

# 2025 年广东省政府专项债券（七期）

## 肇庆市第四人民医院新院建设

### 募投报告

实施单位盖章：肇庆市高要区卫生健康局

主管部门盖章：肇庆市高要区卫生健康局

市（县、区）财政局盖章：肇庆市高要区财政  
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	3
(四) 项目立项情况或实施依据	3
(五) 责任主体	4
<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	6
(三) 社会效益分析	7
<b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b>	<b>7</b>
(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	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	13
3. 项目损益情况	15
(二) 融资收益平衡情况	16
(三) 总体评价	19
<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	23
(三) 职责分工	24
<b>六、项目风险控制</b>	<b>24</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>32</b>

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

肇庆市高要区是肇庆市下辖的直属区，依托珠三角，连接粤西南，在粤港澳大湾区中占据着中转枢纽的地理位置，正努力建设成为工业集聚地和物流中心。2021-2023 年，高要区分别实现一般公共预算收入 22.44 亿元、28.18 亿元和 33.91 亿元，政府性基金收入分别为 16.07 亿元、11.96 亿元和 8.60 亿元。

近三年肇庆市高要区财政经济情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	507.44	542.00	561.45
一般公共预算收入（亿元）	22.44	28.18	33.91
政府性基金收入（亿元）	16.07	11.96	8.60
其中：国有土地出让收入（亿元）	14.75	10.87	7.21
政府性基金支出（亿元）	29.13	23.96	24.94
其中：国有土地出让支出（亿元）	4.49	5.36	3.44

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

健康是促进人的全面发展的必然要求，是经济社会发展的基础条件，是民族昌盛和国家富强的重要标志，也是广大人民群众的共同追求。党的十八届五中全会明确提出推进健康中国建设，从“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局出发，对当前和今后一个时期更好保障人民健康作出了制度性安排。编制和实施“健康中国 2030”规划纲要贯彻落实党的十八届五中全会

精神、保障人民健康的重大举措，对全面建成小康社会、加快推进社会主义现代化具有重大意义。同时，这也是我国积极参与全球健康治理、履行我国对联合国“2030 可持续发展议程”承诺的重要举措。

新中国成立特别是改革开放以来，我国健康领域改革发展成就显著，人民健康水平不断提高。同时，我国也面临着工业化、城镇化、人口老龄化以及疾病谱、生态环境、生活方式不断变化等带来的新挑战，需要统筹解决关系人民健康的重大和长远问题。

强调“健康中国 2030”规划纲要今后 15 年推进健康中国建设的行动纲领。要坚持以人民为中心的发展思想，牢固树立和贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持正确的卫生与健康工作方针，坚持健康优先、改革创新、科学发展、公平公正的原则，以提高人民健康水平为核心，以体制机制改革创新为动力，从广泛的健康影响因素入手，以普及健康生活、优化健康服务、完善健康保障、建设健康环境、发展健康产业为重点，把健康融入所有政策，全方位、全周期保障人民健康，大幅提高健康水平，显著改善健康公平。

指出推进健康中国建设，要坚持预防为主，推行健康文明的生活方式，营造绿色安全的健康环境，减少疾病发生。要调整优化健康服务体系，强化早诊断、早治疗、早康复，坚持保基本、



强基层、建机制，更好满足人民群众健康需求。要坚持共建共享、全民健康，坚持政府主导，动员全社会参与，突出解决好妇女儿童、老年人、残疾人、流动人口、低收入人群等重点人群的健康问题。要强化组织实施，加大政府投入，深化体制机制改革，加快健康人力资源建设，推动健康科技创新，建设健康信息化服务体系，加强健康法治建设，扩大健康国际交流合作。

强调各级党委和政府要增强责任感和紧迫感，把人民健康放在优先发展的战略地位，抓紧研究制定配套政策，坚持问题导向，抓紧补齐短板，不断为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦打下坚实健康基础。

### **（三）项目情况**

新院用地面积 61554.35 平方米，拟规划床位规模为 280 张，机动车停车位为 279 个。建筑面积为 45814.44 平方米；其中：地上建筑面积 35844.25 平方米、地下建筑面积 9970.19 平方米。主要建设内容为新建住院楼、门诊楼、行政综合楼、发热门诊楼、污水处理站、门卫室、氧气站；工程包括基础工程、土建工程、给排水工程、装饰工程、电气工程、消防工程、暖通工程、智能化工程、道路配套工程等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

