

2025 年广东省政府专项债券（七期）  
云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新  
院建设）  
募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



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	2
（三）项目情况	2
（四）项目立项文件或实施依据	2
（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>4</b>
（一）重要性分析	4
（二）经济效益分析	5
（三）社会效益分析	6
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>6</b>
（一）投资估算	6
（二）筹措方案	7
（三）项目实施安排	10
（四）债券资金用途	11
<b>四、项目收益与融资平衡情况</b>	<b>11</b>
（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	14
3. 项目损益情况	16
（二）融资收益平衡情况	16
（三）总体评价	17
<b>五、专项债券管理</b>	<b>21</b>
（一）债券资金概况	21
（二）债券资金管理	22
（三）职责分工	25
<b>六、项目风险控制</b>	<b>26</b>
（一）潜在风险及控制措施	26
（二）还款保障措施	32
<b>七、其他需要说明事项</b>	<b>32</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

云浮市社会治安综合治理委员会办公室等 11 个部门联合发出《印发云浮市关于加强严重精神障碍患者救治救助工作的实施方案的通知》（云综治办〔2016〕1 号）文件，提出贯彻落实《中华人民共和国精神卫生法》，加强严重精神障碍患者救治救助工作，减少精神障碍患者肇事肇祸事件发生，维护社会和谐稳定。必须认清严峻形势，大力推进严重精神障碍患者救治救助全覆盖，落实全程康复，应训尽训；完善监护机制，实现应护尽护；提升医疗保障，实现应保尽保；健全救助机制，实现应助尽助；加大财政投入，实现应支尽支；夯实基层基础，实现应建尽建。

## （三）项目情况

项目共设置病床 1100 张，主要建设门、急诊楼，综合住院楼，康复综合和工疗楼，强制医疗楼，传染病医疗楼，医技楼，后勤供应楼，行政办公楼，职工宿舍楼，人防地下室，地下车库和专用房，以及大型医疗设备、预防保健、科研、教学配套用房，医疗运动场所、康复运动场所、职工院内生活区等，总建筑面积 84860 平方米，其中地上建筑面积 68010 平方米，地下建筑面积 16850 平方米。

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

1. 2020 年 10 月 19 日，云浮市人民政府召开云浮市第六届人

民政府 102 次常务会议（六届一百零二次〔2020〕27 号），会议同意建设云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）。

2. 2020 年 4 月 22 日，取得了罗定市发展和改革局出具的《关于云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）可行性研究报告的批复》（罗发改基〔2020〕90 号）；

3. 2020 年 7 月 13 日，取得了罗定市自然资源局出具的《关于云浮市市级精神卫生体系升级改造（新院建设）项目规划规划选址和用地预审的意见》。

## （五）项目主体

### 1. 项目单位介绍

云浮市（罗定）第三人民医院的基本信息如下：

名称	云浮市（罗定）第三人民医院（云浮市精神卫生中心、罗定市精神卫生中心）
统一社会信用代码	12445381456493827K
住所	罗定市罗城街道大岗路大岗桥侧
法定代表人	徐华铭
机构性质	医疗卫生

### 2. 项目单位主管部门：罗定市卫生健康局

云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）建设完成形成资产后，云浮市（罗定）第三人民医院（云浮市精神卫生中心、罗定市精神卫生中心）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

发展医疗卫生事业是构建社会主义和谐社会的重要内容。随着社会经济的发展，人们对健康的需求不断提高，“奔小康，要健康”的观念被越来越多的人所接受。居民健康已成为经济社会发展的重要目标，国民健康素质已成为物质文明建设和精神文明建设的具体体现。健康是群众的基本权益，是保持正常生活和工作的前提，维护人民健康是政府的一项重要职责。卫生工作涉及千家万户，事关人民群众的身体健康和生命安全，与广大人民群众的利益密切相关。卫生工作做得好，可以有效维护人民的健康权益，反之，就会影响甚至损害群众的利益。精神卫生是影响经济社会发展的重大的公共卫生问题，是重要的民生问题，现阶段还是较为严重的社会问题，与人民群众的健康福祉息息相关，与经济社会发展紧密相连。加强精神卫生工作，是深化医药卫生体制改革、维护和增进人民群众身心健康的重要内容。“十二五”期间，特别是《精神卫生法》出台以后，精神卫生工作作为保障和改善民生以及加强和创新社会管理的重要举措，被列入国民经济和社会发展规划。在党中央、国务院的重视与支持下，“政府领导、部门合作、社会参与”的工作机制逐步完善。省、市级精神卫生专业机构服务能力得到较大提升，精神障碍患者就医条件大为改善，通过基本公共卫生服务项目和重大公共卫生专项支持各地开展严重精神障碍患者服务管理，将严重精神障

