

**2025 年广东省政府专项债券（五期）广东省惠
州市第六人民医院紧密型医共体建设项目专
项债券项目募投报告**

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



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	- 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	- 6 -
(一) 投资估算	- 6 -
(二) 筹措方案	- 8 -
(三) 项目实施安排	- 10 -
(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 -
(二) 融资收益平衡情况	- 18 -
(三) 总体评价	- 20 -
五、专项债券管理	- 20 -
(一) 债券资金概况	- 20 -
(二) 债券资金管理	- 20 -
(三) 职责分工	- 21 -
六、项目风险控制	- 22 -
(一) 潜在风险及控制措施	- 22 -
(二) 还款保障措施	- 27 -
七、其他需要说明事项	- 27 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠阳区。2021 年至 2023 年，惠阳区分别实现一般公共预算收入 64.28 亿元、68.41 亿元、64.56 亿元，政府性基金收入分别为 51.88 亿元、30.08 亿元、15.66 亿元，财政收入保持较高水平运行。

表 1 近三年惠阳区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	750.41	803.46	804.87
一般公共预算收入（亿元）	64.28	68.41	64.56
政府性基金收入（亿元）	51.88	30.08	15.66
其中：国有土地出让收入（亿元）	47.05	25.60	12.47
政府性基金支出（亿元）	57.24	43.23	27.48
其中：国有土地出让支出（亿元）	45.66	23.53	11.41

（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。

《惠州市城市总体规划》（2018-2035 年）（草案）指出，惠州要把握国家“一带一路”、粤港澳大湾区、深莞惠经济圈（3+2）和中韩（惠州）产业园建设的历史机遇，发挥优势，加快构建产业合作平台、融入区域产业带、基础设施建设等，不断推动与大湾区各市在交通、产业、金融、科技、服务等领域深度对接与合作。

本次债券涉及的主要领域为社会事业项目。

3. 领域规划情况

根据《惠州市卫生健康事业发展“十四五”规划》发展目标，“到 2025 年，健康惠州建设取得显著成效，基本医疗卫生制度进一步完善、定型，区域医疗卫生高地的作用日益彰显，区域卫生健康服务体系进一步完善，人民群众健康水平明显提升，人均预期寿命进一步增长，主要健康指标位居全省前列，惠州卫生健康事业高质量发展再上新台阶。

（三）项目情况

项目建设概况：项目属于有一定收益的公共卫生设施建设公益性项目，建设地点位于惠阳区。

项目工程方案：（1）惠州市第六人民医院整体升级改造项目（一期）：项目位于惠阳区淡水街道，拟按照三级甲等综合医院标准进行改造，整体设计，分期实施，本项目为一期工程，改造建筑面积约为46263平方米。主要改造区域包括医院消防整改、门诊楼一楼改造（候诊大厅、口腔诊室、急诊医学科）、门诊楼三楼改造（康复理疗门诊及中药房、门诊）、门诊至综合楼连廊扩建、医技楼一至三楼（体检CT机房、DSA机房、体检中心）、综合楼一至七楼改造（药房及库房、门急诊化验室、感染科、热疗机房、妇科门诊及全科病房、功能科、内分泌科、骨科二区、康复科、日间手术室、留观病房）、后勤楼（饭堂、多功能厅会议室、天面防水）、康复楼二楼（感染科门诊）、康复楼四楼（感染血透区及感染重症区）、妇儿大楼一楼（儿科门急诊留观区）、妇儿大楼三至七楼（产科门诊、产房、新生儿科、产休区、妇科）、妇儿大楼八楼、十楼（产后康复中心）、妇儿大楼十一楼（儿科）、妇儿大楼至住院楼空中连廊扩建、住院楼二楼（胃肠镜室宣教室、胃肠镜室麻醉评估室、化疗药物配制间、输血科）、高压氧仓改造、肿瘤放疗中心二楼加建（病案室）、发热门诊二、三楼加建、清洁工具集中处置用房、各大楼配电房改造及线路“蜘蛛网”整治、崇雅门诊一至五楼（候诊大厅改造）、崇雅门诊六、七、九楼改造（口腔中心）、崇雅分院新建污水处理池及室外配套工程等。

