

2025 年广东省政府专项债券（四期）
中山市南部区域中心医院改造提升工程
募投报告

实施单位盖章：中山市卫生健康局三乡分局

主管部门盖章：中山市三乡镇人民政府

市（县、区）财政局盖章：中山市财政局

2025 年 1 月



目录

一、项目基本情况	1
(一) 项目所处区域财政经济情况	1
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划	2
(三) 项目情况	2
(四) 项目立项情况或实施依据	3
(五) 责任主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	5
(一) 重要性分析:	5
(二) 经济效益分析:	5
(三) 社会效益分析:	6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	7
(一) 投资估算	7
(二) 筹措方案	8
(三) 项目实施安排	11
(四) 债券资金用途	11
四、项目收益与融资平衡情况	11
(一) 项目预期成本收益	11
1. 项目收入测算	11
2. 项目成本及相关税费	13
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	15
(三) 总体评价	17
五、专项债券管理	21
(一) 债券资金概况	21
(二) 债券资金管理	23
(三) 职责分工	24
六、项目风险控制	25
(一) 潜在风险及控制措施	25
(二) 还款保障措施	31
七、其他需要说明事项	31

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

中山市位于广东省中南部，地处珠江出海口，东与深圳市、香港隔海相望，中山港至香港 51 海里；东南与珠海市接壤，毗邻澳门，石岐至澳门 60 公里；西面和西南面与江门市、新会市和斗门区相邻；北面和西北面与广州市南沙区和顺德区相接；马鞍和大茅等海岛分布在市境东西的珠江口沿岸。中山市是中国四个不设市辖区的地级市之一，区域内含有 1 个国家级开发区——中山火炬高技术产业开发区和 1 个经济协作区——翠亨新区，8 个街道办事处、15 个镇；辖 150 个行政村 139 个社区；行政村下辖若干村民小组，社区下辖若干居民小组。镇办事机构为镇人民政府，街道办事处为街道办事处，行政村办事机构为村民委员会，社区办事机构为社区居民委员会。

2021-2023 年，中山市分别实现一般公共预算收入 316.47 亿元、316.04 亿元和 332.98 亿元，政府性基金收入分别为 283.57 亿元、121.61 亿元和 115.81 亿元。

近三年中山市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	3,566.17	3,631.28	3,850.65
一般公共预算收入（亿元）	316.47	316.04	332.98
政府性基金收入（亿元）	283.57	121.61	115.81
其中：国有土地出让收入（亿元）	263.42	108.68	102.76
政府性基金支出（亿元）	326.55	330.06	289.03

其中：国有土地出让支出（亿元）	197.89	105.94	91.35
-----------------	--------	--------	-------

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

党的二十大推进健康中国建设指出：人民健康是民族昌盛和国家强盛的重要标志。把保障人民健康放在优先发展的战略位置，完善人民健康促进政策。优化人口发展战略，建立生育支持政策体系，降低生育、养育、教育成本。实施积极应对人口老龄化国家战略，发展养老事业和养老产业，优化孤寡老人服务，推动实现全体老年人享有基本养老服务。深化医药卫生体制改革，促进医保、医疗、医药协同发展和治理。促进优质医疗资源扩容和区域均衡布局，坚持预防为主，加强重大慢性病健康管理，提高基层防病治病和健康管理能力。深化以公益性为导向的公立医院改革，规范民营医院发展。发展壮大医疗卫生队伍，把工作重点放在农村和社区。

现阶段，三乡镇内仍旧医疗资源短缺，不能满足城乡居民对康复医疗服务的需求。随着医疗保障制度逐步完善，保障水平不断提高，特别是人类疾病结构发生变化，在慢性病、人口老龄化等问题日趋突出的情况下，单纯依靠传统医院诊疗模式已经不能适应和满足社会人群的需要，更由于生活方式、社会环境等影响，使人们逐渐认识到“无病早防、有病早治、预防残疾、康复医疗”的重要性。

基于上述背景，中山市南部区域中心医院改造提升工程（以下简称本项目）的提出，符合当今社会的现实需求。本项目建设符合《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和

2035年远景目标纲要》《广东省医疗卫生服务体系“十四五”规划》《中山市卫生健康事业发展“十四五”规划》《中山市构建高质量医疗卫生服务体系实施方案》等规划、方案要求。

