

# 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项 债券（二期）

## 中山市三乡医院异地新建项目情况

实施单位盖章：



主管部门盖章：



财政局盖章：



日期：2020 年 4 月



## 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）

### 中山市三乡医院异地新建项目情况

本期专项债券拟用于中山市三乡医院异地新项目，本期专项债券融资为 15000 万元，期限十年。按照财政部要求，本期自求平衡专项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、为响应中山市城市整体规划（2010-2020 年），在中山市南部副中心建设一家三级综合医院，该项目的实施可以有效加强地区医疗基础设施建设，提高当地医院的整体医疗水平和应急能力，保障人民群众看病就医的需求，社会效益显著。

2、三乡镇“十三五”规划指出，2020 年致力于提升医疗卫生体系服务能力。按照三甲医院的建设标准与评价细则，大力推动新三乡人民医院建成运营，加强管理，完善医疗服务设施体系，加强学科建设，加快住院医师和全科医师等医疗人才引进和培养，打造辐射南部镇区的综合性人民医院。

3、2016 年 7 月 8 日，中山市三乡镇人民政府出具《关于同意由三乡镇出资建设三乡医院异地新建项目的函》（三乡府函[2016]60 号）同意该项目由中山市三乡医院作为主题，按照设置 800 张床位的

标准建设成一家三级综合医院。同意该项目由三乡镇人民政府出资建设。

4、2016 年 7 月 26 日中山市发展和改革局出具《关于中山市三乡医院异地新建项目可行性研究报告的批复》（中发改审批[2016]75 号）同意建设“中山市三乡医院异地新建项目”。

5、2018 年 5 月 25 日中山市发展和改革局出具《关于中山市三乡医院异地新建项目调整建设内容的复函》（中发改审批办函[2018]772 号）同意“中山市三乡医院异地新建项目”的建设内容调整。

（二）募投项目情况

1. 项目所处区域情况

该项目位于中山市，具体区域经济情况如下：

表 1：中山市 2017—2019 年财政经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年
地区生产总值（亿元）	3,450.31	3,632.70	3,101.10
一般预算收入（亿元）	312.73	315.22	283.38
政府性基金收入（亿元）	293.53	195.04	101.78
其中：国有土地出让收入（亿元）	279.34	179.84	89.89
政府性基金支出（亿元）	258.75	157.21	92.63
其中：国有土地出让支出（亿元）	247.89	147.34	82.02

2. 项目情况

表 2 中山市三乡医院异地新建项目情况

项目名称	中山市三乡医院异地新建项目
------	---------------



项目总投资	78,062.97 万元
建设内容	本工程的建设地点为中山市三乡镇大布村，总建筑面积约 181,636.24 平方米，其中地上建筑面积 106,317.86 平方米，地下建筑面积 75,318.38 平方米，设置 800 张床位。建设内容包括：门诊医技楼、急诊楼、住院楼、教学行政楼，生活及配套设施等。
在本次债券项目中对应的资金需求	15,000 万元
项目情况	本项目采用 EPC 总承包（勘察、设计、施工）模式，已经在 2017 年完成招标。本项目已于 2017 年 10 月取得建设工程规划许可证（建字第 141212017100018）。本项目于 2018 年 5 月 30 日办理了建筑工程施工许可证（编号：442000201805301801）并正式入场开工，拟于 2022 年 4 月 19 日完工并投入使用。
项目实施方	中山市三乡医院

### （1）项目主体资格

表 3 项目主体情况

名称	中山市三乡医院
统一社会信用代码	12442000MB2C097988
住所	广东省中山市三乡镇圩仔康乐路 10 号
法定代表人	李文
注册资本	5526 万元
成立日期	1958 年 9 月
公司类型	事业单位

<p>经营范围</p>	<p>本院为综合性医院，业务范围预防保健科、全科医疗科、内科、外科、妇产科、妇女保健科、儿科、儿童保健科、眼科、耳鼻咽喉科、口腔科、皮肤科、医疗美容科、传染科、急诊医学科、康复医学科、临终关怀科、</p>
-------------	--

