

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——

博罗县第三人民医院新建

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）—— 博罗县第三人民医院新建

项目情况

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——博罗县第三人民医院新建项目（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。

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。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

（一）项目基本情况

（1）项目概况

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）
博罗县 第三人民 医院 新建项 目	建设内容：在石湾镇卫生院的基础上升级扩建为二级综合医院，建成后医院总床位数为 240 张；占地面积 28280 m ² ，总建筑面积 31279.7 m ² ，包括门诊办公楼（原有）8692.7 m ² ，医技楼 3105 m ² 、住院楼 14042 m ² 、教学楼 1963 m ² 、连廊 700 m ² 、设备楼 500 m ² 、中心供氧 100 m ² 、地下室 4077 m ² 、污水处理 100 m ² 。	建设期为 2018-2020 年；运营期 从 2021 年 开始	12,058. 57	3,000.00

（2）项目相关文件和实施依据

县区	项目实施机构	项目立项文件或实施依据
博罗县	博罗县石湾镇人民政府	博府发改函（2017）282 号；

二、经济社会效益分析

2020 年 XX 专项债券——博罗县第三人民医院新建项目的建设符合惠州市城市总体规划、惠州市国民经济和社会发展的第十三个五年规划及惠州市卫生计生事业发展“十三五”规划。博罗县第三人民医院新建项目的建设能能促进博罗县地区乃至惠州市医疗卫生资源进一步优化配置，扩大该片区医疗服务优势，提高服务可行性、便捷性和资源利用效率，并对提高医疗机构服务的标准，推动惠州市医疗卫生工作的全面实施有着积极作用。

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

本项目总投资 12,058.57 万元，拟通过项目资本金（3,558.57 万元）投入、惠州市政府专项债券、财政补贴等方式筹措建设期所需资金。本次拟发行政府专项债券 3,000.00 万元。

根据地方财政的安排，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以及盘整收储土地出让净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。

本项目的建设符合惠州市城市总体规划、惠州市国民经济和社会发展规划第十三个五年规划及惠州市卫生计生事业发展“十三五”规划。博罗县第三人民医院及景观绿化工程建设工程项目的建设能能促进博罗县地区乃至惠州市医疗卫生资源进一步优化配置，扩大该片区医疗服务优势，提高服务可行性、便捷性和资源利用效率，并对提高医疗机构服务的标准，推动惠州市医疗卫生工作的全面实施有着积极作用。

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%。基于谨慎性原则，综合考虑上述信息后，本项目中预测土地价格的年平均增长率为 4.20%。结合惠州市 GDP 增长情况、本项目的建设规模、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。

其中，医院医疗收益已有 6,120.00 万元先用于平衡 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（一期）的债券融资成本，故上述医院医疗收益扣除 6,120.00 万元的剩余部分才用于本次债券项目的资金平衡。

博罗县罗阳街道办塱头村横岭经济合作社 227,486.00 平方米土地储备项目地块位于博罗县城北环一路，东至鸡麻地农田，南至横岭小组后背山，西至蓄能路，北至丁口小组农田，交通便利，周边正在大规模开发。该地块可出让面积为

227,486.00 平方米，为商服用地。该地块已补偿完毕并清场，设定出让时为五通一平，规划容积率为 3.0，目前正在进行土地前期开发，计容建筑面积 682458 平方米，计划于 2020 年 5 月出让。新建博罗第三人民医院将带动周边区域的发展，有助于带动周边地区地价的升值。

上述地块的出让收益中，已有 69,336.00 万元先用于平衡 2020 年粤港澳大湾区交通基础设施专项债券（三期）的债券融资成本，故上述地块出让收益扣除 69,336.00 万元的剩余部分才用于本次债券项目的资金平衡，预期土地出让净收益的 2%用于本项目融资平衡。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收益

本项目预期会产生医院医疗收益、盘整收储土地出让净收益。假设上述收益对应的政府性基金收入等能够合理保障偿还融资本金和利息，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由地方财政资金安排支付。