### **（四）项目立项情况或实施依据**

2023年11月30日，取得肇庆市高要区发展和改革局《关于肇庆市第四人民医院新院建设项目可行性研究报告的批复》（高发改投审[2023]174号），同意项目建设。

2024年8月23日，取得肇庆市高要区发展和改革局《肇庆市高要区发展和改革局关于肇庆市第四人民医院新院建设项目初步设计概算的批复》（高发改投审〔2024〕130号），同意项目初步设计概算。

### （五）责任主体

1. 本项目实施单位为肇庆市高要区卫生健康局，机构详细信息如下表：

名称	肇庆市高要区卫生健康局
统一社会信用代码	11441283MB2D11944T
机构地址	广东省肇庆市高要区南岸广新一路139号
负责人	张然基
机构性质	机关

2. 本项目主管部门为：肇庆市高要区卫生健康局

3. 本项目资产管理部门为：肇庆市高要区卫生健康局

肇庆市第四人民医院新院建设建设完成形成资产后，肇庆市高要区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：

党的二十大报告指出，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，完善人民健康促进政策。

肇庆市卫生健康事业发展工作方针围绕“以基层为重点，以改革创新为动力，预防为主，中西医并重，将健康融入所有政策，人民共建共享”展开。全面贯彻党的二十大会议精神，牢固树立大卫生、大健康理念，以健康中国战略为统领，坚持“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，聚焦上级政府和地方政府的各项工作部署，紧扣社会主要矛盾变化，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革，坚持以人民为中心的思想，以促健康、转模式、强基层、重保障为着力点，坚持推进以治病为中心向以人民健康为中心转变，坚持推进卫生健康公共资源向基层延伸、向农村覆盖、向生活困难群众倾斜，坚持推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化，坚持推进卫生健康公共服务主体多元化、方式多样化，将健康融入所有政策，推进地方卫生健康体系建设，为人民群众提供全方位全周期健康服务。

“十四五”是开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，是肇庆市抢抓粤港澳大湾区建设重大机遇，推动卫生健康事业高质量发展的关键时期。为贯彻落实《“健康中国2030”规划纲要》、《中华人民共和国

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》，根据《中共广东省委关于制定广东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》、《广东省卫生健康事业发展“十四五”规划》、《“健康广东 2030”规划》的要求，贯彻《肇庆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》、《肇庆市“十四五”规划基本思路》、《肇庆市卫生健康事业发展“十四五”规划》（以下简称《规划》）落实肇庆市委、市政府打造健康肇庆的要求。

《规划》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，围绕服务全市经济社会发展大局，以实施健康中国战略为主线，以“补短板、提质量、上水平”为原则，以建立优质高效的医疗卫生服务体系和医疗水平高质量发展为目标，是“十四五”期间我市卫生健康各项工作的主要指导文件和基本依据，对实现“十四五”乃至更长一段时期卫生健康事业发展目标具有重大意义。主要内容包括构筑医疗卫生高质量发展新格局、持续深化医药卫生体制改革、构建强大的公共卫生体系、强化重点疾病预防控制、预防和干预主要健康因素、全生命周期保障人民健康、建设粤港澳大湾区中医药强市、大力发展健康产业、完善健康优先发展保障体系和保障措施。

## （二）经济效益分析：



项目的实施可加快我省地方医院建设的步伐，提高医院的综合服务能力，促进社会、经济持续发展。在基本实现人人享有卫生保健的水平上，使人民获得与社会经济发展水平相适应的医疗卫生服务。这是对建立起适应社会主义市场经济体制和人民健康需求的、比较完善的医疗卫生体系的一个重要组成部分。这有利于高要区经济地位与医疗功能需求的医疗卫生体系的完善，从而促进卫生事业与社会经济发展水平相适应。

