
2025年广东省政府专项债券（五期）
广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）东江
新城院区二期建设项目专项债券项目募投报告

实施单位盖章：广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）



主管部门盖章：惠州市卫生健康局



财政局盖章：惠州市财政局



日期：二〇二五年一月

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) 项目立项情况或实施依据	3
(五) 项目主体	3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	4
(一) 重要性分析	4
(二) 经济效益分析	4
(三) 社会效益分析	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	5
(一) 投资估算	5
(二) 筹措方案	6
(三) 项目实施安排	8
(四) 资金使用计划	8
四、项目收益与融资平衡情况	8
(一) 项目预期收益	8
(二) 融资收益平衡情况	14
(三) 总体评价	15
五、专项债券管理	16
(一) 债券资金概况	16
(二) 债券资金管理	16
(三) 职责分工	16
六、项目风险控制	17
(一) 潜在风险及控制措施	17
(二) 还款保障措施	21
七、其他需要说明事项	21

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市。2021 年至 2023 年，惠州市分别实现一般公共预算收入 455.36 亿元、441.73 亿元、473.23 亿元，政府性基金收入分别为 531.65 亿元、258.07 亿元、182.88 亿元。

表 1 近三年惠州市财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	4,977.36	5,401.24	5,639.68
一般公共预算收入（亿元）	455.36	441.73	473.23
政府性基金收入（亿元）	531.65	258.07	182.88
其中：国有土地出让收入（亿元）	500.94	229.46	159.20
政府性基金支出（亿元）	617.25	428.14	369.40
其中：国有土地出让支出（亿元）	428.63	212.38	149.35

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 粤港澳大湾区发展规划纲要

按照《粤港澳大湾区发展规划纲要》，畅通对外综合运输通道，通过骨干道路网络建设及周边土地收储、配套设施综合开发，完善粤港澳大湾区惠州区域交通网络，推进城市扩容提标，创造良好人居环境。坚持以人民为中心的发展思想，积极拓展粤港澳大湾区在教育、文化、旅游、社会保障和医疗等领域的合作，共同打造公共服务优质、宜居宜业宜游的优质生活圈。

2. 惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市 2018 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2019 年国民经济和社会发展规划报告》中提出要深化与沿线国家在经贸、投资、科技、教育、医疗、文化、体育等领域交流合作。全面推进健康惠州建设。深化医药卫生体制改革，优化“三医”管理体制机制。

本次债券涉及的主要领域为医疗建设。

3.领域规划

根据《惠州市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》，展望 2035 年，教育、文化、卫生、体育民生事业加快发展，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，能源利用效率稳步提升，生态环境持续优化，建成美丽惠州。持续提高全民健康水平。建设完善医疗机构设施，提升医疗卫生服务能力，强化公共卫生应急能力建设，完善中医药服务体系，建立全方位全周期的健康服务保障体系。

（三）项目情况

项目建设概况：本项目实际开工日期为 2022 年 10 月 20 日，预计竣工日期为 2025 年 12 月。

项目工程方案：东江新城院区二期工程拟建设 1 栋 18 层的综合住院大楼，建筑占地面积约 3646.25 m²，总建筑面积约为 60846 m²，其中：地上 18 层，建筑面积约 39846 m²，增加 500 个病床位；地下室 2 层，每层建筑面积约 10500 m²，在地下二层配置一个战时功能为中心医院（3700 m²）的医疗救护工程。本院区机动车总车位数 532 辆，其中地上 155 辆，地下 377 辆。综合住院大楼内设多个病区单元、中医康复中心、中医医疗技术中心、科研教育中心、阶梯会议室、内镜中心、信息中心、健康管理中心、静脉配液中心、出入院办理、中心药房及设备用房、平安医院建设以及地下停车场和设备存储空间等。康复治疗区域、病案室及档案室、医学装备配置、信息化建设、科研平台建设以及地下停车场和设备设施存储空间等。