（2）惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目：项目位于惠阳区淡水街道，拟在南站新城北一区现有建筑 8、9 栋南侧平台下首层 2991.70 平方米，按照功能设置需要在现有建筑上进行布置，建设配套的公用工程、设备设施购置等建设内容、设置日间观察床 5 张，编制床位 50 张（以护理康复为主），建成集医疗、预防、保健、康复、健康教育等功能的卫生服务中心。

（3）惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目：项目位于惠州市惠阳区淡水街道，拟对惠州市第六人民医院土湖门诊部建筑面积约为 3250 平方米的卫生服务中心进行改造（包括一层的医技楼和五层的医疗综合楼），并进行公用工程、设备设施购置等配套内容建设，建成集医疗、预防、保健、康复、健康教育等功能的卫生服务中心。

（四）项目立项文件或实施依据

本项目实施依据为《惠州市惠阳区发展和改革局关于惠州市第六人民医院整体升级改造项目（一期）可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审〔2022〕42 号）、《惠州市惠阳区发展和改革局关于惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审〔2022〕43 号）、《惠州市惠阳区发展和改革局关于惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审

〔2022〕49号）、《惠阳区人民政府常务会议决定事项通知》（惠阳府办会函〔2022〕90号）、《惠阳区人民政府常务会议决定事项通知》（惠阳府办会函〔2022〕91号）。

（五）责任主体

项目实施单位为惠州市第六人民医院，项目主管部门为惠州市惠阳区卫生健康局，资产管理部门为惠州市第六人民医院，本项目形成的资产权属性质为国有资产。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

项目建设是保障人民身体健康，促进惠阳区卫生事业发展的需要；是快速高效应对突发公共卫生事件的迫切需要；是解决惠阳区医疗卫生人才短缺的需要；是惠阳区促进医疗资源均衡优质布局，构建和谐社会的重要举措；是惠阳区公共建筑建设适应城市发展的需要；是构建优质均衡高效的医疗服务体系的需要。

（二）经济效益分析

项目建成后，将推动惠阳区医疗卫生事业的发展，而且能创造直接的经济效益，提高医院的收入。项目建成后，一方面尽快解决惠阳区卫生事业发展中存在的缺项和短板，同时能全面完善惠阳区的配套医疗保障体系。

项目的实施在一定程度上带动了当地经济的发展。在修建

时，当地群众参加建设，增加了收入。工程所需的水泥、砖、木料、钢材、砂石等建筑材料在当地购买，拉动了地方经济的发展。

社会医疗卫生的发展有利于促进地区经济发展。如果社会医疗卫生事业滞后于经济发展，容易造成社会的不稳定，进而对经济的发展造成消极影响。社会的不稳定、不和谐因素将直接影响着这个社会经济的和谐发展。

项目建成后，可为医院在基础建设和服务功能方面带来质的提升，能促进惠阳区医疗卫生资源进一步优化配置，扩大项目区医疗服务优势，提高服务可行性、便捷性和资源利用效率，为广大群众提供优质、便捷、高效、低廉的医疗预防保健服务，消除社会的不稳定、不和谐因素，构建和谐美好的就医环境，提升区形象，从而使惠阳区经济能更好更快的发展。

（三）社会效益分析

本项目的建设其社会效益极其显著。本项目的建设不仅可促进我国及当地医疗服务体系的完善，保障当地居民的身体健康，同时对于整个经济社会和谐发展，增加当地就业机会等均具有积极的作用。

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 110-2008/2018 修订版征

求意见稿)；

- (2) 《医疗机构基本标准》(试行)；
- (3) 《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020 年)》；
- (4) 《惠州市卫生计生事业发展“十三五”规划》；
- (5) 《惠州市惠阳区医疗机构设置规划(2016-2020 年)》；
- (6) 《综合医院建筑设计规范》(GB51039-2014)；
- (7) 《绿色医院建筑评价标准》(GB/T51153-2015)；
- (8) 《惠州市城市总体规划(2016-2020)》；
- (9) 《惠州市城乡规划管理技术规定》(2016 版)；
- (10) 国家及地方有关行业规范、规程、标准。

