

2025年广东省政府专项债券（六期）

惠来县中心医院建设项目

专项债券募投报告



实施单位盖章：惠来县卫生健康局



主管部门盖章：惠来县卫生健康局



县财政局盖章：惠来县财政局

2025 年 1 月



扫描全能王 创建

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	2
（四）项目立项文件或实施依据	3
（五）责任主体	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	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	9
（一）编制依据及投资估算	9
（二）资金筹措方案	11
（三）项目实施安排	13
（四）债券资金用途	13
四、项目收益与融资平衡情况	13
（一）项目预期成本收益	13
（二）融资收益平衡情况	18
（三）总体评价	21
五、专项债券管理	22
（一）债券资金概况	22

(二) 债券资金管理	22
(三) 职责分工	23
六、项目风险控制	24
(一) 潜在风险及控制措施	24
(二) 还款保障措施	25
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

惠来县是广东省揭阳市辖县。位于广东省东南沿海、潮汕地区南部；东临汕头市潮南区，西接汕尾市陆丰，北邻普宁，南濒南海，全县陆地面积 1253 平方千米；截至 2020 年 6 月，惠来县共辖 14 个镇。根据第七次人口普查结果，截至 2020 年 11 月 1 日零时，惠来县常住人口为 1040779 人。

惠来县近三年财政经济情况如下：

项目	2021 年	2022 年	2023 年
地方生产总值(万元)	2,939,500.00	2,862,814.00	41,91,300.00
一般预算收入(万元)	89,572.00	91,725.00	212,769.00
政府性基金收入(万元)	76,905.00	51,148.00	35,877.00
其中：国有土地出让收入	71,120.00	42,526.00	30,655.00
政府性基金支出(万元)	45,083.00	101,553.00	166,969.00
其中：国有土地出让支出	5,658.00	8,289.00	21,792.00

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

《国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》提出“加强基层医疗卫生队伍建设，以城市社区和农村基层、边境口岸城市、县级医院为重点，完善城乡医疗服务网络。”

《“千县工程”县医院综合能力提升工作方案(2021-2025 年)》提出：坚持以人民健康为中心，坚持新发展理念，以满足县域人民群众医疗服务需求为出发点，巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接，加快完善分级诊疗体系，推动县医院进入高质量发展新阶段。推动省市优质医疗资源向县域下沉，逐步实现县域内医疗资源整合共享，有效落实县医院在县域医疗服务体系中的龙头作用和城乡医疗服务体系中的桥梁纽带作用，力争通过 5 年努力，全国至少 1000 家医院达到三级医院医疗服务能力水平，为实现一般病在市县解决打下坚实基础。

目前，惠来县未设有一家高标准的大型综合医院，人民群众为寻求高端医疗服务，常常到周边的汕头市、揭阳市、普宁市、甚至省城的三级甲等综合医院就医，造成县域内医疗机构病人住院率偏低，转诊及在外就医病人居高不下。

同时，惠来县当前医疗服务能力总体较低，公共卫生服务水平有待于进一步提高。即便目前惠来县已全力推进医疗卫生服务能力建设，仍难以满足新时期群众的医疗卫生服务需求。医疗服务能力相差较大，特别是县级医院与乡镇卫生院之间表现更为突出，医疗服务水平与人民群众的医疗需求仍然存在较大差距。

在此背景下，本项目的建设为惠来县居民提供优质的医疗保障，提供公立医疗配套，满足群众日益增长的医疗卫生健康需求，同时，努力将惠来县卫生健康事业推上一个更高的台阶。

（三）项目情况

1、项目概况

项目名称：惠来县中心医院建设项目

2、项目单位：惠来县卫生健康局

3、项目建设地区：惠来县华湖镇南环二路盈禧华府对面。

4、建设规模及主要建设内容：

项目总建筑面积152852.44平方米，以“三级甲等”为标准进行规划设计，主要建设医疗综合楼、行政科教综合楼、宿舍楼、发热门诊等，配套各功能科室、医疗专项和相关设施设备、信息化建设，规划床位800床（最高可容纳1280床）。

5、项目建设期限：项目总建设周期 24 个月，即 2023 年 1 月至 2024 年 9 月开展编制报批可研、设计报建、土地划拨等工作；2024 年 10 月至 2026 年 10 月开展项目施工及竣工验收。