### **（三）社会效益分析：**

首先，项目的建设是高要区社会经济发展，全面建设小康社会，保障人民群众身体健康的前提，是没有负面影响的。其次，项目的建设能够提升当地综合医疗能力，改善金利镇医护工作者的工作服务质量，解决目前项目的住院病房、机动车停车局促和紧张的局面。对于人才培养和医疗资源的培养提供了一定空间。此项目建成后具有明显的社会效益。

## **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、《国家发展改革委、建设部关于印发〈建设项目经济评价方法与参数〉的通知》（发改投资〔2006〕1325号）；

2、《建设项目经济评价方法与参数》（第三版、2006年）；

3、中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；

- 4、《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 5、《广东省建设工程造价管理规定》（广东省政府令 40 号）；
- 6、广东省建设厅《广东省安装工程计价办法》（粤建价字〔2018〕147 号）；
- 7、《广东省建设工程计价通则（2018）》；
- 8、《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- 9、《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- 10、《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》；
- 11、《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- 12、《广东省修缮工程综合定额（2012）》；
- 13、工程取费有关文件及标准；
- 14、国内同地区同类项目的工程造价资料。

## 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	24,925.33
2	工程建设其他费用	3,578.35
3	货物购置费	8,439.38
4	预备费	1,282.67
5	信息化建设费	1,805.16
项目总投资		40,030.89

## （二）筹措方案

### 1. 市场化融资资金筹措:

无。

### 2. 地方政府债券资金筹措:

#### 1) 存量债券资金列式

肇庆市第四人民医院新院建设, 以前年度已安排专项债券资金共计 10,000.00 万元, 均已到位。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	2024年9月调整发行	2024年广东省政府专项债券(二十三期)	10年	2.45%	每半年支付利息, 到期还本	6,000.00
2	2024年10月	2024年广东省政府专项债券(七十八期)	30年	3.36%	每半年支付利息, 到期还本	4,000.00
合计						10,000.00

#### 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 22000 万元;

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券(七期) 5000.00 万元, 后续待安排专项债券资金 17000.00 万元;

以后年度计划安排专项债券资金 0 万元。

### 3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 8030.89 万元。

项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	市场化		非融资金						地方政府专项债券融资			
		已到位 金额	融资金	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	40030.89	10000					8030.89				5000	10000	17000
2024 年	10000	10000										10000	
2025 年	22000										5000		17000
以后年 度	8030.89						8030.89						



### （三）项目实施安排

项目的施工期预计为 36 个月，争取 2024 年 10 月底前完成各项前期工作，包括发展与改革行政主管部门组织评审及批复可行性研究报告，建设行政主管部门批复方案设计、初步设计等工作，并且落实项目建设资金。计划于 2024 年 10 月底开工，至 2027 年 10 月竣工验收。工程进度力求安排紧凑，充分利用工序间流水搭接，互相交叉与衔接，以利于缩短建设周期，并考虑资金链的延续，按时按质完成项目建设，项目进度计划如下：

前期工作：2024 年 10 月前；

项目整体施工：2024 年 10 月～2027 年 10 月；

项目竣工验收：2027 年 11 月。

### （四）债券资金用途

此次发行专项债券资金用于项目建设的施工款。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
工程施工款	5000
合计	5000

## 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

根据广东亨泰项目管理有限公司于 2023 年 10 月编制的肇庆市第四人民医院新院建设可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要收入包括医疗收入、药品收入和其它收入。

### (1) 医疗收入

住院病人 5040 元/床，门诊病人约 173 元/人次，考虑资金时间成本，到建成后运营期(2027 年)按住院 5500 元/床/次，门诊按 230 元/人次估算。