2. 项目总投资

广东省惠州市第六人民医院紧密型医共体建设项目总投资额估算为 40,059.12 万元，详见下表。

表 2 项目投资估算表(单位：万元)

序号	项目名称	投资估算项目名称	总金额
1	惠州市第六人民医院整体升级改造项目(一期)	工程费	21762.73
		工程建设其他费用	3212.74
		医疗配套设施购置费	6,775.76
		预备费	1,248.77
		小计	33,000.00
2	惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目	工程费	860.25
		工程建设其他费用	126.56
		医疗配套设施购置费	2,098.90

序号	项目名称	投资估算项目名称	总金额
		预备费	154.29
		小计	3,240.00
3	惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目	工程费	739.63
		工程建设其他费用	398.73
		医疗配套设施购置费	2,498.90
		预备费	181.86
		小计	3819.12
项目总投资			40,059.12

(二) 筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资计划。

2. 地方政府债券资金筹措：本项目 2023 年度已发行专项债券资金 3,500.00 万元；2024 年已发行政府专项债券资金 6,700.00 万元；2025 年计划发行专项债券 10,000.00 万元，其中 2025 年 1 月计划发行专项债券融资 1,000.00 万元，期限二十年，设定融资利率为 4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金；2025 年以后计划发行专项债券融资 9,000.00 万元，期限二十年，设定融资利率为 4.05%，每半年支付利息，到期偿还本金。

3. 非融资资金筹措：本项目非融资资金筹措通过财政性资金计划融资 19,859.12 万元，其中已到位 2,314.78 万元。

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
合计	40059.12	12514.78					19859.12	2314.78	0.00	0.00	1000.00	10200.00	9000.00
2022年	0.00	0.00											
2023年	5164.22	5164.22					1664.22	1664.22				3500.00	
2024年	7350.56	7350.56					650.56	650.56				6700.00	
2025年	25000.00	0.00					15000.00				1000.00		9000.00
2026年	2544.34	0.00					2544.34						

（三）项目实施安排

本项目的三个子项目均已经完成可研编制工作，项目的三个子项目分别于2022年10月和2022年11月经惠州市惠阳区发展和改革委员会立项。立项文件分别为《惠州市惠阳区发展和改革委员会关于惠州市第六人民医院整体升级改造项目（一期）可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审〔2022〕42号）、《惠州市惠阳区发展和改革委员会关于惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审〔2022〕43号）、《惠州市惠阳区发展和改革委员会关于惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告的批复》（惠阳发改投审〔2022〕49号）。此外，本项目已获得《惠阳区人民政府常务会议决定事项通知》（惠阳府办会函〔2022〕90号）、《惠阳区人民政府常务会议决定事项通知》（惠阳府办会函〔2022〕91号），项目建设方案已经通过审批，投资方式已经确定。

目前处于项目施工阶段，其中：1、惠州市第六人民医院整体升级改造项目开工日期为2023年6月，预计竣工日期为2026年6月。目前进展：已完成肿瘤放疗中心加建工程、发热门诊加建工程、住院楼2层胃肠镜、输血科、药物配置室区以及集中清洁工具用房；综合楼北区改造工程完成约95%；住院楼-妇儿大楼空中连廊完成约69%；室外工程完成约40%。

2、淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目工程预

计开工日期 2025 年 6 月，预计竣工日期 2025 年 12 月。目前进展：已完成立项工作和初步设计工作。

3、淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目工程，开工日期 2024 年 5 月，目前已完工，正在收集验收材料，办理竣工收集。预计竣工日期 2025 年 3 月。

（四）债券资金用途

本次专项债券资金 1,000.00 万元用于支付建安费用、工程建设其他费用及医疗设备购置费，具体情况如下：

序号	项目名（各子项目名称）	用途	金额（万元）	备注
1	惠州市第六人民医院整体升级改造项目（一期）	建安费用、工程建设其他费用及医疗设备购置费	1,000.00	
2	惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目			
3	惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目			
合计			1,000.00	

四、项目收益与融资平衡情况

本次专项债券融资项目预计会产生主要为门诊收入、住院收入和财政补贴收入，计划从 2027 年 1 月开始运营，假设上述收入对应的项目预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

