

2025 年广东省政府专项债券

番禺区何贤医院医联体医疗基础设施 改扩建项目募投报告

项目单位：广州市番禺区卫生健康局



主管部门：广州市番禺区卫生健康局



区财政局：广州市番禺区财政局



日期：二〇二五年八月

目录

一、项目基本情况.....	3
(一) 项目所处区域财政经济情况.....	3
(二) 本地社会发展规划和行业相关规划.....	3
(三) 项目情况.....	6
(四) 项目立项文件或实施依据.....	7
(五) 责任主体.....	7
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....	8
(一) 重要性分析.....	8
(二) 经济效益分析.....	12
(三) 社会效益分析.....	12
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....	13
(一) 投资估算.....	13
(二) 筹措方案.....	15
(三) 项目实施安排.....	16
(四) 债券资金用途.....	17
四、项目收益与融资平衡情况.....	17
(一) 项目预期成本收益.....	17
1. 项目收入测算.....	18
2. 项目成本及相关税费.....	19
3. 项目损益情况.....	22
(二) 融资收益平衡情况.....	22
(三) 总体评价.....	25
五、专项债券管理.....	25
(一) 债券资金概况.....	25
(二) 债券资金管理.....	26
(三) 职责分工.....	27
六、项目风险控制.....	29
(一) 潜在风险及控制措施.....	29
(二) 还款保障措施.....	31
七、其他需要说明事项.....	32

广州市番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目募投报告

广州市番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目（以下简称“本项目”）计划发行地方政府新增专项债券 41,900 万元，2025 年计划发行 5,000 万元，本次发行 548 万元，债券名称：2025 年广东省政府专项债券（三十三期），债券期限 20 年，债券存续期内每六个月付息一次，到期一次性还本。按照财政部的管理要求，本次专项债券纳入本项目全生命周期管理和广州市番禺区 2025 年政府性基金预算管理。

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

项目位于广州市番禺区。2024 年番禺区实现地区生产总值 3,070.56 亿元。2021 年至 2024 年，番禺区分别实现一般预算收入 107.67 亿元、104.26 亿元、118.40 亿元和 119.97 亿元，政府性基金收入分别为 169.52 亿元、70.73 亿元 90.17 亿元和 46.63 亿元，财政收入保持较高水平。

表 1：近四年番禺区财政经济情况

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	地区生产总值（亿元）	2,653.91	2,705.47	2,866.95	3,070.56
2	一般预算收入（亿元）	107.67	104.26	118.40	119.97
3	政府性基金收入（亿元）	169.51	70.73	90.17	46.43
4	其中：国有土地出让收入（亿元）	155.34	62.26	71.26	36.66
5	政府性基金支出（亿元）	138.07	84.18	112.09	101.73
6	其中：国有土地出让支出（亿元）	93.91	40.60	50.07	26.48

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1、社会发展规划和行业相关规划

（1）《“健康广州 2030”规划》

《“健康广州 2030”规划》指出：到 2030 年，促进全民健康的制度体系更加完善，健康领域发展更加协调，健康服务质量和健康保障水平不断提高，健康环境进一步优化，健康产业繁荣发展，主要健康指标达到国

际先进城市水平，广州建设成为亚洲一流的健康城市。要构建整合型医疗卫生服务体系。以优化健康服务为核心，构建与居民健康需求相匹配、体系完整、布局合理、分工明确、功能互补、密切协作、富有效率的整合型医疗卫生服务体系。优化医疗卫生资源配置，重点推动优质医疗卫生资源向薄弱地区和薄弱领域延伸，促进优质医疗卫生资源均衡布局。推进区域医疗卫生资源共享，促进医疗卫生服务体系整体效能提升。

建立专业公共卫生机构、综合医院和专科医院、基层医疗卫生机构“三位一体”的重大疾病防控机制，实现医防结合。健全治疗—康复—长期护理服务链，全面建立成熟完善分级诊疗制度。

（2）《广州市卫生健康“十四五”规划》

规划第三章“织牢公共卫生安全防护网”指出：织牢公共卫生安全防护网，加强疾病预防控制体系现代化建设。健全以市、区级疾病预防控制中心和各类专科疾病防治机构为核心，医疗机构为依托，基层医疗卫生机构为网底，职能清晰、机制顺畅、上下协同的疾病预防控制体系。实施疾病预防控制机构能力提升工程。镇卫生院、社区卫生服务中心加挂镇（街）疾病预防控制中心，承担基本公共卫生服务项目等职责，加强从事疾病预防控制工作人员配备，加大投入补足设施设备。

第七章“推动医疗服务提质增效”指出：巩固基层医疗卫生服务网底。完善基层医疗卫生服务网络。按照“一街道一中心、一镇一院、一村一站”完善基层医疗卫生机构服务网络，人口密集、服务半径较大的地区应适当增设社区卫生服务机构，完善城市 15 分钟、农村 30 分钟服务圈。结合城市更新，提高社区卫生服务机构建设标准，加快推进基层医疗卫生机构的新建或改扩建工作。大力推进基层医疗卫生机构业务用房标准化建设，完善基层医疗卫生机构功能布局及设备配置。

（3）《广州市番禺区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》

番禺区“十四五”规划第十二章第三节“打造高品质健康番禺”指出：深化基层医疗卫生机构综合改革，加快补齐公共卫生短板，构建更高层次的医疗卫生健康服务体系。其中指出要构建卫生健康发展新格局，全面建立分级诊疗制度，优化网格化医疗集团配置，深化社区医院建设试点，推动优质医疗卫生资源下沉，完善社区服务体系，切实提高基层医疗卫生服务能力。加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，推进区公共卫生大楼建设，加强与省人民医院合作共建共管区第二人民医院，加快推动区中医院扩建、区妇幼保健院（何贤纪念医院）旧院区改造等项目建成和投入使用。

