

2020 年广东省民生服务专项债券（四期）  
东源县中医院中医专科综合楼建设项目情况

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

本次东源县中医院中医专科综合楼建设项目涉及参与发行的地方政府新增债券申请总额为 9,000 万元。东源县是广东面积第二、总人口 58 万的大县，随着新医改制度的不断深化，全县经济社会的蓬勃发展，人民群众医疗保健需求的日益增长，东源县拟实施建设东源县中医院中医专科综合楼建设项目。按照财政部要求，此次专项债券预计纳入 2020 年政府性基金预算管理。

## 一、项目基本情况

### （一）相关规划

1、东源县中医院中医专科综合楼建设项目是深化医药卫生体制改革和全面实施“十二五”医改规划的要求。今年 7 月，国务院办公厅发布《深化医药卫生体制改革 2013 年主要工作安排》，明确提出要“提升县级医院服务能力，以提升重大疾病医疗救治能力为重点，力争多数重大疾病能够在县级医院诊治，提升县级医院对部分复杂病种初诊能力”。

2、东源县中医院中医专科综合楼建设项目是东源县人民群众日益增长的医疗保健需求。随着东源县经济社会的蓬勃发展，生活水平的不断提高，群众对医疗保健的需求也日益增长。

3、东源县中医院中医专科综合楼建设项目是东源县医疗卫生事业的发展需求。建设县中医院中医专科综合楼，解决东源县中医院在业务用房、服务手段、设施设备、业务队伍、医疗技术等方面的难题，进而将加大县中医院的规模及接诊能力，如此不仅使医院的社会效益、医疗效益和经济效益将得到提升，也将极大地改变东源县中医院目前医疗条件不足的面貌，对推动东源县医疗卫生事业发展有着重大的标杆式意义。

2020年1月7日，东源县发展和改革局作出东发改【2020】3号

《关于东源县中医院中医专科综合楼建设项目可行性研究报告的批复》，明确总投资为14,233.52万元，其中建安工程费6,695.55万元，勘察费32.91万元，设计费267.82万元，工程监理费133.91万元，工程建设其他费用345.09万元，基本预备费243.14万元，设备购置费5,442.59万元（包括医疗设备4,942.59万元，信息化系统500.00万元）；建设期利息1,072.50万元。

## （二）募投项目情况

### 1. 项目所处区域情况

表 1: 河源市东源县 2017—2019 年财政经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019
地区生产总值（亿元）	113.00	132.00	132.56
一般预算收入（亿元）	44.25	55.17	10.22
政府性基金收入（亿元）	11.22	9.57	6.96
其中：国有土地出让收入（亿元）	7.34	4.48	5.99
政府性基金支出（亿元）	10.36	8.86	11.82
其中：国有土地出让支出（亿元）	7.22	6.11	4.73

项目位于东源县新县城205国道与仙塘大道交汇处，即东源县中医院院内。

### 2. 项目情况

表 2. 东源县中医院中医专科综合楼建设项目

项目概况			项目总 投资(万 元)	计划发 行债券 规模 (万 元)	计划 2020 年 专项债 券规模 (万元)	计划后 续债券 规模(万 元)
项目服务范围	项目简介	项目类 型				

项目位于东源县新县城 205 国道与仙塘大道交汇处，即东源县中医院院内。	项目拟在东源县中医院院内扩建一栋地上 12 层、地下 1 层的中医专科综合楼，建筑占地面积 796.00 平方米，总建筑面积 11,977.95 平方米；购置设备共计 88 台套；建成全院信息化系统；同时配套给排水工程、通风空调、电气工程、消防工程、污水处理工程及手术室及 ICU 装饰工程等。	医疗民生服务	14,233.52	11,000	11,000	0
--------------------------------------	---	--------	-----------	--------	--------	---

### 建设规划及规模：

东源县中医院中医专科综合楼选址位于东源县新县城 205 国道与仙塘大道交汇处，项目用地已办理有《国有土地使用证》（东府国用 2004 第 194 号）。

项目计划东源县中医院院内扩建一栋地上 12 层、地下 1 层的中医专科综合楼，建筑占地面积 796.00m<sup>2</sup>，总建筑面积 11,977.95m<sup>2</sup>；购置设备共计 88 台套；建成全院信息化系统；同时配套给排水工程、通风空调、电气工程、消防工程、污水处理工程及手术室及 ICU 装饰工程等。