碍纳入城乡居民大病保险、重大疾病保障和城乡医疗救助制度范围，精神疾病的预防、治疗、康复、管理工作格局初步形成。

## （二）经济效益分析

云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）建成后，业务用房面积增加了，医院环境改善了，基础设施建设上了新的档次。医院通过各种条件的改善能满足广大人民群众对精神卫生的就医需求，大大提高医院的知名度。同时更好地完成医疗、教学、科研、保健、康复、急救等工作，更好地为社会提供连续医疗服务，达到社会经济效益同步增长的目的。

## （三）社会效益分析

该项目抗风险能力也具备，同时项目建设优化了云浮市（罗定）第三人民医院及设备的条件，发展了医疗及药品事业，在宏观上也有很好的社会意义。因此，从财务角度上讲也是可行的。社会收益收入大于付出的代价，说明该项目符合社会经济发展目标，在经济上是合理的，值得建设。现阶段建设，在一定程度可减少政府投入，节省一定的资源，利国利民。通过建设云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设），作为云浮地区医疗资源的重要专项补充，基础设施会得以极大改善，业务用房面积将大大增加，医院目前因业务用房紧缺而无法开设的科室将开设，在一定程度上增加服务项目，完善了服务功能，满足了患者的住院需求，确保医疗质量的持续改进，医疗安全得以保障，医

院的门诊就诊率及住院率将大幅度增加，医院各项工作将得到全面发展，在一定程度上缓解云浮市及周边地区精神病患者的就医问题。

### 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

项目投资估算主要根据国家关于建设项目投资估算编制办法等文件，结合广东省建筑工程综合定额以及参考近年同类项目的工程造价进行分析估算。采用人民币为估算币值。

(1)《投资项目经济咨询评估指南》中国国际工程咨询公司；

(2)《投资项目可行性研究指南》中国电力出版社；

(3)国家发改委和建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）；

(4)《广东省房屋建筑与装饰装修工程综合定额》（2018）；

(5)《广东省通用安装工程综合定额》（2018）；

(6)《广东省园林绿化工程综合定额》（2018）；

(7)《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

(8)《广东省建筑与装饰工程工程量清单计价指引》；

(9)《市政工程投资估算编制办法》（建标〔2007〕164号）；

(10)材料采用当地的材料价格。

##### 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	59,564.00
2	工程建筑其他费用	7,004.00
3	设备费	5,000.00
4	预备费	3,474.00
项目总投资		75,042.00

## （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

云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设），以前年度已安排专项债券资金共计 29,831.00 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6月	2021年广东省民生服务专项债券（六期）	15年	3.65%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00
2	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	3.45%	每半年支付利息，到期还本	1,250.00
3	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十四期）	15年	3.61%	每半年支付利息，到期还本	6,250.00
4	2022年8月	由2022年广东省政府专项债券（九期）罗定市第五生活污水处理厂建设工程调入	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	2,200.00

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)
5	2022年8月	由2022年广东省政府专项债券(十四期)罗定产业转移工业园基础设施配套工程项目调入	15年	3.23%	每半年支付利息,到期还本	5,000.00
6	2022年8月	由2020年广东省棚户区改造专项债券(一期)--2020年广东省政府专项债券(八十八期)东荷花园(罗定市棚改一期调入	10年	3.21%	每半年支付利息,到期还本	1,131.00
7	2023年8月	2023年广东省政府专项债券(五十五期)	30年	2.99%	每半年支付利息,到期还本	7,000.00
8	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券(六十五期)	30年	2.41%	每半年支付利息,到期还本	4,500.00
合计						29,831.00

## 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 9,500.00 万元:

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(七期)