（4）《番禺区卫生健康事业发展“十四五”规划》

规划指出：推进专业公共卫生机构与社区卫生服务机构公共卫生建设全面融合，促进公共卫生资源下沉、服务下沉，强化基层公共卫生服务能力和整体防控效果。加强公共卫生软硬件建设。建设番禺区公共卫生服务中心，加强区慢性病防治站、社区卫生服务机构等公共卫生服务机构的基础设施、技术装备、应急车辆、学科人才和信息化建设。

总体目标为：到 2025 年，健康番禺建设全面推进，健康促进型社会初步形成，优质高效整合型卫生健康服务体系基本建成。人人享有与番禺区经济社会发展水平相适应的、更加完善、更高水平的基本医疗卫生服务和全方位全生命周期的健康服务，卫生健康事业发展综合实力保持全省前列。

2、必要性

本项目符合国家和地方相关发展规划的要求，适应当前医疗卫生事业发展的新要求，提升番禺区卫生健康系统服务水平和医疗环境、优化医疗卫生资源配置的需要，是织牢公共卫生安全防护网、提升防控救治能力的需要，是巩固基层医疗卫生服务网底、提高基层医疗卫生服务能力的需要，是推进高品质健康番禺建设的需要；项目建设有利于改善区域就医环境，增强医院的服务能力，更好地满足城乡居民的就医需求，对于提升城市品

质，缓解居民看病难问题有重要的实际意义。

项目的建设既有利于提高广州市卫生健康系统服务水平，改善区域医疗资源分布不平衡问题，也有利于保障人民群众的健康和生命安全，是改善民生的重要措施。项目的建设对当地文化、经济、社会也带来有利影响。项目建设的社会效益良好。本项目作为公共设施的重要组成部分，对完善城市功能，改善人居环境，提高人民生活水平有着重要作用。项目的建成有利于促进区域国民经济和社会事业的全面发展，造福于民，项目建成后直接受益者是周边居民和企业，体现人民群众利益至上的思想，是为人民群众谋福利的具体行动。项目的实施与番禺区发展设想和规划相吻合，可以促进城市建设的发展。因此，建设本项目是必要的。

（三）募投项目情况

1、项目情况

表 2：项目情况（单位：万元）

项目名称	项目类型	项目总投资	项目计划发行专项债券金额	2024 年已发债券金额	2025 年计划发行债券金额	2025 年以后发行债券金额
广州市番禺区何贤医院医联体医疗基础设施改扩建项目	具有一定收益的公益性政府投资项目	52,410.00	41,900.00	3,400.00	5000（提前批 1000 万、正常批 4000 万）	33,500.00

2、项目建设内容和规模

项目建设性质为改扩建项目，涉及的建设地址、建设内容分别是：

序号	项目名称	建设地点、建设内容与建设规模
1	番禺区何贤纪念医院扩建项目、本部改造项目	扩建何贤纪念医院，扩建项目位于南村里仁洞配建的医院地址，建筑面积 62,500 m ² （其中地上建筑面积 48,500 平方米），床位 500 床，包括手术室、ICU 等设施。本部改造项目为改造医院旧建筑物，建筑面积 15,223 平方米，包括医疗流线优化、医疗用房改造等。主要工程包括：土建、给排水、强弱电、建筑智能化、空调及通风、消防等。扩建后病床数 1150 张、门急诊 260 万人次/日、停车位 899 个、充电桩 240 支。
2	番禺区沙湾人民医院改造项目	项目拟对医院建筑物进行消防、医疗流线等进行规范化改造，优化就医环境，改造面积约 2.1 万平方米。主要工程包括：基础设施改造、给排水、强弱电、建筑智能化、空调及通风、消防等。项目建成后，总床位 200 张。
3	全区社区卫生服务中心医疗环境提升改造项目	改造全区 11 个社区卫生服务中心相关业务用房（现有及新接收公建配套的社区卫生服务中心（站）设施，共有 26 个子项目，项目投资 10,610 万元，包括抗震加固、消防规范化改造、优化医疗流线及配套设施等。

3、工程技术方案

项目建设性质改扩建项目，由各个单位负责实施，拟按规定委托有经验、信誉好的代建单位具体管理，项目建成后移交给各个医院运营。

4、项目公益性

本项目提供的公共产品为卫生健康和公共医疗服务，为政府投资项目，具有公益性。

（四）项目立项文件或实施依据

1、本项目中的番禺区卫生健康系统医疗环境升级改造项目于 2022 年 11 月 15 日获得番禺区发展和改革局《关于番禺区卫生健康系统医疗环境升级改造项目可行性研究报告的复函》（穗番发改投批〔2022〕128 号），项目代码为： 2210-440113-04-01-580525，同意建设本项目，资金来源为财政资金投入。

2、2024 年 1 月 10 日，本项目获得番禺区发改局《关于番禺区何贤纪念医院医联体医疗基础设施建设改扩建项目可行性研究报告的复函》（穗番发改投批〔2024〕5 号），同意建设本项目，建设资金由财政资金投入。

3、根据广州市番禺区人民政府办公室文件办理通知（办文编号：政府请示[2023]1080 号）文，文件标题为《番禺区卫生健康局关于审定区卫生健康系统 2023 年第二批地方政府专项债 12 个子项目有关事项的请示》，审批的结论为：同意办理。经核实，本项目在批复的范围。

