

2025 年广东省政府专项债券（六期）

麻章区人民医院新建项目

专项债券项目募投报告

实施单位盖章：湛江市麻章区卫生健康局

主管部门盖章：湛江市麻章区卫生健康局

市（县、区）财政局盖章：湛江市麻章区财政局

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	- 1 -
(三) 项目情况	- 2 -
(四) 项目立项文件或实施依据	- 4 -
(五) 责任主体	- 5 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 5 -
(一) 重要性分析	- 6 -
(二) 经济效益分析	- 6 -
(三) 社会效益分析	- 7 -
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	- 13 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 14 -
(一) 项目预期成本收益	- 14 -
(二) 融资收益平衡情况	- 23 -
(三) 总体评价	- 23 -
五、专项债券管理	- 23 -
(一) 债券资金概况	- 23 -
(二) 债券资金管理	- 26 -
(三) 职责分工	- 27 -
六、项目风险控制	- 28 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 28 -
(二) 还款保障措施	- 34 -

七、其他需要说明事项 - 34 -

一、项目基本情况

(一) 项目所处区域财政经济情况

项目位于湛江市麻章区。2021-2023 年，湛江市麻章区分别实现一般公共预算收入、22.57 亿元、21.23 亿元、23.89 亿元，湛江市麻章区政府性基金收入分别为 5.23 亿元、9.95 亿元、9.23 亿元，财政收入保持稳定。

表 1-1 麻章区近三年财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	200	210	220
一般预算收入（亿元）	22.57	21.19	23.89
政府性基金收入（亿元）	5.23	9.95	9.23
其中：国有土地出让收入（亿元）	0	0	0
政府性基金支出（亿元）	3.91	7.24	6.15
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.65	1.65	1.13

(二) 本地社会发展规划和行业相关规划

为贯彻落实《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020 年)》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020 年)》、《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020 年)》(国办发(2015)14号)、《广东省人民政府办公厅关于印发广东省改革完善医疗卫生行业综合监管制度实施方案的通知》(粤府办(2019)6号)、《健康广东行动(2019-2030 年)》、《广东省医疗卫生服务体系规划》(2016-2020 年)的要求，针对麻章区医疗基础设施及医疗水平在湛江市四个辖区内较

为落后的现状，麻章区政府、麻章区卫生健康局加快医疗卫生体制改革步伐，不断提高医疗卫生服务水平，大力投入发展医疗卫生项目的建设，将该项目列入麻章区重点项目，打造“技术一流、设备一流、管理一流、服务一流”的集医疗、教学科研、预防保健、康复护理于一体的三级综合性医院。

（三）项目情况

1.项目建设概况

本项目建设内容为新建设麻章区人民医院，按三级综合医院标准，占地面积 84.1965 亩，总建筑面积 91010 m²。本项目建设有以下主要内容：场地、房屋建筑、建筑设备和医疗设备组成。场地包括建设用地、道路、室外活动场地和停车场等。房屋建筑主要包括急诊、门诊、住院、医技科室、保障系统、行政管理和院内生活用房等。建筑设备包括电梯、物流、暖通空调设备、给排水设备、电气设备、通讯设备、智能化设备、动力设备、燃气设备等。医疗设备包括医院所需的各项医疗设备和相应预防保健、科研和教学设施设备。

本项目属于社会事业项目，为有一定收益性的公益类项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结余，因此，能够维持项目的正常运营。

2.项目工程方案

（1）总平面布置

本项目地块为长方形，用地范围内现状地面高程较高，

高度都高于四周的路网。用地内共布置门急诊、医技楼、综合住院、感染楼、后勤服务等多栋建筑，主出入口:用地范围内南面，经规划道路进入，规划道路连接疏港大道。院内大堂的左右两边为门急诊部，穿过大堂后设有医技楼、综合住院楼，这些建筑通过连廊有机连接，关联布置，保证医院的运营效率。

建筑物地下室主要用作地下车库兼人防功能。

院区内的建筑群将形成具有现代、简洁的风格，与湛江地区的建筑风格相契合。

（2）建筑方案

门急诊楼。门诊部规划建筑面积 8500 平方米，层数为 4 层，一层层高 4.5 米，二层以上 4.2 米，总高度 17.1 米，通过中间两层通高的大堂连接。包括门诊模块、急诊急救、体检中心三大块功能。