### （1）项目主体资格

表 3：项目主体情况

名称	东源县中医院
统一社会信用代码	12441625707594156E
住所	东源县仙塘镇徐洞
法定代表人	吴思巧
开办资金	600 万元
成立日期	1998. 1. 1
公司类型	/

<b>经营范围</b>	为人民身体健康提供医疗与预防保健服务，负责本地区防病治病、中医技术人员培训及中医事业系统组织与管理工作。
-------------	--

本项目主体东源县中医院已经通过广东东江勤诚律师事务所合法性审核。

## **(2) 项目建设情况**

东源县中医院中医专科综合楼建设项目，项目建设工期为 10 个季度，计划 2020 年 6 月动工，2022 年第二季度完成竣工验收并投入使用。

## **二、经济社会效益分析**

本项目的建设是健全东源县基层医疗服务设施，合理配置卫生资源的需要，能够更好地保障人民群众的健康，使东源县中医院的医疗水平更上新台阶，为百姓看病提供良好的环境。本项目建设对于充分发挥东源县卫生事业的各项职能有重要的推进作用，具有显著的社会效益，不仅不存在社会风险，反而有利于保障社会弱势群体。

项目的建设将为东源县的医疗卫生事业、东源县经济和社会的发展及进步起到积极的作用，有利于健全基层医疗服务机构，有利于医疗和预防保健服务质量和水平的提高，扩大医疗和预防保健服务的层面，满足广大人民群众对健康以及医疗和预防保健服务的需要；逐步实现人人享受优质医疗和预防保健服务的目标；有利于人民群众获得更好的医疗和预防保健服务，从而提高人口素质，优化人口结构；有利于为东源县的经济建设和社会发展提供健康的劳动者和大量的高素质人才。

### 三、项目投资估算及资金筹措方案

#### (一) 投资估算

项目总投资为 14,233.52 万元，其中：建安工程费 6,695.55 万元，勘察费 32.91 万元，设计费 267.82 万元，工程监理费 133.91 万元，工程建设其他费用 345.09 万元，基本预备费 243.14 万元，设备购置费 5,442.59 万元（包括医疗设备 4,942.59 万元，信息化系统 500.00 万元）；建设期利息 1,072.50 万元。本项目计划发行专项债券筹资 11,000.00 万元，占项目总投资的 77.28%，本次计划专项债券筹资 9,000.00 万元，后续计划专项债券筹资 2,000.00 万元，项目资本金 3,233.52 万元，占项目总投资的 22.72%，利息按半年支付，期限 10 年，假设融资利率 3.25%。

#### (二) 资金筹措方案

项目建设总投资 14,233.52 万元，资金拟通过融资渠道筹集 11,000.00 万元，约占总投资的 77.28%，剩余 3,233.52 万元作为项目资本金由地方财政部门根据项目建设进度计划，统筹安排到位。该项目本次计划发行专项债券筹资 9,000.00 万元，后续计划专项债券筹资 2,000.00 万元。

### 四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

#### (一) 预期收益预测

项目的计算期取 10 年。运营期 10 年，即 2020 年至 2029 年为运营期。经测算，收益主要来源于以下方面：门诊收入、住院收入。

目前东源县中医院现有床位数为 150 张，新综合楼建成后增加床位数 100 张，因此东源县中医院住院床位数增加到 250 张，根据东源县中医院 2016 年、2017 年、2018 年的财务报表，东源县中医院的收入主要有门诊收入、住院收入及其他收入。各项收入明细及增长率统计结果表 4。

同时根据表 4 可知，东源县中医院过去 2016 年-2018 年医疗收入平均增长率为 23.27%，其他收入平均增长率为 16.02%，本报告以 2018 年各项收入为基数，以较保守的增长比率 15%预测 2019 年-2021 年医疗收入及其他收入水平，另外考虑本项目在 2022 年开始运营，鉴于医院运营规模扩大，2022 年各项收入的预测以 2021 年各项收入的预测值为基数，按照运营期第一年增长 18%，第二年增长 15%，第三年增长 13%，第四年增长 10%，第五年增长 8%，第六年至第七年增长 6%，第八年及以后年度增长 5%的增长率进行测算，具体数据如表 5。