（五）责任主体情况

项目实施主体和主管部门为广州市番禺区卫生健康局，资产持有单位为广州市番禺区卫生健康局，登记信息如下：

表 4：项目责任主体情况表

统一社会信用代码	11440113MB2C92974J
单位名称	广州市番禺区卫生健康局
注册地址	广州市番禺区市桥街清河东路 319 号东副楼三楼
机构类型	机关
法定代表人	李洁蓉
赋码机关	中共广州市番禺区委机构编制委员会办公室

项目主管部门为广州市番禺区卫生健康局，是本项目的责任主体，负责项目的建设管理和建成后的资产运营管理。项目建成后，资产持有部门为广州市番禺区卫生健康局，产权性质为国有资产，根据资产管理的规定

授权相应的医疗卫生机构管理使用。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、项目建设和运营是贯彻落实国家和区域卫生事业发展规划的需要

2016年10月25日，中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》，这是我国建国以来首次在国家层面提出的健康领域中长期战略规划，其从战略和全局的高度提出建设健康中国的宏伟目标。指出要提供优质高效的医疗服务，完善医疗卫生服务体系、创新医疗卫生服务供给模式、提升医疗服务水平和质量。建立专业公共卫生机构、综合和专科医院、基层医疗卫生机构“三位一体”的重大疾病防控机制。《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》指出要构建强大公共卫生体系、深化医药卫生体制改革、加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，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。

为贯彻落实国家医疗卫生事业发展相关规划，实现健康中国战略目标，广东省、广州市及番禺区相继出台《“健康广东2030”规划》、《广东省卫生健康事业发展“十四五”规划》、《“健康广州2030”规划》、《广州市卫生健康“十四五”规划》、《番禺区卫生健康事业发展“十四五”规划(征求意见稿)》等多项规划，明确指出要促进医疗卫生资源下沉、服务下沉，强化公共卫生服务能力、切实提高基层医疗卫生服务能力，实施疾病预防控制机构能力提升工程和基层医疗卫生机构提质增效工程。项目建设是贯彻落实国家和区域医疗卫生事业发展规划的需要。

2、项目建设和运营是补齐番禺区卫生健康事业短板、推进卫生健康系统建设提质增效的需要

健康中国战略以及各级政府的高度重视推动卫生健康事业高质量发

展，为番禺区卫生健康事业提供了发展机遇。目前，番禺区卫生健康事业发展存在医疗服务供给侧结构性矛盾突出，优质医疗资源总体不足和配置布局失衡并存、医疗卫生服务体系协同性不强、公共卫生服务供与需仍有差距、财政投入不足与绩效偏低问题并存等问题和短板。本项目新建区公共卫生服务中心、对区内医院易地新建或扩建或进行环境改造、对全区各社区卫生服务中心进行医疗环境提升，有利于补齐番禺区公共卫生体系短板、强化公共卫生服务能力，推进高水平医院建设提质增效，促进医疗卫生资源下沉、服务下沉，有利于建立专业公共卫生机构、综合医院和专科医院、基层医疗卫生机构“三位一体”的重大疾病防控机制，实现医防结合。因此，项目建设是补齐番禺区卫生健康事业短板、推进卫生健康系统建设提质增效的需要。

3、项目建设和运营是提升番禺区卫生健康系统服务水平和医疗环境、优化医疗卫生资源配置的需要

卫生健康系统要持续优化健康服务体系、提升医疗服务品质、打造一流健康城市、提升行业可持续和创新发展能力，加快推动重点工程建设，实现“更高的健康水平、更优的医疗服务、更好的医疗保障、更强的科教支撑”。随着番禺区经济社会发展以及高铁、高速公路等交通网络快速发展，依靠优越的区位优势、宽松的政策环境以及落户政策，不断吸引大量的流动人口，人口集聚程度明显增大。外来人口不断涌入并落地安居乐业，显示了番禺区作为广州南拓地区的强大吸引力。番禺区全年经济运行平稳，经济总量、增速均居全市前列，这就要求番禺区必须具备与经济社会发展相适应的医疗卫生服务水平。

但是番禺区尚未健全功能完善的整合型健康服务体系，北部医疗卫生资源相对薄弱，区域医疗资源分布仍然不够均衡。番禺区医疗方面 30%的投诉来自北部，群众反映最多的就是当地医疗水平不高，医疗资源不足。项目建设以保障人民生命安全和身体健康为中心，对区内医院进行医疗环

境提升改造或新建，立足提供更高水平更高质量卫生健康服务，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，提升番禺区乃至全市全省医疗卫生服务质量和水平，更好满足人民群众的卫生健康需求的需要。

4、项目建设和运营是巩固基层医疗卫生服务网底、提高基层医疗卫生服务能力的需要

各社区卫生服务中心是最基层的医疗单位，提供最贴近群众生活的医疗服务保障。《广州市卫生健康“十四五”规划》指出完善基层医疗卫生服务网络，按照“一街道一中心、一镇一院、一村一站”完善基层医疗卫生机构服务网络，人口密集、服务半径较大的地区应适当增设社区卫生服务机构，完善城市 15 分钟、农村 30 分钟服务圈。结合城市更新，提高社区卫生服务机构建设标准，加快推进基层医疗卫生机构的新建或改扩建工作。大力推进基层医疗卫生机构业务用房标准化建设，完善基层医疗卫生机构功能布局及设备配置。

目前，番禺区大部分社区卫生服务中心建筑老旧，设施设备陈旧，房屋抗震等级、消防系统和疫情防控院感分区及路径均达不到现在的规范要求，急需全面升级改造。本项目全面改造全区各社区卫生服务机构，将有利于推动优质医疗卫生资源下沉，完善社区服务体系，改善群众就医环境，增强群众就医体验，更好地为辖区群众健康服务，促进群众生活幸福感的提升，是巩固基层医疗卫生服务网底、切实提高基层医疗卫生服务能力的需要。