## （2）项目建设情况

项目于 2017 年 10 月取得中山市城乡规划局颁发的建字第 141212017100018 号建设工程规划许可证，2018 年 5 月 25 日经中山市发展和改革局同意调整建设面积为 181,636.24 平方米，其中地上建筑面积 106,317.86 平方米，地下建筑面积 75,318.38 平方米，项目总投资 78,062.97 万元不变。项目于 2018 年 5 月 30 日办理了建筑工程施工许可证（编号：442000201805301801）并正式入场开工，计划拟竣工时间为 2022 年 4 月 19 日，建设期为 4 年。

## （3）项目资金到位及使用情况

三乡医院异地新建项目总投资 78,062.97 万元，2017 年获取地方政府新增债券转贷资金 12,000.00 万元，已于 2019 年初全部投入项目建设。本次计划通过新增专项债券融资 15,000.00 万元，用于 2020 年度项目建设，剩余 51,062.97 万元，占项目总投资的 65.41%，由三乡镇级财政和项目单位自筹解决，根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。

该项目已通过广东保信律师事务所进行合规合法性审核。

## 二、经济社会效益分析

中山市三乡医院异地新项目是提升医疗水平，保障人民身体健康，提升医疗卫生体系服务能力的社会卫生工程，主要的工程效益体现在

医疗卫生效益，工程建成后将大大改善医疗服务设施体系。

社会效益方面，本工程将以解决居民常见健康问题为目标，以基本医疗服务为基础，为居民提供优质的基本医疗卫生服务。立足分级诊疗及急诊首诊，完善信息系统，实现综合医院与基层医疗卫生机构医疗信息互联互通，实现双向转诊的信息化和电子化，加强管理，完善医疗服务设施体系，加强学科建设，加快住院医师和全科医师等医疗人才引进和培养，打造辐射南部镇区的综合性人民医院。

### **三、项目投资估算及资金筹措方案**

三乡医院异地新建项目总投资 78,062.97 万元，已获取 2017 年地方政府新增债券转贷资金 12,000.00 万元，本次计划通过新增专项债券融资 15,000.00 万元，期限 10 年，后续资金需求由三乡镇级财政和项目单位自筹解决，即除 2017 年专项债券及本次专项债券融资外，期后期间拟不再融资，无相关融资成本。

### **四、项目预期收益、成本及融资平衡情况**

#### **（一）项目收益与支出预测**

本项目未来产生的经营收入主要考虑异地新建的三乡医院运营收入，包括门诊收入及住院收入等，项目支出主要考虑与经营收入相关的药品及材料支出和人员支出等，关于收入、支出预测数据如下：

##### **1. 项目收入预测**

本项目建设期为 4 年，运营期为 9 年。参考本项目可行性研究报告测算经营收入如下：



表 4 项目经营收入情况

年份	门诊人次	门诊收入 (万元)	住院人数	住院收入 (万元)	收入合计 (万元)
第一年	876,000	17,520.00	23,360	19,856.00	37,376.00
第二年	985,500	19,710.00	24,820	21,097.00	40,807.00
第三年	1,095,000	21,900.00	26,280	22,338.00	44,238.00
第四年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
第五年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
第六年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
第七年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
第八年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
第九年	1,095,000	21,900.00	27,740	23,579.00	45,479.00
合计	——	190,530.00	——	204,765.00	395,295.00

三乡医院规模为综合病床 800 张,病床使用率第一年按 80%计算,第二年按 85%,第三年按 90%,第四年及以后均按 95%计算,出院病人平均住院天数按 10 天计,住院病人每人每床每次按 8500 元计算,门诊人数第一年按 2400 人次/日计算,第二年按 2700 人次/日计算,第三年及以后均按 3000 人次/日计算,门诊病人每人每次按 200 元计算。