医技楼。医技楼建筑面积 17000 平方米，层数为 10 层，一层层高 4.5 米，二层以上 4.2 米，作为院区核心使用功能，位于门诊、急诊急救、体检中心及后部的住院楼的中心布置，便于管理使用。地下 1 层:停车库、设备机房、人防。

住院楼。住院楼，规划建筑面积为 18336 平方米，层数 10 层，一层层高 4.5 米，二层-四层层高 4.2 米。

传染楼。传染楼 1500 平方，3 层，每层 500 平方。

办公配套区。设置一栋行政综合楼，建筑面积 12610 平

方米，12层，每层约1050平方。（含教学用房、预防保健）。

（四）项目立项文件或实施依据

1.湛江市麻章区政府于2020年3月30日召开第54次常务会议，原则同意位于湛江物流城西北侧、疏港大道与麻志路交汇处（即S293省道与X670县道）地块为选址；

2.2020年4月2日中共湛江市麻章区委九届第115次常委会（扩大）会议同意了该选址。

3.2020年5月14日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区人民医院新建项目建议书的批复》（湛麻发改〔2020〕61号）。

4.2020年5月26日取得湛江市麻章区自然资源局《关于申请麻章区人民医院新建项目用地选址意见的复函》（湛麻自然资〔规划〕〔2020〕37号）。

5.湛江市麻章区自然资源局于2020年6月3日批复《关于麻章区人民医院新建项目用地预审的复函》（湛麻自然资〔利用〕〔2020〕214号）。

6.2020年6月24日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区人民医院新建项目可行性研究报告的批复》（湛麻发改〔2020〕99号）。

7.2020年7月16日取得《湛江市发展和改革局关于麻章区人民医院新建项目节能报告的审查意见》（湛发改社〔2020〕311号）。

8.2020 年 10 月 23 日取得湛江市麻章区人民政府办公室《关于麻章区人民医院新建项目社会稳定风险评估意见的通知》（湛麻府办函〔2020〕100 号）。

9.2021 年 9 月 17 日取得湛江市麻章区发展和改革局批《关于调整麻章区人民医院新建项目可行性研究报告有关内容的复函》（湛麻发改〔2021〕30 号）。

10.2022 年 2 月 9 日取得湛江市生态环境局《关于麻章区人民医院新建项目环境影响报告书的批复》（湛环建〔2022〕12 号）。

本次麻章区人民医院新建项目已通过广东朝胜律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位和主管部门是湛江市麻章区卫生健康局。

统一社会信用代码	11440811334865637H
机构名称	湛江市麻章区卫生健康局
机构性质	机关
机构地址	湛江市麻章区麻章镇富通路
负责人	王堃
赋码机关	中共湛江市麻章区委机构编制委员会办公室

本项目形成资产的权属性质为国有资产，资产归属于湛江市麻章区卫生健康局，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

麻章区人民医院新建项目是落实国家及地方相关政策规划的具体举措，同时也是满足湛江市经济社会发展及人民生活水平提高对医疗保障工作的要求，也进一步完善了湛江市的卫生服务体系。建立完善的卫生服务体系，提高人民群众的健康水平，既是保护和发展生产力的要求，也是社会主义精神文明和文化建设的重要内容。随着湛江市的经济、社会进入快速发展时期，麻章区发展思路的确立，经济的快速发展，人民生活条件的逐步改善，出于对自身的健康质量要求，人民对医疗卫生条件的要求将越来越高。采取切实有效的措施，加强专项医疗建设，是摆在各级政府面前十分紧迫的任务。医疗事业是造福于地区群众的社会公益事业，关系到湛江市的经济发展和社会稳定，对经济发展有着积极的促进作用。虽然麻章区有社区等医疗业务医院，但设备和经验有限，现有的医院部分为民办专科医院，而且分布不合理，不满足麻章区的医疗服务需求，急需新建一所规范化的三级综合医院。

（二）经济效益分析

目前，湛江市的经济迅速发展，麻章区作为湛江市社会事业重要组成部分，当救治机构与经济发展和群众健康需求很不协调，重大疾病救治能力更为薄弱，有些患者得不到就近及时救治。医疗事业是造福于地区群众的社会公益事业，

该项目的建设将一定程度提高当地医疗水平，增加地区对外来高端人才的吸引力，促进当地经济发展和经济增长。此外，项目施工期间，可在当地建材市场购买建筑材料，拉动当地经济发展。项目促进就业，施工期间可以提供一定量施工岗位。本项目建设具有较好的经济效益。