5、项目建设和运营是推进高品质健康番禺建设的需要

人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志，卫生健康系统要始终坚持以满足群众健康需求为第一要务，坚持硬件软件同步提升，在不断改善医疗设施的同时，持续提升医疗能力和服务水平，着力打造群众满意、信赖的医疗机构，为保障人民群众健康作出新的更大贡献。《广州市番禺区

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》指出要打造高品质健康番禺，深化基层医疗卫生机构综合改革，加快补齐公共卫生短板，构建更高水平的医疗卫生健康服务体系。推进区公共卫生大楼建设，加强与省人民医院合作共建共管区第二人民医院，加快推动区中医院扩建、区妇幼保健院(何贤纪念医院)旧院区改造等项目建成和投入使用。项目建设有利于构建卫生健康发展新格局，加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，深化社区医院建设试点，推动优质医疗卫生资源下沉，完善社区服务体系，切实提高基层医疗卫生服务能力，是推进高品质健康番禺建设的需要。

综上所述，项目建设和运营是贯彻落实国家和区域医疗卫生事业发展规划的需要，补齐番禺区卫生健康事业短板、推进卫生健康系统建设提质增效的需要，提升番禺区卫生健康系统服务水平和医疗环境、优化医疗卫生资源配置的需要，是织牢公共卫生安全防护网、提升防控救治能力的需要，是巩固基层医疗卫生服务网底、提高基层医疗卫生服务能力的需要，是推进高品质健康番禺建设的需要。

(二) 经济效益分析

实施本项目，在促进经济增长、增加居民收入、降低疾病造成的经济损失等方面具有重要意义。项目投资的经济效益主要表现在改善就医环境后减少疾病造成经济损失的间接效益，不断增强人民群众的获得感、幸福感。主要经济效益包括：

1、促进经济增长

实施本工程，有利于通过改善生活、工作质量，提升城市品质，吸引更多优质企业落户，促进区域经济规模增长，加快区域实现高质量发展。

2、增加居民收入

在工程建设期与运营管理期中可使用当地农民劳务工，开展基础设施建设、设施维护等工作，促进当地就业率提升，增加当地劳务收入。

3、经济影响深远

医疗基础设施建设对社会经济发展的有益性，一方面是指人们健康水平的提高，寿命延长，使劳动者为社会提供的平均劳动时间增加，从而使全社会的经济效益提高，也促进人的全面发展；另一方面，提高目前的医疗卫生经济效益为未来社会经济发展创造优美的卫生环境，健康的、智力发达的人力资源，良好的社会卫生习惯以及精良的卫生医疗设备等。

（三）社会效益分析

1、项目建设将提高番禺区卫生健康系统服务水平

全民族健康素质取决于医疗卫生条件，本项目建设，将大大提高番禺区医疗卫生服务水平和区域综合服务能力，有利于改善群众就医环境，增强群众就医体验，切实提高医疗服务整体水平，更好地为辖区群众健康服务，促进群众生活幸福感的提升。

2、项目建设和运营将有利于保障番禺区人民群众的健康

医疗卫生工作涉及千家万户的切身利益，医疗卫生事业肩负着保障群众身心健康，促进经济社会发展的重任。本项目有利于推动优质医疗卫生资源下沉，完善社区服务体系，切实提高基层医疗卫生服务能力，更好地保障人民群众的健康和生命安全，推进高品质健康番禺建设。

3、项目建设和运营可增加居民收入

项目建设在一定程度上提高当地居民的收入，番禺区公共卫生服务能力的提高，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、项目建设和运营将增加居民就业

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，改扩建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、项目建设和运营对地区文化、卫生、教育的产生正面影响

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

6、项目建设和运营对基础设施、社会服务容量和城市化进程产生正面影响

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

综上所述，项目的建设和运营有利于提高番禺区卫生健康系统服务水平，改善区域医疗资源分布不平衡问题，有利于保障人民群众的健康和生命安全，是改善民生的重要措施。项目的建设对当地文化、经济、社会也带来了有利影响。项目建设的社会效益良好。

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指南（试用版）》；
- （2）《建设项目经济评价方法与参数（第三版）》；
- （3）《基本医疗与卫生健康促进法》；
- （4）《“健康中国 2030”规划纲要》；

（5）《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》；

（6）《深化医药卫生体制改革 2022 年重点工作任务》（国办发〔2022〕14 号）；

（7）《广东省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》；

(8) 《粤港澳大湾区发展规划纲要》；

(9) 《关于加强基层医疗卫生服务能力建设的意见》（粤办发〔2017〕2号）；

(10) 《“健康广东 2030”规划纲要》；

(11) 《健康广东行动（2019-2030 年）》；

(12) 《广东省卫生健康事业发展“十四五”规划》；

(13) 《广州市卫生健康“十四五”规划》；

(14) 《广州市番禺区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》；

(15) 《番禺区卫生健康“十四五”规划》；

(16) 《综合医院建设标准》（建标 110-2021）；

(17) 《综合医院建筑设计规范》（GB51039-2014）；

(18) 国家发展改革委、建设部联合发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版、2006 年）；

