

# 2025 年广东省政府专项债券（六期）

## 罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目

### 募投报告

实施单位盖章：罗定市妇幼保健院



主管部门盖章：罗定市卫生健康局



市（县、区）财政局盖章：罗定市财政局



2025 年 1 月

## 目录

<b>一、项目基本情况</b>	<b>1</b>
(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	3
(五) 责任主体	3
<b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>	<b>3</b>
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	4
(三) 社会效益分析	4
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>5</b>
(一) 投资估算	5
(二) 筹措方案	6
(三) 项目实施安排	9
(四) 债券资金用途	12
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>12</b>
(一) 项目预期成本收益	12
1. 项目收入测算	12
2. 项目成本及相关税费	14
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	18
<b>五、专项债券管理</b>	<b>20</b>
(一) 债券资金概况	20
(二) 债券资金管理	22
(三) 职责分工	24
<b>六、项目风险控制</b>	<b>25</b>
(一) 潜在风险及控制措施	25
(二) 还款保障措施	31
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>31</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

罗定市隶属广东省，位于广东省西部，东邻云安县，东南接阳春市，西南靠信宜市，东北连郁南县，西部与广西岑溪市交界，全市辖 17 个镇、4 个街道办和国营罗平农场，总面积 2327.5 平方公里，其中山区面积 873.4 平方公里，占全市的 37.5%；丘陵面积 954.1 平方公里，占 41.0%；平原面积 500 平方公里，占 21.5%。全市有耕地面积 726618.2 亩，其中水旱田 472458.5 亩。全市总人口为 130.06 万人，其中农业人口 85.08 万人，非农人口 44.98 万人。

2021-2023 年，罗定市分别实现一般公共预算收入 19.9687 亿元、13.5479 亿元和 10.7119 亿元，政府性基金收入分别为 12.3971 亿元、8.7660 亿元和 3.0927 亿元，财政收入保持较高水平并稳步增长。

近三年罗定市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	312.1854	319.1911	335.0310
一般公共预算收入（亿元）	19.9687	13.5479	10.7119
政府性基金收入（亿元）	12.3971	8.7660	3.0927
其中：国有土地出让收入（亿元）	11.4692	7.9906	2.5915
政府性基金支出（亿元）	15.7089	25.5743	18.5994
其中：国有土地出让支出（亿元）	5.7859	1.7483	2.2290

## （二）本地社会发展规划和行业相关规划

到 2020 年，力争实现省、市、县三级都有 1 所政府举办设施齐全的妇幼健康服务机构，保障全面三孩政策顺利实施。完善公共卫生医疗服务体系，建设各级公共卫生医疗机构，并逐步使之医疗现代化、先进化。目前罗定市乃至云浮市在妇幼保健医疗方面仍然未完成良好的服务链条打造，一条龙的妇幼保健服务异常欠缺，尤其是康复医疗方面的服务异常欠缺。本项目的建设必将会增加全县的医疗资源，有利于改善就医条件及环境、提高医疗技能，进一步满足人民群众对妇女儿童诊疗保健服务的需求。本项目是调整全县医疗资源布局，优化整合医疗结构的重要内容，是促进医疗卫生事业发展的有效措施。加快罗定市妇幼医疗事业发展，是减小罗定市城乡之间、地区之间、不同收入人群之间获得妇幼医疗资源差距的重要措施，解决罗定市及其周边区域广大群众就医的问题。

## （三）项目情况

项目建设地点：云浮市罗定市罗城街道泮洲北路 67 号。

项目建设内容及规模为：主要建设一栋地上 13 层地下 2 层的康复保健综合楼，总用地面积 3571.6 平方米，总建筑面积 24453.8 平方米，其中地上建筑面积 19643.8 平方米，地下建筑面积 4810 平方米。项目共建设康复病床 250 张（含新增及从原院区调整至该项目）。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