综上，本项目的建设是十分必要和紧迫的。

（三）项目情况

本项目建设内容：1. 本项目为建设 800 张床位的综合医院，包括新建 800m²的发热门诊及 102363.97m²的急诊部、门诊医技楼、住院楼、教学行政楼、附属用房及医疗用房等相关辅助设施及配套相关的医疗设施设备的改造提升工程。2. 项目未经批准不得超标准建设、装修；不得擅自建设、搭建、装修办公用房；不得建设具有住宿、会议、餐饮等接待功能的设施或场所。本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

1. 2023 年 9 月 28 日，取得中山市三乡镇发展改革和统计局出具《中山市三乡镇发展改革和统计局关于中山市南部区域中心医院改造提升工程项目可行性研究报告的批复》（中发改三乡投审〔2023〕99 号），同意项目实施。

2. 2024 年 04 月 23 日，取得中山市三乡镇发展改革和统计局出具《中山市政府投资项目可行性研究报告批复变更(调整)审批意见表》（中发改三乡投审〔2024〕96 号），同意项目调整。

3. 2024 年 6 月 28 日，取得中山市三乡镇发展改革和统计局出具《中山市财政投资建设项目概算的批复》（中发改三乡投审〔2024〕140 号），同意批复项目概算。

4. 本项目已取得《建筑工程施工许可证》（编号 442000202411190499），本建筑工程符合施工条件，准予施工。
工程名称：中山市南部区域中心医院改造提升工程。

（五）责任主体

中山市卫生健康局三乡分局的基本信息如下：

名称	中山市卫生健康局三乡分局
统一社会信用代码	11442000760608588J
地址	广东省中山市三乡镇环镇路 23 号卫健综合大楼
负责人	陈划
机构性质	机关（派出机构）
颁发日期	2023 年 10 月 09 日
赋码机关	中共中山市委机构编制委员会办公室

（2）项目主管部门介绍

中山市三乡镇人民政府的基本信息如下：

名称	中山市三乡镇人民政府
统一社会信用代码	11442000007357539P
地址	广东省中山市三乡镇中心区景观路 1 号
负责人	冼智前
机构性质	机关
赋码机关	中共中山市委机构编制委员会办公室

（3）资产管理部门介绍

中山市三乡镇人民政府的基本信息如下：

名称	中山市三乡镇人民政府
----	------------

统一社会信用代码	11442000007357539P
地址	广东省中山市三乡镇中心区景观路1号
负责人	冼智前
机构性质	机关
赋码机关	中共中山市委机构编制委员会办公室

2. 本项目主管部门为：中山市三乡镇人民政府

3. 本项目资产管理部门为：中山市三乡镇人民政府

中山市南部区域中心医院改造提升工程建设完成形成资产后，中山市三乡镇人民政府为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析：

医疗卫生是最大的民生，经历了新冠肺炎疫情的大战大考，人民群众对生命健康有了更切身的感受，对高质量的医疗卫生服务有更高的需求。在“健康中国”国家战略的引领下，粤港澳大湾区发展规划纲要提出要“塑造健康湾区”，随着“双区驱动效应”加快释放，“一核一带一区”区域发展格局加快形成，中山市医疗卫生服务体系面临着更高要求。中山市需加快构建与粤港澳大湾区几何中心地位相匹配的医疗卫生健康体系，才能让中山真正成为人才聚集、老百姓安居乐业的活力之城，健康之城。

本项目建设有利于推动优质医疗资源扩容和均衡布局、有效缓解群众看病难问题，有利于推动国家区域医疗中心建设取得新

成效、不断满足人民群众高品质医疗需求；有利于提高医院整体技术实力和服务水平，为患者提供高品质的医疗服务。

综上所述，本项目的建设是十分必要的。

（二）经济效益分析：

本项目旨在建成区域内医疗人才培养基地、高标准的科研创新和转化平台、高水平的现代化医院管理高地。能够在短期内实现本地区诊疗能力、人才培养体系建设、科研创新能力、医院管理水平的全面提升，带动地区疾病防治水平快速发展。项目建成后，将提升医院经济运营的效率，促进医院长期稳定发展。

项目建设将拉动更多相关产业向该地区集聚，建成后可以为当地提供就业岗位，同时带动下游产业的发展，对促进地区经济繁荣、扩大经济增长点具有重要的意义，当地经济发展起到较强的带动作用。