本项目为有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

项目于 2021 年 11 月 7 获得立项批复(惠发改投审〔2021〕55 号)，2022 年 7 月 4 日获得建设工程规划许可证；2022 年 7 月 15 日，完成了市发改局按项目建筑规划批复及投资规模的立项调整手续（惠发改投审〔2022〕19 号）。

（五）项目主体

项目实施单位为广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）；

项目主管部门为惠州市卫生健康局；

资产管理部门为广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院），本项目形成的资产权属性质为事业单位。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

惠州市中医医院作为惠州市唯一一家三级甲等中医医院，承担着惠州市604万人口中医医疗服务重担，在惠州市中医药事业中相当着重要角色。虽然惠州市强化区域卫生规划和医疗机构设置规划的实施，医疗服务能力大幅提升，重大公共卫生服务成绩显著，基本公共卫生服务均等化水平明显提高，但按照惠州市当前医疗卫生实际情况，仍存在以下医疗卫生资源总量相对不足、服务能力不足造成本区域乃至全市患者就医难、部分紧缺性专科和前瞻性专科医疗资源缺乏、医疗卫生服务体系碎片化等问题。按目前的医疗建设状况，已经无法满足惠州市及惠州市中医医院的发展需要，提升中医医院服务能力迫在眉睫。本项目建设将增强医院疫情防控能力，完善医疗卫生防治体系，促进中医药发展。集中区域优质医疗资源，切实解决人民群众看病治疗的民生问题，项目的建设是促进惠州精神卫生事业发展、完善惠州精神卫生服务体系的需要。

（二）经济效益分析

医院医疗收入一直是稳定可持续的财政收入的一部分，本项目除了能够带来医疗收益外，还可以带动医疗技术创新。通过带动当地医疗卫生人员就业，提高当地居民可支配

收入。

（三）社会效益分析

项目建设有利于提高广大人民群众医疗卫生服务质量，优化医疗资源布局，有利于当地医疗卫生事业的发展，带动相关产业发展，扩大劳动就业。同时不仅可以解决惠州市群众“看病难，看病贵”现状，且预期服务人群辐射至惠州市附近城市，该项目的建设是深化医改、应对增进百万家庭福祉的惠民举措。

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）《投资项目可行性研究报告》；
- （2）《建设项目经济评价方案与参数》；
- （3）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- （4）《惠州市建设工程价格信息》；
- （5）国家或惠州市建设定额价格管理站颁布的各种收费规定；
- （6）建设单位提供的有关投资费用资料及同类项目造价资料。

2.项目总投资

根据惠州市发展和改革局《惠州市发展和改革局关于广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）东江新城院区二期建设项目变更的复函》（惠发改投审〔2022〕19号），本

项目投资估算 50142 万元，详见下表：

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	工程费用	35,637.00
2	信息化系统费用	4,000.00
3	工程建设其他费用	3,643.00
4	设备购置费	4,698.00
5	预备金	2,164.00
项目总投资		50,142.00

（二）筹措方案

- 1.市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资。
- 2.地方政府债券资金筹措：本项目 2023 年度安排发行专项债券 10,300.00 万元，2024 年度安排发行专项债券资金 12,700.00 万元；2025 年度计划安排发行专项债券融资 900.00 万元，年内暂无后续发行计划。
- 3.非融资资金筹措：财政性资金 11,105.00 万元,已落实到位；其他资金 15,137.00 万元，资金尚未落实到位。

表 3 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	总金额	其中：已到位金 额	融资资 金	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
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
合计	50,142.00	34,105.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,105.00	11,105.00	15,137.00	0.00	900.00	23,000.00	0.00
2021 年 以前	0.00	0.00											
2021 年	80.00	80.00					80.00	80.00					
2022 年	1,025.00	1,025.00					1,025.00	1,025.00					
2023 年	20,300.00	20,300.00					10,000.00	10,000.00				10,300.00	0.00
2024 年	12,700.00	12,700.00										12,700.00	0.00
2025 年	16,037.00	0.00							15,137.00		900		

(三) 项目实施安排

本项目于 2022 年 7 月完成立项调整，于 2022 年 10 月 20 日动工建设，2023 年 12 月已完成主体结构封顶，预计 2025 年 12 月竣工。

