财政部要求，本次债券纳入政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）相关规划

1、惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市城市总体规划》（2018-2035 年）（草案）指出，惠州要把握国家“一带一路”、粤港澳大湾区、深莞惠经济圈（3+2）和中韩（惠州）产业园建设的历史机遇，发挥优势，加快构建产业合作平台、融入区域产业带、基础设施建设等，不断推动与大湾区各市在交通、产业、金融、科技、服务等领域深度对接与合作。《惠州市 2018 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2019 年国民经济和社会发展规划报告》中提出要深化与沿线国家在经贸、投资、科技、教育、医疗、文化、体育等领域交流合作。全面推进健康惠州建设。深化医药卫生体制改革，优化“三医”管理体制机制，

本次债券涉及医疗建设领域。

2、领域规划情况

根据《惠州市卫生计生事业发展“十三五”规划》，到 2020 年，基本实现人人享有卫生计生优质服务。基本医疗卫生制度进一步完善，整合型医疗卫生服务体系基本建成，总体实现基本医疗卫生服务均等化，主要健康指标达到我省领先水平。完成市健康新城（市中心人民医院新总部）和市皮肤病医院新院建设项目主体工程建设，我市拥有 3 家以上三级甲等综合医院，建成覆盖生命周期、内

涵丰富、结构合理的健康服务业体系，所有城乡计划生育家庭奖励扶助标准进入全省前列。

（二）募投项目情况

1、项目所处区域情况

本项目位于惠州市惠东县。2016-2019 年，惠州市分别实现一般公共预算收入 361.30 亿元、389.08 亿元、393.01 亿元、400.90 亿元，政府性基金收入分别为 90.98 亿元、172.23 亿元、260.51 亿元、293.20 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

2、项目情况

（1）项目概况

县区	项目名称	项目内容	项目计划实施情况	项目总投资 (万元)	计划发行债券 规模(万元)
惠东县	惠东县中医院新建项目	建设内容：新建一栋 3 层门诊楼、一栋 9 层住院楼、一栋 3 层后勤楼、一栋 3 层行政楼、连接行政楼、后勤楼、门诊楼及住院楼的连廊，并配套完成院区内给排水、供电、围墙、大门、道路、绿化、管网等设施。	项目建设期： 2018-2021 年； 项目运营期：2021 年开始； 分年度投资计划： 2019 至 2021 年的投资额分别为 11,826.57 万元、 13,488.30 万元、 9,642.95 万元。	37,957.82	3,000.00

（2）项目相关文件和实施依据

县区	项目名称	项目实施单位	项目立项文件或实施依据
惠东县	惠东县中医院新建项目	惠东县中医院	1、惠东发改函（2018）77 号； 2、惠东发改函（2019）181 号。

二、经济社会效益分析

本项目的建设将为惠东县提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升惠东县的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要的现实意义。综上所述，项目的建设有利于提高广大人民群众医疗卫生服务质量，优化医疗资源布局，并通过医疗、科研、旅游等产业的融合，有利于当地医疗卫生事业的发展，带动相关产业发展，扩大劳动就业。

三、项目资金筹措方案及项目收益编制基础

（一）资金筹措方案

项目总投资 37,957.82 万元，本项目资本金 31,457.82 万元，本项目曾发行 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（一期）——惠东县中医院新建项目本金 3,500.00 万元，本次债券融资 3,000.00 万元，其余所需资金由财政统筹安排筹措。

根据各实施机构和惠东县财政局的安排，本项目发行债券融资的本金和利息用项目涉及的医院医疗收益产生的净现金流入偿还。

（二）收益编制基础

本项目预期医院医疗收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

国家统计局发布数据显示，惠州市 2015-2018 年的全市生产总值（GDP）同比增速分别为 9.00%、8.20%、7.60%和 6.00%。据省统计局核定，2019 年惠州市地区生产总值 4177.41 亿元，增长 4.20%。