（四）项目立项文件或实施依据

惠来县中心医院建设项目已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县中心医院建设项目可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕8号）文件批复，同意项目审批、建设。

（五）责任主体

1.项目主体

（1）主管部门

主管部门为惠来县卫生健康局，具体信息如下：

名称	惠来县卫生健康局
统一社会信用代码	11445224MB2D07945L
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇金龙大厦南侧（河头）
负责人	方少珠

（2）实施主体

实施主体为惠来县卫生健康局，具体信息如下：

名称	惠来县卫生健康局
统一社会信用代码	11445224MB2D07945L
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇金龙大厦南侧（河头）
负责人	方少珠
赋码机关	中共惠来县编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 1 月 13 日

3、该项目总投资 136,948.00 万元，项目资产权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠来县卫生健康局。该项目资金投入后，对应资产形成的国有资产所产生的收益按规定上缴财政。同时在发债年限内不会使用该项目资产进行抵押、质押等其他违规行为。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、项目建设是完善广东省医疗卫生服务体系，落实“健康广东”、“健康惠来”战略规划实施的需要。

人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志。“健康广东 2030”行动计划要求到 2030 年，健康服务体系更加完善，全民健康素养水平显著提升，健康生活方式基本普及，居民主要健康影响因素得到有效控制，人均健康预期寿命得到较大提高，居民主要健康指标水平进入高收入国家行列，健康公平基本实现。“健康惠来 2030”到 2030 年，健康服务能力大幅提升，优质高效的整合型医疗卫生服务体系和完善的全民健身公共服务体系全面建立。

项目建设以保障人民生命安全和身体健康为中心，优化惠来县资源配置，补齐短板弱项，提升服务能力，加快建立优质高效的整合型医疗卫生服务体系。同时，也是加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，推进高水平医院建设提质增效，提升惠来县乃至全省医疗卫生服务质量和水平，更好满足人民群众卫生健康需求。

2、项目建设是深入推进医疗卫生供给侧改革，满足人民群众对医疗卫生健康服务的刚性需求。

惠来县是揭阳市辖县，位于广东省东南沿海、潮汕地区南部；东临汕头市潮南区，西接汕尾市陆丰，北邻普宁，南濒南海，全县陆地面积 1253 平方千米；截至 2021 年末，惠来县共辖 15 个镇。当前，惠

来县正迎来高质量发展的黄金机遇期，得益于得天独厚的区位和资源优势，加快揭阳滨海新区开发建设。同时，随着经济的快速发展，社会竞争加剧、就业压力增大，生活节奏加快，外来人口日渐增多，生活方式、家庭结构、疾病谱发生变化、各种社会矛盾增多等，在今后10年内，普通疾病的普发问题将日益突出。

3、项目建设是推进健康惠来县，提升区域医疗技术水平，更好服务广大群众就医的需要。

根据《惠来县卫生健康局2022年工作总结和2023年工作计划》报告，当前惠来县卫生资源条件存在以下几个方面的问题：

（1）高端医疗服务缺乏。多年来，由于惠来县还未设有一家高标准的大型综合医院，人民群众为寻求高端医疗服务，常常到周边的汕头市、揭阳市、普宁市、甚至省城的三级甲等综合医院就医，这也造成县域内医疗机构病人住院率偏低，转诊及在外就医病人居高不下。

（2）卫生人才队伍力量十分薄弱。一是总量不足，总体素质偏低。二是高层次医技人才稀缺，重点学科建设未能跟上。三是人才队伍结构不合理，特色专科人才缺乏，高素质人才引进难、留住难。四是县级医院本科以上临床医学专业毕业生难招，镇级卫生院临床、影像专业专科以上毕业生难招。

(3) 医疗服务水平仍然较低且发展不平衡。惠来县医疗服务能力总体较低，公共卫生服务水平有待于进一步提高。目前，惠来县已全力推进医疗卫生服务能力建设，仍难以满足新时期群众的医疗卫生服务需求。医疗服务能力相差较大，特别是县级医院与乡镇卫生院之间表现更为突出，医疗服务水平与人民群众的医疗需求仍然存在较大差距。

