2025年广东省政府专项债券（六期）

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程

专项债券项目募投报告

实施单位盖章：揭阳市揭东区第二人民医院

主管部门盖章：揭阳市揭东区卫生健康局

市（县、区）财政局盖章：揭阳市揭东区财政局

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.....2
（三）项目情况.....3
（四）项目立项文件或实施依据.....4
（五）责任主体.....4
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.....7
（三）社会效益分析.....7
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....7
（一）投资估算.....7
（二）筹措方案.....9
（三）项目实施安排.....12
（四）债券资金用途.....12
四、项目收益与融资平衡情况.....12
（一）项目预期成本收益.....12
1. 项目收入测算.....13
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.....21
五、专项债券管理.....21
（一）债券资金概况.....21
（二）债券资金管理.....22
（三）职责分工.....22
六、项目风险控制.....23
（一）潜在风险及控制措施.....23
（二）还款保障措施.....24
七、其他需要说明事项.....25

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

揭东区近三年财政经济情况：

1.揭东区2021年全年实现生产总值475.49亿元，增速5.9%；一般公共预算收入6.8271亿元；政府性基金收入5.0112亿元，其中：国有土地使用权出让收入4.4954亿元；政府性基金支出9.1048亿元，其中：国有土地使用权出让支出4.0203亿元。

2.揭东区2022年全年实现生产总值462.81亿元，下降1.9%；一般公共预算收入6.4272亿元；政府性基金收入5.9548亿元，其中：国有土地使用权出让收入5.4934亿元；政府性基金支出12.8948亿元，其中：国有土地使用权出让支出5.8953亿元。

3.揭东区2023年全年实现生产总值462.92亿元，增速1.3%；一般公共预算收入6.8998亿元；政府性基金收入5.7713亿元，其中：国有土地使用权出让收入5.3251亿元；政府性基金支出11.2733亿元，其中：国有土地使用权出让支出4.938亿元。

表　近三年揭东区财政经济情况

项　目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	475.4900	462.81	462.92
一般公共预算收入（亿元）	6.8271	6.4272	6.8998
政府性基金收入（亿元）	5.0112	5.9548	5.7713
其中：国有土地使用权出让收入（亿元）	4.4954	5.4934	5.3251
政府性基金支出（亿元）	9.1048	12.8948	11.2733
其中：国有土地使用权出让支出（亿元）	4.0203	5.8953	4.938

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1.揭阳市总体规划

《揭阳市城市总体规划（2011-2035）》指出，要初步建成区域性枢纽城市，完成揭阳市产业扩展与升级，实现经济跨越式发展，揭阳市城市综合竞争力进入广东省前列，汕潮揭城镇网络化构架基本形成。以现代化区域交通基础设施为依托，把揭阳建设成为广东新型工业化城市、重要石化能源基地、粤东航空物流基地；挖掘与弘扬潮客地区优秀的传统文化，实现文化的传承与创新；将揭阳建设成生态宜居城市、和谐文明城市。

“十四五”规划为中国迈向第二个百年奋斗目标描绘新的发展蓝图，本地区发展既面临难得的历史机遇，也需要应对诸多困难和挑战。揭东区经济社会发展的总体目标是：经济发展全面提速；创新能力明显增强；民生福祉持续改善；城乡环境日益优化；改革开放深入推进；民主法制不断健全。重点是：推进供给侧结构性改革，着力破解发展难题；实施创新驱动发展战略，打造经济发展引擎；推动产业转型升级，增强持续发展后劲；深化重点领域改革，激发发展动力活力；推进基础设施建设，夯实科学发展根基；推进城乡统筹建设，拓展协调发展空间；推进文化强区建设，凝聚加快发展合力；推进生态文明建设，实现绿色循环发展；全面提升开放水平，增创区域发展优势；着力保障改善民生，共享改革发展成果；推进法治揭东建设，奠定和谐发展基石。

2.行业规划情况

《揭阳市卫生计生事业发展“十三五”规划》指出，按照科学性、实用性与前瞻性相结合的原则建设，根据区域医疗卫生事业发展规划和城市建设规划，充分利用现有资源，并考虑城市发展需要，必须符合国家现行的消防、交通、安全疏散、环境保护等规范、规定的要求，道路及通道合理布置，以有利于管理和车辆、人行及救援、消防的需要，功能分区明确，科学组织人流物流，做到洁污分区、切断传染、避免感染，主要建筑物有良好朝向，建筑物间距应满足卫生、日照、采光、通风、消防等要求，充分利用地形地貌，在保证使用功能与传染病防护隔离卫生安全的前提下，建筑物应合理组合、适当集中。