表 4：东源县中医院 2016-2018 年医疗收入明细表

单位：人民币万元

年度	门诊收入	住院收入	其他收入	收入合计
2016 年	765.19	2,119.27	37.34	3,207.79
2017 年	830.67	2,575.35	57.03	3,585.25
2018 年	1,097.28	3,278.30	45.22	4,634.96
平均增长率	23.27%		16.20%	

表 5：东源县中医院预期收益测算表

单位：人民币万元

年度	门诊收入预测	住院收入预测	其他收入预测	收入预测合计
2020 年	1,451.15	4,335.55	59.80	5,846.51
2021 年	1,668.83	4,985.89	68.78	6,723.49

2022 年	1,969.22	5,883.34	81.16	7,933.72
2023 年	2,264.60	6,765.85	93.33	9,123.77
2024 年	2,559.00	7,645.41	105.46	10,309.86
2025 年	2,814.90	8,409.95	116.01	11,340.85
2026 年	3,040.09	9,082.74	125.29	12,248.12
2027 年	3,222.49	9,627.71	132.81	12,983.00
2028 年	3,415.84	10,205.37	140.77	13,761.99
2029 年	3,586.63	10,715.64	147.81	14,450.08
合计	25,992.74	77,657.44	1,071.21	104,721.39

根据项目的业务性质，在项目经营期内以门诊收入、住院收入作为专项债券还本付息资金来源。

通过查阅项目可行性研究报告、项目实施方案、项目相关行业报告，并依上述文件制定的收费标准，进行测算，未发现该项目预测收入的依据存在明显不合理之处，未发现预测收入的数据存在明显偏差。

## （二）项目成本预测及评价

根据东源县中医院 2016 年、2017 年、2018 年的财务报表，东源县中医院的成本主要有人员经费、卫生材料费、药品费、其他费用、医疗技术成本及其他成本。各项成本明细及增长率统计结果如下表。

表 6：东源县中医院 2016-2018 年各项成本明细及增长率统计表

单位：人民币万元

年度	人员经费	卫生材料成本	药品成本	其他费用	医疗技术成本	其他成本	总成本
2016 年	1092.95	536.00	559.33	470.94	165.85	9.11	2,834.18
2017 年	1389.77	709.43	758.61	404.85	0.00	0.00	3,262.66
2018 年	1614.96	924.51	933.26	315.69	0.00	0.00	3,788.42
平均增长率	21.68%	31.34%	29.33%	-18.03%	-	-	-

根据上表可知，东源县中医院过去 2016 年-2018 年人员经费平均增长率为 21.68%，卫生材料费平均增长率为 31.34%、药品费平均增长率为 29.33%、其他费用平均增长率为-18.03%。为保守估计，本报告以 2018 年各项成本为基数（人员经费扣除了财政补助部分进行测算，2016 年财政补助收入 285.99 万元，2017 年财政补助收入 122.19 万元，2018 年财政补助收入 214.15 万元，2019 年财政补助收入 177.37 万元），以 15%为增长率预测 2019 年-2021 年各项成本水平，考虑医疗技术成本及其他成本为非经常性支出，暂不预测。

同时，本项目在 2022 年开始运营，鉴于医院运营规模扩大，2022 年各项成本的预测以 2021 年各项成本的预测值为基数，按照运营期第一年收入的增长率进行，2023 年-2029 年运营成本增长率按照收入增长率进行测算。东源中医院总成本费用预测详见下表：

表 7.：东源中医院各项成本费用测算表

单位：人民币万元

年度	人员经费预测	药品成本预测	卫生材料成本预测	其他费用预测	总成本预测
2020 年	1,852.56	1,222.67	1,234.24	417.49	4,726.97
2021 年	2,130.45	1,406.07	1,419.37	480.12	5,436.01
2022 年	2,513.93	1,659.16	1,674.86	566.54	6,414.49
2023 年	2,891.02	1,908.04	1,926.09	651.52	7,376.67
2024 年	3,266.85	2,156.08	2,176.48	736.22	8,335.63