综上所述，本项目具有较好的经济效益。

（三）社会效益分析：

本项目建成投入使用后将极大地推动中山市医疗卫生事业的发展，为中山市南部及周边区域的居民提供良好的医疗服务，有利于当地人民的身体健康，改善当地医疗环境，促进当地医疗事业的发展，对当地社会及经济环境产生积极的影响。中山市南部区域中心医院拟打造为该区域内具影响力的医疗机构，从而提升该区域的整体形象，改善当地的社会服务条件。对当地社会经济及居民收入产生正面的影响。

综上所述，本项目具有较为显著的社会效益。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

(一) 投资估算

1. 编制依据及原则

- (1) 《综合医院建设标准》（建标 110-2021）；
- (2) 《民用建筑设计统一标准》（GB50352-2019）；
- (3) 《建筑灭火器配置设计规范》（GB50140-2005）；
- (4) 《公共建筑节能设计标准》（DBJ03-27-2017）；
- (5) 《建筑设计防火规范》（GB50016-2014[2018 年版]）；
- (6) 《工程建设标准强制性条文》（房屋建筑部分 2013 年版）；
- (7) 《建筑结构可靠性设计统一标准》（GB50068-2018）；
- (8) 《建筑结构荷载规范》（GB50009-2012）；
- (9) 《建筑工程抗震设防分类标准》（GB50223-2008）；
- (10) 《建筑内部装修设计防火规范》（GB50222-2017）；
- (11) 《工程结构通用规范》（GB55001-2021）；
- (12) 《建筑与市政工程抗震通用规范》（GB55002-2021）；
- (13) 《建筑与市政地基基础通用规范》（GB55003-2021）；
- (14) 《建筑节能与可再生能源利用通用规范》
(GB55015-2021)；
- (15) 《民用建筑通用规范》（GB55031-2022）；
- (16) 《消防设施通用规范》（GB55036-2022）；
- (17) 《建筑防火通用规范》（GB55037-2022）；
- (18) 《城镇供热管网设计标准》（CJJ/T34-2022）；

(19)《建筑给水排水与节水通用规范》(GB55020-2021)。

2. 项目总投资

项目投资估算表

序号	投资估算项目名称	总金额(万元)
1	建筑工程费用	79007.23
2	工程建设其他费用	
3	设备费	
4	预备费	
项目总投资		79007.23

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措:

无。

2. 地方政府债券资金筹措:

2024年已安排专项债券资金20,000.00万元。已发行债券信息及本次拟调整批发行债券信息相关信息如下表:

序号	时间	期数	利率	期限	金额(万元)	发行方式
1	2024年5月	2024年广东省政府专项债券(二十五期)	2.62%	20年	5,000.00	正常发行
2	2024年5月	2024年广东省政府专项债券(三十六期)	2.56%	15年	7,000.00	正常发行
3	2024年10月	2024年广东省政府专项债券(七十六期)	2.28%	15年	5,000.00	正常发行

4	2024 年12 月	2024年广东省 政府专项债券 (三十八期)	2.62%	30年	3,000.00	从广东省中山市人文湾区 产学研创新产业平台建设 项目调整至本项目,调整 原因:其他需要调整情形。
合计发行金额					20,000.00	

2025 年 1 月计划安排 2025 年广东省政府专项债券 (四期) 2,500.00 万元。待后续发行专项债券资金 9,000.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 45,007.23 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	已到位 金额	市场化 融资金	已到位 金额	非融资金						地方政府专项债券融资		
					单位自有 资金	其中：已 到位金额	财政性资 金	其中：已 到位金额	其他	其中：已 到位金额	本次发行 金额	以前发行 金额	计划以后 发行金额
合计	79,007.2 3	20,000. 00	0.00	0.00	0.00	0.00	47,507.2 3	0.00	0.00	0.00	2,500.00	20,000.0 0	9,000.00
2024 年	20,000.0 0	20,000. 00										20,000.0 0	
2025 年	59,007.2 3	0.00					47,507.2 3				2,500.00		9,000.00

（三）项目实施安排

本项目建设期为 2024 年 10 月~2025 年 9 月。目前已完成可行性研究报告编制、立项审批、概算批复、初步设计审查批复、施工图审查、预算、建安工程施工招标，已确定建安工程部分施工中标单位、签署合同，并已取得施工许可证，目前正在进行全面施工阶段。

（四）债券资金用途

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
建筑工程费用	2,500.00
工程建设其他费用	
设备费	
预备费	
合计	2,500.00