### (2) 药品收入

参考《2020 年广东省医疗卫生资源和医疗服务情况简报》，按门诊收入的 45%与住院收入的 35%之和估算药品收入。

### (3) 其他收入

按 600 万元每年估算。

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	药品收入	其他收入	合计
第一年					
第二年					
第三年					
第四年	7,700.00	1,180.00	3,880.00	600.00	13,360.00
第五年	8,085.00	1,239.00	4,074.00	600.00	13,998.00
第六年	8,489.25	1,300.95	4,277.70	600.00	14,667.90
第七年	8,913.71	1,366.00	4,491.59	600.00	15,371.30
第八年	9,359.40	1,434.30	4,716.16	600.00	16,109.86
第九年	9,827.37	1,506.01	4,951.97	600.00	16,885.35
第十年	10,318.74	1,581.31	5,199.57	600.00	17,699.62
第十一年	10,834.67	1,660.38	5,459.55	600.00	18,554.60
第十二年	11,376.41	1,743.40	5,732.53	600.00	19,452.33
第十三年	11,945.23	1,830.57	6,019.15	600.00	20,394.95
第十四年	12,542.49	1,922.10	6,320.11	600.00	21,384.70
第十五年	13,169.61	2,018.20	6,636.12	600.00	22,423.93
第十六年	13,828.09	2,119.11	6,967.92	600.00	23,515.13

年度	门诊收入	住院收入	药品收入	其他收入	合计
第十七年	14,519.50	2,225.07	7,316.32	600.00	24,660.88
第十八年	15,245.47	2,336.32	7,682.13	600.00	25,863.93
第十九年	16,007.75	2,453.14	8,066.24	600.00	27,127.12
第二十年	16,808.13	2,575.79	8,469.55	600.00	28,453.48
第二十一年	17,648.54	2,704.58	8,893.03	600.00	29,846.15
第二十二年	18,530.97	2,839.81	9,337.68	600.00	31,308.46
第二十三年	19,457.52	2,981.80	9,804.57	600.00	32,843.88
第二十四年	20,430.39	3,130.89	10,294.80	600.00	34,456.08
第二十五年	21,451.91	3,287.44	10,809.53	600.00	36,148.88
第二十六年	22,524.51	3,451.81	11,350.01	600.00	37,926.33
第二十七年	23,650.73	3,624.40	11,917.51	600.00	39,792.64
第二十八年	24,833.27	3,805.62	12,513.39	600.00	41,752.28
第二十九年	26,074.93	3,995.90	13,139.06	600.00	43,809.89
第三十年	27,378.68	4,195.69	13,796.01	600.00	45,970.38
合计	420,952.27	64,509.59	212,116.20	16,200.00	713,778.06

## 2. 项目成本及相关税费

根据广东亨泰项目管理有限公司于2023年10月编制的肇庆市第四人民医院新院建设可行性研究报告中可知该项目建成正式运营后主要支出包括人工成本、水电及燃料费、药品成本、设备及维修费。

### (1) 人工成本

医院在职职工定员约为  $250 \times 1.5 = 420$  人，人均工资、奖金、福利性费用等个人支出部分按每年每人11万元计，每年增长5%。

### (2) 水电及燃料费

项目年耗电量约926.53万kWh，年耗水量约15.5万 $m^3$ ，年耗天然气量约2.72万 $m^3$ 。根据肇庆市电价价目表，一般工商

业电度电价为电费每千瓦时 0.636 元/千瓦时。用水价格 1.5 元/立方米。肇庆市天然气阶梯收费标准，非居民用气价格统一最高限价标准 3.55 元/立方米。估算得水电及燃料费为 622.19 万元/年。

### (3) 药品成本

药品支出按第一年 3104 万元计，每年递增 5%。

### (4) 设备及维修费

按固定资产投资额的 3%估算，约 1349.84 万元/年。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人工成本	水电及燃料费	药品成本	设备及维修费	合计
第一年					
第二年					
第三年					
第四年	4,620.00	622.19	3,104.00	1,349.84	9,696.03
第五年	4,851.00	622.19	3,259.20	1,349.84	10,082.23
第六年	5,093.55	622.19	3,422.16	1,349.84	10,487.74
第七年	5,348.23	622.19	3,593.27	1,349.84	10,913.53
第八年	5,615.64	622.19	3,772.93	1,349.84	11,360.60
第九年	5,896.42	622.19	3,961.58	1,349.84	11,830.03
第十年	6,191.24	622.19	4,159.66	1,349.84	12,322.93
第十一年	6,500.80	622.19	4,367.64	1,349.84	12,840.47
第十二年	6,825.84	622.19	4,586.02	1,349.84	13,383.90
第十三年	7,167.14	622.19	4,815.32	1,349.84	13,954.49
第十四年	7,525.49	622.19	5,056.09	1,349.84	14,553.61
第十五年	7,901.77	622.19	5,308.89	1,349.84	15,182.69
第十六年	8,296.86	622.19	5,574.34	1,349.84	15,843.22
第十七年	8,711.70	622.19	5,853.05	1,349.84	16,536.78
第十八年	9,147.28	622.19	6,145.71	1,349.84	17,265.02