因此，本项目将新建 800 张床位，定位为三级甲等综合医院，将进一步提升惠来县医院床位数占比，同时新增一定的工作岗位，更好的服务惠来县广大人民群众的就医需求。

(二) 经济效益分析

本项目的建设，将为惠来县以及其他来惠来县投资的国内外机构提供了一个放心、满意的医疗服务环境，解决了后顾之忧，会使他们更有信心在惠来县的创业发展，同时也会吸引更多的大项目落户惠来县，从而促进当地经济持续稳定发展。

再者，卫生事业是整个社会事业的一个重要组成部分，也是地区国民经济持续、稳定增长的基本保证之一。本项目的建设，将会在惠来县及周边地区医疗卫生工作中发挥重要作用，将更有利于社会的繁荣与稳定，推动社会经济的快速发展。

(三) 社会效益分析

1、有利于推动广东省医疗卫生事业的均衡发展。

广东省一直以来处于中国医疗大省和强省的位置，病床数、人均预期寿命、医疗服务水平等都显著提升，医保体系日臻成熟，取得了有目共睹的显著成绩。尽管如此，广东省的卫生人力资源也面临着诸多挑战：医疗人力资源供给无法满足快速增长的医疗服务需求，整体医疗资源分布严重失衡。

2、有利于保障人民群众的健康和生命安全。

项目的建设将极大提高惠来县的医疗、教学、科研水平，有效缓解惠来县医疗卫生资源短缺的情况，可以更好地保障人民群众的健康和生命安全，维持正常的生产、生活和工作秩序，促进社会的协调发展。

3、对居民收入的影响。

项目的建设在一定程度上提高当地居民的收入，当地一家医院的设立，将给周边地区经济发展创造很多商机，当地居民可以根据自身优势投入到餐饮、零售等领域，达到增收，具有一定的社会效益和经济效益。

4、对居民就业的影响。

项目的建设期间会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会，如建筑安装业；项目建成之后，医院的运作使得与之相关的餐饮、清洁卫生等可以直接吸收当地剩余劳动力，部分就业岗位使得当地人力资源得到合理有效的配置。

5、对地区文化、卫生、教育的影响。

本项目对卫生事业发展具有很好的影响，促进了当地卫生服务水平提高，人民健康生活有了可靠保障，从而促使当地社会和谐发展。

6、对基础设施、社会服务容量和城市化进程的影响。

本项目建设符合当地建设规划要求，因此不会对当地基础设施以及社会服务容量造成压力。同时，项目的建设推进了城市基础设施建设，推动了城市化进程。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1、编制范围

依据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）的规定，参照《投资项目可行性研究指南（试用版）》（中国电力出版社2002年出版）并根据企业会计准则、其他有关经济及税务法规和项目实际需要进行评价。

2、编制依据

项目投资预算的编制主要依据国家关于可行性研究投资预算编制办法等文件的要求和深度进行，同时参考揭阳市及广东省建筑工程综合定额，揭阳市建设工程技术经济指标、建设工程材料指导价格以及同类工程的造价分析计算。投资预算中的有关税费根据国家现行有关规定进行取值。采用人民币为估算币值，投资估算编制依据包括以下几个方面：

- (1) 《绿色建筑评价标准》 (GB/T50378-2019) ;
- (2) 《公共建筑节能设计标准》 (GB50189-2015) ;
- (3) 《声环境质量标准》 (GB3096-2008) ;
- (4) 《民用建筑隔声设计规范》 (GB50118-2018) ;
- (5) 《建筑采光设计标准》 (GB50033-2013) ;
- (6) 《民用建筑热工设计规范》 (GB50176-2016) ;
- (7) 《民用建筑节水设计标准》 (GB50555-2010) ;
- (8) 《城市污水再生利用城市杂用水水质标准》
(GB/T18920-2002) ;
- (9) 《室外排水设计标准》 (GB50014-2021) ;
- (10) 《室外给水设计标准》 (GB50013-2018) ;
- (11) 《建筑给水排水设计标准》 (GB50015-2019) ;
- (12) 《民用建筑供暖通风与空气调节设计规范》
(GB50736-2016) ;
- (13) 《智能建筑设计标准》 (GB/T50314-2015) ;
- (14) 《建筑抗震设计规范》 (GB50011-2010) (2016 年版) ;
- (15) 《建筑照明设计标准》 (GB50034-2013) ;
- (16) 《民用建筑绿色设计规范》 (JGJ/T229-2010) ;
- (17) 《民用建筑电气设计规范》 (JGJ16-2016) ;
- (18) 《城市夜景照明设计规范》 (JGJ/T163-2008) ;