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

本项目建成后可新增床位 800 床，预计年门诊量约 109 万人次左右，前五年按预计数的 50%、60%、70%、80%、90%进行测算，运营期第六年达到 100%。医院的年住院出院病人约增加 2 万人。根据 2022 年广东省医院收入统计，估算本医院次均住院费用按 1.3 万元计算，往后每 5 年增长 5%，门诊病人每人按 380 元计算。预计首年总收入约增加 46,710 万元。

收入测算明细表

单位: 万元

年度	门诊收入	住院收入	合计
第一年	-	-	0.00
第二年	20,710.00	26,000.00	46,710.00
第三年	24,852.00	26,000.00	50,852.00
第四年	28,994.00	26,000.00	54,994.00
第五年	33,136.00	26,000.00	59,136.00
第六年	37,278.00	26,000.00	63,278.00
第七年	41,420.00	27,300.00	68,720.00
第八年	41,420.00	27,300.00	68,720.00
第九年	41,420.00	27,300.00	68,720.00
第十年	41,420.00	27,300.00	68,720.00
第十一年	41,420.00	27,300.00	68,720.00
第十二年	43,491.00	28,665.00	72,156.00
第十三年	43,491.00	28,665.00	72,156.00
第十四年	43,491.00	28,665.00	72,156.00
第十五年	43,491.00	28,665.00	72,156.00
第十六年	43,491.00	28,665.00	72,156.00
第十七年	45,665.55	30,098.25	75,763.80
第十八年	45,665.55	30,098.25	75,763.80
第十九年	45,665.55	30,098.25	75,763.80
第二十年	45,665.55	30,098.25	75,763.80
第二十一年	45,665.55	30,098.25	75,763.80
第二十二年	47,948.83	31,603.16	79,551.99
第二十三年	47,948.83	31,603.16	79,551.99
第二十四年	47,948.83	31,603.16	79,551.99
第二十五年	47,948.83	31,603.16	79,551.99
第二十六年	47,948.83	31,603.16	79,551.99
第二十七年	50,346.27	33,183.32	83,529.59
第二十八年	50,346.27	33,183.32	83,529.59
第二十九年	50,346.27	33,183.32	83,529.59
第三十年	50,346.27	33,183.32	83,529.59
合计	1,238,981.98	851,065.33	2,090,047.31

2. 项目成本及相关税费

本项目建成后，医院年均总成本支出主要包括工资福利、卫生材料及药品支出、燃料动力费、公用费用等，首年预计增加支出 40,275.25 万元。其中：

1、工资及福利补贴：按照项目建成后医院人员编制数为 1000 人，加上社保、公积金、福利费等，合计运营期正常年工资及福利费用估算为 16000 万元。

2、卫生专用材料费：根据该地区近三年卫生材料费支出情况，卫生材料费按 8 万元/床·年考虑。前五年按预计数的 50%、60%、70%、80%、90%进行测算，运营期第六年达到 100%，往后每 5 年增长 5%。

3、燃料动力费：本项目建成后，运营期经测算年用水量约 41.27 万 m³，水价为 3.05 元/m³，年水费 125.87 万元；年用电量约 928.48 万千瓦时，电价为 0.87 元/千瓦时，年电费为 807.78 万元；合计年燃料动力费为 933.65 万元。

4、药品费：根据该地区近三年药品费支出情况，药品费按 361 元/人·次考虑。前五年按预计数的 50%、60%、70%、80%、90%进行测算，运营期第六年达到 100%，往后每 5 年增长 5%。

5、公用费用支出：公用支出包括物管、修缮等，预估前五年分别为：467.10 万元、508.52 万元、549.94 万元、591.36 万元、632.78 万元。运营期第六年开始每 5 年增长 5%。