#### （四）项目立项文件或实施依据

2020年9月3日，取得了罗定市自然资源局出具的《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目规划选址意见》。

(项目代码: 2020-445381-47-01-083778);

2020年9月8日，取得了罗定市发展和改革局出具的《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目可行性研究报告的批复》

(罗发改基〔2020〕152号);

2021年7月9日，取得了罗定市人民政府办公室出具的《罗定市人民政府办公室关于采用EPC模式建设罗定市妇幼保健院康复保健综合楼的批复》(罗府办复〔2021〕339号);

2021年10月27日，取得罗定市发展和改革局出具的《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目初步设计概算的批复》(罗发改投审〔2021〕217号)。

#### （五）责任主体

1. 本项目实施单位为罗定市妇幼保健院，机构详细信息如下表：

名称	罗定市妇幼保健院
统一社会信用代码	12445381456493800U
机构地址	罗定市罗城街道办戏院路44号
负责人	李国锋
机构性质	事业单位

2. 本项目主管部门为：罗定市卫生健康局

### 3. 本项目资产管理部门为

罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目建设完成形成资产后，罗定市妇幼保健院、罗定市卫生健康局为资产的责任部门，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

妇女儿童健康是人类持续发展的前提和基础，妇女儿童健康指标不仅是国际上公认最基础的健康指标，更是衡量社会经济发展和人类发展的重要综合性指标。《广东省“十三五”卫生与健康事业发展规划》，明确指出了妇幼保健方面工作方针、任务目标：“加强妇幼保健服务。提升孕产期保健服务供给，做好全面两孩政策实施保障。优化助产服务机构结构布局，实行助产机构分级管理，落实孕产妇分级监护管理措施，推行孕产期保健系统管理机制，逐步实现分级诊疗与生育保险等医保支付制度挂钩。根据国卫妇幼发〔2015〕54号、国卫办妇幼发〔2015〕59号和创建“三甲”文件精神，要求我院加强专科医院建设，积极创建三级甲等妇幼保健院的目标任务，并将该目标列入罗定市医疗卫生“十三五”发展规划和政府年度工作计划。

### （二）经济效益分析

罗定市妇幼保健院康复保健综合楼的建设适应了罗定市的国民经济和社会发展规划，可以改善罗定市的医疗卫生条件和罗

定市医疗机构布局。通过本项目的建设，能够加强罗定市妇女儿童疾病预防控制体系，增强对突发公共卫生事件应对能力，对提高妇女儿童健康，促进罗定市经济发展与社会稳定具有重要意义。

### **（三）社会效益分析**

项目的建设，具有重大的社会效益。第一，有利于罗定市城市建设的整体推进；第二，提升罗定市的综合竞争力；第三，为罗定市的建设提供医疗保障和支持；第四，优化罗定市整体医疗市场布局；第五，为罗定市广大患者提供便捷、高效的门诊医疗病房；第六，为我国实现以“健康促小康，小康促健康”的重要战略保驾护航。

## **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）国家发展和改革委员会、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（2）国家发展和改革委员会《投资项目可行性研究指南》（试用版）；

（3）《广东省建设工程工程量清单综合单价》（2013版）；

（4）《广东省房屋建筑与装饰工程预算定额》  
（HA01-31-2016）

- (5) 《广东省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；
- (6) 《广东省建设工程工程量清单计价定额》（全套）；
- (7) 《广东省建设工程施工费用计算规则》；
- (8) 《广东省建设工程补充定额估价表》；
- (9) 国家颁发的有关建设方面的税费、规费文件；
- (10) 有关建（构）筑物的相关造价估算指标；
- (11) 建筑固定资产投资以现行建筑固定资产投资标准及费率为依据；
- (12) 设备工程材料价格以市场价格价并参考供应商报价情况估算。

## 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	21,637.00
2	工程建设其他费用	2,139.26
3	设备费	0.00
4	预备费	1,235.74
项目总投资		25,012.00