（一）项目预期成本收益

1. 项目收入测算

（1）专项收入

本项目的专项收入为主要为门诊收入、住院收入和财政补贴收入。

a. 门诊收入

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》，预计项目建成后，项目运营期首年日门诊量病人约 880 人次，项目运营第五年起，日门诊量病人可达约 1100 人次。项目运营期首年的门诊收入为 50 元/人，项目运营期首年门诊收入=880*50*365/10000=1606 万元，门诊收入每 3 年增长 5%。

根据《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》，预计项目建成后，项目运营期首年日门诊量病人约 640 人次，项目运营第五年起，日门诊量病人可达约 800 人次。项目运营期首年的门诊收入为 50 元/人，项目运营期首年门诊收入=640*50*365/10000=1168 万元，门诊收入每 3 年增长 5%。

根据惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，2020 年及 2021 年惠州市第六人民医院门诊收入平均约 35,463.96 万元/年，预计项目运营期内医院门诊收入能够达到平均水平。

在运营期首年，三个子项目的门诊收入总计为 38,237.96 万元。在债券存续期内，三个子项目的门诊收入预计将有 1,111,331.40 万元。

b. 住院收入

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》，预计项目建成后，住院床按 50 张配置，住院率按 30%估算，项目运营期首年住院床按 1000 元/次计算，项目运营期首年住院收入= $50*1000*30\%*12/10000=18$ 万元，住院收入每三年上涨 5%。

根据《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》，预计项目建成后，住院床按 50 张配置，住院率按 80%估算，项目运营期首年住院床按 1200 元/次计算，项目运营期首年住院收入= $50*1200*80\%*12/10000=57.60$ 万元，住院收入每三年上涨 5%。

根据惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，2020 年及 2021 年惠州市第六人民医院住院收入平均约 42,725.49 万元/年，预计项目运营期内医院门诊收入能够达到平均水平。

在运营期首年，住院收入总计为 42,801.09 万元。在债券存续期内，三个子项目的住院收入预计将有 1,198,931.71 万元。

c. 财政补贴收入

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》和《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》，预计项目建成后，财政补贴收入每年预计约 3,000.00 万元，财政补贴收入按每 3 年增长 10%

计算。

根据惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，2020 年及 2021 年惠州市第六人民医院财政补贴收入平均约 2,730.93 万元/年，预计项目运营期内医院财政补贴收入能够达到平均水平。

在运营期首年，财政补贴收入收入总计为 5,730.93 万元。在债券存续期内，三个子项目的财政补贴收入预计将有 205,755.14 万元。

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 2054 年。

综上所述，本项目在预测期内收入合计为 2,516,018.25 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

2. 项目成本及相关税费

项目的成本及相关税费主要包括付现运营成本和融资成本。

(1) 付现运营成本

本项目付现运营成本主要包括工资福利费用、材料费、药品费和其他成本。

a. 工资福利费用

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》、《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》和惠州市第六人民医院提供的

相关运营情况资料，工资福利费用按照专项收入的 35%计提，项目运营期首年工资福利费用预计支出 34,707.99 万元，项目收益预测期内工资福利费用预计支出 1,006,407.29 万元。

b. 材料费

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》、《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》和惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，材料费按照专项收入的 10%计提，项目运营期首年材料费预计支出 8,677.00 万元，项目收益预测期内的材料费支出共计 251,601.83 万元。

c. 药品费

根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》、《惠阳区淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》和惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，药品费按照专项收入的 35%计提，项目运营期首年药品费预计支出 30,369.49 万元，项目收益预测期内的药品费支出共计 880,606.32 万元。

d. 其他成本

其他费用主要包含管理费用、水电费、维护费用和办公后勤保安保洁费用。根据《惠阳区淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目可行性研究报告》、《惠阳区淡水街道办事处第二

社区卫生服务中心建设项目可行性研究报告》和惠州市第六人民医院提供的相关运营情况资料，其他费用按照专项收入的 11% 计提，其中管理费用按照专项收入的 5% 计提，水电费按照专项收入的 1% 计提，维修费按照专项收入的 2% 计提，办公后勤保安保洁费用按照专项收入的 3% 计提。项目运营期首年其他费用预计支出 9,544.70 万元，项目收益预测期内的其他费用支出共计 276,762.02 万元。