工程进展：现进行外墙漆、内墙抹灰、室内装修、隔音涂料、地面找平、楼面清理施工。

(四) 债券资金用途

本次专项债券 900.00 万元用于支付项目信息化建设、智能化建设、设备购置、工程费用等相关费用。明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

序号	用途	金额（万元）	备注
1	支付项目信息化建设、智能化建设、设备购置、工程费用等相关费用	900.00	
合计		900.00	

四、项目收益与融资平衡情况

本项目预期医院医疗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自求平衡。

(一) 项目预期收益

1.项目收入测算

本项目的专项收入主要为医疗业务收入。

根据可研报告，本次测算中医疗业务收入主要包括：门诊收入和住院收入。

广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）东江新城院区二期建设项目建成投入使用后，总床位达到 500 床，预

计运营期内各年份所开放的床位数、年门急诊量、年住院量如下表所示：

（1）门诊收入

根据可研报告，运营期第一年门诊人均消费预测为 200 元/人（参考 2018 年至 2020 年人均费用，同时参照惠州本地消费水平）。年门诊收入=年门急诊量（人次）*门诊人均消费。

（2）住院收入

根据可研报告，运营期第一年住院人均消费预测为 12000 元/人（参考 2018 年至 2020 年人均费用，同时参照惠州本地消费水平）。年住院收入=年住院量（人次）*住院人均消费。

根据债券的发行情况和项目实际的运营情况，本项目收益的预测期间至 2045 年。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 994,170.90 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

2.项目成本

项目的成本主要包括付现运营成本和融资成本等，具体如下：

（1）付现运营成本

结合本次发债的性质，付现运营成本主要包括：水电费、人工成本、药品费、卫生材料费、维修费等。

①药品费：按项目年收入总额的 38 % 估算。

②卫生材料费：本项目卫生材料费按项目年收入总额的 10 % 估算。

③水电费： 预计用电量*电费+预计用水量*水费。本项目水费单价取 3.5 元/吨，电费单价取 0.58 元/kwh。其中 2026 年用水量为 13.35 万吨，用电量为 768.4 万度；2027 年用水量为 15.02 万吨，用电量为 864.45 万度；2028 年及以后用水量为 16.69 万吨，用电量为 960.5 万度。

④人工成本：项目建成后，拟配置员工总计 695 人，2026 年配置员工总数的 85%，2028 年配置员工总数的 90%，2029 年达到 100%。人员支出按 15 万元/人•年，以后每三年增长率取 5%进行估算。

⑤维修费：维修费主要包括固定资产日常的检修维护费用，年维修费按固定资产投资额的 0.5 % 估算，设备的 3%。

⑥管理费：业务办公费包括物业管理费、办公费、差旅费、培训费、印刷费、邮电费、招待费等，按医疗收入的 5% 估算。

⑦其他支出：参照中医医院目前成本水平，其他支出预计占医疗收入的比例为 1%。

（2）融资成本

①本项目 2023 年通过债券融资 10,300.00 万元，详情如下：

A. 2023 年 1 月通过 2023 年广东省政府专项债券(四期) 融资 7,700.00 万元，融资期限为 15 年，年利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；

B. 2023 年 4 月通过 2023 年广东省政府专项债券（十二期）融资 1,600.00 万元，融资期限为 15 年，年利率 3.08%，每半年支付利息，到期偿还本金；

C. 2023 年 5 月通过 2023 年广东省政府专项债券（二十二期）融资 1,000.00 万元，融资期限为 15 年，年利率 2.92%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2024 年通过债券融资 12,700.00 万元，详情如下：