### （二）筹措方案

#### 1. 市场化融资资金筹措：

暂无。

#### 2. 地方政府债券资金筹措：

### 1) 存量债券资金列式

罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目，以前年度已安排专项债券资金共计 15,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十五期）	20年	3.45%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
2	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十五期）	20年	3.63%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十四期）	20年	3.00%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						15,000.00

### 2) 本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元；

其中 1 月份拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 万元，2025 年后视情况发行 1,000.00 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 8,012.00 万元，待落实。

表项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化 融资金	已到位 金额	非融资资金						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	25,012.00	15,000.00					8,012.00				1,000.00	15,000.00	1,000.00
2021 年	8,000.00	8,000.00										8,000.00	
2023 年	3,000.00	3,000.00										3,000.00	
2024 年	4,000.00	4,000.00										4,000.00	
2025 年	10,012.00						8,012.00				1,000.00		1,000.00

### （三）项目实施安排

#### （1）项目前期手续完成情况

1、2020 年 9 月 3 日，取得了罗定市自然资源局出具的《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目规划选址意见》（项目代码: 2020-445381-47-01-083778）；

2、2020 年 9 月 8 日，取得了罗定市发展和改革局出具的《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目可行性研究报告的批复》（罗发改基〔2020〕152 号）；

3、2021 年 7 月 9 日，取得了《罗定市人民政府办公室关于采用 EPC 模式建设罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目的批复》（罗府办复〔2021〕339 号）；

4、2021 年 8 月 13 日，取得《罗定市第十六届人大常委会第四十二次会议关于批准《罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目可行性研究报告》的决议》（罗常发〔2021〕41 号）；

5、2021 年 10 月 8 日，取得《罗定市人民政府办公室关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目社会风险评估报告的批复》（罗府办复〔2021〕499 号）；

6、2021 年 10 月 27 日，取得罗定市发展和改革局出具《关于罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目初步设计概算的批复》（罗发改投审〔2021〕217 号）；

7、2021 年 10 月 31 日，完成罗定市妇幼保健院二门诊楼等旧建筑物的拆除工作；

8、2021 年 11 月 16 日，取得《罗定市人民政府关于无偿划拨泮洲北路 67 号部分土地给妇幼保健院的批复》（罗府复〔2021〕146 号）；

9、2022 年 1 月 27 日，取得市自然资源局出具的《建设用地规划许可证》（地字第 445381202211004 号）；

10、2022 年 2 月 18 日，取得罗城街道泮洲北路 67 号不动产权证书（粤（2022）罗定市不动产权第 0001695 号），用地面积 3656 平方米；

11、2022 年 4 月 29，完成设计施工总承包及监理招标工作，并于 2022 年 5 月 18 日签订合同；

12、2022 年 7 月 6 日，完成设计施工总承包（第二次招标）工作，并于 2022 年 7 月 8 日签订合同；

13、2022 年 9 月 19 日，取得云浮市生态环境局出具的《关于<罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目环境影响报告表>的批复》（云环（罗定）审〔2022〕15 号）；

14、2022 年 9 月 30 日，取得《罗定市人民政府办公室关于审定<罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目建筑设计方案>的批复》（罗府办复〔2022〕366 号）；