年度	人工成本	水电及燃料费	药品成本	设备及维修费	合计
第十九年	9,604.65	622.19	6,452.99	1,349.84	18,029.67
第二十年	10,084.88	622.19	6,775.64	1,349.84	18,832.55
第二十一年	10,589.12	622.19	7,114.42	1,349.84	19,675.58
第二十二年	11,118.58	622.19	7,470.15	1,349.84	20,560.76
第二十三年	11,674.51	622.19	7,843.65	1,349.84	21,490.19
第二十四年	12,258.24	622.19	8,235.84	1,349.84	22,466.10
第二十五年	12,871.15	622.19	8,647.63	1,349.84	23,490.81
第二十六年	13,514.70	622.19	9,080.01	1,349.84	24,566.74
第二十七年	14,190.44	622.19	9,534.01	1,349.84	25,696.48
第二十八年	14,899.96	622.19	10,010.71	1,349.84	26,882.70
第二十九年	15,644.96	622.19	10,511.25	1,349.84	28,128.24
第三十年	16,427.21	622.19	11,036.81	1,349.84	29,436.05
合计	252,571.36	16,799.13	169,692.97	36,445.68	475,509.14

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，肇庆市第四人民医院新院建设在债券存续期内的项目营运收益为 238,268.92 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			
第二年			
第三年			
第四年	13,360.00	9,696.03	3,663.97
第五年	13,998.00	10,082.23	3,915.77
第六年	14,667.90	10,487.74	4,180.16
第七年	15,371.30	10,913.53	4,457.77
第八年	16,109.86	11,360.60	4,749.26
第九年	16,885.35	11,830.03	5,055.32
第十年	17,699.62	12,322.93	5,376.69
第十一年	18,554.60	12,840.47	5,714.13
第十二年	19,452.33	13,383.90	6,068.44
第十三年	20,394.95	13,954.49	6,440.46

年度	项目运营收入	项目运营成本支出	项目净收益
第十四年	21,384.70	14,553.61	6,831.08
第十五年	22,423.93	15,182.69	7,241.24
第十六年	23,515.13	15,843.22	7,671.90
第十七年	24,660.88	16,536.78	8,124.10
第十八年	25,863.93	17,265.02	8,598.91
第十九年	27,127.12	18,029.67	9,097.45
第二十年	28,453.48	18,832.55	9,620.93
第二十一年	29,846.15	19,675.58	10,170.57
第二十二年	31,308.46	20,560.76	10,747.70
第二十三年	32,843.88	21,490.19	11,353.69
第二十四年	34,456.08	22,466.10	11,989.98
第二十五年	36,148.88	23,490.81	12,658.08
第二十六年	37,926.33	24,566.74	13,359.58
第二十七年	39,792.64	25,696.48	14,096.16
第二十八年	41,752.28	26,882.70	14,869.57
第二十九年	43,809.89	28,128.24	15,681.65
第三十年	45,970.38	29,436.05	16,534.34
合计	713,778.06	475,509.14	238,268.92