(19)《建筑外门窗气密、水密、抗风压性能分级及其检测方法》(GB/T7106-2008)；

(20)《建筑门窗玻璃幕墙热工计算规程》(JGJ/T151-2008)；

(21)国家、省、市现行的相关法律、法规、规范性文件。

3、估算金额

项目估算 136,948.00 万元。其中工程费 113,328.00 万元；工程建设及其他费用 11,906.00 万元；预备费 6,262.00 万元；土地费用 5,452.00 万元。

项目投资估算表（单位：万元）

序号	工程名称	金额（万元）
1	工程费用	113,328.00
2	工程建设其他费用	11,906.00
3	不可预见费	6,262.00
4	土地费用	5,452.00
合计		136,948.00

（二）筹措方案

项目总投资为 136,948.00 万元，资金来源主要通过地方政府专项债券融资 109,000.00 万元及地方财政统筹 27,948.00 万元。其中：地方政府专项债券融资占 79.59%，地方财政统筹资金占 20.41%。

1、市场化融资资金筹措：无。

2、地方政府债券资金筹措：

本项目计划安排专项债券资金 109,000.00 万元。已发行 15,300.00 万元，其中于 2023 年发行广东省政府专项债券 1,200.00 万元，于 2024 年发行广东省政府专项债券 14,100.00 万元. 计划于 2025 年发行广东省政府专项债券 40,000.00 万元，其中在 2025 年 1 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）9,500.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，到期还本。其余 53,700.00 万元于以后年度发行。

3、非融资资金筹措：

非融资资金筹措 27,948.00 万元，占项目总投资的 20.41%，作为项目资本金。财政性资金比例符合国发〔2015〕51 号文及国发〔2019〕26 号文的要求，均已经落实来源于地方财政预算资金，地方财政部门根据项目建设进度计划，逐步统筹安排到位。本项目资金筹措情况如下表所示：

表 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	136948	14300					27948.00				9500	15300	107400
2023 年	1200	1200										1200	
2024 年	14100	14100										14100	
2025 年	40000										9500		30500

2026年	81648					27948						53700
-------	-------	--	--	--	--	-------	--	--	--	--	--	-------

（三）项目实施安排

项目的建设将严格按照国家规定的程序进行。根据项目建设的实际情况和特点，在坚持基建程序、保证工程质量的前提下缩短工期，应科学合理的安排工程进度。工程进度安排力求紧凑，互相衔接，相互交叉，以保证按期按质完成项目建设。项目建设进度规划如下：

项目总建设周期 24 个月，即 2023 年 1 月至 2024 年 9 月开展编制报批可研、设计报建、土地划拨等工作；2024 年 10 月至 2026 年 10 月开展项目施工及竣工验收。

（四）债券资金用途

本次发行债券资金将全部用于惠来县中心医院建设项目进度款。

项目用款计划表（单位：万元）

项目总投资	以前年度用款金额	发行当年用款计划								以后年度计划用款金额
		一季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	二季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	三季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	四季度用款金额	其中：本次专项债券使用金额	
136948	15300	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	81648

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

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，本次评价以惠来县中心医院建设项目建成后的医疗收入作为专项债券还

本付息资金来源。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。

1. 项目收入测算

惠来县中心医院建设项目建成后，项目产生收益主要是医疗收入。每年测算收入情况如下：参照惠来县中心医院的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，项目收入主要为医疗业务收入，具体构成如下：

（1）门诊收入

参考惠来县人民医院近三年业务情况数据，本次估算按年门诊数量 200000 人·次/年。根据市卫生局统计显示，医院门诊人均费用按约 200 元/人·次，则门诊收入： $200000 \text{ 人} \cdot \text{次/年} \times 200 \text{ 元} = 4000 \text{ 万元}$ 。

（2）住院收入

根据艾媒数据中心 (data.iimedia.cn) 显示，我国医院病床使用率均为 80% 以上，因此，结合本项目的项目特征及所属城市，本项目病床使用率取 80%。本次估算按年病房收容数量 233600 人·次/年 (800 床 $\times 80\% \times 365 \text{ 日}$) 计算。住院人均费用约为 9500 元/人 (含手术费)，则住院收入： $9500 \text{ 元} \times 233600 \text{ 人} \cdot \text{次/年} = 221920 \text{ 万元}$ 。