15、2022 年 10 月 12 日，取得市住房和城乡建设局同意报建防空地下室的函。（《关于同意办理报建手续的函》（罗住建人防〔2022〕49 号））。

16、2022 年 12 月 5 日，取得  $\pm 0.000$  以下阶段的施工许可证（编号 445381202212050101）

17、2022 年 12 月 19 日，取得建设工程规划许可证（建字第 445381202211080 号）。

18、2023 年 7 月 4 日，取得  $\pm 0.000$  以上阶段的施工许可证（编号 445381202307040101）

## （2）项目整体建设计划

项目预计建设总工期为 30 个月，开工时间为：2022 年 7 月 15 日；竣工日期为 2025 年 12 月；预计投入运营时间为：2025 年 4 月。

1、项目已于 2020 年 9 月完成立项。

2、2022 年 5 月 31 日前完成完成项目土地证合并、旧建筑物拆除、用地预审、规划选址、建设项目环境影响报告、地质勘探等工作。

3、2022 年 6 月 1 日~10 月 31 日进行设计、施工图审、三通一平、施工临建等工作。

4、2022 年 11 月 1 日~12 月 31 日进行土建基础开挖工作。

5、2023 年 1 月 1 日~2023 年 12 月 31 日完成主体工程建设。

6、2024 年 1 月 1 日 ~ 2024 年 10 月 31 日完成楼内各科室的专业装修和设备的安装调试工作。

7、2024 年 12 月 31 日前完成竣工验收工作。

8、2025 年 4 月 1 日前投入运营。

### （3）本次专项债券用于项目建设的具体内容

主要建设一栋地上 13 层地下 2 层的康复保健综合楼，总用地面积 3571.6 平方米，总建筑面积 24453.8 平方米，其中地上建筑面积 19643.8 平方米，地下建筑面积 4810 平方米。项目共建设康复病床 250 张(含新增及从原院区调整至该项目)。

### （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）
施工款、其他费用等	1,000.00
合计	1,000.00

## 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

根据罗定市妇幼保健院提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入包括门诊收入、住院收入和其他收入。

#### （1）门诊收入

预计项目于 2025 年 3 月首期完成建设投入使用后，医院总门急诊量约为 11.73 万人次。预测本项目建设完成投入运营后门急诊费用按 300 元/人次计算，运营期间医院收入增长考虑按每年 6% 增长。

## （2）住院收入

日均住院量根据床位开放数量考虑，达到 72 床。至项目建设完成后，住院收入按 1500 元/人\*日，运营期间考虑按每年 6% 增长。

## （3）其他收入

项目其他收入按门急诊和住院收入的 5% 计算。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	门诊收入	住院收入	其他收入	合计
第一年				0.00
第二年	2,932.50	3,285.00	310.88	6,528.38
第三年	3,730.14	4,178.52	395.43	8,304.09
第四年	3,953.95	4,429.23	419.16	8,802.34
第五年	4,191.19	4,694.99	444.31	9,330.49
第六年	4,442.66	4,976.68	470.97	9,890.31
第七年	4,709.22	5,275.29	499.23	10,483.74
第八年	4,991.77	5,591.80	529.18	11,112.75
第九年	5,291.27	5,927.31	560.93	11,779.51
第十年	5,608.75	6,282.95	594.59	12,486.29
第十一年	5,945.28	6,659.93	630.26	13,235.47
第十二年	6,301.99	7,059.52	668.08	14,029.59
第十三年	6,680.11	7,483.09	708.16	14,871.36
第十四年	7,080.92	7,932.08	750.65	15,763.65
第十五年	7,505.77	8,408.00	795.69	16,709.46
第十六年	7,956.12	8,912.48	843.43	17,712.03
第十七年	8,433.48	9,447.23	894.04	18,774.75

第十八年	8,939.49	10,014.06	947.68	19,901.23
第十九年	9,475.86	10,614.91	1,004.54	21,095.31
第二十年	10,044.41	11,251.80	1,064.81	22,361.02
合计	118,214.89	132,424.87	12,531.99	263,171.74

## 2. 项目成本及相关税费

根据罗定市妇幼保健院提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括药品支出、卫生材料费、人员经费、水电及燃料费用、公务费、设备维修费和其他支出。