（三）项目情况

1.项目建设概况

本项目为广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目，建设地点位于广东省揭阳市揭东区206国道揭丰公路锡场路段，总规划用地面积11,603㎡，总建筑面积57,049.47㎡，建设门诊综合楼一栋五层及住院综合楼一栋十七层不含地下车库2层。现有病房存在数量不足、医疗设备较简陋等问题，通过异地搬迁以实现老病房改造功能，改造病房建筑面积2.93万平方米，设置床位600张，病房数176间其中：一人间10间、两人间病床1间、三人间病床165间。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

2.项目工程方案

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目总投资约31,523.98万元。其中：设备配置费4300万元、门诊楼7435.72万元、病房改造15,805.35万元、独立费400万元、预备费918.17万元、其他2664.74万元。

（四）项目立项文件或实施依据

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目立项文件或实施依据：2020年4月8日锡场镇人民政府《关于启动揭阳市揭东区锡场镇卫生院（揭东区第二人民医院）扩建工程建设项目前期工作的请示》（锡场府〔2020〕38号）；2020年4月28日揭东区人民政府《关于启动揭阳市揭东区锡场镇卫生院(揭东区第二人民医院）扩建工程建设项目前期工作的批复》（揭东府函〔2020〕118号），原则同意启动项目前期工作；2021年6月7日揭东区发展和改革局《关于揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目可行性研究报告的批复》（揭东发改〔2021〕58），原则同意项目可行性研究报告；2021年10月15日揭东区人民政府《关于揭东区第二人民医院扩建工程项目建设方案的批复》（揭东府函〔2021〕323号），原则同意项目建设方案。

（五）责任主体

1.项目实施单位

名称	揭阳市揭东区第二人民医院

统一社会信用代码	12445203MB2D596142
住所	揭阳市揭东区锡场镇锡西村红花沟
法定代表人	黄晓平
经费来源	财政补助二类
开办资金	￥2 万元
举办单位	揭阳市揭东区卫生健康局
登记管理机关	揭阳市揭东区事业单位登记管理局
宗旨和业务范围	贯彻执行党和国家有关卫生健康工作的方针政策，实施《医疗机构管理条例》、《执业医师法》等有关规定，承担区内门诊、住院、双向转诊、急诊急救及突发事件的医疗救援等工作。

2.项目主管部门

名称	揭阳市揭东区卫生健康局
统一社会信用代码	114452030070306756
机构地址	广东省揭阳市揭东城西金凤路 163 号
负责人	李卫川
机构性质	机关
赋码机关	中共揭阳市揭东区委机构编制委员会办公室

3.项目完成后形成的资产为国有资产，归属揭阳市揭东区第二人民医院，由国有资产管理部门负责。

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目已通过广东冠法律师事务所合法性审核。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

人人享有卫生保健，全民族健康素质的不断提高，是社会主义现代化建设的重要目标，是人民生活质量改善的重要标志，是社会主义精神文明建设的重要内容，是经济和社会可持续发展的重要保障。党中央、国务院高度重视卫生事业的发展，注

重保护和增进人民健康。

近年来，各种病情突发的严峻形势进一步突现了揭东区第二人民医院在应急门诊规范设置方面的短板。因在原有的场地中无论如何设计，均无法完全达到国家对应急门诊的标准要求，这使医院在应对重大公共卫生事件时存在先天不足的风险。

医院业务用地及用房严重不足，造成医院总体发展受到很大限制，无法合理整体规划，服务流程也无法进一步优化。医院现建筑面积仅有 10,568 ㎡，各临床科室病床满载运行，均需加床收治患者，病区通道加床也存在较大消防及医疗安全隐患。

现业务用地不足问题已经严重制约医院技术创新和服务能力的进一步发展。随着医院业务量不断增大，来诊患者及家属较多，医院无法保障来诊人员车辆停放，因医院门外道路按村道建设，路面较窄，导致医院周边住户、商铺、工厂交通堵塞，给周边群众带来诸多不便。