成本测算明细表

单位: 万元

年度	工资及福利 补贴	卫生专用材料 费	燃料动力 费	药品费	公用费用支出	合计
第一年	-	-	-	-	-	0.00
第二年	16,000.00	3,200.00	933.65	19,674.50	467.10	40,275.25
第三年	16,000.00	3,840.00	933.65	23,609.40	508.52	44,891.57
第四年	16,000.00	4,480.00	933.65	27,544.30	549.94	49,507.89
第五年	16,000.00	5,120.00	933.65	31,479.20	591.36	54,124.21
第六年	16,000.00	5,760.00	933.65	35,414.10	632.78	58,740.53
第七年	16,000.00	6,400.00	933.65	39,349.00	687.20	63,369.85
第八年	16,000.00	6,400.00	933.65	39,349.00	687.20	63,369.85
第九年	16,000.00	6,400.00	933.65	39,349.00	687.20	63,369.85
第十年	16,000.00	6,400.00	933.65	39,349.00	687.20	63,369.85
第十一年	16,000.00	6,400.00	933.65	39,349.00	687.20	63,369.85
第十二年	16,000.00	6,720.00	933.65	41,316.45	721.56	65,691.66
第十三年	16,000.00	6,720.00	933.65	41,316.45	721.56	65,691.66
第十四年	16,000.00	6,720.00	933.65	41,316.45	721.56	65,691.66
第十五年	16,000.00	6,720.00	933.65	41,316.45	721.56	65,691.66
第十六年	16,000.00	6,720.00	933.65	41,316.45	721.56	65,691.66
第十七年	16,000.00	7,056.00	933.65	43,382.27	757.64	68,129.56
第十八年	16,000.00	7,056.00	933.65	43,382.27	757.64	68,129.56
第十九年	16,000.00	7,056.00	933.65	43,382.27	757.64	68,129.56
第二十年	16,000.00	7,056.00	933.65	43,382.27	757.64	68,129.56
第二十一年	16,000.00	7,056.00	933.65	43,382.27	757.64	68,129.56
第二十二年	16,000.00	7,408.80	933.65	45,551.38	795.52	70,689.35
第二十三年	16,000.00	7,408.80	933.65	45,551.38	795.52	70,689.35
第二十四年	16,000.00	7,408.80	933.65	45,551.38	795.52	70,689.35
第二十五年	16,000.00	7,408.80	933.65	45,551.38	795.52	70,689.35
第二十六年	16,000.00	7,408.80	933.65	45,551.38	795.52	70,689.35
第二十七年	16,000.00	7,779.24	933.65	47,828.95	835.30	73,377.14
第二十八年	16,000.00	7,779.24	933.65	47,828.95	835.30	73,377.14
第二十九年	16,000.00	7,779.24	933.65	47,828.95	835.30	73,377.14
第三十年	16,000.00	7,779.24	933.65	47,828.95	835.30	73,377.14

年度	工资及福利 补贴	卫生专用材料 费	燃料动力 费	药品费	公用费用支出	合计
合计	464,000.00	191,440.96	27,075.85	1,177,032. 80	20,900.50	1,880,450. 11

3. 项目损益情况

根据上述测算，中山市南部区域中心医院改造提升工程在债券存续期内的项目营运净收益为 209,597.20 万元。

金额单位：人民币万元

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第一年	0.00	0.00	0.00
第二年	46,710.00	40,275.25	6,434.75
第三年	50,852.00	44,891.57	5,960.43
第四年	54,994.00	49,507.89	5,486.11
第五年	59,136.00	54,124.21	5,011.79
第六年	63,278.00	58,740.53	4,537.47
第七年	68,720.00	63,369.85	5,350.15
第八年	68,720.00	63,369.85	5,350.15
第九年	68,720.00	63,369.85	5,350.15
第十年	68,720.00	63,369.85	5,350.15
第十一年	68,720.00	63,369.85	5,350.15
第十二年	72,156.00	65,691.66	6,464.34
第十三年	72,156.00	65,691.66	6,464.34
第十四年	72,156.00	65,691.66	6,464.34
第十五年	72,156.00	65,691.66	6,464.34
第十六年	72,156.00	65,691.66	6,464.34
第十七年	75,763.80	68,129.56	7,634.24
第十八年	75,763.80	68,129.56	7,634.24
第十九年	75,763.80	68,129.56	7,634.24
第二十年	75,763.80	68,129.56	7,634.24
第二十一年	75,763.80	68,129.56	7,634.24
第二十二年	79,551.99	70,689.35	8,862.64
第二十三年	79,551.99	70,689.35	8,862.64

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第二十四年	79,551.99	70,689.35	8,862.64
第二十五年	79,551.99	70,689.35	8,862.64
第二十六年	79,551.99	70,689.35	8,862.64
第二十七年	83,529.59	73,377.14	10,152.45
第二十八年	83,529.59	73,377.14	10,152.45
第二十九年	83,529.59	73,377.14	10,152.45
第三十年	83,529.59	73,377.14	10,152.45
合计	2,090,047.31	1,880,450.11	209,597.20

