

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）
第三人民医院二期工程
项目情况

实施单位盖章：惠州市第三人民医院



主管部门盖章：惠州市惠城区卫生健康局



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）

第三人民医院二期工程项目情况

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——第三人民医院二期工程（以下简称“本项目”）债券发行总额为 10,000.00 万元，期限 10 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，主要健康指标达到广东省领先水平。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，惠州市拥有 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城区。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)
惠城区	第三人民医院二期工程	项目范围：包括房楼、教学用房、3 层地下停车场以及室外配套设施。	建设期：2020-2023 年；运营期：从 2024 年开始。2020 年至 2025 计划投资额分别为 10,000.00 万元、5,000.00 万元、8,000.00 万元、19,000.00 万元、6,000.00 万元（结算期）、2,000.00 万元（质保金）。	50,000.00	10,000.00
		建设内容：项目用地面积 11465.9 平方米，总建筑面积 70000 平方米，建设 1 栋 19 层综合楼及配套高压氧站、液氧站、地埋式污水处理站，包括门诊部用房 7500 平方米、住院部用房 20160 平方米、医技科室用房 10080 平方米、保障系统用房 1710 平方米（已含配套高压站 300 平方米、液氧站 150 平方米、2000 吨/日地埋式污水处理站 60 平方米）、行政管理用房 4260 平方米、院内生活用房 4110 平方米、单列科教用房 4380 平方米；不计容建筑面积 17800 平方米，用作设备用房及 3 层地下停车场，并配套完成室外配套设施。			

(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
惠城区	第三人民医院二期工程	惠州市第三人民医院	1、《关于惠州市第三人民医院二期工程项目可行性研究报告的批复》（惠城发改资〔2018〕6 号）；2、《关于调整惠州市第三人民医院二期工程项目建设内容和资金来源的复函》（惠城发改资〔2019〕40 号）；3、《区政府常务会议纪要》（惠城府纪〔2019〕228 号）；4、《区政府常务会议纪要》（惠城府纪〔2017〕84 号）。

二、经济社会效益分析

本次债券涉及的主要为惠州市惠城区的医疗建设项目，本项目的建设，有利于医疗卫生资源的合理配置，适应区域发展规划，可以为当地居民提供综合门诊，项目的建设适应日益增长的卫生与健康需求，在一定程度上缓解惠州市惠城区卫生医疗配置不足，解决群众“看病难”、“看病贵”的问题，缓解城乡之间、地区之间、不同收入人群之间获得医疗卫生服务的差距，构建社会主义和谐社会创造良好的社会环境。另一方面，项目建成后，一方面医院新增大量的服务岗位，可提供大量就业岗位，另一方面，医院大量的员工、病人及其家属的日常生活，需要与之配套的第三产业相关从业人员提供服务，这两方面都为当地提供了大量的新的就业和谋生机会，促进当地经济发展。

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 50,000.00 万元，本次计划专项债券融资 10,000.00 万元。其余通过银行贷款筹集。

根据各实施机构和惠州市惠城区财政局的安排，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。本项目银行贷款融资利息由惠城区财政全额贴息，2022 年-2026 年贷款本金由惠城区财政承担，2027 年-2034 年贷款本金由市第三人民医院承担。

（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、第三人民医院二期工程的建设规模、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。

本项目的建设是加强第三人民医院建设，解决医疗业务用房严重不足，满足医疗业务发展的需要；是适应当前医疗工作的新形势、新要求的需要；项目的建

设对改善市第三人民医院整体环境和面貌，进一步梳理功能分区，推进市第三人民医院医疗业务工作，为广大患者提供一个良好的就医环境具有积极意义。鉴于融资项目的收益主要为医院医疗收益，可划入区财政资金，用于偿还债券本息，所以本项目主要用医院医疗收益与融资进行自求平衡评价。

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，项目成本为本次债券融资资金的本金、利息以及银行贷款本金，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

本项目计划 2020 年 10 月开始建设，预计 2023 年 12 月投入运营。

1. 项目收入

本项目收入主要为住院收入。

根据《公共卫生建设项目经济评价方法与参数》，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。

根据第三人民医院历史财务数据，参考周边同类项目实施情况预测未来收益，收治患者平均治疗费用为 1.3 万元/人，每年增长 3%；第三人民医院二期最大可容纳 800 张床位，病床使用率运营期第一年为 60%，第二、三年各增长 10%，第四、五年各增长 5%，运营期第六至第十年床位使用率保持在 93%；平均住院日前六年为 7.5 天，第七年至第十年每年较上一年减少 0.1 天，以后年度趋于稳定。

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	住院收入	备注
第一年	-	建设期
第二年	-	建设期
第三年	-	建设期
第四年	-	建设期
第五年	30,368.00	运营期
第六年	36,492.21	运营期
第七年	42,956.55	运营期

项目	住院收入	备注
第八年	47,010.57	运营期
第九年	51,269.18	运营期
第十年	54,567.49	运营期
第十一年	56,964.04	运营期
第十二年	59,476.70	运营期
第十三年	62,111.85	运营期
第十四年	64,876.26	运营期
第十五年	69,234.73	运营期
合计	575,327.59	

2. 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）药品费、耗材费和人工费等按每例患者治疗成本的 80%测算；