由于医院服务区域人口密集，特别是外来务工人员众多，群众对医疗的需求量大。现有的业务用地用房和人才队伍的建设问题已成为制约医院发展的主要瓶颈，医院的整体发展严重受限，造成了区内北部医疗资源严重流失，群众被迫赴远求医。为进一步提高医疗能力和规模，揭东区第二人民医院拟对院区进行扩建工程。以满足人民群众日益增长的医疗卫生保健需要，从而构建和谐医患关系，促进揭东区的社会发展和进步。

（二）经济效益分析

本项目属于卫生公益性事业性质，主要考虑国民经济发展及社会发展和群众防病治病的需要，不能单纯追求项目的经济效益。项目建成后，医院服务能力将大大提升。有利于促进揭阳市经济增长及提高粤东地区居民的健康水平，有利于提高揭阳市的医疗服务水平，进一步改善医疗服务基础设施。是一项有利于人民健康的民生福祉工程，项目未来发展潜力巨大。项目实施对揭阳市社会经济发展具有较大的积极影响，同时项目有较好的适应性，能满足社会经济发展的需求。

（三）社会效益分析

项目的建设是揭阳市建设医疗高地的重要举措，有助于推动揭阳市医疗卫生事业的发展，为医疗能力提升带来全新机遇，培养更多高水平医疗人才；可以更好地保障人民群众的健康和生命安全，是改善民生的重要措施。同时，项目的高水平建设目标和医学人文关怀的设计理念，使得群众可享受到高质高效的医疗服务。项目实施具有十分显著的社会效益。

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

项目总投资约31,523.98万元，投资估算编制的主要依据：

（1）《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；

（2）《广东省建设工程造价管理规定》（广东省人民政府令第205号）；

（3）《广东省建设工程计价依据（2018）》；

（4）《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018年）》；

（5）《广东省安装工程综合定额（2018年）》；

（6）《广东省市政工程综合定额（2018）》；

（7）《项目决策分析与评价》（注册咨询工程师教材）；

（8）《市政工程估算编制办法》（建标[2007]164号）；

（9）《建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（粤价[2000]8号）；

（10）《关于调整我省建设工程造价咨询服务收费的复函》（粤价函[2011]742号）；

（11）《关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格[2002]125号）；

（12）《关于降低部分建设项目收费标准规范收费行为等有关问题的通知》（发改价格[2011]534号）；

（13）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格[2015]299号）；

（14）《工程造价计价与控制》（2013年版）；

（15）《投资项目经济咨询评估指南》（中国国际工程咨询公司）。

2.项目总投资

项目总投资约31,523.98万元，其中：工程费用约23,241.07万元，独立费用约400.00万元，设备购置费约4300.00万元，其他费用约2664.74万元，工程预备费918.17万元。

表　项目投资估算表（单位：万元）

序号	工程或费用名称	总金额
1	工程费用	23,241.07
2	独立费用	400.00
3	设备购置费	4,300.00
4	其他费用	2,664.74
5	工程预备费	918.17
项目总投资		31,523.98

（二）筹措方案

项目总投资约31,523.98万元，通过地方政府专项债券融资31,000.00万元，地方政府专项债券融资占比98%，目前债券资金已到位17,100.00万元；其余523.98万元通过申请财政性资金解决，财政性资金占比2%，目前资金未到位。

1.市场化融资资金筹措：无。

2.地方政府专项债券资金筹措：项目通过地方政府专项债券融资31,000.00万元，其中2021年度发行专项债券资金2800.00万元,2022年度发行专项债券资金6400.00万元,2023年度发行专项债券资金4900.00万元；2024年度发行专项债券资金3000.00万元;2025年度计划安排专项债券资金13,900.00

万元（其中本次安排 3000.00 万元，后续拟安排 10,900.00 万元）。

3.非融资资金筹措：非融资资金 523.98 万元，通过申请财政性资金解决。目前资金未到位。

表　项目资金筹措情况（单位：万元）

年　度	项目投资		市场化融资资金		非融资资金						地方政府专项债券融资		
		已到位金额		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	31,523.98	15,600.00					523.98				3,000.00	17,100.00	10,900.00
2021 年	2,800.00	2,800.00										2,800.00	
2022 年	6,400.00	6,400.00										6,400.00	
2023 年	4,900.00	4,900.00										4,900.00	
2024 年	3,000.00	3,000.00										3,000.00	
2025 年	14,423.98						523.98				3,000.00		10,900.00