4,000.00 万元(用于项目资本金 0.00 万元);2025 年度待后续发行专项债券资金 5,500.00 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 35,711.00 万元,其中财政拨款前期工作资金 540 万元(文号:云财社〔2021〕42 号),剩余尚未到账。

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 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	75,042.00	29,831.00					35,711.00	540.00			4,000.00	29,831.00	5,500.00
2021年	10,540.00	10,000.00					540.00	540.00				10,000.00	
2022年	8,331.00	8,331.00										8,331.00	
2023年	7,000.00	7,000.00										7,000.00	
2024年	4,500.00	4,500.00										4,500.00	
2025年	44,671.00						35,171.00				4,000.00		5,500.00

### （三）项目实施安排

云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）开工时间 2022 年 8 月，竣工投入使用时间 2025 年 6 月。

项目进度：

- 1、综合住院、强制医疗楼 3、4 层室内贴砖，4 层木门安装，8 层墙面腻子打磨，楼梯间喷漆；
- 2、宿舍楼开关面板安装，6 层智能化接线；
- 3、康复楼 3 层天花喷漆；
- 4、医技楼 1 层房间天花封板，1 层室内贴砖；
- 5、门诊、急诊后勤供应楼首层墙身铝单板安装，4 层天花喷漆，4 层餐厅吊顶封板；
- 6、地下室消防喷淋管安装，地面清理；
- 7、园林景观住院楼西侧场地平整，门诊楼与医技楼之间场地平整；污水处理站 1-4 轴墙柱模板安装、5-11 轴基础底板钢筋绑扎；

建设地点为罗定市苹塘镇屏风山（原屏风山水泥厂生活区），用地范围原为罗定市真丽丝丝绸有限公司的国有建设用地。本项目建设内容主要有建设门诊急诊楼、综合住院楼等医疗设施及人防、地下车库、职工生活区等配套设施，用地面积 5.0829 公顷。

### （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）
施工款等资本性支出	4,000.00
合计	4,000.00

## 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

（1）根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要收入包括医院医疗收入作为专项债券还本付息资金来源，另外对于财政项目补助收入等专用款项，不纳入专项债券还本付息资金来源。近两年财务基本状况如下：

2019 年累计医疗收入 9972.55 万元，其中门诊收入 2009.18 万元，住院收入 7963.37 万元。2019 年门急诊人次：88903 人次；出院人次：1462。每门诊人次费用是 225.78 元，每出院人次费用是 54381.53 元。2020 年累计医疗收入 10304.22 万元，其中门诊收入 2458.82 万元，住院收入 7845.40 万元。2019 年门急诊人次：90224 人次；出院人次：1810。每门诊人次费用是 272.52 元，每出院人次费用是 43344.75 元。考虑 2025 年新院建成投入使用，预测运营期间医疗收入（门诊收入、住院收入）每年分别按 5%、9%增长。

## （2）其他收入

云浮市（罗定）第三人民医院其他收入主要包括各项杂费收入，预计本项目运营期第一年其他收入约为 15 万元，往后逐年增长率为 3%。

### 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	1,434.29	4,576.48	8.75	6,019.52
第二年	2,581.72	8,080.76	15.45	10,677.94
第三年	2,710.81	8,808.03	15.91	11,534.75
第四年	2,846.35	9,600.75	16.39	12,463.49
第五年	2,988.67	10,464.82	16.88	13,470.37
第六年	3,138.10	11,406.65	17.39	14,562.15
第七年	3,295.01	12,433.25	17.91	15,746.17
第八年	3,459.76	13,552.25	18.45	17,030.45
第九年	3,632.74	14,771.95	19.00	18,423.69
第十年	3,814.38	16,101.42	19.57	19,935.38
第十一年	4,005.10	17,550.55	20.16	21,575.81
第十二年	4,205.36	19,130.10	20.76	23,356.22
第十三年	4,415.62	20,851.81	21.39	25,288.82
第十四年	4,636.40	22,728.47	22.03	27,386.91
第十五年	4,868.23	24,774.04	22.69	29,664.95
第十六年	5,111.64	27,003.70	23.37	32,138.71
第十七年	5,367.22	29,434.03	24.07	34,825.32
第十八年	5,635.58	32,083.10	24.79	37,743.47
第十九年	5,917.36	34,970.57	25.54	40,913.47
第二十年	6,213.23	38,117.93	26.30	44,357.45
第二十一年	6,523.89	41,548.54	27.09	48,099.52
第二十二年	6,850.08	45,287.91	27.90	52,165.89
第二十三年	7,192.59	49,363.82	28.74	56,585.15
第二十四年	7,552.21	53,806.56	29.60	61,388.38
第二十五年	7,929.83	58,649.15	30.49	66,609.47
第二十六年	8,326.32	63,927.58	31.41	72,285.30
第二十七年	8,742.63	69,681.06	32.35	78,456.04