(二) 融资收益平衡情况

1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位:人民币万元

年度	项目现金流入	项目现金流出		净现金流量	累计现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	454.25	0.00	-454.25	-454.25
第二年	46,710.00	454.25	40,275.25	5,980.50	5,526.25
第三年	50,852.00	454.25	44,891.57	5,506.18	11,032.43
第四年	54,994.00	454.25	49,507.89	5,031.86	16,064.29
第五年	59,136.00	454.25	54,124.21	4,557.54	20,621.83
第六年	63,278.00	454.25	58,740.53	4,083.22	24,705.05
第七年	68,720.00	454.25	63,369.85	4,895.90	29,600.95
第八年	68,720.00	454.25	63,369.85	4,895.90	34,496.85
第九年	68,720.00	454.25	63,369.85	4,895.90	39,392.75
第十年	68,720.00	454.25	63,369.85	4,895.90	44,288.65
第十一年	68,720.00	454.25	63,369.85	4,895.90	49,184.55

第十二年	72,156.00	454.25	65,691.66	6,010.09	55,194.64
第十三年	72,156.00	454.25	65,691.66	6,010.09	61,204.73
第十四年	72,156.00	454.25	65,691.66	6,010.09	67,214.82
第十五年	72,156.00	11,954.25	65,691.66	-5,489.91	61,724.91
第十六年	72,156.00	0.00	65,691.66	6,464.34	68,189.25
第十七年	75,763.80	0.00	68,129.56	7,634.24	75,823.49
第十八年	75,763.80	0.00	68,129.56	7,634.24	83,457.73
第十九年	75,763.80	0.00	68,129.56	7,634.24	91,091.97
第二十年	75,763.80	0.00	68,129.56	7,634.24	98,726.21
第二十一年	75,763.80	0.00	68,129.56	7,634.24	106,360.45
第二十二年	79,551.99	0.00	70,689.35	8,862.64	115,223.09
第二十三年	79,551.99	0.00	70,689.35	8,862.64	124,085.73
第二十四年	79,551.99	0.00	70,689.35	8,862.64	132,948.37
第二十五年	79,551.99	0.00	70,689.35	8,862.64	141,811.01
第二十六年	79,551.99	0.00	70,689.35	8,862.64	150,673.65
第二十七年	83,529.59	0.00	73,377.14	10,152.45	160,826.10
第二十八年	83,529.59	0.00	73,377.14	10,152.45	170,978.55
第二十九年	83,529.59	0.00	73,377.14	10,152.45	181,131.00
第三十年	83,529.59	29,376.00	73,377.14	-19,223.55	161,907.45
合计	2,090,047.31	47,689.75	1,880,450.11	161,907.45	130,316.83

2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	20,000.00	9,376.00	29,376.00		已融资本金处为该项目在本次债券存

					续期内偿还本金汇总金额
第一年	0.00	454.25	454.25	0.00	
第二年	0.00	454.25	454.25	6,434.75	
第三年	0.00	454.25	454.25	5,960.43	
第四年	0.00	454.25	454.25	5,486.11	
第五年	0.00	454.25	454.25	5,011.79	
第六年	0.00	454.25	454.25	4,537.47	
第七年	0.00	454.25	454.25	5,350.15	
第八年	0.00	454.25	454.25	5,350.15	
第九年	0.00	454.25	454.25	5,350.15	
第十年	0.00	454.25	454.25	5,350.15	
第十一年	0.00	454.25	454.25	5,350.15	
第十二年	0.00	454.25	454.25	6,464.34	
第十三年	0.00	454.25	454.25	6,464.34	
第十四年	0.00	454.25	454.25	6,464.34	
第十五年	11,500.00	454.25	11,954.25	6,464.34	
第十六年	0.00	0.00	0.00	6,464.34	
第十七年	0.00	0.00	0.00	7,634.24	
第十八年	0.00	0.00	0.00	7,634.24	
第十九年	0.00	0.00	0.00	7,634.24	
第二十年	0.00	0.00	0.00	7,634.24	
第二十一年	0.00	0.00	0.00	7,634.24	
第二十二年	0.00	0.00	0.00	8,862.64	
第二十三年	0.00	0.00	0.00	8,862.64	
第二十四年	0.00	0.00	0.00	8,862.64	
第二十五年	0.00	0.00	0.00	8,862.64	
第二十六年	0.00	0.00	0.00	8,862.64	
第二十七年	0.00	0.00	0.00	10,152.45	
第二十八年	0.00	0.00	0.00	10,152.45	
第二十九年	0.00	0.00	0.00	10,152.45	
第三十年	0.00	0.00	0.00	10,152.45	
合计	31,500.00	16,189.75	47,689.75	209,597.20	
本息覆盖倍数	4.40				