（三）项目实施安排

项目总实施进度共48个月，按进度安排划分为三个阶段进行，包括项目前期工作阶段、项目建设阶段、项目竣工验收阶段。

根据项目的建设规模和施工条件，工程从2021年6月进入前期工作阶段，2022年5月工程开始施工建设，到2025年6月基本建设完成，2025年6月底竣工验收，移交并投入使用。

（四）债券资金用途

项目总投资约31,523.98万元，拟通过地方政府专项债券融资31,000.00万元，此次发行专项债券资金3,000.00万元，全部拟用于工程费用。

表　本次债券资金用途（单位：万元）

序 号	项目建设内容	债券资金需求总额	本年债券资金需求	本次债券资金需求
1	工程费用	31,000.00	13,900.00	3,000.00
合 计		31,000.00	13,900.00	3,000.00

四、项目收益与融资平衡情况

在项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目预期收入、成本及收益融资平衡情况，是假设项目建成后获得的经营收入在不考虑增速情况下计算，预测项目单位可获得的收益，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提编制的，依据明确、测算合理。

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

依据项目可行性研究报告：本项目收入来源主要包括医疗及其他收入。

（1）医疗收入

基础医疗数据预测，本项目设计床位600张，项目业务收入包括药品收入和其他收入：

药品收入=每张床位药品收入×床位数

其他收入=每张床位其他收入×床位数

根据揭阳市现有病人住院收费情况，考虑费用上涨等因素，初步估算每张床位收入：

每张床位平均药品收入：42.00万元

每张床位平均其他收入：63.37万元

（2）财政补助收入

参照医院目前收入水平，财政补助收入预计占医疗收入的比例为10%。

2.项目成本及相关税费

本项目的营业支出主要包括药品材料费、工资福利费、业务费、购置及修缮费、公务费及其他费用。

①药品及材料费：药品采购成本按占医疗收入22%计，卫生材料及其他低值易耗材料采购成本按医疗收入的20%计，因此，药品及材料费合计按42%计；

②工资福利费：工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费等。总员工900人，根据人员支出统计相关数据，人员支出暂按人均20万元/人•年估算；

③水、电费支出：按照揭阳市发改委及相关部门下达的有关规定水费按2.15元/吨计算，电费按0.677元/kwh。经估算，本项目年用水约37.2万㎥，年用电约476.98万kwh；

④管理费（含物业管理费）：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6%估算；

⑤维修费：主要包括固定资产日常的检修维护费用，年修理费按固定资产投资额的3%进行估算；

⑥其他支出：按医疗收入的2%估算。

根据上述收支估算的范围，项目结余等于收入减去支出。

按谨慎性原则，项目预计2025年建成后，开始运营至第二十年的运营负荷率均为85%，则年收入、支出、结余的测算情况如下表：

序号	收支项目	数量	单价（元/..）	金额（万元）
一	收入			60,271.64
1	医疗收入			54,792.40
1.1	药品收入	520	420,000.00	21,840.00
1.2	医疗其他收入	520	633,700.00	32,952.40
2	财政补助收入	54,792.40	10%	5,479.24
二	支出			46,623.31
1	药品支出	54,792.40	22%	12,054.33
2	耗材支出	54,792.40	20%	10,958.48

3	工资及福利支出	900	200,000.00	18,000.00
4	水、电费用支出			402.9
4.1	自来水费	372,000.00	2.15	79.98
4.2	电费	4,769,820.00	0.677	322.92
5	管理费（含物业管理费）	54,792.40	6%	3,287.54
6	维修费支出	27,473.57	3.00%	824.21
7	其他支出	54,792.40	2%	1,095.85
三	收支结余			13,648.33

依据项目可行性研究报告的基础数据，项目建成开始运营后至专项债券存续19年期间的总收入、总支出、总结余：

总收入=60,271.64*19=1,145,161.16万元

总支出=46,623.31*19=885,842.89万元

总结余=1,145,161.16-885,842.89=259,318.27万元。

3.项目损益情况

基于上述经营收入模式预测，不考虑其他因素影响变化的情况下，以项目自身年收入60,271.64万元的100%、90%、80%测算项目收益的基数。

表 项目收入、支出、结余、收益预测情况(自身年收入100%)