A. 2024 年 3 月通过 2024 年广东省政府专项债券（十八期））融资 4,000.00 万元，融资期限为 10 年，年利率 2.36%，每半年支付利息，分年还本（第 6-10 年每年还 20%）。

B. 2024 年 5 月上旬通过 2024 年广东省政府专项债券（二十七期）融资 3,200.00 万元，融资期限为 10 年，年利率 2.45%，每半年支付利息，分年还本（第 6-10 年每年还 20%）。

C. 2024 年 5 月下旬通过 2024 年广东省政府专项债券（四十一期）融资 5,500.00 万元，融资期限为 20 年，年利率为 2.62%，分年还本（第 11-20 年每年还 10%）。

③本项目 2025 年计划通过债券融资 900.00 万元，详情如下：

A. 2025年1月拟发行专项债券融资900.00万元，融资期限为20年，设定年利率为4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2023 年	15	7,700.00	3.12%	3,603.60	11,303.60
2023 年	15	1,600.00	3.08%	739.20	2,339.20
2023 年	15	1,000.00	2.92%	438.00	1,438.00
2024 年	10	4,000.00	2.36%	755.20	4,755.20
2024 年	10	3,200.00	2.45%	627.20	3,827.20
2024 年	20	5,500.00	2.62%	2,233.55	7,733.55
2025 年	20	900.00	4.05%	729.00	1,629.00
合计		23,900.00		9,125.75	33,025.75

表 6 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 金额	本期新增 本金	本期偿还本 金	期末本金余 额	应付本息 和
2021 年	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-
2023 年	-	10,300.00	-	10,300.00	-
2024 年	10,300.00	12,700.00	-	23,000.00	318.72

2025 年	23,000.00	900.00	-	23,900.00	635.62
2026 年	23,900.00	-	-	23,900.00	672.07
2027 年	23,900.00	-	-	23,900.00	672.07
2028 年	23,900.00	-	-	23,900.00	672.07
2029 年	23,900.00	-	-	23,900.00	672.07
2030 年	23,900.00	-	1,440.00	22,460.00	2,112.07
2031 年	22,460.00	-	1,440.00	21,020.00	2,077.51
2032 年	21,020.00	-	1,440.00	19,580.00	2,042.95
2033 年	19,580.00	-	1,440.00	18,140.00	2,008.39
2034 年	18,140.00	-	1,440.00	16,700.00	1,973.83
2035 年	16,700.00	-	550.00	16,150.00	1,049.27
2036 年	16,150.00	-	550.00	15,600.00	1,034.86
2037 年	15,600.00	-	550.00	15,050.00	1,020.45
2038 年	15,050.00	-	10,850.00	4,200.00	11,306.04
2039 年	4,200.00	-	550.00	3,650.00	672.91
2040 年	3,650.00	-	550.00	3,100.00	658.50
2041 年	3,100.00	-	550.00	2,550.00	644.09
2042 年	2,550.00	-	550.00	2,000.00	629.68
2043 年	2,000.00	-	550.00	1,450.00	615.27
2044 年	1,450.00	-	550.00	900.00	600.86
2045 年	900.00	-	900.00	-	936.45
合计		23,900.00	23,900.00		33,025.75

综上所述，本项目预测期内项目成本合计 816,619.29 万元，具体详见《附表 1-2 项目成本预测表》。

3.项目损益情况

根据项目收入、成本及相关税费测算数据计算出本项目在预测期内的项目净损益为 183,135.90 万元，具体详见《附表 1-3 项目损益预测表》。

（二）融资收益平衡情况

在对本项目运营期预期收入和成本费用预测的基础上，对债券存续期的现金流量进行了模拟测算。根据测算结果，本项目债券存续期内还本付息资金充足，本息覆盖倍数为8.15。具体测算详见《附表2 项目现金流量表》。

本项目本息覆盖倍数详见下表：

表7 项目本息覆盖倍数表

金额单位：人民币万元

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-
2024 年	318.72	-	318.72	-
2025 年	635.62	-	635.62	-
2026 年	672.07	-	672.07	9,304.38
2027 年	672.07	-	672.07	11,002.87
2028 年	672.07	-	672.07	13,966.29
2029 年	672.07	-	672.07	15,309.26
2030 年	2,112.07	-	2,112.07	15,309.26
2031 年	2,077.51	-	2,077.51	15,309.26
2032 年	2,042.95	-	2,042.95	14,950.16
2033 年	2,008.39	-	2,008.39	14,950.16
2034 年	1,973.83	-	1,973.83	14,950.16
2035 年	1,049.27	-	1,049.27	14,573.10
2036 年	1,034.86	-	1,034.86	14,573.10
2037 年	1,020.45	-	1,020.45	14,573.10
2038 年	11,306.04	-	11,306.04	14,177.19