(19) 《投资项目经济咨询评估指南》中国国际工程咨询公司（1998）；

(20) 《广东省建筑与装饰工程综合定额》（2018 年）；

(21) 《广东省安装工程综合定额》（2018 年）；

(22) 《广东省建设工程计价办法》（2018 年）；

(23) 广东省及广州市有关建设工程定额及近期工程造价信息；

(24) 项目单位提供的项目相关资料。

编制的原则是：

(1) 遵循国家有关的医疗卫生政策、法规、规范和标准。

(2) 按照统一规划、合理布局、分期实施、远近结合的原则设计。

(3) 采用先进技术，设备和新材料使工艺先进、技术可靠，同时节省能耗、降低成本。

(4) 结合规划、规划用地性质、土地利用现状等因素，技术合理、经济可行、因地制宜最佳方案，进行多方案技术经济比较，努力节省投资运行费用。

2、项目投资总额

项目总建设投资估算 52,410 万元，建设资金来源为地方政府专项债券和财政统筹资金，项目于 2023 年 8 月开始启动，2027 年 12 月竣工验收并交付使用。项目主要包括 3 个单项项目，各单项项目投资估算金额（仅指基建费用）分别是：

(1) 番禺区何贤纪念医院扩建项目、本部改造项目：39,800 万元；

(2) 番禺区沙湾人民医院改造项目：2,000 万元；

(3) 医联体成员单位与基层社区卫生服务中心医疗环境提升改造项目：10,610 万元。

(二) 筹措方案

项目资金来源为财政预算资金，资产无抵押质押。

1、市场化融资资金筹措：无。

2、地方政府债券资金筹措：计划在全生命周期内发行专项债券 41,900 万元（用作项目资本金 0 万元），约占投资总额的 80%，已发行债券按照发行结果确定债券期限、债券利率，待发行债券按照 20 年债券期限，债券利率按照 2.50% 计算，债券存续期内每六个月付息一次，到期一次性还本。其中：2024 年已发行 3,400 万元，债券利率 2.51%、债券期限 15 年；2025 年计划发行 5,000 万元，已发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）1,000 万元，债券期限 20 年，债券利率 2.06%，本次发行 548 万元，债券名称：2025 年广东省政府专项债券（三十三期），债券期限 20 年，债券利率按照 2.50% 计算。剩余金额在 2026 年及以后年度发行，债券期限 20 年，债券利率按照 2.50% 计算。

表 4：项目已发行和计划发行专项债券情况表（单位：万元）

年度	债券名称	债券金额	债券利率	债券期限	还本付息方式
2024	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3,400	2.51%	15	每半年付息一次，到期一次性还本
2025	2025 年广东省政府专项债券（五期）	1,000	2.06%	20	
2025	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	548	2.50%	20	
2025	2025 年广东省政府专项债券	3,452	2.50%	20	
2026	2026 年广东省政府专项债券	20,000	2.50%	20	
2027	2027 年广东省政府专项债券	13,500	2.50%	20	
	合计	41,900.00			

3. 非融资资金筹措：计划由财政预算资金承担项目资本金 10,510 万元，占投资总额的 20%，根据建设进度分批投入，并根据国家专项债券政策的变化、专项债券额度的安排，如政策变化、债券额度不足的，就不足部分由区财政统筹解决。

表 6：项目资金筹措表（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		
	投资估算	已到位金额	计划融资金额	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	52,410	5,400					10,510				548	4,400	36,952
2024 年	4,400	4,400					1,000					3,400	
2025 年	7,000	1,000					2,000				548	1,000	3,452
2026 年	22,000						2,000						20,000
2027 年	19,010						5,510						13,500

（三）项目实施安排

本项目开工在建，根据项目建设规模和实施条件，拟定项目建设工期约 4 年，自 2023 年 12 月至 2027 年 12 月工程竣工完成验收，2028 年开始全面投入使用，运营期至 2047 年，合计 20 年。

（四）债券资金用途

本项目计划 2025 年发行 5,000 万元（用作项目资本金 0 万元），本次发行 548 万元，债券资金用于项目进度款的支付，包括建筑安装费用、建筑工程其他费用等一类、二类费用，依法用于本项目的公益性资本支出，确保形成实物工作量，本项目不属于置换债务项目、不属于可完全商业化运作的产业项目，本项目不属于楼堂馆所和形象工程，债券资金不会用于发放预算单位的工资、单位运行经费、发放养老金等。债券资金使用计划如下：

表 6：项目资金使用进度及明细表（单位：万元）

序号	项目名称	2025 年债券资金需求				合计
		第一季	第二季	第三季	第四季	
一	番禺区何贤纪念医院医联体医疗基础设施改扩建项目	1,000	1,428	1,303	1,269	5,000
1	番禺区何贤纪念医院本部改造项目	108	77	112	457	753
2	番禺区何贤纪念医院本部扩建项目	0	0	14	432	446
3	番禺区沙湾人民医院改造项目	82	93	182	69	426
4	桥南街社区卫生服务中心医疗环境升级改造工程	28	89	0	0	117
5	桥南街保利社区卫生服务站医疗环境升级改造工程	5	1	0	0	7
6	桥南街可逸阳光公建配套卫生服务站医疗环境升级改造工程	9	2	0	0	11
7	市桥街社区卫生服务中心医疗环境升级改造工程	88	272	174	0	534
8	沙头街社区卫生服务中心医疗环境升级改造工程	68	92	85	20	264
9	石楼镇社区卫生服务中心医疗环境提升改造工程	0	110	158	115	383
10	石楼镇海鸥社区卫生服务站医疗环境提升改造工程	29	153	40	0	222
11	石楼镇江畔社区卫生服务站建设工程	4	1	0	1	6
12	石楼镇天珑公建配套建设工程	58	124	88	0	270
13	大龙街社区卫生服务中心东怡社区卫生服务站进行医疗环境提升改造工程	42	71	16	0	129
14	大龙街社区卫生服务中心医疗环境提升改造工程	122	119	62	56	360
15	大龙街大龙社区卫生服务站医疗环境提升改造工程	32	9	17	0	58
16	钟村街社区卫生服务站医疗环境升级改造工程	40	35	32	0	107
17	石碁镇社区卫生服务中心就医环境升级改造工程	111	71	220	52	454
18	大石街富庭社区卫生服务站医疗环境升级改造工程	44	20	0	0	64
19	洛浦街社区卫生服务中心珊瑚湾畔公建配套设施防风防雨设施升级改造工程	18	4	0	0	21
20	洛浦街社区卫生服务中心广州碧桂园公建配套设施医疗环境升级改造工程	31	7	0	0	37
21	小谷围街社区卫生服务中心大学城佳苑小区预防接种门诊医疗环境升级改造工程	4	1	0	1	6
22	沙湾街社区卫生服务中心医疗环境提升改造工程	77	78	103	67	325