## (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	924.00	0.00	-924.00	-924.00
第二年	0.00	924.00	0.00	-924.00	-1,848.00
第三年	0.00	924.00	0.00	-924.00	-2,772.00
第四年	13,360.00	924.00	9,696.03	2,739.97	-32.03
第五年	13,998.00	924.00	10,082.23	2,991.77	2,959.74
第六年	14,667.90	924.00	10,487.74	3,256.16	6,215.90
第七年	15,371.30	924.00	10,913.53	3,533.77	9,749.67
第八年	16,109.86	924.00	11,360.60	3,825.26	13,574.93
第九年	16,885.35	924.00	11,830.03	4,131.32	17,706.25
第十年	17,699.62	924.00	12,322.93	4,452.69	22,158.94
第十一年	18,554.60	924.00	12,840.47	4,790.13	26,949.07
第十二年	19,452.34	924.00	13,383.89	5,144.45	32,093.52
第十三年	20,394.95	924.00	13,954.49	5,516.46	37,609.98
第十四年	21,384.70	924.00	14,553.61	5,907.09	43,517.07
第十五年	22,423.93	924.00	15,182.69	6,317.24	49,834.31
第十六年	23,515.12	924.00	15,843.23	6,747.89	56,582.20
第十七年	24,660.89	924.00	16,536.78	7,200.11	63,782.31
第十八年	25,863.92	924.00	17,265.02	7,674.90	71,457.21
第十九年	27,127.13	924.00	18,029.67	8,173.46	79,630.67
第二十年	28,453.47	924.00	18,832.55	8,696.92	88,327.59
第二十一年	29,846.15	924.00	19,675.57	9,246.58	97,574.17
第二十二年	31,308.46	924.00	20,560.76	9,823.70	107,397.87
第二十三年	32,843.89	924.00	21,490.19	10,429.70	117,827.57
第二十四年	34,456.08	924.00	22,466.11	11,065.97	128,893.54
第二十五年	36,148.88	924.00	23,490.81	11,734.07	140,627.61
第二十六年	37,926.33	924.00	24,566.74	12,435.59	153,063.20
第二十七年	39,792.64	924.00	25,696.48	13,172.16	166,235.36
第二十八年	41,752.28	924.00	26,882.70	13,945.58	180,180.94
第二十九年	43,809.89	924.00	28,128.24	14,757.65	194,938.59
第三十年	45,970.38	38,426.00	29,436.05	-21,891.67	173,046.92
合计	713,778.06	65,222.00	475,509.14	173,046.92	173,046.92

## 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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	10,000.00	5,502.00	15,502.00		
第一年		924.00	924.00	0.00	
第二年		924.00	924.00	0.00	
第三年		924.00	924.00	0.00	
第四年		924.00	924.00	3,663.97	
第五年		924.00	924.00	3,915.77	
第六年		924.00	924.00	4,180.16	
第七年		924.00	924.00	4,457.77	
第八年		924.00	924.00	4,749.26	
第九年		924.00	924.00	5,055.32	
第十年		924.00	924.00	5,376.69	
第十一年		924.00	924.00	5,714.13	
第十二年		924.00	924.00	6,068.45	
第十三年		924.00	924.00	6,440.46	
第十四年		924.00	924.00	6,831.09	
第十五年		924.00	924.00	7,241.24	
第十六年		924.00	924.00	7,671.89	
第十七年		924.00	924.00	8,124.11	
第十八年		924.00	924.00	8,598.90	
第十九年		924.00	924.00	9,097.46	
第二十年		924.00	924.00	9,620.92	
第二十一年		924.00	924.00	10,170.58	
第二十二年		924.00	924.00	10,747.70	
第二十三年		924.00	924.00	11,353.70	
第二十四年		924.00	924.00	11,989.97	
第二十五年		924.00	924.00	12,658.07	
第二十六年		924.00	924.00	13,359.59	
第二十七年		924.00	924.00	14,096.16	
第二十八年		924.00	924.00	14,869.58	
第二十九年		924.00	924.00	15,681.65	
第三十年	22,000.00	924.00	22,924.00	16,534.33	



合计	32,000.00	33,222.00	65,222.00	238,268.92	
本息覆盖倍数	3.65				

### (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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	10,000.00	5,502.00	15,502.00		
第一年		924.00	924.00	0.00	
第二年		924.00	924.00	0.00	
第三年		924.00	924.00	0.00	
第四年		924.00	924.00	3,297.57	
第五年		924.00	924.00	3,524.19	
第六年		924.00	924.00	3,762.14	
第七年		924.00	924.00	4,011.99	
第八年		924.00	924.00	4,274.33	
第九年		924.00	924.00	4,549.79	
第十年		924.00	924.00	4,839.02	
第十一年		924.00	924.00	5,142.72	
第十二年		924.00	924.00	5,461.61	
第十三年		924.00	924.00	5,796.41	
第十四年		924.00	924.00	6,147.98	
第十五年		924.00	924.00	6,517.12	
第十六年		924.00	924.00	6,904.70	
第十七年		924.00	924.00	7,311.70	
第十八年		924.00	924.00	7,739.01	
第十九年		924.00	924.00	8,187.71	
第二十年		924.00	924.00	8,658.83	
第二十一年		924.00	924.00	9,153.52	
第二十二年		924.00	924.00	9,672.93	