综上所述，本项目在预测期内付现运营成本合计为 2,415,377.46 万元。

（2）融资成本

本项目以前已发行地方政府专项债券 10,200.00 万元；2025 年计划发行地方政府专项债券 10,000.00 万元，详情如下：

①2023 年 5 月通过 2023 年广东省政府专项债券(二十三期) 融资 3,500.00 万元，期限二十年，实际融资年利率 3.00%，每半年支付利息，到期偿还本金；

②2024 年 1 月通过 2024 年广东省政府专项债券（五期）融资 5,000.00 万元，期限三十年，实际融资年利率 2.78%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2024 年 8 月通过 2024 年广东省政府专项债券(六十四期) 融资 1,000.00 万元，期限二十年，融资利率为 2.39%，每半年支付利息，到期偿还本金；

③2024年10月通过2024年广东省政府专项债券(七十七期)融资700.00万元,期限二十年,融资利率为2.37%,每半年支付利息,到期偿还本金;

④2025年1月计划债券融资1,000.00万元,期限二十年,设定融资利率为4.05%,每半年支付利息,到期偿还本金。

⑤2025年1月后续计划债券融资9,000.00万元,期限二十年,设定融资利率为4.05%,每半年支付利息,到期偿还本金。

债券名称	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2023年广东省政府专项债券(二十三期)	20	3,500.00	3.00%	2,100.00	5,600.00	已融资
2024年广东省政府专项债券(五期)	30	5,000.00	2.78%	4,170.00	9,170.00	已融资
2024年广东省政府专项债券(六十四期)	20	1,000.00	2.39%	478.00	1,478.00	已融资
2024年广东省政府专项债券(七十七期)	20	700.00	2.37%	331.80	1,031.80	已融资
2025年1月	20	1,000.00	4.05%	810.00	1,810.00	
2025年1月以后	20	9,000.00	4.05%	7,290.00	16,290.00	
合计		20,200.00		15,179.80	35,379.80	

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年以前	-	-	-	-	-
2021年	-	-	-	-	-
2022年	-	-	-	-	-
2023年	-	3,500.00	-	3,500.00	
2024年	3,500.00	6,700.00	-	10,200.00	105.00
2025年	10,200.00	10,000.00	-	20,200.00	284.49
2026年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2027年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2028年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49

2029 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2030 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2031 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2032 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2033 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2034 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2035 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2036 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2037 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2038 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2039 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2040 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2041 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2042 年	20,200.00	-	-	20,200.00	689.49
2043 年	20,200.00	-	3,500.00	16,700.00	4,189.49
2044 年	16,700.00	-	1,700.00	15,000.00	2,284.49
2045 年	15,000.00	-	10,000.00	5,000.00	10,544.00
2046 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2047 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2048 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2049 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2050 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2051 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2052 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2053 年	5,000.00	-	-	5,000.00	139.00
2054 年	5,000.00	-	5,000.00	-	5,139.00
合计		20,200.00	20,200.00		35,379.80

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 2,430,557.26 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债券存续期内的项目净损益为 85,460.99 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，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：

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	105.00	-	105.00	-
2025 年	284.49	-	284.49	-
2026 年	689.49	-	689.49	-
2027 年	689.49	-	689.49	3,470.80
2028 年	689.49	-	689.49	3,477.73
2029 年	689.49	-	689.49	3,484.68
2030 年	689.49	-	689.49	3,510.36
2031 年	689.49	-	689.49	3,517.63
2032 年	689.49	-	689.49	3,517.63
2033 年	689.49	-	689.49	3,538.27
2034 年	689.49	-	689.49	3,538.27
2035 年	689.49	-	689.49	3,538.27
2036 年	689.49	-	689.49	3,560.60
2037 年	689.49	-	689.49	3,560.60
2038 年	689.49	-	689.49	3,560.60
2039 年	689.49	-	689.49	3,584.78
2040 年	689.49	-	689.49	3,584.78
2041 年	689.49	-	689.49	3,584.78
2042 年	689.49	-	689.49	3,610.95
2043 年	4,189.49	-	4,189.49	3,610.95
2044 年	2,284.49	-	2,284.49	3,610.95
2045 年	10,544.00	-	10,544.00	3,639.32