单位：万元

项目 年度	项目收入	项目支出	项目结余	用于资金平衡项目专项收益
第一年				
第二年	60,271.64	46,623.31	13648.33	13648.33
第三年	60,271.64	46,623.31	13648.33	13648.33
第四年	60,271.64	46,623.31	13648.33	13648.33
第五年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第六年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第七年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第八年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33

项目 年度	项目收入	项目支出	项目结余	用于资金平衡项目专项收益
第九年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十一年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十二年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十三年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十四年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十五年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十六年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十七年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十八年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第十九年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
第二十年	60,271.64	46,623.31	13,648.33	13,648.33
合　计	1,145,161.16	885,842.89	259,318.27	259,318.27

（二）融资收益平衡情况

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建后，在不考虑增速情况下，以项目自身年收入100%计算经营收入增长时预期收益为259,318.27万元；用于资金平衡相关收益259,318.27万元。

同理计算，在不考虑增速情况下，以项目自身年收入的90%计算经营收入增长时预期收益为233,386.44万元；用于资金平衡相关收益233,386.44万元；

同理计算，在不考虑增速情况下，以项目自身年收入的80%计算经营收入增长时预期收益为207,454.62万元；用于资金平衡相关收益207,454.62万元。

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目拟通过地方政府专项债券融资31,000.00万元（包括2021、2022、2023、2024年度合共已发行政府专项债券融资17,100.00万元、计划

2025年安排发行政府专项债券融资13,900.00万元），具体情况如下：

1.2021、2022、2023、2024年度已通过地方政府专项债券融资的金额共17,100.00万元。其中：

（1）2021年10月发行的“2021年广东省政府专项债券（七十六期）”已融资金额为2800.00万元，发行年限30年；

（2）2022年1月发行的“2022年广东省政府专项债券（九期）”已融资金额为3400.00万元，发行年限30年；

（3）2022年3月发行的“2022年广东省政府专项债券（十六期）”已融资金额为3000.00万元，发行年限30年；

（4）2023年5月发行的“2023年广东省政府专项债券（二十六期）”已融资金额为1500.00万元，发行年限30年；

（5）2023年8月发行的“2023年广东省政府专项债券（五十五期）”已融资金额为3400.00万元，发行年限30年；

（6）2024年8月6日发行的“2024年广东省政府专项债券（五十七期）”已融资金额为1500.00万元，发行年限30年。

（7）2024年8月30日发行的“2024年广东省政府专项债券（六十四期）”已融资金额为1500.00万元，发行年限20年。

2.计划2025年安排发行政府专项债券融资13,900.00万元，假设债券融资利率4.05%，年限20年，偿还方式为按每半年支付一次利息，到期一次性偿还本金。专项债券应还本付息情况如下表：

表　每年还本付息情况（单位：万元）

年　度		期初本金金额	本期新增金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021、2022、2023、2024 年度已融资		17,100.00		17,100.00			18,489.60	35,589.60
2025年融资	第一年		13,900.00		13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第二年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第三年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第四年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第五年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第六年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第七年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第八年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第九年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十一年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十二年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十三年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十四年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十五年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十六年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十七年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十八年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第十九年	13,900.00			13,900.00	4.05%	562.95	562.95
	第二十年	13,900.00		13,900.00	13,900.00	4.05%	562.95	14,462.95
合　计			13,900.00	13,900.00	31,000.00		29,748.60	60,748.60

表　融资收益平衡情况（自身年收入 100%）

（单位：万元）

项　目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目	合　计
（1）项目专项收入	1,145,161.16	1,145,161.16
（2）项目专项成本	885,842.89	885,842.89
（3）项目专项收益	259,318.27	259,318.27
（4）专项债融资合计	31,000.00	31,000.00
（5）专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
（6）本息覆盖倍数		4.27

表　融资收益平衡情况（项目自身经营收入的 90%）

（单位：万元）

项　目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目	合　计
（1）项目专项收入	1,030,645.04	1,030,645.04
（2）项目专项成本	797,258.60	797,258.60
（3）项目专项收益	233,386.44	233,386.44
（4）专项债融资	31,000.00	31,000.00
（5）专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
（6）本息覆盖倍数		3.84