2025 年	3,593.54	2,371.69	2,394.13	809.84	9,169.20
2026 年	3,881.02	2,561.43	2,585.66	874.63	9,902.73
2027 年	4,113.88	2,715.11	2,740.80	927.11	10,496.90
2028 年	4,360.71	2,878.02	2,905.25	982.73	11,126.71
2029 年	4,578.75	3,021.92	3,050.51	1,031.87	11,683.05
合计	33,182.70	21,900.19	22,107.40	7,478.07	84,668.36

### (三) 融资成本

本项目计划筹集专项债券资金 11,000 万元，本次发行债券资金 9,000 万元，债券发行期限为 10 年，假设债券利率为 3.25%，利息按半年支付，本金到期一次性支付，下面对本次债券发行部分及整个发行计划分别作融资成本预测。

表 8: 本次债券融资还本付息明细表

金额单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第二年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第三年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第四年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第五年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第六年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第七年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第八年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第九年	9,000.00		9,000.00	3.25%	292.50	292.50
第十年	9,000.00	9,000.00	0.00	3.25%	292.50	9,292.50
合计	9,000.00	9,000.00	-	-	2,925.00	11,925.00

表 9: 计划债券融资应还本付息情况

单位：人民币万元

项目计算期	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资年利率	应付利息	还本付息合计
第一年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第二年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第三年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第四年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第五年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第六年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第七年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第八年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第九年	11,000.00		11,000.00	3.25%	357.50	357.50
第十年	11,000.00	11,000.00	0.00	3.25%	357.50	11,357.50
合计	11,000.00	11,000.00	-	-	3,575.00	14,575.00

注：考虑到项目融资计划实现的不确定性，按照项目整体计划融资总额测算还本付

息成本

#### （四）项目预期产生的现金流

本项目运营期累计可实现门诊收入、住院收入、其他收入共计 104,721.39 万元，扣除支出成本 84,668.36 万元，可用于资金平衡的收益共计 20,053.03 万元。

#### （五）融资收益平衡情况

表 10：还本付息保障倍数

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		292.50	292.50	20,053.03
2	第二年		292.50	292.50	

3	第三年		292.50	292.50
4	第四年		292.50	292.50
5	第五年		292.50	292.50
6	第六年		292.50	292.50
7	第七年		292.50	292.50
8	第八年		292.50	292.50
9	第九年		292.50	292.50
10	第十年	9,000.00	292.50	9,292.50
合计		9,000.00	2,925.00	11,925.00
本息覆盖倍数			1.68	

本次融资项目收益为医院正常运营产生的现金净流入，项目实现正常运营前，项目融资还本付息资金通过东源县财政局统筹安排。通过对医院运营服务收入的估算，预期医院运营收益偿还融资本金和利息情况为：2020 年及期后经营规模按预期年平均增长率计算经营收入的情况下，根据前述对项目未来数据的合理预测，在债券存续期间内可用于还本付息金额的现金净流量 20,053.03 万元，能够覆盖债券本息金额 11,925.00 万元，债券本息偿付保障倍数约为 1.68 倍，同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。

另外下面对本项目计划债券融资的全额度 11,000 万元进行融资收益平衡测算，项目收益同样为医院正常运营产生的现金净流入。经测算，债券本息偿付保障倍数约为 1.38 倍，因此可得，本项目整个债券融资计划都能由自身经营收益所覆盖，不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。

表 11：计划债券融资还本付息保障倍数

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		357.50	357.50	20,053.03
2	第二年		357.50	357.50	
3	第三年		357.50	357.50	
4	第四年		357.50	357.50	
5	第五年		357.50	357.50	
6	第六年		357.50	357.50	
7	第七年		357.50	357.50	
8	第八年		357.50	357.50	
9	第九年		357.50	357.50	
10	第十年	11,000.00	357.50	11,357.50	
合计		11,000.00	3,575.00	14,575.00	
本息覆盖倍数			1.38		

## （六）总体评价

综上所述，预计项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经广东翔龙会计师事务所（普通合伙））审计通过，不能偿还的风险较低。

## 五、项目风险控制

### （一）本次债券融资风险分析

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，未来门诊收入、住院收入及其他收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，对门诊收入、住院收入及其他收入的向下波动进行敏感性分析。