上述数据以中山市规划设计院 2017 年 12 月出具的项目可行性研究报告等资料为基础,依据上述文件制定的收费标准及就医人次重新进行测算。

## 2. 项目成本预测

项目建成后,影响本次债券还本付息的支出为项目运营期间的运



营成本，依照类似医院的经营管理经验数据，对其未来经营的费用进行初步测算如下：

表 5 项目成本预测情况 （单位：万元）

年份	药品及材料	水电费	人员薪酬	其他费用	成本合计
第一年	14,950.40	1,366.90	6,000.00	747.52	23,064.82
第二年	16,322.80	1,366.90	6,000.00	816.14	24,505.84
第三年	17,695.20	1,366.90	6,000.00	884.76	25,946.86
第四年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
第五年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
第六年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
第七年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
第八年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
第九年	18,191.60	1,366.90	6,000.00	909.58	26,468.08
合计	158,118.00	12,302.10	54,000.00	7,905.90	232,326.00

医院运营期中所需药品及材料、燃料动力等价格均以现价为基础，预测到运营期初的价格。其中药品及材料费用按收入 40%估算；电费按年用电量 1480 万度，每度 0.87 元估算；水费按年用水量 26 万吨，每吨 3.05 元估算；项目定员 1000 人，每年的人员薪酬按 6000 万元估算；其他费用按营业收入的 2%估算；暂不考虑固定资产折旧等非付现成本。

上述数据以中山市规划设计院 2017 年 12 月出具的项目可行性研究报告等资料基础，依据上述文件设定的成本基础数据重新进行测算。

**（二）项目收益与融资自求平衡测算**

**1. 平衡方案现金流量测算**

按照项目产生的所有筹资活动、投资活动、运营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中的年度累计净现金流量大于 0 即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。

根据项目筹资活动、投资活动、运营活动资金流动进行测算项目现金流量情况如下：

表 6 项目现金流量情况（单位：万元）

项目	建设期	经营期	累计
一、经营活动产生的现金流	-		-
1. 经营活动产生的现金	-	213,379.00	395,295.00
2. 经营活动支付的现金	-	126,453.68	232,326.00
3. 经营活动产生的现金流小计	-	86,925.32	162,969.00
二、投资活动产生的现金流	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-78,062.97	-	-78,062.97
2. 投资活动产生的现金流小计	-78,062.97	-	-78,062.97
三、融资活动产生的现金流	-	-	-
1. 财政及项目单位自筹资金	51,062.97	-	51,062.97
2. 债券融资款	27,000.00	-	27,000.00
3. 偿还债券本金	-	12,000.00	27,000.00
4. 支付债券利息	2,308.62	3,638.70	8,037.00
5. 融资活动产生的现金流合计	75,754.35	-15,638.70	-35,037.00
四、现金流总计	-	-	-
1. 期初现金		-2,308.62	-
2. 期内现金变动	-2,308.62	71,286.62	87,361.74
3. 期末现金	-2,308.62	68,978.00	87,361.74

上述结果表明，在债券存续期间，项目运营后年度累计净现金流量均大于等于 0，项目收益产生的净现金流入，能充分保障还本付息资金的稳定性。

## 2. 还本付息情况

本项目 2017 年通过地方政府新增债券融资 12,000.00 万元，以及本次计划通过新增专项债券融资 15,000.00 元，均假设于到期日归还，根据所提供的资料，2017 年债券期限共分三部分，其中 6,000.00 万元债券为 5 年，利率 3.70%，2,400.00 万元债券为 7 年，利率 3.90%，3,600.00 万元债券为 10 年，利率 3.88%；本次新增债券期限为 10 年，假设利率为 3.25%，每半年支付一次利息，本金到期一次性支付。本项目专项债券应还本付息情况如下：