表　融资收益平衡情况（项目自身经营收入的 80%）

（单位：万元）

项　目	广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目	合　计
（1）项目专项收入	916,128.93	916,128.93
（2）项目专项成本	708,674.31	708,674.31
（3）项目专项收益	207,454.62	207,454.62
（4）专项债融资	31,000.00	31,000.00
（5）专项债本息合计	60,748.60	60,748.60
（6）本息覆盖倍数		3.41

根据上述测算，本次融资项目收益为假设项目建成后获得的收入在不考虑增速情况下,以项目自身经营收入的 100%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 4.27；以项目自身经营收入的 90%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 3.84；以项目自身经营收入的 80%计算预期收益偿还融资本息覆盖倍数为 3.41。

3.项目现金流量测算

根据融资项目覆盖专项债券存续期的运营收入与成本费用测算数据，融资项目运营期内的现金流量情况如下列融资项目运营期内项目现金流量测算表所示，融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

表　融资项目运营期内项目现金流量测算表

单位：人民币元

年　度	项目现金流入合计	项目现金流出合计	净现金流量	累计净现金流量
第一年		1,179.27	-1,179.27	-1,179.27
第二年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	11,289.79
第三年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	23,758.85
第四年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	36,227.91
第五年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	48,696.97
第六年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	61,166.03
第七年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	73,635.09
第八年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	86,104.15
第九年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	98,573.21
第十年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	111,042.27
第十一年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	123,511.33
第十二年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	135,980.39
第十三年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	148,449.45
第十四年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	160,918.51
第十五年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	173,387.57
第十六年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	185,856.63
第十七年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	198,325.69
第十八年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	210,794.75
第十九年	60,271.64	47,802.58	12,469.06	223,263.81
第二十年	60,271.64	61,702.58	-1,430.94	221,832.87
第二十一年		616.32	-616.32	221,216.55
第二十二年		616.32	-616.32	220,600.23
第二十三年		616.32	-616.32	219,983.91
第二十四年		616.32	-616.32	219,367.59

年　度	项目现金流入合计	项目现金流出合计	净现金流量	累计净现金流量
第二十五年		616.32	-616.32	218,751.27
第二十六年		616.32	-616.32	218,134.95
第二十七年		616.32	-616.32	217,518.63
第二十八年		616.32	-616.32	216,902.31
第二十九年		616.32	-616.32	216,285.99
第三十年		17,716.32	-17,716.32	198,569.67
合　计	1,145,161.16	946,591.49	198,569.67	198,569.67

（三）总体评价

在揭阳市揭东区第二人民医院对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目，在不考虑增速的情况下，按项目自身经营收入的100%、90%和80%预期项目专项收益能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资平衡。

预期收入对应的专项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。不能偿还融资本息风险低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

广东省揭阳市揭东区第二人民医院扩建工程项目,计划安排专项债券资金31,000.00万元。

1.以前已发行债券情况

以前已发行广东省政府专项债券15,600.00万元，期限30年，债券存续期内按每半年付息一次，到期一次性还本；广东省政府专项债券1500.00万元，期限20年，债券存续期内按每半年付息一次，到期一次性还本。

2.本次拟发行债券情况

本次拟发行2025年广东省政府专项债券（六期）3,000.00万元，期限20年，假设融资利率为4.05%，债券存续期内按每半年付息一次，到期一次性还本。

3.以后拟发行债券情况

项目计划安排以后发行地方政府债券10,900.00万元。

（二）债券资金管理

专项债券资金核算和账户按照国家相关规定管理，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实行分账管理。明确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。明确项目主管部门、项目单位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。明确项目单位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。明确收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

（三）职责分工

揭阳市揭东区财政局负责按照专项债券管理规定，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。组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市揭东区卫健局、揭阳市揭东区第二人民医院加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市揭东区卫健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。揭阳市揭东区卫健局、揭阳市揭东区第二人民医院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。

揭阳市揭东区第二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

影响项目收益和融资平衡结果的各种风险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。

针对上述风险采取控制措施如下：

（1）落实施工规划明确施工责任，确保工程进度按计划如期实施，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，杜绝质量问题影响工程进度；

（2）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，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）加强资金管理，对债券资金流向做全流程监督，确保债券资金用于项目建设，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息。

（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

无。