第二十八年	9,179.76	75,952.36	33.32	85,165.44
第二十九年	9,638.75	82,788.07	34.32	92,461.14
第三十年	10,120.69	90,238.99	35.35	100,395.03
合计	162,334.31	1,007,684.72	707.38	1,170,726.42

## 2. 项目成本及相关税费。

根据可行性研究报告可知本项目建成正式运营后主要支出包括人员经费、药品及卫生材料成本、其他费用成本。

### (1) 人员经费

按本项目建成投入使用可提供医疗服务规模计算，可配备工作人员约 500 人。根据往年情况，医院职工人均人员经费按 10 万元 / 人 · 年为基准测算，后期随着用工成本的增长预测，每年增幅估算约 8%。

### (2) 药品及卫生材料成本

药品及卫生材料成本支出主要包括药品、医疗材料、医疗一次性损耗用品、易耗品等。药品及耗材支出按照前几年数据约占业务成本费用的 35%，预测每年该类支出同样占业务成本 35% 计算。

### (3) 其他费用

其他费用包括医院日常办公费、银行手续费、物业费、水电费、公务接待业务费及各种不可预见的支出和各项管理费用等。

以 2020 年此项支出成本 345.35 万元为测算基数，往后按照 10% 的增长率进行测算。

### 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	药品及卫生材料成本	其他费用	合计
第一年	2,916.67	2,106.83	201.45	5,224.95
第二年	5,400.00	3,737.28	379.89	9,517.16
第三年	5,832.00	4,037.16	417.87	10,287.04
第四年	6,298.56	4,362.22	459.66	11,120.44
第五年	6,802.44	4,714.63	505.63	12,022.70
第六年	7,346.64	5,096.75	556.19	12,999.58
第七年	7,934.37	5,511.16	611.81	14,057.34
第八年	8,569.12	5,960.66	672.99	15,202.77
第九年	9,254.65	6,448.29	740.29	16,443.23
第十年	9,995.02	6,977.38	814.32	17,786.72
第十一年	10,794.62	7,551.53	895.75	19,241.91
第十二年	11,658.19	8,174.68	985.32	20,818.20
第十三年	12,590.85	8,851.09	1,083.86	22,525.79
第十四年	13,598.12	9,585.42	1,192.24	24,375.78
第十五年	14,685.97	10,382.73	1,311.47	26,380.17
第十六年	15,860.85	11,248.55	1,442.61	28,552.01
第十七年	17,129.71	12,188.86	1,586.87	30,905.45
第十八年	18,500.09	13,210.21	1,745.56	33,455.87
第十九年	19,980.10	14,319.71	1,920.12	36,219.93
第二十年	21,578.51	15,525.11	2,112.13	39,215.74
第二十一年	23,304.79	16,834.83	2,323.34	42,462.96
第二十二年	25,169.17	18,258.06	2,555.68	45,982.91
第二十三年	27,182.70	19,804.80	2,811.24	49,798.75
第二十四年	29,357.32	21,485.93	3,092.37	53,935.62
第二十五年	31,705.90	23,313.32	3,401.61	58,420.82
第二十六年	34,242.38	25,299.86	3,741.77	63,284.00
第二十七年	36,981.77	27,459.61	4,115.94	68,557.32
第二十八年	39,940.31	29,807.90	4,527.54	74,275.75
第二十九年	43,135.53	32,361.40	4,980.29	80,477.22
第三十年	46,586.37	35,138.26	5,478.32	87,202.96
合计	564,332.72	409,754.25	56,664.11	1,030,751.08