(三) 总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收

益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	20,000.00	9,376.00	29,376.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年	0.00	454.25	454.25	0.00	
第二年	0.00	454.25	454.25	5,791.28	
第三年	0.00	454.25	454.25	5,364.39	
第四年	0.00	454.25	454.25	4,937.50	
第五年	0.00	454.25	454.25	4,510.61	
第六年	0.00	454.25	454.25	4,083.72	
第七年	0.00	454.25	454.25	4,815.14	
第八年	0.00	454.25	454.25	4,815.14	
第九年	0.00	454.25	454.25	4,815.14	
第十年	0.00	454.25	454.25	4,815.14	
第十一年	0.00	454.25	454.25	4,815.14	
第十二年	0.00	454.25	454.25	5,817.91	
第十三年	0.00	454.25	454.25	5,817.91	
第十四年	0.00	454.25	454.25	5,817.91	
第十五年	11,500.00	454.25	11,954.25	5,817.91	
第十六年	0.00	0.00	0.00	5,817.91	
第十七年	0.00	0.00	0.00	6,870.82	
第十八年	0.00	0.00	0.00	6,870.82	
第十九年	0.00	0.00	0.00	6,870.82	
第二十年	0.00	0.00	0.00	6,870.82	
第二十一年	0.00	0.00	0.00	6,870.82	
第二十二年	0.00	0.00	0.00	7,976.38	
第二十三年	0.00	0.00	0.00	7,976.38	
第二十四年	0.00	0.00	0.00	7,976.38	

第二十五年	0.00	0.00	0.00	7,976.38	
第二十六年	0.00	0.00	0.00	7,976.38	
第二十七年	0.00	0.00	0.00	9,137.21	
第二十八年	0.00	0.00	0.00	9,137.21	
第二十九年	0.00	0.00	0.00	9,137.21	
第三十年	0.00	0.00	0.00	9,137.21	
合计	31,500.00	16,189.75	47,689.75	188,637.48	
本息覆盖倍数	3.96				

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

年度	项目融资本息偿付金额			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	20,000.00	9,376.00	29,376.00		已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额
第一年	0.00	454.25	454.25	0.00	
第二年	0.00	454.25	454.25	5,147.80	
第三年	0.00	454.25	454.25	4,768.34	
第四年	0.00	454.25	454.25	4,388.89	
第五年	0.00	454.25	454.25	4,009.43	
第六年	0.00	454.25	454.25	3,629.98	
第七年	0.00	454.25	454.25	4,280.12	
第八年	0.00	454.25	454.25	4,280.12	
第九年	0.00	454.25	454.25	4,280.12	
第十年	0.00	454.25	454.25	4,280.12	
第十一年	0.00	454.25	454.25	4,280.12	
第十二年	0.00	454.25	454.25	5,171.47	
第十三年	0.00	454.25	454.25	5,171.47	
第十四年	0.00	454.25	454.25	5,171.47	
第十五年	11,500.00	454.25	11,954.25	5,171.47	
第十六年	0.00	0.00	0.00	5,171.47	
第十七年	0.00	0.00	0.00	6,107.39	
第十八年	0.00	0.00	0.00	6,107.39	
第十九年	0.00	0.00	0.00	6,107.39	
第二十年	0.00	0.00	0.00	6,107.39	

第二十一年	0.00	0.00	0.00	6,107.39	
第二十二年	0.00	0.00	0.00	7,090.11	
第二十三年	0.00	0.00	0.00	7,090.11	
第二十四年	0.00	0.00	0.00	7,090.11	
第二十五年	0.00	0.00	0.00	7,090.11	
第二十六年	0.00	0.00	0.00	7,090.11	
第二十七年	0.00	0.00	0.00	8,121.96	
第二十八年	0.00	0.00	0.00	8,121.96	
第二十九年	0.00	0.00	0.00	8,121.96	
第三十年	0.00	0.00	0.00	8,121.96	
合计	31,500.00	16,189.75	47,689.75	167,677.76	
本息覆盖倍数	3.52				

综上所述，预计中山市南部区域中心医院改造提升工程预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 3.52，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