（三）社会效益分析

本项目建设三级综合医院，能有效完善湛江市麻章区整体医疗环境和软硬件设施配套，提高医疗服务质量，促进医疗事业的可持续发展，改善项目所在区域的医疗服务设施。项目建设具有良好的社会效益，对居民生活水平与生活质量，弱势群体，地区文化、教育、卫生，地区基础设施、社会服务容量和城市化进程都有不同的影响，能有效完善湛江市医疗服务设施配套，使群众健康水平与生活质量得到有效保障，医疗配套设施完善，患者就医条件改善，能有效改善医疗卫生条件，符合地区医疗卫生发展规划，地区基础设施得以完善，社会服务容量增大。

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）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）
- （2）《通用安装工程工程量计算规范》（GB50856-2013）
- （3）《广东省建筑与装饰工程综合定额》（2018 年）

- (4) 《广东省安装工程综合定额》（2018 年）
- (5) 《广东省建设工程计价通则（2018）》
- (6) 《广东省建设施工机械台班费用（2018）》
- (7) 工程造价参照湛江市定额站公布的工程造价信息和结合市场的材料变化概算

2.项目总投资

项目总投资 75,000.75 万元，其中工程费用 62,094.46 万元，工程建设其他费用 9,801.57 万元，预备费用 3,104.72 万元。

表 2 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	建筑工程费用	62,094.46
2	其他费	9,801.57
3	预备费	3,104.72
项目总投资		75,000.75

（二）筹措方案

本项目总投资 75,000.75 万元，其中：

- 1.市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。
- 2.地方政府债券资金筹措：

（1）以前发债情况：

1) 2021 年已发行 2021 年广东省民生服务专项债券（七期）--2021 年广东省政府专项债券（四十四期）用于该项目

的债券募集资金 1,000.00 万元（票面利率 3.77%，期限二十年，无用于项目资本金），资金已到位。

2) 2021 年已发行广东省政府专项债券（七十五期）用于该项目的债券募集资金 2,000.00 万元（票面利率 3.63%，期限二十年，无用于项目资本金），资金已到位。

3) 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（七期）3500 万元（票面利率 3.28%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

4) 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（十五期）1000 万元（票面利率 3.32%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

5) 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）1500 万元（票面利率 3.28%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

6) 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（三十期）4800 万元（票面利率 3.28%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

7) 2023 年已发行 2023 年广东省专项债券六期（普通专项债）3500 万元（票面利率 3.19%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

8) 2023 年已发行 2023 年广东省专项债券三十四期（普通专项债）4000 万元（票面利率 2.85%，期限十年，无用于

项目资本金），目前资金已到位；

9) 2024 年已发行 2024 年广东省专项债券五期（普通专项债）5,000.00 万元（票面利率 2.78%，期限三十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

10) 2024 年已发行 2024 年广东省专项债券五十二期（普通专项债）4,400.00 万元（票面利率 2.54%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

11) 2024 年已发行 2024 年广东省专项债券六十三期（普通专项债）3,700.00 万元（票面利率 2.30%，期限十五年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

12) 2024 年已发行 2024 年 2024 年广东省政府专项债券七十二期（普通专项债）5,300.00 万元（发行利率 2.21%，期限二十年，无用于项目资本金），目前资金已到位；

(3) 2025 年拟安排专项债券资金 17,000.00 万元。

① 2025 年已发行专项债券 0 万元。

② 发行人本次拟发行专项债券募集资金 4,000.00 万元（发行利率 2.50%，期限二十年，无用于项目资本金）；

③ 发行人 2025 年度以后月份拟发行专项债券募集资金 13,000.00 万元（发行利率 2.50%，期限二十年，无用于项目资本金）。

(4) 计划以后发行专项债券资金 3,300.00 万元。

3. 非融资资金筹措：本项目由财政性资金解决 15,000.75

万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	其中：已 到位金额	市场 化融 资资 金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
				其 中： 已到 位金 额	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	75000.75	40940.7					15,000.75	1240.7			4000	39700	16300
2020 年	1240.7	1240.7					1240.7	1240.7					
2021 年	3000	3000										3000	
2022 年	10800	10800										10800	
2023 年	7500	7500										7500	
2024 年	18400	18400										18400	
2025 年	17000										4000		13000
2026 年 及以后	17060.05						13760.05						3300