结合惠州市 GDP 增长情况、惠东县中医院新建项目的建设规模、医院门诊人数、住院人数、医疗收入的平均增长水平，综合预测医院医疗收入和成本的增速。

本项目的建设将为惠东县提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升惠东县的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要的现实意义。综上所述，项目的建设有利于提高广大人民群众医疗卫生服务质量，优化医疗资源布局，并通过医疗、科研、旅游等产业的融合，有利于当地医疗卫生事业的发展，带动相关产业发展，扩大劳动就业。

本次融资项目收益为医院医疗收入扣减运营成本产生的净现金流入，项目成本为本次融资资金的本金和利息，结合项目的建设期、近几年项目周边相类似医院医疗收益的收入情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制项目收益预测表。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收益

本项目预计 2021 年投入运营。

1. 项目运营收入

本项目收入主要包括门诊收入、住院收入和停车场收入。

根据《公共卫生建设项目经济评价方法与参数》，医疗业务收入主要包括：急门诊收入和住院收入。门诊收入又包括医疗收入（挂号收入、诊察收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入等）和药品收入；住院收入包括医疗收入（床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入等）和药品收入。

（1）门诊收入

根据惠东县中医院会计报表，惠东县中医院 2019 年门诊人次为 21.86 万人次，每门急诊人次平均收费 188 元。本次评价预计年门诊量为 25 万人次，门诊医疗费用和药品费用按 220 元/人次计，预计债券存续期未来年均递增 4.50%；

（2）住院收入

根据惠东县中医院会计报表，惠东县中医院现有床位 200 床，每床日平均收费水平 805 元，2019 年住院床日数为 25418 天。新建项目床位 400 床，预计新建惠东县中医院年住院床日数为 50000 天。住院医疗收入和药品收入按 1000 元/天计算，预计债券存续期未来年均递增 4.50%；

（3）体检收入

预计日体检人数 80 人，按体检中心工作日每年 220 日计算，每次体检平均价格为 800 元，预计债券存续期未来年均递增 4.50%；

（4）停车收入

项目日均停车收入按 0.5 万元/天计算，预计债券存续期未来年均递增 3%。

综上所述，本项目运营收入预计如下表：

金额单位：人民币万元

项目	门诊收入	住院收入	体检收入	停车收入	合计	备注
第 1 年	-	-		-	-	建设期
第 2 年	5,500.00	5,000.00	1,408.00	182.50	12,090.50	运营期
第 3 年	5,747.50	5,225.00	1,471.36	187.98	12,631.84	运营期
第 4 年	6,006.14	5,460.13	1,537.57	193.62	13,197.46	运营期
第 5 年	6,276.42	5,705.84	1,606.76	199.43	13,788.45	运营期
第 6 年	6,558.86	5,962.60	1,679.06	205.41	14,405.93	运营期
第 7 年	6,854.01	6,230.92	1,754.62	211.57	15,051.12	运营期
第 8 年	7,162.44	6,511.31	1,833.58	217.92	15,725.25	运营期

项目	门诊收入	住院收入	体检收入	停车收入	合计	备注
第9年	7,484.75	6,804.32	1,916.09	224.46	16,429.62	运营期
第10年	7,821.56	7,110.51	2,002.31	231.19	17,165.57	运营期
合计	59,411.68	54,010.63	15,209.35	1,854.08	130,485.74	运营期

2. 项目运营成本

结合本次发债的性质，项目运营年总成本费用仅考虑付现部分的成本费用，主要包括：医疗业务的医疗专用材料费、药品费，人员工资福利费、维修费、水、电、燃料、通信费、管理费等。

(1) 医院直接运营费用包括医疗业务的医疗专用材料费、药品费，水电燃气通信等日常直接运营费用，按占医疗收入的40%估算。

(2) 根据惠东县中医院2019年财务报表，人员支出为2459.94万/年，惠东县中医院现有床位200床，新建中医院床位为400床，按还需增加一倍人员计算，预计债券存续期未来年均递增3%。