2046 年	139.00	-	139.00	3,639.32
2047 年	139.00	-	139.00	3,639.32
2048 年	139.00	-	139.00	3,670.09
2049 年	139.00	-	139.00	3,670.09
2050 年	139.00	-	139.00	3,670.09
2051 年	139.00	-	139.00	3,703.43
2052 年	139.00	-	139.00	3,703.43
2053 年	139.00	-	139.00	3,703.43
2054 年	5,139.00	-	5,139.00	3,739.64
合计	35,379.80	-	35,379.80	100,640.79
专项债券融资本息覆盖倍数				2.84

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 2024 年 1 月，期限为二十年，拟发行金额为人民币 1,000.00 万元，每半年付息一次，到期一次性偿还本金。

（二）债券资金管理

专项债券对应的项目取得的收入纳入专项收入，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。惠州市惠阳区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。惠州市惠阳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。

（三）职责分工

惠阳区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。惠阳区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

惠州市惠阳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。惠州市惠阳区卫生健康局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。

惠州市第六人民医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

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、承建商的施工技术及管理平等。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。

（3）施工技术和管理风险

施工技术和管理风险主要包括采用技术措施不当，施工中发生技术事故；应用新技术、新材料、新结构缺乏经验，不能保证质量；施工方案制定不科学、不合理，出现难以有效指导施工操作的情况；施工组织管理不利，不合理，劳动力和施工机械调配

不当；施工过程中，对设计变更和签证的管理不当，增加了纠纷和工程成本。

风险控制措施：选择有较高施工技术和管理水平，经济实力较为雄厚并掌握先进施工设备的施工队伍，选择资信好、技术可靠的技术团队，签订规范的合同，切实做好合同管理工作，抵御风险。

另一方面，加强过程监督控制，与各参建单位严格按照合同约定办事，完善项目建设组织与管理，质量监督体系；对施工方案的科学性和合理性进行审核；对施工总进度计划、关键节点实施细则审核；严格控制变更手续办理时间和审核；通过经济奖惩方法对项目管理进行约束。

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）成本波动的风险

成本波动风险产生的因素有几方面，其中重要的是施工阶段项目区域主要建筑材料的实际价格与现阶段估算价格发生较大偏离。项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营，意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本，导致成本上升的风险。在项目运营期间，因为原材料价格和能源价格的波动，使得运营成本上升的风险。

风险控制措施：为控制成本上升风险，建设主体将继续完善项目资金预算和管理制度，对项目投资进行精准预测和严格控制。运营主体需加强财务管理水平，加强运营水平，提供运营效

率，加强预算管理严格控制运营成本，另外，运营主体的管理层应增强对复杂变动的外部环境的适应能力，根据项目面临的实际情况适时调整战略，同时要重视内部管理体制变革，学习科学管理经验，加强运营管理。

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。分类说明影响项目收益和融资平衡结果的各种风险及控制措施等，包括影响项目建设进度存在的风险、影响项目收益的风险、影响融资平衡结果的风险等，描述每项风险的情况、风险控制预案并说明应对措施。

（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、追加项目资本金、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

项目基本假设条件：（一）项目能按照计划开工建设，子项目惠州市第六人民医院整体升级改造项目开工日期为 2023 年 6 月 30 日，预计竣工日期为 2026 年 6 月 30 日。子项目淡水街道办事处第一社区卫生服务中心迁建项目工程预计开工日期 2024 年 8 月，预计竣工日期 2025 年 4 月。子项目淡水街道办事处第二社区卫生服务中心建设项目工程预计开工日期 2024 年 3 月 1 日，预计竣工日期 2024 年 6 月 30 日。项目整体预计于 2027 年 1 月起正式投入运营；（二）根据可行性研究报告，项目建成投入运营后，门诊和住院人数能够达到预期设定值；（三）根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；（四）建设期需偿还的债券利息由财政先行垫付。