（1）药品费：参考医院以往药品支出情况，每年支出约为1100万元，运营期间考虑按每年6%增长。

（2）卫生材料费：参考医院以往卫生材料支出情况统计，每年支出约为1100万元，运营期间考虑按每年6%增长。

（3）人员经费：

①本项目编制人数按207人计算，人员投入第一年按编制人数的60%，而后每年增加10%，直到100%；

②职工工资及福利支出包括基本工资、津贴、奖金、福利费、社会保障费及其他费用。参考同类型二级医院人员成本，本项目医院编制人员拟按平均10万元/人·年估算，考虑每年按2%增长。

（4）水电及燃料费：根据可行性报告第7章能耗计算，计算所得约307万元/年。

（5）公务费：办公费、邮电费、交通费、差旅费、人才培养费等。每年支出约为400万元，运营期间考虑按每年6%增长。

(6) 设备维修费：考虑折旧损耗和维修费，约 125 万元/年。

(7) 其他支出：每年支出约为 250 万元，运营期间考虑按每年 6% 增长。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	药品费	卫生材料费	人员经费	水电及燃料费用	公务费	设备维修费	其他支出	合计
第一年								0.00
第二年	652.84	916.67	1,035.00	255.83	333.33	104.17	208.33	3,506.17
第三年	916.67	1,166.00	1,477.98	307.00	424.00	125.00	265.00	4,681.65
第四年	1,166.00	1,235.96	1,722.90	307.00	449.44	125.00	280.90	5,287.20
第五年	1,235.96	1,310.12	1,977.03	307.00	476.41	125.00	297.75	5,729.27
第六年	1,310.12	1,388.72	2,240.63	307.00	504.99	125.00	315.62	6,192.08
第七年	1,388.72	1,472.05	2,285.45	307.00	535.29	125.00	334.56	6,448.07
第八年	1,472.05	1,560.37	2,331.16	307.00	567.41	125.00	354.63	6,717.62
第九年	1,560.37	1,653.99	2,377.78	307.00	601.45	125.00	375.91	7,001.50
第十年	1,653.99	1,753.23	2,425.33	307.00	637.54	125.00	398.46	7,300.55
第十一年	1,753.23	1,858.43	2,473.84	307.00	675.79	125.00	422.37	7,615.66
第十二年	1,858.43	1,969.93	2,523.32	307.00	716.34	125.00	447.71	7,947.73
第十三年	1,969.93	2,088.13	2,573.78	307.00	759.32	125.00	474.57	8,297.73
第十四年	2,088.13	2,213.42	2,625.26	307.00	804.88	125.00	503.05	8,666.74
第十五年	2,213.42	2,346.22	2,677.77	307.00	853.17	125.00	533.23	9,055.81
第十六年	2,346.23	2,486.99	2,731.33	307.00	904.36	125.00	565.22	9,466.13
第十七年	2,487.00	2,636.21	2,785.95	307.00	958.62	125.00	599.14	9,898.92
第十八年	2,636.22	2,794.39	2,841.67	307.00	1,016.14	125.00	635.09	10,355.50
第十九年	2,794.39	2,962.05	2,898.50	307.00	1,077.11	125.00	673.19	10,837.24
第二十年	2,962.06	3,139.77	2,956.47	307.00	1,141.73	125.00	713.58	11,345.62
合计	34,465.75	36,952.65	44,961.16	5,781.83	13,437.32	2,354.17	8,398.31	146,351.19

3. 项目损益情况

根据上述测算，罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目在债券存续期内的项目营运收益为 116,820.55 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	6,528.38	3,506.17	3,022.21
第三年	8,304.09	4,681.65	3,622.44
第四年	8,802.34	5,287.20	3,515.14
第五年	9,330.49	5,729.27	3,601.22
第六年	9,890.31	6,192.08	3,698.23
第七年	10,483.74	6,448.07	4,035.67
第八年	11,112.75	6,717.62	4,395.13
第九年	11,779.51	7,001.50	4,778.01
第十年	12,486.29	7,300.55	5,185.74
第十一年	13,235.47	7,615.66	5,619.81
第十二年	14,029.59	7,947.73	6,081.86
第十三年	14,871.36	8,297.73	6,573.63
第十四年	15,763.65	8,666.74	7,096.91
第十五年	16,709.46	9,055.81	7,653.65
第十六年	17,712.03	9,466.13	8,245.90
第十七年	18,774.75	9,898.92	8,875.83
第十八年	19,901.23	10,355.50	9,545.73
第十九年	21,095.31	10,837.24	10,258.06
第二十年	22,361.02	11,345.62	11,015.41
合计	263,171.74	146,351.19	116,820.55