（2）管理费按运营收入的 10%的测算。

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	药品费、耗材费和人工费	管理费	合计	备注
第一年	-	-	-	建设期
第二年	-	-	-	建设期
第三年	-	-	-	建设期
第四年	-	-	-	建设期
第五年	24,294.40	3,036.80	27,331.20	运营期
第六年	29,193.77	3,649.22	32,842.99	运营期
第七年	34,365.24	4,295.65	38,660.89	运营期
第八年	37,608.46	4,701.06	42,309.52	运营期
第九年	41,015.34	5,126.92	46,142.26	运营期
第十年	43,654.00	5,456.75	49,110.74	运营期
第十一年	45,571.23	5,696.40	51,267.64	运营期
第十二年	47,581.36	5,947.67	53,529.03	运营期
第十三年	49,689.48	6,211.18	55,900.66	运营期
第十四年	51,901.01	6,487.63	58,388.64	运营期
第十五年	55,387.79	6,923.47	62,311.26	运营期
合计	460,262.07	57,532.76	517,794.83	

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	医院医疗收入	医院运营成本	可用于资金平衡的收益
第一年	-	-	-
第二年	-	-	-
第三年	-	-	-
第四年	-	-	-
第五年	30,368.00	27,331.20	3,036.80
第六年	36,492.21	32,842.99	3,649.22
第七年	42,956.55	38,660.89	4,295.65
第八年	47,010.57	42,309.52	4,701.06
第九年	51,269.18	46,142.26	5,126.92
第十年	54,567.49	49,110.74	5,456.75
第十一年	56,964.04	51,267.64	5,696.40
第十二年	59,476.70	53,529.03	5,947.67
第十三年	62,111.85	55,900.66	6,211.18
第十四年	64,876.26	58,388.64	6,487.63
第十五年	69,234.73	62,311.26	6,923.47
合计	575,327.59	517,794.83	57,532.76

（二）应付本息情况

本项目计划本次债券融资金额 10,000.00 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 债券融资还本付息表

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	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第二年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第三年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第四年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第五年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第六年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第七年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第八年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第九年	10,000.00	-	10,000.00	3.25%	325.00
第十年	10,000.00	10,000.00	-	3.25%	10,325.00
合计		10,000.00			13,250.00

本项目计划银行贷款融资 40,000.00 万元，期限 15 年，财政全额贴息，2022 年-2026 年贷款本金由惠城区财政承担，2027 年-2034 年贷款本金由市第三人民

医院承担。本项目需偿还的银行融资成本为 34,700.00 万元，具体偿还银行贷款本金情况如下：

表 3 银行融资本金偿还表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期政府偿还本金 金额	本期医院偿还本金 金额	期末本金余额
第一年	-	-	-	-
第二年	8,000.00	-	-	8,000.00
第三年	18,000.00	-	-	18,000.00
第四年	28,000.00	-	-	28,000.00
第五年	36,000.00	1,100.00	-	34,900.00
第六年	38,900.00	1,800.00	-	37,100.00
第七年	37,100.00	2,400.00	-	34,700.00
第八年	34,700.00	-	3,200.00	31,500.00
第九年	31,500.00	-	4,000.00	27,500.00
第十年	27,500.00	-	4,000.00	23,500.00
第十一年	23,500.00	-	4,500.00	19,000.00
第十二年	19,000.00	-	4,500.00	14,500.00
第十三年	14,500.00	-	4,500.00	10,000.00
第十四年	10,000.00	-	5,000.00	5,000.00
第十五年	5,000.00	-	5,000.00	-
合计		5,300.00	34,700.00	

（三）融资收益平衡情况

综上表 1 和表 2，本项目本次债券融资本息覆盖倍数情况如下：

表 4 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

时间	可用于资金平衡的收益	融资成本	项目本息覆盖倍数
第一年	-	325.00	1.98
第二年	-	325.00	
第三年	-	325.00	
第四年	-	325.00	
第五年	3,036.80	325.00	
第六年	3,649.22	325.00	
第七年	4,295.66	325.00	
第八年	4,701.05	325.00	
第九年	5,126.92	325.00	
第十年	5,456.75	10,325.00	

合计	26,266.40	13,250.00	
----	-----------	-----------	--

综上表 1、表 2 和表 3，本项目所有债务融资总本息覆盖倍数情况如下：

表 5 项目总本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

时间	可用于资金平衡的收益	债券融资成本	银行融资成本	项目本息覆盖倍数
第一年	-	325.00	-	1.20
第二年	-	325.00	-	
第三年	-	325.00	-	
第四年	-	325.00	-	
第五年	3,036.80	325.00	-	
第六年	3,649.22	325.00	-	
第七年	4,295.65	325.00	-	
第八年	4,701.06	325.00	3,200.00	
第九年	5,126.92	325.00	4,000.00	
第十年	5,456.75	10,325.00	4,000.00	
第十一年	5,696.40	-	4,500.00	
第十二年	5,947.67	-	4,500.00	
第十三年	6,211.18	-	4,500.00	
第十四年	6,487.63	-	5,000.00	
第十五年	6,923.47	-	5,000.00	
合计	57,532.76	13,325.00	34,700.00	

综上所述，本项目本次债券融资本息覆盖倍数为 1.98，所有债务融资总本息覆盖倍数为 1.20。

（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）——第三人民医院二期工程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城区卫生健康局。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。