（三）项目实施安排

1. 本项目用地、环评情况

（1）2020年5月26日取得湛江市麻章区自然资源局《关于申请麻章区人民医院新建项目用地选址意见的复函》（湛麻自然资（规划）〔2020〕37号）。

（2）湛江市麻章区自然资源局于2020年6月3日批复《关于麻章区人民医院新建项目用地预审的复函》（湛麻自然资

（利用）〔2020〕214号）。

2. 本项目前期工作情况

（1）湛江市麻章区政府于2020年3月30日召开第54次常务会议，原则同意位于湛江物流城西北侧、疏港大道与麻志路交汇处（即S293省道与X670县道）地块为选址；

（2）2020年4月2日中共湛江市麻章区委九届第115次常委会（扩大）会议同意了该选址。

（3）2020年5月14日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区人民医院新建项目建议书的批复》（湛麻发改〔2020〕61号）。

（4）2020年5月26日取得湛江市麻章区自然资源局《关于申请麻章区人民医院新建项目用地选址意见的复函》（湛麻自然资〔规划〕〔2020〕37号）。

（5）湛江市麻章区自然资源局于2020年6月3日批复《关于麻章区人民医院新建项目用地预审的复函》（湛麻自然资〔利用〕〔2020〕214号）。

（6）2020年6月24日取得湛江市麻章区发展和改革局《关于麻章区人民医院新建项目可行性研究报告的批复》（湛麻发改〔2020〕99号）。

（7）2020年7月16日取得《湛江市发展和改革局关于麻章区人民医院新建项目节能报告的审查意见》（湛发改社〔2020〕311号）。

(8) 2020年10月23日取得湛江市麻章区人民政府办公室《关于麻章区人民医院新建项目社会稳定风险评估意见的通知》（湛麻府办函〔2020〕100号）。

(9) 2021年9月17日取得湛江市麻章区发展和改革局批《关于调整麻章区人民医院新建项目可行性研究报告有关内容的复函》（湛麻发改〔2021〕30号）。

(10) 2022年2月9日取得湛江市生态环境局《关于麻章区人民医院新建项目环境影响报告书的批复》（湛环建〔2022〕12号）。

3. 本项目建设计划及内容

本项目建设内容为新建设麻章区人民医院，按三级综合医院标准，占地面积 84.1965 亩，总建筑面积 91010 m²。本项目建设有以下主要内容：场地、房屋建筑、建筑设备和医疗设备组成。场地包括建设用地、道路、室外活动场地和停车场等。房屋建筑主要包括急诊、门诊、住院、医技科室、保障系统、行政管理和院内生活用房等。建筑设备包括电梯、物流、暖通空调设备、给排水设备、电气设备、通讯设备、智能化设备、动力设备、燃气设备等。医疗设备包括医院所需的各项医疗设备和相应预防保健、科研和教学设施设备。本项目 2021 年 8 月建设，预计 2025 年 8 月竣工验收。

（四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入 4,000.00 万元，主要用于

项目主体工程施工进度款 4,000.00 万元。

表 3-3 项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容	额度（万元）
1	项目主体工程施工进度款	4000
	合计（合计金额 1=本批次发行额度）	4000

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

（1）门诊收入

本项目 2021 年 8 月建设，预计 2025 年底竣工验收。本项目建成后开放病床 520 张，门诊量按门床比 3:1 考虑，日均门诊量约 1560 人次，则全年门诊量约 45.24 万人次（按 290 个工作日考虑）。

2018 年，湛江市医院次均门诊费用 269.17 元（全国 274.10 元），按当年价格比上年上涨 10%；人次均住院费用 9,153.21 元（全国 9,291.90 元），按当年价格比上年上涨 1.6%；日均住院费用 960.84 元（全国 1,002.80 元）。本项目测算数值按照平均水平孰低计量。

医院病人的门诊费用的测算，以往平均每诊疗人次费用的统计数据估计，本项目门诊费用按 269.17 元计算。计算门诊年收入基数为 12,177.25 万元，综合考虑医院发展时间等因素，门诊收入基数按照 80% 计算。

（2）住院收入

项目建成后住院部开放病床 520 张，医院病人住院费用预测按设计床位使用率 95%考虑，全年实际使用床天数为 355 天（自然日减春节期间假日 10 天），全年实际使用床天数为 175370 天。每天住院费用约为 960.84 元，年计算基数 16,850.25 万元。考虑到本项目周边发展情况，及本项目口碑建立需要的时间，住院收入计算按照年计算基数的 90%计算。