### (1) 2017 年专项债券还本付息情况

表 7 2017 年专项债券还本付息情况（单位：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	应付利息	还本付息 合计
第一年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第二年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第三年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第四年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第五年	12,000.00	6,000.00	6,000.00	3.70%-3.90%	455.28	6,455.28
第六年	6,000.00	-	6,000.00	3.88%/3.90%	233.28	233.28
第 七年	6,000 .00	2,400 .00	3,600 .00	3.88%/3.9 0%	233.2 8	2,633.2 8
第 八年	3,600 .00	-	3,600 .00	3.88%	139.68	139.68



年度	期初本金 金额	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资利率	应付利息	还本付息 合计
第九年	3,600.00	-	3,600.00	3.88%	139.68	139.68
第十年	3,600.00	3,600.00	-	3.88%	139.68	3,739.68
合计		12,000.00			3,162.00	15,162.00

(2) 本次新增专项债券还本付息情况

表 8 2020 年新增专项债券还本付息情况 (单位: 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	应付利息	还本付息合计
第一年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第二年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第三年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第四年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第五年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第六年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第七年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第八年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第九年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.50	487.50
第十年	15,000.00	15,000.00	0.00	3.25%	487.50	15,487.50
合计		15,000.00			4,875.00	19,875.00

(3) 专项债券还本付息汇总情况

表 9 专项债券还本付息汇总情况 (单位: 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	应付利息	还本付息合计
第一年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第二年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第三年	12,000.00	-	12,000.00	3.70%-3.90%	455.28	455.28
第四年	27,000.00	-	27,000.00	3.25%-3.90%	942.78	942.78
第五年	27,000.00	6,000.00	21,000.00	3.25%-3.90%	942.78	6,942.78
第六年	21,000.00	-	21,000.00	3.25%-3.90%	720.78	720.78
第七年	21,000.00	2,400.00	18,600.00	3.25%-3.90%	720.78	3,120.78
第八年	18,600.00	-	18,600.00	3.25%/3.88%	627.18	627.18
第九年	18,600.00	-	18,600.00	3.25%/3.88%	627.18	627.18
第十年	18,600.00	3,600.00	15,000.00	3.25%/3.88%	627.18	4,227.18
第十一年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.5	487.5
第十二年	15,000.00		15,000.00	3.25%	487.5	487.5



第十三年	15,000.00	15,000.00	-	3.25%	487.5	15,487.50
合计		27,000.00			8,037.00	35,037.00

### 3. 还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足，保障程度大小，具体还本付息保障倍数如下：

表 10 项目还本付息保障倍数情况（单位：万元）

年度	借贷本息支付			经营活动现金净流入
	本金	利息	本息合计	
建设期		2,308.62	2,308.62	
第一年	6,000.00	942.78	6,942.78	14,311.18
第二年		720.78	720.78	16,301.16
第二年	2,400.00	720.78	3,120.78	18,291.14
第四年	-	627.18	627.18	19,010.92
第五年		627.18	627.18	19,010.92
第六年	3,600.00	627.18	4,227.18	19,010.92
第七年		487.50	487.50	19,010.92
第八年		487.50	487.50	19,010.92
第九年	15,000.00	487.50	15,487.50	19,010.92
合计	27,000.00	8,037.00	35,037.00	162,969.00
本息覆盖倍数		4.65		

根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内经营活动产生的净现金流入 162,969.00 万元，能够覆盖债券本息金额 35,037.00 万元，债务本息偿付保障倍数为 4.65 倍，同时，中山市地区经济及财政收支增长稳健，项目不能偿还对应融资本息的风险较低，用于还本付息资金的充足性得到保障。

### （三）总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在发债周期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

综上，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以采取发行项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。项目融资平衡情况已经中山市成诺会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

## **五、项目风险控制**

### **（一）潜在风险**

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。

### **（二）还款保障情况**

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

本项目主管部门是中山市三乡镇人民政府，主要负责以下内容：

（一）督促项目单位履行项目建设，运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳点的收益。

（二）监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

（三）配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控；确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项对应资产和权益用于为融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划拨注入企业。