（3）合计：以上各项合计： $4000 + 221920 = 225920 \text{ 万元}$ 。

项目收入情况表 （单位：万元）

年 度	门诊收入	住院收入	合计
-----	------	------	----

第 1 年	0		0
第 2 年	0		0
第 3 年	0		0
第 4 年	1,000.00	55,480.00	56,480.00
第 5 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 6 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 7 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 8 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 9 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 10 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 11 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 12 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 13 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 14 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 15 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 16 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 17 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 18 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 19 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 20 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 21 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 22 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
第 23 年	4,000.00	221,920.00	225,920.00
合计	77,000.00	4,271,960.00	4,348,960.00

2. 营运成本测算

本项目运营成本主要医疗业务成本、水电费、人工费和业务费组成。

预计医疗业务成本占医疗收入的 75%。各年明细如下：

单位：人民币万元

年 度	医疗成本	水电费	人工费用	业务费	合计
第 1 年	0	0	0	0	0
第 2 年	0	0	0	0	0
第 3 年	0	0	0	0	0
第 4 年	42,360.00	622	6,400.00	192.00	49,574.00
第 5 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 6 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 7 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 8 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 9 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 10 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 11 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 12 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 13 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 14 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 15 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 16 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 17 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 18 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 19 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 20 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 21 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
第 22 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00

第 23 年	169,440.00	2,488.00	25,600.00	768.00	198,296.00
合计	3,261,720.00	47,894.00	492,800.00	14,784.00	3,817,198.00

3. 项目专项收益情况如下表：

债券存续期内收益情况（万元）

年 度	收 入	成本费用	医疗专项结余
第 1 年	0	0	0
第 2 年	0	0	0
第 3 年	0	0	0
第 4 年	56,480.00	49,574.00	6,906.00
第 5 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 6 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 7 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 8 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 9 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 10 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 11 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 12 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 13 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 14 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 15 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 16 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 17 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 18 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 19 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 20 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 21 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 22 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00

第 23 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
合计	4,348,960.00	3,817,198.00	531,762.00

（二）融资收益平衡情况

建设期利息指根据国家有关财政金融政策规定，在建设期内伴随建设投资借款产生的，并计入工程投资的资本化利息。

本项目计划安排专项债券资金 109,000.00 万元。截止 2024 年已发行 15,300.00 万元，其中于 2023 年发行广东省政府专项债券 1,200.00 万元，于 2024 年发行广东省政府专项债券 14,100.00 万元。计划于 2025 年发行 40,000.00 万元，其中在 2025 年广东省政府专项债券（六期）发行 9,500.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，到期还本。其余 53,700.00 万元于以后年度发行。

应还本付息情况如下：

政府债券融资本金利息表 （单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新 增	本期还 本	期末本金余 额	本期融资 利率	应付利 息	应付本息 合计
第 1 年		1,200.00		1,200.00	4.05%	48.60	48.60
第 2 年	1,200.00	14,100.00		15,300.00	4.05%	619.65	619.65
第 3 年	15,300.00	40,000.00		55,300.00	4.05%	2,239.65	2,239.65
第 4 年	55,300.00	53,700.00		109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 5 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 6 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 7 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 8 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 9 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50

第 10 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 11 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 12 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 13 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 14 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 15 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 16 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 17 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 18 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 19 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 20 年	109,000.00		1,200.00	107,800.00	4.05%	4,414.50	5,614.50
第 21 年	107,800.00		14,100.00	93,700.00	4.05%	4,365.90	18,465.90
第 22 年	93,700.00		40,000.00	53,700.00	4.05%	3,794.85	43,794.85
第 23 年	53,700.00		53,700.00	0	4.05%	2,174.85	55,874.85
合计		109,000.00	109,000.00			88,290.00	197,290.00

2. 本项目在债券存续期各年度现金流量情况如下：（单位：万元）

年 度	收入	成本费用	还本付息	各年度现金流量情况
第 1 年		0.00	48.60	-48.60
第 2 年	0.00	0.00	619.65	-619.65
第 3 年	0.00	0.00	2,239.65	-2,239.65
第 4 年	56,480.00	49,574.00	4,414.50	2,491.50
第 5 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 6 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 7 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 8 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 9 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50