经测算：当门诊收入、住院收入及其他收入预测下降 10% 计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 1.51 倍；当门诊收入、住院收入及其他收入下降 20% 计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为 1.35 倍，同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。详见下表：

表 12：门诊收入、住院收入及其他收入下降 10% 收益下的本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		292.50	292.50	18,047.73
2	第二年		292.50	292.50	
3	第三年		292.50	292.50	
4	第四年		292.50	292.50	
5	第五年		292.50	292.50	
6	第六年		292.50	292.50	
7	第七年		292.50	292.50	
8	第八年		292.50	292.50	
9	第九年		292.50	292.50	
10	第十年	9,000.00	292.50	9,292.50	
合计		9,000.00	2,925.00	11,925.00	
本息覆盖倍数			1.51		

表 13：门诊收入、住院收入及其他收入下降 20% 收益下的本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		292.50	292.50	16,042.43

2	第二年		292.50	292.50	
3	第三年		292.50	292.50	
4	第四年		292.50	292.50	
5	第五年		292.50	292.50	
6	第六年		292.50	292.50	
7	第七年		292.50	292.50	
8	第八年		292.50	292.50	
9	第九年		292.50	292.50	
10	第十年	9,000.00	292.50	9,292.50	
合计		9,000.00	2,925.00	11,925.00	
本息覆盖倍数			1.35		

由以上分析可见，本项目具有较强的抗风险能力。

## （二）计划债券融资风险分析

以下是针对本项目计划发行债券融资全部额度的风险预测，门诊收入、住院收入及其他收入依然作为整个计划的还款来源。本着谨慎性原则，对门诊收入、住院收入及其他收入的向下波动进行敏感性分析。

经测算：当门诊收入、住院收入及其他收入预测下降10.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为1.24倍；当门诊收入、住院收入及其他收入预测下降20.00%计算收益的情况下，本息覆盖倍数约为1.10倍，同时，项目存续期间不存在任何资金缺口，完全可实现正常本息偿付的自求平衡。因此，本项目具有较强的抗风险能力。详见下表：

表 14：门诊收入、住院收入及其他收入预测下降 10.00%计算收益  
的本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付	项目相关收益
----	----	--------	--------

		本金	利息	本息合计	
1	第一年		357.50	357.50	18,047.73
2	第二年		357.50	357.50	
3	第三年		357.50	357.50	
4	第四年		357.50	357.50	
5	第五年		357.50	357.50	
6	第六年		357.50	357.50	
7	第七年		357.50	357.50	
8	第八年		357.50	357.50	
9	第九年		357.50	357.50	
10	第十年	11,000.00	357.50	11,357.50	
合计		11,000.00	3,575.00	14,575.00	
本息覆盖倍数			1.24		

表 15：门诊收入、住院收入及其他收入预测下降 20.00%计算收益

的本息覆盖倍数表

单位：人民币万元

序号	年度	借贷本息支付			项目相关收益
		本金	利息	本息合计	
1	第一年		357.50	357.50	16,042.43
2	第二年		357.50	357.50	
3	第三年		357.50	357.50	
4	第四年		357.50	357.50	
5	第五年		357.50	357.50	
6	第六年		357.50	357.50	
7	第七年		357.50	357.50	
8	第八年		357.50	357.50	
9	第九年		357.50	357.50	
10	第十年	11,000.00	357.50	11,357.50	
合计		11,000.00	3,575.00	14,575.00	
本息覆盖倍数			1.10		

由以上分析可见，整个项目的债券融资计划具有较强的抗风险能力。

### **（三）潜在风险**

项目可能存在潜在的工程风险、资金风险、政策风险、社会风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。

### **（四）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**

本项目主管部门是东源县卫生健康局，主要负责以下内容：

（一）认真履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；

（二）配合做好本地区新增债券发行准备工作，及时准确提供相关材料，配合做好信息披露、信用评级、土地资产评估等工作；

（三）加强对债券资金的支出管理，合法合规使用债券资金，不得随意变更资金用途，不得挤占、截留、挪用债券资金；

（四）在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建项目早见成效。

（五）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还。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。”

（六）法律法规规章规定的其他责任。