第二十二年		924.00	924.00	10,218.33	
第二十四年		924.00	924.00	10,790.97	
第二十五年		924.00	924.00	11,392.26	
第二十六年		924.00	924.00	12,023.63	
第二十七年		924.00	924.00	12,686.54	
第二十八年		924.00	924.00	13,382.62	
第二十九年		924.00	924.00	14,113.49	
第三十年	22,000.00	924.00	22,924.00	14,880.90	
合计	32,000.00	33,222.00	65,222.00	214,442.03	
本息覆盖倍数	3.29				

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			债券存续期间各年度运营收益	备注
	本金	利息	本息合计		
已融资	10,000.00	5,502.00	15,502.00		
第一年		924.00	924.00	0.00	
第二年		924.00	924.00	0.00	
第三年		924.00	924.00	0.00	
第四年		924.00	924.00	2,931.18	
第五年		924.00	924.00	3,132.62	
第六年		924.00	924.00	3,344.13	
第七年		924.00	924.00	3,566.22	
第八年		924.00	924.00	3,799.41	
第九年		924.00	924.00	4,044.26	
第十年		924.00	924.00	4,301.35	
第十一年		924.00	924.00	4,571.30	
第十二年		924.00	924.00	4,854.76	
第十三年		924.00	924.00	5,152.37	
第十四年		924.00	924.00	5,464.87	
第十五年		924.00	924.00	5,792.99	
第十六年		924.00	924.00	6,137.51	
第十七年		924.00	924.00	6,499.29	
第十八年		924.00	924.00	6,879.12	
第十九年		924.00	924.00	7,277.97	
第二十年		924.00	924.00	7,696.74	
第二十一年		924.00	924.00	8,136.46	
第二十二年		924.00	924.00	8,598.16	
第二十三年		924.00	924.00	9,082.96	
第二十四年		924.00	924.00	9,591.98	

第二十五年		924.00	924.00	10,126.46	
第二十六年		924.00	924.00	10,687.67	
第二十七年		924.00	924.00	11,276.93	
第二十八年		924.00	924.00	11,895.66	
第二十九年		924.00	924.00	12,545.32	
第三十年	22,000.00	924.00	22,924.00	13,227.46	
合计	32,000.00	33,222.00	65,222.00	190,615.14	
本息覆盖倍数	2.92				

综上所述，预计肇庆市第四人民医院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 2.92，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

肇庆市第四人民医院新院建设以前年度已安排专项债券资金共计 10,000.00 万元，均已到位。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	2024年9月调整发行	2024年广东省政府专项债券（二十三期）	10年	2.45%	每半年支付利息，到期还本	6,000.00
2	2024年10月	2024年广东省政府专项债券（七十八期）	30年	3.36%	每半年支付利息，到期还本	4,000.00
合计						10,000.00

#### 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 22000 万元；

其中 1 月拟发行 2025 年广东省政府专项债券（七期）  
5000.00 万元，后续待安排专项债券资金 17000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 0 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	6,000.00	6,000.00		2.45%	1,470.00	7,470.00
已融资	4,000.00	4,000.00		3.36%	4,032.00	8,032.00
第一年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第三年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第四年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第五年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第六年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第七年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第八年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第九年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十一年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十二年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十三年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十四年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十五年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十六年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十七年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十八年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第十九年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00



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
第二十年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十一年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十二年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十三年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十四年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十五年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十六年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十七年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十八年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第二十九年	22,000.00		22,000.00	4.20%	924.00	924.00
第三十年	22,000.00	22,000.00		4.20%	924.00	22,924.00
合计		32,000.00			33,222.00	65,222.00

## (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建设投资支出、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**

肇庆市高要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。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。

肇庆市高要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。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。

肇庆市高要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。

项目涉及多个主管部门或项目单位的，应结合上述内容明确各主管部门、项目单位职责分工，并明确一个牵头项目单位、一个牵头主管部门。

## **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（详见附件本项目事前绩效评估报告）。

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。