2. 项目成本及相关税费

根据项目单位提供资料，项目建成后运营期的经营费用主要包括医院的药品费用、水费、电费、医院职工工资及福利、业务办公费、固定资产修理费等，测算如下：

（1）药品及耗材费用

根据湛江市 2019 年的统计数据，医院药品比例控制在 30%以下，耗材比例控制在 20%以下。本项目建成后，药品及耗材比例分别按年总收入 30%、20%计算。

（2）职工工资及福利

本项目建成后病床与工作人员之比按 1:1.7 考虑，则职工数量为 884 人，医院职工年均工资及福利按 8 万元/人计算，近 10 年通货膨胀率在 7%左右，本项目通货膨胀率按照 6%计算。

（3）固定资产维修费

按照固定资产原值的 2%测算，通货膨胀率按 7%计算。

(4) 业务办公费

业务办公费支出包括办公费、水电费用、印刷费、邮电费、交通费、差旅费、会议费、培训费等支出，按医院年收入的 5.5% 计算。

(5) 固定资产折旧费

按照年限平均法计提折旧。建安工程费形成的固定资产计提折旧年限为 20 年，预计净残值为 10%。

(6) 根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》第一条第一款规定，对非盈利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

3. 项目损益情况

(1) 债券资金概况

1) 2025 年度拟发行债券应付本息情况

① 2025 年已发行债券应付本息情况

2025 年尚未发行专项债。

② 本次拟发行债券应付本息情况

发行人本次拟发行专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,000.00 万元。假定发行利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 6,000.00 万元，详情如下：

本次拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	4,000.00	2.50%	100.00
第二年	4,000.00	-	4,000.00	2.50%	100.00
.....
第二十年	4,000.00	4,000.00	-	2.50%	100.00
合计	-	4,000.00	-	-	2,000.00
本息合计		6,000.00			

③2025 年以后月份拟发行债券应付本息情况

发行人 2025 年度以后月份拟发行专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 13,000.00 万元。假定发行利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金。自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计 19,500.00 万元，详情如下：

2025 年以后月份拟发行债券应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息
第一年	-	-	13,000.00	2.50%	325.00
第二年	13,000.00	-	13,000.00	2.50%	325.00
.....
第二十年	13,000.00	13,000.00	-	2.50%	325.00
合计	-	13,000.00	-	-	6,500.00
本息合计		19,500.00			

2) 前期已发行债券应付本息情况

(1)发行人前期已发行2021年广东省政府专项债券(四十四期)用于该项目的债券募集资金1,000.00万元,票面利率3.77%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计1,754.00万元。

(2)发行人前期已发行2021年广东省政府专项债券(七十五期)用于该项目的债券募集资金2,000.00万元,票面利率3.63%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计3,452.00万元。

(3) 发行人2022年已发行2022年广东省政府专项债券(七期)专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额3,500.00万元,票面利率3.28%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计5,796.00万元。

(4) 发行人2022年已发行2022年广东省政府专项债券(十五期)专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额1,000.00万元,票面利率3.32%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计1,664.00万元。

(5) 发行人2022年已发行2022年广东省政府专项债券(二十三期)专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额1,500.00万元,票面利率3.28%,期限

二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 2,484.00 万元。

(6) 发行人 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（三十期）专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,800.00 万元，票面利率 3.22%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 7,891.20 万元。

(7) 发行人 2023 已发行 2023 年广东省专项债券六期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 3,500.00 万元，票面利率 3.19%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 5,733.00 万元。

(8) 发行人 2023 已发行 2023 年广东省专项债券三十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,000.00 万元，票面利率 2.85%，期限十年，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计 5,140.00 万元。

(9) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券五期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 5,000.00 万元，票面利率 2.78%，期限三十年，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计 9,170.00 万元。

(10) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券五十二期(普通专项债)募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额 4,400.00 万元,票面利率 2.54%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 6,635.20 万元。

(11) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券六十三期(普通专项债)募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额 3,700.00 万元,票面利率 2.30%,期限十五年,自发行之日起十五年债券存续期应付本息合计 4,976.50 万元。

(12) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券六十三期(普通专项债)募集资金用于麻章区人民医院新建项目,合计发行金额 5,300.00 万元,票面利率 2.21%,期限二十年,自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 7,642.60 万元。