2024 年已安排专项债券资金 20,000.00 万元。已发行债券信息及本次拟调整批发行债券信息相关信息如下表：

序号	时间	期数	利率	期限	金额（万元）	发行方式
1	2024 年5月	2024年广东省政府专项债券（二十五期）	2.62%	20年	5,000.00	正常发行
2	2024 年5月	2024年广东省政府专项债券（三十六期）	2.56%	15年	7,000.00	正常发行
3	2024 年10月	2024年广东省政府专项债券（七十六期）	2.28%	15年	5,000.00	正常发行
4	2024 年12月	2024年广东省政府专项债券（三十八期）	2.62%	30年	3,000.00	从广东省中山市人文湾区产学研创新产业平台建设项目调整至本项目，调整原因：其他需要调整情形。

合计发行金额		20,000.00	
--------	--	-----------	--

2025 年 1 月计划安排 2025 年广东省政府专项债券（四期）

2,500.00 万元。待后续发行专项债券资金 9,000.00 万元。以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

3. 还本付息测算

按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

项目还本付息测算汇总表金额

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	应付利息	还本付息合 计
已融资	5,000.00	5,000.00		2.62%	2,620.00	7,620.00
已融资	7,000.00	7,000.00		2.56%	2,688.00	9,688.00
已融资	5,000.00	5,000.00		2.28%	1,710.00	6,710.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.62%	2,358.00	5,358.00
第一年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第二年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第三年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第四年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第五年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第六年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第七年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第八年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第九年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十一年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十二年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十三年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十四年	11,500.00		11,500.00	3.95%	454.25	454.25
第十五年	11,500.00	11,500.00	0.00	3.95%	454.25	11,954.25
合计		31,500.00			16,189.7	47,689.75

（二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财

政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）职责分工

中山市财政局三乡分局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。财政部门应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

中山市三乡镇人民政府负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、

运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

中山市卫生健康局三乡分局负责按照债券发行组织等统一安排，研究制定专项债券项目融资平衡方案，及时提供项目专项债券发行和信息披露有关项目信息。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。负责分析预测发行项目专项债券对应项目风险并提出应对措施。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。及时将项目形成的资产按照约定的产权归属进行资产登记管理。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

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。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。

（1）自然环境和施工条件带来的风险

风险因素:

1) 突发事件影响, 如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等;

2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;

3) 外界配合条件有问题, 如交通运输受阻, 水、电供应条件不具备等;

4) 监理到位工作不到位, 影响工期;

5) 施工出现质量问题, 延误工期。

风险应对措施:

1) 基础工程尽量避开雨季施工, 否则应采取有效防护措施;

2) 施工工棚搭建满足防震要求;

3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;

4) 强化前期地质勘查工作, 防止因地质勘测不到位造成的停工;

5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案, 防止水电供应造成停工;

6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案, 密切与相关单位沟通, 减少单位临时工程施工干扰, 市民闹事, 节假日交通管制, 市容整顿的限制等造成的工期延误;

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同, 加强对监理单位的监管, 明确监理单位的责任;

8) 强化质量管理, 严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查, 杜绝质量问题影响施工进度。

(2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查: 审批施工计划及施工修改计划; 审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告; 按合同要求, 及时进行工程计量验收和质量验收; 做好有关进度、计量方面的签证; 进行工程进度的动态管理; 为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见; 组织现场协调会。

4) 进行事后控制: 要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施, 主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施; 要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施; 调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等, 在新的条件上组织新的协调和平衡。

(3) 资金落实情况

风险因素:

1) 资金不到位, 工程款不能按时拨付影响施工, 导致耽误工期;

2) 资金不到位, 影响材料供应商不能及时供货, 导致耽误工期;

3) 资金不到位, 导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作, 导致耽误工期。

风险应对措施:

1) 资金不足额就位, 不得开工建设;

2) 严格财经制度, 防止建设资金被贪污、挪用。

（4）工程事故

风险因素：

- 1）人身安全对施工工期的影响；
- 2）设备损毁对施工工期的影响；
- 3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- 4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

- 1）编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；
- 2）加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；
- 3）配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；
- 4）施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；
- 5）对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；
- 6）考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

2. 影响项目收益的风险及控制措施

(1) 市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

(2) 财务风险

风险因素：

1) 资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2) 投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监控项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

（二）还款保障措施

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。

七、其他需要说明事项

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政

府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。