第 10 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 11 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 12 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 13 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 14 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 15 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 16 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 17 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 18 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 19 年	225,920.00	198,296.00	4,414.50	23,209.50
第 20 年	225,920.00	198,296.00	5,614.50	22,009.50
第 21 年	225,920.00	198,296.00	18,465.90	9,158.10
第 22 年	225,920.00	198,296.00	43,794.85	-16,170.85
第 23 年	225,920.00	198,296.00	55,874.85	-28,250.85
合计	4,348,960.00	3,817,198.00	197,290.00	334,472.00

3. 对收益在不确定性条件下的预测：

(1) 债券存续期内项目收益覆盖债券本息情况如下：

单位：万元

项 目	惠来县中心医院建设项目
(1) 项目专项收入	4,348,960.00
(2) 项目专项成本	3,817,198.00
(3) 项目专项收益	531,762.00
(4) 发行的专项债融资本金	109,000.00
(5) 发行的专项债融资利息	88,290.00

(6) 发行专项债融资本息合计	197,290.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.70

(2) 考虑以债券存续期内收入和成本费用为 90%和 80%的情况下计算如下表：

项 目	惠来县中心医院建设项目		
	100.00%	90.00%	80.00%
(1) 项目专项收入	4,348,960.00	3,914,064.90	3,479,168.80
(2) 项目专项成本	3,817,198.00	3,435,478.20	3,053,758.40
(3) 项目专项收益	531,762.00	478,586.70	425,410.40
(4) 发行的专项债融资本金	109,000.00	109,000.00	109,000.00
(5) 发行的专项债融资利息	88,290.00	88,290.00	88,290.00
(6) 发行专项债融资本息合计	197,290.00	197,290.00	197,290.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.70	2.43	2.16

(二) 总体评价

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，惠来县中心医院建设项目以10.90亿元债券发行计划为基础；投产后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为2.70倍，当收入和成本费用均为80%的情况下，债券本息资金覆盖率为2.16倍。项目收益完全可以覆盖融资成本，至专项债到期时，期末累计现金结余约为33.45亿元。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

惠来县中心医院建设项目资金来源渠道、性质、额度已明确，项目总投资为 136,948.00 万元，拟发行政府债券 109,000.00 万元。截至 2024 年已发行 15,300.00 万元，其中于 2023 年发行广东省政府专项债券 1,200.00 万元，于 2024 年发行广东省政府专项债券 14,100.00 万元。计划于 2025 年发行专项债券 40,000.00 万元，其中在 2025 年 1 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（六期）9,500.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，到期还本。其余 53,700.00 万元于以后年度发行。其余 27,948.00 万元由地方财政统筹。

（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。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，应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。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。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。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

惠来县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。组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门惠来县卫生健康局、项目单位惠来县卫生健康局加强专项债券项目对应资产管理。

惠来县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。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。及时组织项目单位惠来县卫生健康局将项目形成的资产交由建成后的惠来县中心医院进行资产登记管理。

惠来县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、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。项目建成后交由惠来县中心医院进行运营管理，将项目形成的资产交由惠来县中心医院进行国有资

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资金筹措风险、医院管理质量风险、医院管理质量风险、工程技术风险、投资估算风险。

针对上述风险采取控制措施如下：

1. 项目资金风险的防范关键在于项目资金的落实。对于本项目而言，项目的资金来源主要为财政拨款、上级补助，所以对于项目建设来说，一定要处理好本项目所需资金及其他资金支出之间的关系，合理安排收入及支出，落实项目所需资金，避免因资金短缺所导致的工程风险；

2. 医院建成后运营，由于规模增加较大，可能造成管理和医务人员的暂时性相对短缺。针对这种风险，医院应不断完善管理体制，加大对医院管理人才及高素质医务人员的引进和培养；

3. 项目工程量的增多以及施工工期的延长是造成项目工程风险的主要原因。因此，工程风险的防范需要在设计阶段全面考虑工程风险因素，施工阶段精心组织施工、保证施工按时按质按量的完成，还需要在实际中采取针对性的措施，避免或降低工程风险的危害；

可见，针对以上各种风险因素，本项目提出了相应的防范措施，可有效的降低或消除本工程实施过程中的各种风险，保障项目的顺利实施。

（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，及时逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金。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

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。