3) 以后年度计划发行债券应付本息情况

发行人以后年度计划发行用于该项目的债券募集资金 3,300.00 万元,假定发行期限及利率与 2025 年度拟发行专项债券一致,即:发行利率 2.50%,期限二十年,在债券存续期每半年支付一次债券利息,到期一次性偿还本金。经测算,以后计划发行专项债券本息合计 4,950.00 万元,还款

来源为预期项目自身收益，与本次拟发行专项债券还款来源一致。

4) 经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 92,788.50 万元。

项目	金额（万元）	备注
1. 前期已发行债券本息合计	62,338.50	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	25,500.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	4,950.00	
项目总债务融资本息	92,788.50	

(2) 债券续期间累计运营结余

按计划该项目建设期为 1 年，经测算，在三十年债券存续期间预计累计运营结余为：2,002,024.99-1,795,289.42=206,735.57 万元。具体测算情况如下表：

表 4-2 运营结余测算情况表

金额单位：人民币万元

债券存续期	医疗总收入	门诊收入			住院收入			医院运行成本	医疗结余
		门诊人数（万人/年）	门诊人次费用（元/人）	小计	住院病人数（万人/年）	住院人次费用（元/人）	小计		
建设期 1 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-
第 2 年	24,907.03	45.24	215.34	9,741.80	17.54	864.76	15,165.23	25,020.40	-113.37
第 3 年	26,123.85	45.24	236.87	10,715.98	17.54	878.59	15,407.87	26,172.56	-48.71
第 4 年	27,441.97	45.24	260.56	11,787.58	17.54	892.65	15,654.40	27,410.07	31.90
第 5 年	28,871.20	45.24	286.61	12,966.34	17.54	906.93	15,904.87	28,740.16	131.04
第 6 年	30,422.31	45.24	315.27	14,262.97	17.54	921.44	16,159.34	30,170.72	251.60

第 7 年	32,107.16	45.24	346.80	15,689.27	17.54	936.19	16,417.89	31,710.32	396.84
第 8 年	33,938.77	45.24	381.48	17,258.19	17.54	951.16	16,680.58	33,368.33	570.44
第 9 年	35,931.48	45.24	419.63	18,984.01	17.54	966.38	16,947.47	35,154.98	776.50
第 10 年	38,101.04	45.24	461.59	20,882.41	17.54	981.85	17,218.63	37,081.41	1,019.63
第 11 年	40,464.78	45.24	507.75	22,970.66	17.54	997.56	17,494.13	39,159.79	1,304.99
第 12 年	43,041.75	45.24	558.53	25,267.72	17.54	1,013.52	17,774.03	41,403.41	1,638.34
第 13 年	45,852.91	45.24	614.38	27,794.49	17.54	1,029.73	18,058.42	43,826.77	2,026.14
第 14 年	48,921.30	45.24	675.82	30,573.94	17.54	1,046.21	18,347.35	46,445.72	2,475.58
第 15 年	52,272.25	45.24	743.40	33,631.34	17.54	1,062.95	18,640.91	49,277.55	2,994.70
第 16 年	55,933.64	45.24	817.74	36,994.47	17.54	1,079.95	18,939.16	52,341.18	3,592.45
第 17 年	59,936.11	45.24	899.51	40,693.92	17.54	1,097.23	19,242.19	55,657.27	4,278.84
第 18 年	64,313.38	45.24	989.46	44,763.31	17.54	1,114.79	19,550.07	59,248.41	5,064.96
第 19 年	69,102.51	45.24	1,088.41	49,239.64	17.54	1,132.63	19,862.87	63,139.29	5,963.22
第 20 年	74,344.28	45.24	1,197.25	54,163.61	17.54	1,150.75	20,180.67	67,356.91	6,987.37
第 21 年	80,083.53	45.24	1,316.98	59,579.97	17.54	1,169.16	20,503.56	71,930.79	8,152.74
第 22 年	86,369.58	45.24	1,448.67	65,537.96	17.54	1,187.87	20,831.62	76,893.24	9,476.34
第 23 年	93,256.69	45.24	1,593.54	72,091.76	17.54	1,206.87	21,164.93	82,279.60	10,977.09
第 24 年	100,804.50	45.24	1,752.89	79,300.94	17.54	1,226.18	21,503.56	88,128.52	12,675.98
第 25 年	109,078.65	45.24	1,928.18	87,231.03	17.54	1,245.80	21,847.62	94,482.32	14,596.33
第 26 年	118,151.32	45.24	2,121.00	95,954.13	17.54	1,265.73	22,197.18	101,387.32	16,763.99
第 27 年	128,101.88	45.24	2,333.10	105,549.55	17.54	1,285.99	22,552.34	108,894.23	19,207.65
第 28 年	139,017.68	45.24	2,566.41	116,104.50	17.54	1,306.56	22,913.18	117,058.56	21,959.11
第 29 年	150,994.74	45.24	2,823.05	127,714.95	17.54	1,327.47	23,279.79	125,941.11	25,053.63
第 30 年	164,138.71	45.24	3,105.36	140,486.44	17.54	1,348.71	23,652.26	135,608.46	28,530.25
合计	2,002,024.99			1,447,932.89			554,092.11	1,795,289.42	206,735.57
债务融资 本息合计	92,788.50								
覆盖倍数	2.23								