(3) 维修费：年维修费按设备购置费6000万元的5%计。

(4) 根据惠东县中医院2019年财务报表，管理费用273万元，预计运营期第一年按以前一倍计算，预计债券存续期未来年均递增3%。

综上所述，本项目运营成本预计如下表：

金额单位：人民币万元

项目	药品和材料成本	人员工资福利成本	维修费用	办公和管理费用	合计	备注
第1年					-	建设期
第2年	4,763.20	5,219.50	300.00	546.00	10,828.70	运营期
第3年	4,977.54	5,376.09	300.00	562.38	11,216.01	运营期
第4年	5,201.54	5,537.37	300.00	579.25	11,618.16	运营期
第5年	5,435.61	5,703.49	300.00	596.63	12,035.73	运营期
第6年	5,680.21	5,874.59	300.00	614.53	12,469.33	运营期
第7年	5,935.82	6,050.83	300.00	632.96	12,919.61	运营期
第8年	6,202.93	6,232.35	300.00	651.95	13,387.23	运营期
第9年	6,482.06	6,419.32	300.00	671.51	13,872.89	运营期
第10年	6,773.75	6,611.90	300.00	691.66	14,377.31	运营期
合计	51,452.66	53,025.44	2,700.00	5,546.87	112,724.97	运营期

3. 可用于资金平衡的收益

表1 医院医疗业务产生的净现金流入

金额单位：人民币万元

时间	医院运营收入	医院运营成本	项目净现金流入	备注
第1年	-	-	-	建设期

时间	医院运营收入	医院运营成本	项目净现金流入	备注
第 2 年	12,090.50	10,828.70	1,261.80	运营期
第 3 年	12,631.84	11,216.01	1,415.83	运营期
第 4 年	13,197.46	11,618.16	1,579.30	运营期
第 5 年	13,788.45	12,035.73	1,752.72	运营期
第 6 年	14,405.93	12,469.33	1,936.60	运营期
第 7 年	15,051.12	12,919.61	2,131.51	运营期
第 8 年	15,725.25	13,387.23	2,338.02	运营期
第 9 年	16,429.62	13,872.89	2,556.73	运营期
第 10 年	17,165.57	14,377.31	2,788.26	运营期
合计	130,485.74	112,724.97	17,760.77	运营期

（二）应付本息情况

本项目计划本次债券融资 3,000.00 万元，期限十年，假设融资年利率 3.25%，每半年支付利息，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

表 2 还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息和
第一年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第二年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第三年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第四年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第五年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第六年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第七年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第八年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第九年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第十年	3,000.00	3,000.00	-	3.25%	3,097.50
合计		3,000.00			3,975.00

（三）融资收益平衡情况

本项目本次之前已发行 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（一期）——惠东县中医院新建项目 3,500.00 万元，原测算年利率 3.60%，实际发行年利率 3.34%，债券存续期为十年，按实际利率测算本息和为 4,669.00 万元。本项目净现金流入扣除已用于偿还上述债券的本息和后的金额用于偿还本次债券。

综上表 1 和表 2，本项目收益覆盖倍数情况如下：

表 3 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

时间	项目净现金流入	已用于平衡其他债券项目金额	可用于偿还本次债券的金额	融资成本	项目本息覆盖倍数
第1年	-	116.90	13,091.77	97.50	3.29
第2年	1,261.80	116.90		97.50	
第3年	1,415.83	116.90		97.50	
第4年	1,579.30	116.90		97.50	
第5年	1,752.72	116.90		97.50	
第6年	1,936.60	116.90		97.50	
第7年	2,131.51	116.90		97.50	
第8年	2,338.02	116.90		97.50	
第9年	2,556.73	116.90		97.50	
第10年	2,788.26	3616.90		3,097.50	
合计	17,760.77	4,669.00	13,091.77	3,975.00	

综上所述，项目本息覆盖倍数为 3.29。

（四）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本。2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——惠东县中医院新建项目融资平衡情况已经惠州汇正会计师事务所（普通合伙）评价通过，不能偿还的风险较低。

五、项目风险控制

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

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省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省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。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

六、主管部门责任

本项目主管部门为惠东县卫生健康局。项目主管部门和单位在依法依规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。