年份	融资本息			经营活动净现金流量
	专项债券	市场化融资	合计	
2039 年	672.91	-	672.91	13,761.49
2040 年	658.50	-	658.50	13,325.00
2041 年	644.09	-	644.09	12,866.69
2042 年	629.68	-	629.68	12,385.46
2043 年	615.27	-	615.27	11,880.17
2044 年	600.86	-	600.86	11,349.62
2045 年	936.45		936.45	10,791.54
合计	33,025.75	-	33,025.75	269,308.26
专项债券融资本息覆盖倍数				8.15

综上所述在本期债券存续期内，我们未注意到本项目资金出现不能满足还本付息要求的情况。

（三）总体评价

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们认为该项目在发债期内，通过债券发行能满足项目投资运营融资需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

此次拟发行的其他专项债券名称为 2025 年广东省政府专项债券（五期），发行时间为 2025 年 1 月，期限为二十年，每半年支付利息，到期偿还本金，拟发行金额为人民币 900.00 万元。

（二）债券资金管理

专项债券对应的项目取得的收入纳入政府性基金收入或专项收入，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。广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）、惠州市卫生健康局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。广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）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。

（三）职责分工

财政部门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。

惠州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资金，确保债券还本付息不出任何风险。

广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）负责按照债券发行组织统一安排，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工作。负责项目建设、运营管理，规范专项债券资金使用，加快专项债券资金使用支出进度。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。负责按照专项债券项目穿透式管理要求，及时、规范填录专项债券资金支出使用和专项收入收缴等信息录入。

六、项目风险控制

（一）潜在风险及控制措施

1.影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

（1）工程建设延期风险

拖延项目工期的因素非常多，如设计方案的稳定、项目实施方的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术和管理水平等。如项目工期拖延，将导致工程建设期的财务成本增加，工程投资增加，同时将影响项目的如期运营，导致现金流入受到影响，使得项目的净收益减少，影响偿债能力。

风险控制措施：

①项目实施方将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。

②项目实施方将通过科学合理的工程设计，制定事前、事中、事后风险管理体系，严格执行施工计划，确保项目如期建成。

（2）工程事故风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，在施工中发生的事故都会造成较大的影响和损失，如引起工程延误、人员工伤增多等。

风险控制措施：

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

2.影响项目收益的风险及控制措施

（1）利率波动风险

在本政府专项债券存续期间，宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：

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）投资估算的风险

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，如项目总投资金额的估算不准确将会导致项目财务和经营收益风险。

风险控制措施：

委托中介机构对建设工程进行详细调查和分析，控制投资。在进行投资估算时，考虑计入了一定比例的不可预见费；在实施过程中，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。

3.影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《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，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

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优先偿还政府债券本息。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

（一）国家统计局发布数据显示，惠州市 2017-2019 年的全市生产总值(GDP)同比增速分别为 7.6%、6.0%和 4.2%。据惠州市统计局公布，受疫情影响，2020 年惠州市地区生产总值为 4221.79 亿元，同比增长 1.5%；2021 年惠州市地区生产总值为 4977.36 亿元，同比增长 10.1%。基于谨慎性原则，结合惠州市 GDP 增长情况、广州中医药大学惠州医院（惠州市中医医院）东江新城院区二期建设项目的建设规模、医院门诊人数、住院人数、医疗收入的平均增长水平等对收入进行预测。

（二）项目基本假设条件：1.项目能如计划竣工交付，2026 年开始投入运营；2.本项目新增病床数量可达到设计量的要求；3.医院的收费政策不发生重大变化；4.根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；5.建设期债务成本由财政先行垫付。