## (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	累计净现金流量
	运营收入	年度付本息	年度运营成本支出		
第一年	0.00	81.00	0.00	-81.00	-81.00
第二年	6,528.38	81.00	3,506.17	2,941.21	2,860.21
第三年	8,304.09	81.00	4,681.65	3,541.44	6,401.65
第四年	8,802.34	81.00	5,287.20	3,434.14	9,835.79
第五年	9,330.49	81.00	5,729.27	3,520.22	13,356.01
第六年	9,890.31	81.00	6,192.08	3,617.23	16,973.24
第七年	10,483.74	81.00	6,448.07	3,954.67	20,927.90
第八年	11,112.75	81.00	6,717.62	4,314.13	25,242.03
第九年	11,779.51	81.00	7,001.50	4,697.01	29,939.04
第十年	12,486.29	81.00	7,300.55	5,104.74	35,043.77
第十一年	13,235.47	81.00	7,615.66	5,538.81	40,582.58
第十二年	14,029.59	81.00	7,947.73	6,000.86	46,583.44
第十三年	14,871.36	81.00	8,297.73	6,492.63	53,076.07
第十四年	15,763.65	81.00	8,666.74	7,015.91	60,091.98
第十五年	16,709.46	81.00	9,055.81	7,572.65	67,664.63
第十六年	17,712.03	81.00	9,466.13	8,164.90	75,829.53
第十七年	18,774.75	81.00	9,898.92	8,794.83	84,624.35
第十八年	19,901.23	81.00	10,355.50	9,464.73	94,089.08
第十九年	21,095.31	81.00	10,837.24	10,177.06	104,266.15
第二十年	22,361.02	26,252.00	11,345.62	-15,236.59	89,029.55
合计	263,171.74	27,791.00	146,351.19	89,029.55	89,029.55

## 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	项目收益	备注
----	------------	------	----

	本金	利息	本息合计		
已融资	15,000.00	9,171.00	24,171.00		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		81.00	81.00	0.00	
第二年		81.00	81.00	3,022.21	
第三年		81.00	81.00	3,622.44	
第四年		81.00	81.00	3,515.14	
第五年		81.00	81.00	3,601.22	
第六年		81.00	81.00	3,698.23	
第七年		81.00	81.00	4,035.67	
第八年		81.00	81.00	4,395.13	
第九年		81.00	81.00	4,778.01	
第十年		81.00	81.00	5,185.74	
第十一年		81.00	81.00	5,619.81	
第十二年		81.00	81.00	6,081.86	
第十三年		81.00	81.00	6,573.63	
第十四年		81.00	81.00	7,096.91	
第十五年		81.00	81.00	7,653.65	
第十六年		81.00	81.00	8,245.90	
第十七年		81.00	81.00	8,875.83	
第十八年		81.00	81.00	9,545.73	
第十九年		81.00	81.00	10,258.06	
第二十年	2,000.00	81.00	2,081.00	11,015.41	
合计	17,000.00	10,791.00	27,791.00	116,820.55	
本息覆盖倍数	4.20				