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

本项目现金流入通过项目运营获得收益的方式实现，公办医疗服务、停车场收入作为本项目专项收入，项目收益来源为门诊收入、住院收入、停车费收入，项目运营所产生的职工工资及福利费、水电燃气费、药品支出、耗材支出、设施维护修理、业务办公费以及其他支出均为运营成本。本项目收益为医疗服务带来的全部收入扣减相应的项目运营成本后，全额用来偿还专项债券本金和利息。预测采取的方式为：债券期限内项目付现后的项目收益首先用于偿还本项目专项债券本息，剩余部分再按规定处理。因此，本项目按照预期门诊收入、住院收入、停车费收入与融资自求平衡测算。

按照专项债券偿还要求，项目收入实行分账管理，其中偿还专项债券本息的资金，以非税收入方式向财政部门缴纳，专项用于专项债券的本息偿付。根据项目实际情况，项目建设期预计为 48 个月，自 2023 年 12 月至 2027 年 12 月；运营期从 2028 年开始计算至 2047 年。

1、项目收入测算

根据广州市番禺区卫生健康局提供的资料，本项目为公立医院及公共卫生服务机构，投入运营后项目收入来源为门诊收入、住院收入及停车费收入。本项目计费依据如下：总床位 1,150 张，门（急）诊收入诊床比暂取 3: 1。根据广州市统计数据 2021 年门诊病人均诊疗费用 465 元，2021 年住院病人人均住院费用 22,089 元，年均住院日 8.9 日。广东省 2021 年基层社区卫生服务机构年服务人次为 1.93 亿人次。工作人员按人床比 1.8 设置。运营期病床使用率按 80%估算。

（1）门诊收入：初步估计年门诊量 260 万人次，门诊人均费用约为 503 元/人次，每年按照 1%增长率计算。

（2）住院收入：总床位 1,150 张，住院人均费用 22,089 元/人次，人均住院日 8.9 日，每年按照 1%增长率计算。

（3）停车位收入：初步估计停车位数量为 899 个，停车位按照 5 元/次计算，每 3 年增长 5%，日均停车时间 10 小时，利用率暂取 90%。充电桩按照 40 千瓦时、日均周转 1.5 次计算，充电服务费为 1 元/千瓦时，利用率暂取 90%。

（4）项目收入汇总：根据上述估算，在假设因素成立的条件下，在债券存续期间，项目收入合计 4,750,674.00 万元。

表 8：项目收入预测表（单位：万元）

年份		门诊收入	住院收入	停车与充电费	收入合计
2023 年	第 1 年				
2024 年	第 2 年				
2025 年	第 3 年				
2026 年	第 4 年				

2027 年	第 5 年				
2028 年	第 6 年	130,780.00	83,342.54	1,555.45	215,677.99
2029 年	第 7 年	132,087.80	84,175.97	1,555.45	217,819.22
2030 年	第 8 年	133,408.68	85,017.73	1,555.45	219,981.86
2031 年	第 9 年	134,742.76	85,867.90	1,633.22	222,243.88
2032 年	第 10 年	136,090.19	86,726.58	1,633.22	224,449.99
2033 年	第 11 年	137,451.09	87,593.85	1,633.22	226,678.16
2034 年	第 12 年	138,825.61	88,469.79	1,714.88	229,010.28
2035 年	第 13 年	140,213.86	89,354.49	1,714.88	231,283.23
2036 年	第 14 年	141,616.00	90,248.03	1,714.88	233,578.91
2037 年	第 15 年	143,032.16	91,150.51	1,800.62	235,983.29
2038 年	第 16 年	144,462.48	92,062.02	1,800.62	238,325.12
2039 年	第 17 年	145,907.11	92,982.64	1,800.62	240,690.37
2040 年	第 18 年	147,366.18	93,912.46	1,890.65	243,169.29
2041 年	第 19 年	148,839.84	94,851.59	1,890.65	245,582.08
2042 年	第 20 年	150,328.24	95,800.10	1,890.65	248,018.99
2043 年	第 21 年	151,831.52	96,758.10	1,985.18	250,574.80
2044 年	第 22 年	153,349.84	97,725.68	1,985.18	253,060.70
2045 年	第 23 年	154,883.34	98,702.94	1,985.18	255,571.46
2046 年	第 24 年	156,432.17	99,689.97	2,084.44	258,206.58
2047 年	第 25 年	157,996.49	100,686.87	2,084.44	260,767.80
合计		2,879,645.36	1,835,119.76	35,908.88	4,750,674.00

2、项目运营成本与税金

(1) 项目经营性费用：主要包括：人员工资及补贴及其他费用、医疗成本、水电燃气费、维修费、业务办公费、其他支出等，运行费用如下：

【1】工资及福利费：工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费。项目建成后，拟配置员工 2,280 人，按人均 20 万元/人·年估算，每三年增幅 10%。