### 3. 项目损益情况。

根据上述测算，云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）在债券存续期内的项目营运收益为 139,975.33 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	6,019.52	5,224.95	794.57
第二年	10,677.94	9,517.16	1,160.77
第三年	11,534.75	10,287.04	1,247.72
第四年	12,463.49	11,120.44	1,343.05
第五年	13,470.37	12,022.70	1,447.67
第六年	14,562.15	12,999.58	1,562.56
第七年	15,746.17	14,057.34	1,688.83
第八年	17,030.45	15,202.77	1,827.68
第九年	18,423.69	16,443.23	1,980.46
第十年	19,935.38	17,786.72	2,148.65
第十一年	21,575.81	19,241.91	2,333.90
第十二年	23,356.22	20,818.20	2,538.02
第十三年	25,288.82	22,525.79	2,763.03
第十四年	27,386.91	24,375.78	3,011.13
第十五年	29,664.95	26,380.17	3,284.78
第十六年	32,138.71	28,552.01	3,586.70
第十七年	34,825.32	30,905.45	3,919.87
第十八年	37,743.47	33,455.87	4,287.60
第十九年	40,913.47	36,219.93	4,693.54
第二十年	44,357.45	39,215.74	5,141.71
第二十一年	48,099.52	42,462.96	5,636.56
第二十二年	52,165.89	45,982.91	6,182.99
第二十三年	56,585.15	49,798.75	6,786.40
第二十四年	61,388.38	53,935.62	7,452.76
第二十五年	66,609.47	58,420.82	8,188.65
第二十六年	72,285.30	63,284.00	9,001.30
第二十七年	78,456.04	68,557.32	9,898.72
第二十八年	85,165.44	74,275.75	10,889.69
第二十九年	92,461.14	80,477.22	11,983.92
第三十年	100,395.03	87,202.96	13,192.08

合计	1,170,726.42	1,030,751.08	139,975.33
----	--------------	--------------	------------

## (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	6,019.52	399.00	5,224.95	395.57	395.57
第二年	10,677.94	399.00	9,517.16	761.77	1,157.34
第三年	11,534.75	399.00	10,287.04	848.72	2,006.06
第四年	12,463.49	399.00	11,120.44	944.05	2,950.11
第五年	13,470.37	399.00	12,022.70	1,048.67	3,998.78
第六年	14,562.15	399.00	12,999.58	1,163.56	5,162.34
第七年	15,746.17	399.00	14,057.34	1,289.83	6,452.17
第八年	17,030.45	399.00	15,202.77	1,428.68	7,880.86
第九年	18,423.69	399.00	16,443.23	1,581.46	9,462.32
第十年	19,935.38	399.00	17,786.72	1,749.65	11,211.97
第十一年	21,575.81	399.00	19,241.91	1,934.90	13,146.88
第十二年	23,356.22	399.00	20,818.20	2,139.02	15,285.90
第十三年	25,288.82	399.00	22,525.79	2,364.03	17,649.93
第十四年	27,386.91	399.00	24,375.78	2,612.13	20,262.06
第十五年	29,664.95	399.00	26,380.17	2,885.78	23,147.84
第十六年	32,138.71	399.00	28,552.01	3,187.70	26,335.54
第十七年	34,825.32	399.00	30,905.45	3,520.87	29,856.41
第十八年	37,743.47	399.00	33,455.87	3,888.60	33,745.02
第十九年	40,913.47	399.00	36,219.93	4,294.54	38,039.56

第二十年	44,357.45	399.00	39,215.74	4,742.71	42,782.27
第二十一年	48,099.52	399.00	42,462.96	5,237.56	48,019.83
第二十二年	52,165.89	399.00	45,982.91	5,783.99	53,803.81
第二十三年	56,585.15	399.00	49,798.75	6,387.40	60,191.21
第二十四年	61,388.38	399.00	53,935.62	7,053.76	67,244.97
第二十五年	66,609.47	399.00	58,420.82	7,789.65	75,034.62
第二十六年	72,285.30	399.00	63,284.00	8,602.30	83,636.93
第二十七年	78,456.04	399.00	68,557.32	9,499.72	93,136.65
第二十八年	85,165.44	399.00	74,275.75	10,490.69	103,627.34
第二十九年	92,461.14	399.00	80,477.22	11,584.92	115,212.26
第三十年	100,395.03	59,907.68	87,202.96	-46,715.60	68,496.66
合计	1,170,726.42	71,478.68	1,030,751.08	68,496.66	68,496.66