（二）融资收益平衡情况

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 2.23 倍（详见下表）：

表 4-3 收益覆盖债券本息倍数

金额单位：人民币万元

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	206,735.57	
二、项目总债务融资本息	92,788.50	
1. 前期已发行债券本息合计	62,338.50	
2. 2025 年度拟发行债券本息合计	25,500.00	
3. 以后年度计划发行债券本息合计	4,950.00	
三、收益覆盖债券本息倍数	2.23	

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，在债券存续期内运营累计结余 206,735.57 万元，专项债券本息合计 92,788.50 万元，运营结余对债券本息的覆盖倍数为 2.23 倍。本次评价的麻章区人民医院新建项目预期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的平衡。

（三）总体评价

综上所述，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经广东千福田会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1.本次拟发行债券应付本息情况

发行人本次拟发行专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,000.00 万元。假定票面利率 2.50%，期限二十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 6,000.00 万元。

2.前期已发行债券应付本息情况

(1)发行人前期已发行 2021 年广东省政府专项债券(四十四期)用于该项目的债券募集资金 1,000.00 万元，实际利率 3.77%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 1,754.00 万元。

(2)发行人前期已发行 2021 年广东省政府专项债券(七十五期)用于该项目的债券募集资金 2,000.00 万元，票面利率 3.63%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 3,452.00 万元。

(3) 发行人 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(七期)专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 3,500.00 万元，实际利率 3.28%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 5,796.00 万元。

(4) 发行人 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券(十五期)专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项

目，合计发行金额 1,000.00 万元，实际利率 3.32%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 1,664.00 万元。

（5）发行人 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（二十三期）专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 1,500.00 万元，实际利率 3.28%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 2,484.00 万元。

（6）发行人 2022 年已发行 2022 年广东省政府专项债券（三十期）专项债券募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,800.00 万元，实际利率 3.22%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 7,891.20 万元。

（7）发行人 2023 已发行 2023 年广东省专项债券六期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 3,500.00 万元，票面利率 3.19%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 5,733.00 万元。

（8）发行人 2023 已发行 2023 年广东省专项债券三十四期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,000.00 万元，票面利率 2.85%，期限十年，自发行之日起十年债券存续期应付本息合计 5,140.00 万元。

(9) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券五期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 5,000.00 万元，票面利率 2.78%，期限三十年，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计 9,170.00 万元。

(10) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券五十二期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 4,400.00 万元，票面利率 2.54%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 6,635.20 万元。

(11) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券六十三期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 3,700.00 万元，票面利率 2.30%，期限十五年，自发行之日起十五年债券存续期应付本息合计 4,976.50 万元。

(12) 发行人 2024 已发行 2024 年广东省专项债券六十三期（普通专项债）募集资金用于麻章区人民医院新建项目，合计发行金额 5,300.00 万元，票面利率 2.21%，期限二十年，自发行之日起二十年债券存续期应付本息合计 7,642.60 万元。

(二) 债券资金管理

本项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，应

按照项目对应的专项债券余额专门用于偿还到期债券本金和利息。根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。湛江市麻章区卫生健康局按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理，收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理要求。

（三）职责分工

湛江市麻章区财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。湛江市麻章区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同湛江市麻章区卫生健康局加强专项债券项目对应资产管理。

湛江市麻章区卫生健康局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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，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。及时组织湛江市麻章区卫生健康局将项目形成的资产进行资产登记管理。

湛江市麻章区卫生健康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。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

本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、利率波动风险等。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, 影响建设工程期。

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、市场等因素的变化带来的不确定性较小。

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管项目的变现情况，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

无。