【2】医疗成本：参考《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》中提出的政策：力争到 2017 年试点城市公立医院药占比（不含中药饮片）总体降到 30%左右；百元医疗收入（不含药品收入）中消耗的卫生材料降到 20 元以下。根据该意见，本项目暂按药品支出占医疗收入的 30%、医用耗材成本占医疗收入的 20%估算，医疗成本按医疗业务收入的 50%计算。

【3】水电燃气费：按医疗业务收入的 10%计算。

【4】设施维护修理费：主要包括建筑物及医疗设备设施日常的检修维护费用，第 1 至第 3 年按建安工程费的 1%估算，第 4 至第 20 年按 5%估算。

【5】业务办公费：包括办公费、水电费、印刷费、邮电费、交通费、会议费、差旅费、培训费、招待费等，按人员工资及福利总额的 10%估算。

【6】其他支出：主要包括以上未涵盖的其他费用，按总收入的 5%暂估。

【7】项目收益汇总：根据上述估算，在假设因素成立的条件下，在债券存续期间，项目运营成本与费用合计 4,372,290.00 万元。

表 9：项目成本与费用预测表（单位：万元）

年份		职工工资及福利费	药品支出	耗材支出	水电燃气费	维修费	业务办公费	其他支出	支出合计
2023 年	第 1 年								
2024 年	第 2 年								
2025 年	第 3 年								
2026 年	第 4 年								
2027 年	第 5 年								
2028 年	第 6 年	45,600.00	64,236.76	42,824.51	10,706.13	524.1	4,560.00	21,412.25	189,863.75
2029 年	第 7 年	45,600.00	64,879.13	43,252.75	10,813.19	524.1	4,560.00	21,626.38	191,255.55
2030 年	第 8 年	45,600.00	65,527.92	43,685.28	10,921.32	524.1	4,560.00	21,842.64	192,661.26
2031 年	第 9 年	50,160.00	66,183.20	44,122.13	11,030.53	2,620.50	5,016.00	22,061.07	201,193.43
2032 年	第 10 年	50,160.00	66,845.03	44,563.35	11,140.84	2,620.50	5,016.00	22,281.68	202,627.40
2033 年	第 11 年	50,160.00	67,513.48	45,008.99	11,252.25	2,620.50	5,016.00	22,504.49	204,075.71
2034 年	第 12 年	55,176.00	68,188.62	45,459.08	11,364.77	2,620.50	5,517.60	22,729.54	211,056.11
2035 年	第 13 年	55,176.00	68,870.51	45,913.67	11,478.42	2,620.50	5,517.60	22,956.84	212,533.54
2036 年	第 14 年	55,176.00	69,559.21	46,372.81	11,593.20	2,620.50	5,517.60	23,186.40	214,025.72
2037 年	第 15 年	60,693.60	70,254.80	46,836.53	11,709.13	2,620.50	6,069.36	23,418.27	221,602.19
2038 年	第 16 年	60,693.60	70,957.35	47,304.90	11,826.23	2,620.50	6,069.36	23,652.45	223,124.39
2039 年	第 17 年	60,693.60	71,666.93	47,777.95	11,944.49	2,620.50	6,069.36	23,888.98	224,661.81
2040 年	第 18 年	66,762.96	72,383.59	48,255.73	12,063.93	2,620.50	6,676.30	24,127.86	232,890.87
2041 年	第 19 年	66,762.96	73,107.43	48,738.29	12,184.57	2,620.50	6,676.30	24,369.14	234,459.19
2042 年	第 20 年	66,762.96	73,838.50	49,225.67	12,306.42	2,620.50	6,676.30	24,612.83	236,043.18
2043 年	第 21 年	73,439.26	74,576.89	49,717.92	12,429.48	2,620.50	7,343.93	24,858.96	236,043.18
2044 年	第 22 年	73,439.26	75,322.66	50,215.10	12,553.78	2,620.50	7,343.93	25,107.55	236,043.18
2045 年	第 23 年	73,439.26	76,075.88	50,717.26	12,679.31	2,620.50	7,343.93	25,358.63	236,043.18
2046 年	第 24 年	80,783.19	76,836.64	51,224.43	12,806.11	2,620.50	8,078.32	25,612.21	236,043.18
2047 年	第 25 年	80,783.19	77,605.01	51,736.67	12,934.17	2,620.50	8,078.32	25,868.34	236,043.18
合计		1,217,061.84	1,414,429.54	942,953.02	235,738.27	46,120.80	121,706.21	471,476.51	4,372,290.00

(2) 专项债券应付利息估算：项目资金来源为财政预算资金，资产无抵押质押。计划在全生命周期内发行专项债券 41,900 万元（用作项目资本金 0 万元），约占投资总额的 80%，已发行债券按照发行结果确定债券期限、债券利率，待发行债券按照 20 年债券期限，债券利率按照 2.50% 计算，债券存续期内每六个月付息一次，到期一次性还本。其中：2024

年已发行 3,400 万元，债券利率 2.51%、债券期限 15 年；2025 年计划发行 5,000 万元，已发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）1,000 万元，债券期限 20 年，债券利率 2.06%，本次发行 548 万元，债券名称：2025 年广东省政府专项债券（三十三期），债券期限 30 年，债券利率按照 2.5% 计算。剩余金额在 2026 年及以后年度发行，债券期限 20 年，债券利率按照 2.5% 计算。因此，本项目应偿还债券利息 20,442.10 万元，债券本息合计 62,342.10 万元。