项目基本假设条件：

1) 项目能如计划竣工交付，第一年为建设期，第二年开始投产；2) 本项目新增病床数量可达到设计量的要求，可研报告批复病床数量 240 张，运营期内门诊量和住院病人数逐渐上升；3) 医院的收费政策不发生重大变化；4) 根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；5) 第一年的债务成本由医院自有资金先行垫付（医院自有资金指历年累计结余资金）。

本次融资项目收益为医院医疗业务产生的净现金流入以及盘整收储土地出让净收益，结合本项目的建设规模、医院门诊人数、住院人数、医疗收入的平均增长水平，收入成本构成，以及收费管理规定等因素，预测医院医疗收益对应的政府基金性收入能全额用来偿还本次融资本金和利息。

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%。基于谨慎性原则，综合考虑上述信息后，本项目中预测土地价格的年平均增长率为 4.20%，医院医疗收益的平均增长率综合确定为 4.70%。土地出让净收益的 2%用于本项目融资平衡。

医院医疗收益预期产生的净现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	医院医疗业务收益
用于资金平衡相关收益	8,493.37
已用于平衡其他项目收益	6,003.00
可用于偿还本次其他专项债收益	2,490.37

本项目预期产生的现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目	按预测增速 4.20% 的 100%	按预测增速 4.20%的 90%	按预测增速 4.20%的 80%
用于本项目还款的土地出让净收益	2,534.70	2,524.68	2,514.65
医院医疗业务收益	2,490.37	2,490.37	2,490.37
合计	5,025.07	5,015.05	5,005.02

（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：

还本付息总表

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
第 1 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 2 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 3 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 4 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 5 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 6 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 7 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 8 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 9 年	3,000.00	-	3,000.00	3.25%	97.50
第 10 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

本项目涉及土地挂牌交易的现金流入，土地未挂牌交易前需支付的资金利息由地方财政资金安排支付。

融资项目预期产生的收入对应的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况为：按自融资开始日起按照土地出让计划开始土地挂牌交易，且于出让当年内交易完毕。项目产生的土地出让收入考虑增速，且基于谨慎性考虑，分别按照预测增速 4.20%的 100%、90%、80%比例作为土地价格的增幅进行预测，医院医疗收益综合实际情况考虑增长。

医院医疗收益测算：

时间	医院医疗收入	医院运营成本	医疗收益	已用于资金平衡的收益	可用于资金平衡的收益
第 1 年	-	-	-	6,003.00	2,490.37
第 2 年	6,775.62	6,019.32	756.30		
第 3 年	7,094.07	6,296.27	797.80		
第 4 年	7,427.50	6,586.07	841.43		
第 5 年	7,776.59	6,889.30	887.28		
第 6 年	8,142.09	7,206.60	935.49		
第 7 年	8,524.77	7,538.61	986.15		
第 8 年	8,925.43	7,886.03	1,039.40		
第 9 年	9,344.93	8,249.57	1,095.36		
第 10 年	9,784.14	8,629.98	1,154.16		
合计	73,795.12	65,301.75	8,493.37		

项目融资平衡情况：

项目	按预测增速 4.20%的 100%	按预测增速 4.20%的 90%	按预测增速 4.20%的 80%
用于本项目还款的土地出让净收益	2,534.70	2,524.68	2,514.65
医院医疗业务收益	2,490.37	2,490.37	2,490.37
合计	5,025.07	5,015.05	5,005.02

本息覆盖倍数详见下表：

金额单位：人民币万元

借贷本息支付	项目总收益 (土地出让收入考虑 GDP 增速，医院医疗收益综合考虑增长)					
	按预测增速 4.20%的 100%土地	医院医疗收益	按预测增速 4.20%的 90%	医院医疗收益	按预测增速 4.20%的 80%	医院医疗收益
本息合计	3,975.00	2,534.70	2,490.37	2,524.68	2,490.37	2,514.65
本息覆盖倍数	1.26		1.26		1.26	

综上所述，按预测增速 4.20%的 100%比例计算土地价格的增速的情况下，本项目的本息覆盖倍数为 1.26；按预测增速 4.20%的 90%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 1.26；按预测增速 4.20%的 80%比例计算土地价格的生长的情况下，本息覆盖倍数为 1.26。

（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）——博罗县第三人民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

本项目主管部门为博罗县卫生健康局。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。