### 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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	29,831.00	20,177.68	50,008.68		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		399.00	399.00	794.57	
第二年		399.00	399.00	1,160.77	
第三年		399.00	399.00	1,247.72	
第四年		399.00	399.00	1,343.05	
第五年		399.00	399.00	1,447.67	
第六年		399.00	399.00	1,562.56	

第七年		399.00	399.00	1,688.83	
第八年		399.00	399.00	1,827.68	
第九年		399.00	399.00	1,980.46	
第十年		399.00	399.00	2,148.65	
第十一年		399.00	399.00	2,333.90	
第十二年		399.00	399.00	2,538.02	
第十三年		399.00	399.00	2,763.03	
第十四年		399.00	399.00	3,011.13	
第十五年		399.00	399.00	3,284.78	
第十六年		399.00	399.00	3,586.70	
第十七年		399.00	399.00	3,919.87	
第十八年		399.00	399.00	4,287.60	
第十九年		399.00	399.00	4,693.54	
第二十年		399.00	399.00	5,141.71	
第二十一年		399.00	399.00	5,636.56	
第二十二年		399.00	399.00	6,182.99	
第二十三年		399.00	399.00	6,786.40	
第二十四年		399.00	399.00	7,452.76	
第二十五年		399.00	399.00	8,188.65	
第二十六年		399.00	399.00	9,001.30	
第二十七年		399.00	399.00	9,898.72	
第二十八年		399.00	399.00	10,889.69	
第二十九年		399.00	399.00	11,983.92	
第三十年	9,500.00	399.00	9,899.00	13,192.08	
合计	39,331.00	32,147.68	71,478.68	139,975.33	
本息覆盖倍数	1.96				

### （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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	29,831.00	20,177.68	50,008.68		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		399.00	399.00	715.11	
第二年		399.00	399.00	1,044.70	
第三年		399.00	399.00	1,122.94	
第四年		399.00	399.00	1,208.75	
第五年		399.00	399.00	1,302.90	
第六年		399.00	399.00	1,406.31	
第七年		399.00	399.00	1,519.95	
第八年		399.00	399.00	1,644.91	
第九年		399.00	399.00	1,782.42	
第十年		399.00	399.00	1,933.79	
第十一年		399.00	399.00	2,100.51	
第十二年		399.00	399.00	2,284.22	
第十三年		399.00	399.00	2,486.72	
第十四年		399.00	399.00	2,710.02	
第十五年		399.00	399.00	2,956.31	
第十六年		399.00	399.00	3,228.03	
第十七年		399.00	399.00	3,527.88	
第十八年		399.00	399.00	3,858.84	
第十九年		399.00	399.00	4,224.19	
第二十年		399.00	399.00	4,627.54	
第二十一年		399.00	399.00	5,072.90	
第二十二年		399.00	399.00	5,564.69	
第二十三年		399.00	399.00	6,107.76	
第二十四年		399.00	399.00	6,707.49	
第二十五年		399.00	399.00	7,369.78	
第二十六年		399.00	399.00	8,101.17	
第二十七年		399.00	399.00	8,908.85	
第二十八年		399.00	399.00	9,800.72	
第二十九年		399.00	399.00	10,785.53	
第三十年	9,500.00	399.00	9,899.00	11,872.87	
合计	39,331.00	32,147.68	71,478.68	125,977.80	