### （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			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	15,000.00	9,171.00	24,171.00		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		81.00	81.00	0.00	
第二年		81.00	81.00	2,719.99	
第三年		81.00	81.00	3,260.20	
第四年		81.00	81.00	3,163.63	
第五年		81.00	81.00	3,241.10	
第六年		81.00	81.00	3,328.40	
第七年		81.00	81.00	3,632.10	
第八年		81.00	81.00	3,955.62	
第九年		81.00	81.00	4,300.21	
第十年		81.00	81.00	4,667.16	
第十一年		81.00	81.00	5,057.83	
第十二年		81.00	81.00	5,473.67	
第十三年		81.00	81.00	5,916.27	
第十四年		81.00	81.00	6,387.22	
第十五年		81.00	81.00	6,888.28	
第十六年		81.00	81.00	7,421.31	
第十七年		81.00	81.00	7,988.24	
第十八年		81.00	81.00	8,591.16	
第十九年		81.00	81.00	9,232.26	
第二十年	2,000.00	81.00	2,081.00	9,913.87	
合计	17,000.00	10,791.00	27,791.00	105,138.50	
本息覆盖倍数	3.78				

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			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	15,000.00	9,171.00	24,171.00		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		81.00	81.00	0.00	
第二年		81.00	81.00	2,417.77	
第三年		81.00	81.00	2,897.95	
第四年		81.00	81.00	2,812.11	
第五年		81.00	81.00	2,880.98	
第六年		81.00	81.00	2,958.58	
第七年		81.00	81.00	3,228.53	
第八年		81.00	81.00	3,516.10	
第九年		81.00	81.00	3,822.41	
第十年		81.00	81.00	4,148.59	
第十一年		81.00	81.00	4,495.85	
第十二年		81.00	81.00	4,865.48	
第十三年		81.00	81.00	5,258.90	
第十四年		81.00	81.00	5,677.53	
第十五年		81.00	81.00	6,122.92	
第十六年		81.00	81.00	6,596.72	
第十七年		81.00	81.00	7,100.66	
第十八年		81.00	81.00	7,636.59	
第十九年		81.00	81.00	8,206.45	
第二十年	2,000.00	81.00	2,081.00	8,812.33	
合计	17,000.00	10,791.00	27,791.00	93,456.44	
本息覆盖倍数	3.36				

综上所述，预计罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 3.36，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

#### 1. 存量债券资金列式

罗定市妇幼保健院康复保健综合楼项目，以前年度已安排专项债券资金共计 15,000.00 万元，对应各批次存量债券资金信息概况如下：

序号	融资时间节点	债券名称	发行年限	票面利率	债券偿还方式	融资金额（万元）
1	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十五期）	20年	3.45%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
2	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十五期）	20年	3.63%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
3	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十四期）	20年	3.00%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
4	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十三期）	15年	2.30%	每半年支付利息，到期还本	1,000.00
5	2024年9月	2024年广东省政府专项债券（七十二期）	20年	2.21%	每半年支付利息，到期还本	3,000.00
合计						15,000.00

## 2)本年度及以后年度债券资金概况

2025 年计划安排专项债券资金 2,000.00 万元；

其中 1 月份拟发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）1,000.00 万元，2025 年后续视情况发行 1,000.00 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

本债券存续期计划发行期限为二十年，假设融资利率 4.05%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。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	3,000.00	3,000.00		3.45%	2,070.00	5,070.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.63%	3,630.00	8,630.00
已融资	3,000.00	3,000.00		3.00%	1,800.00	4,800.00
已融资	1,000.00	1,000.00		2.30%	345.00	1,345.00
已融资	3,000.00	3,000.00		2.21%	1,326.00	4,326.00
第一年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第二年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第三年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第四年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第五年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第六年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第七年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第八年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第九年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十一年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十二年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十三年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十四年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十五年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十六年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十七年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十八年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第十九年	2,000.00		2,000.00	4.05%	81.00	81.00
第二十年	2,000.00	2,000.00		4.05%	81.00	2,081.00
合计		17,000.00			10,791.00	27,791.00

### (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

罗定市财政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。

罗定市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。

罗定市妇幼保健院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**

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**

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。