本息覆盖倍数	1.76
--------	------

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	借贷本息支付			项目收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	29,831.00	20,177.68	50,008.68		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		399.00	399.00	635.66	
第二年		399.00	399.00	928.62	
第三年		399.00	399.00	998.17	
第四年		399.00	399.00	1,074.44	
第五年		399.00	399.00	1,158.14	
第六年		399.00	399.00	1,250.05	
第七年		399.00	399.00	1,351.06	
第八年		399.00	399.00	1,462.15	
第九年		399.00	399.00	1,584.37	
第十年		399.00	399.00	1,718.92	
第十一年		399.00	399.00	1,867.12	
第十二年		399.00	399.00	2,030.42	
第十三年		399.00	399.00	2,210.42	
第十四年		399.00	399.00	2,408.90	
第十五年		399.00	399.00	2,627.83	
第十六年		399.00	399.00	2,869.36	
第十七年		399.00	399.00	3,135.90	
第十八年		399.00	399.00	3,430.08	
第十九年		399.00	399.00	3,754.83	
第二十年		399.00	399.00	4,113.37	
第二十一年		399.00	399.00	4,509.25	
第二十二年		399.00	399.00	4,946.39	
第二十三年		399.00	399.00	5,429.12	
第二十四年		399.00	399.00	5,962.21	
第二十五年		399.00	399.00	6,550.92	
第二十六年		399.00	399.00	7,201.04	
第二十七年		399.00	399.00	7,918.98	
第二十八年		399.00	399.00	8,711.75	
第二十九年		399.00	399.00	9,587.13	

第三十年	9,500.00	399.00	9,899.00	10,553.66	
合计	39,331.00	32,147.68	71,478.68	111,980.27	
本息覆盖倍数	1.57				

综上所述，预计云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设）预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 1.57，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

云浮市市级精神卫生体系升级改造项目（新院建设），以前年度已安排专项债券资金共计 29,831.00 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6月	2021年广东省民生服务专项债券（六期）	15年	3.65%	每半年支付利息，到期还本	2,500.00
2	2021年8月	2021年广东省政府专项债券（六十四期）	20年	3.45%	每半年支付利息，到期还本	1,250.00
3	2021年10月	2021年广东省政府专项债券（七十四期）	15年	3.61%	每半年支付利息，到期还本	6,250.00
4	2022年8月	由2022年广东省政府专项债券（九期）罗定市第五生活污水处理厂建设工程调入	30年	3.40%	每半年支付利息，到期还本	2,200.00
5	2022年8月	由2022年广东省政府专项债券（十四期）罗定产业转移工业园基础设施配套工程项目调入	15年	3.23%	每半年支付利息，到期还本	5,000.00
6	2022年8月	由2020年广东省棚户区改造专项债券（一期）——2020年广东省政府专	10年	3.21%	每半年支付利息，到期还本	1,131.00

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)
		项债券（八十八期）东荷花园（罗定市棚改一期调入				
7	2023年8月	2023年广东省政府专项债券（五十五期）	30年	2.99%	每半年支付利息，到期还本	7,000.00
8	2024年8月下旬	2024年广东省政府专项债券（六十五期）	30年	2.41%	每半年支付利息，到期还本	4,500.00
合计						29,831.00

### 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 9,500.00 万元：

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）

4,000.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；2025 年度待后续发行专项债券资金 5,500.00 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三十年，假设融资利率 4.20%，每半年支付利息，到期偿还本金。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	2,500.00	2,500.00		3.65%	1,368.75	3,868.75
已融资	1,250.00	1,250.00		3.45%	862.50	2,112.50
已融资	6,250.00	6,250.00		3.61%	3,384.38	9,634.38



已融资	2,200.00	2,200.00		3.40%	2,244.00	4,444.00
已融资	5,000.00	5,000.00		3.23%	2,422.50	7,422.50
已融资	1,131.00	1,131.00		3.21%	363.05	1,494.05
已融资	7,000.00	7,000.00		2.99%	6,279.00	13,279.00
已融资	4,500.00	4,500.00		2.41%	3,253.50	7,753.50
第一年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第三年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第四年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第五年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第六年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第七年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第八年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第九年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十一年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十二年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十三年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十四年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十五年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十六年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十七年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十八年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第十九年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十一年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十二年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十三年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十四年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十五年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十六年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十七年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十八年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第二十九年	9,500.00		9,500.00	4.20%	399.00	399.00
第三十年	9,500.00	9,500.00		4.20%	399.00	9,899.00
合计		39,331.00			32,147.68	71,478.68

（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

罗定市财政部门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。

罗定市卫生健康局作为项目主管部门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。

云浮市（罗定）第三人民医院作为项目单位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，不得动工建设；

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。