表 10-1：专项债券应付利息汇总表（单位：万元）

年度	债券名称	债券金额	债券利率	债券期限	应付利息	债券本息和	还本付息方式
2024	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3,400	2.51%	15	1,280.10	4,680.10	每半年付息一次，到期一次性还本
2025	2025 年广东省政府专项债券（五期）	1,000	2.06%	20	412.00	1,412.00	
2025	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	548	2.50%	20	274.00	822.00	
2025	2025 年广东省政府专项债券	3,452	2.50%	20	1,726.00	5,178.00	
2026	2026 年广东省政府专项债券	20,000	2.50%	20	10,000.00	30,000.00	
2027	2027 年广东省政府专项债券	13,500	2.50%	20	6,750.00	20,250.00	
	合计	41,900.00			20,442.10	62,342.10	

表 10-2：专项债券应付利息分年明细表（单位：万元）

年度	期初本金余额	本期融资本金发生额	本期融资本金偿还金额	期末余额	债券利率	应付利息	应付本息和
第 1 年 2023 年	0	0	0	0	0	0.00	0.00
第 2 年 2024 年	0	3,400	0	3,400	0	42.67	42.67
第 3 年 2025 年	3,400	5,000	0	8,400	2.50%	145.64	145.64
第 4 年 2026 年	8,400	20,000	0	28,400	2.50%	455.94	455.94
第 5 年 2027 年	28,400	13,500	0	41,900	2.50%	874.69	874.69
第 6 年 2028 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 7 年 2029 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 8 年 2030 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 9 年 2031 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 10 年 2032 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 11 年 2033 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 12 年 2034 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 13 年 2035 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 14 年 2036 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 15 年 2037 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 16 年 2038 年	41,900		0	41,900	2.50%	1,043.44	1,043.44
第 17 年 2039 年	41,900		3,400	38,500	2.50%	1,000.77	4,400.77
第 18 年 2040 年	38,500		0	38,500	2.50%	958.10	958.10
第 19 年 2041 年	38,500		0	38,500	2.50%	958.10	958.10
第 20 年 2042 年	38,500		0	38,500	2.50%	958.10	958.10
第 21 年 2043 年	38,500		0	38,500	2.50%	958.10	958.10
第 22 年 2044 年	38,500		0	38,500	2.50%	958.10	958.10

第 23 年	2045 年	38,500		5,000	33,500	2.50%	897.80	5,897.80
第 24 年	2046 年	33,500		20,000	13,500	2.50%	587.50	20,587.50
第 25 年	2047 年	13,500		13,500	0	2.50%	168.75	13,668.75
合计			41,900	41,900			20,442.10	62,342.10

3. 项目收益

依据以上假设分析与测算，在债券存续期间，项目收入 4,750,674.00 万元、成本费用 4,449,486.19 万元，预期收益 301,187.81 万元。

表 11：项目收益测算表（单位：万元）

年份	收入合计	支出合计	结余合计
第一年			
第二年			
第三年			
第四年	215,677.99	189,863.75	25,814.24
第五年	217,819.22	191,255.55	26,563.67
第六年	219,981.86	192,661.26	27,320.60
第七年	222,243.88	201,193.43	21,050.45
第八年	224,449.99	202,627.40	21,822.59
第九年	226,678.16	204,075.71	22,602.45
第十年	229,010.28	211,056.11	17,954.17
第十一年	231,283.23	212,533.54	18,749.69
第十二年	233,578.91	214,025.72	19,553.19
第十三年	235,983.29	221,602.19	14,381.10
第十四年	238,325.12	223,124.39	15,200.73
第十五年	240,690.37	224,661.81	16,028.56
第十六年	243,169.29	232,890.87	10,278.42
第十七年	245,582.08	234,459.19	11,122.89
第十八年	248,018.99	236,043.18	11,975.81
第十九年	250,574.80	244,986.94	5,587.86
第二十年	253,060.70	246,602.78	6,457.92
第二十一年	255,571.46	248,234.77	7,336.69
第二十二年	258,206.58	257,961.40	245.18
第二十三年	260,767.80	259,626.20	1,141.60
合计	4,750,674.00	4,449,486.19	301,187.81

（二）融资收益平衡情况

1、现金流量的评估分析

按项目投资、融资、运营带来的收入支出对资金流入流出编制现金流量表。项目建设期未取得收益期间的债券利息支出由其他财政资金垫付。现金流量表中的年度、及累计净现金流量大于 0，即表明年度不存在资金缺口，资金能保障建设和还本付息需要。根据以上预测与测算，在债券存续期限内，本项目各年度的收入减去相应的成本支出，各年度净现金流

为正数，各年度期末净现金流在偿还相应年度到期的债券本金、利息后，期末现金累计增加额为正数，年度收支平衡，现金流量可以偿还专项债券本息。测算结果表明，项目建成后累计净现金流量大于0，项目现金净流入偿还债券本息有保障。

12：项目现金流量简表（单位：万元）

年份		项目收到政府财政投资	发行专项债券收到的现金	建设期收到的现金小计	建设期支付的建设资金	建设期支付债券利息流出的现金	建设期流出的现金小计	建设期增加的现金	项目医疗服务收到的现金	项目运营收到的其他现金
2023 年	第 1 年					0.00	0.00	0.00		
2024 年	第 2 年	1,000.00	3,400.00	4,400.00	4,400.00	42.67	4,442.67	-42.67		
2025 年	第 3 年	2,000.00	1,000.00	3,000.00	3,000.00	145.64	3,145.64	-145.64		
2026 年	第 4 年	2,000.00	20,000.00	22,000.00	22,000.00	455.94	22,455.94	-455.94		
2027 年	第 5 年	5,510.00	13,500.00	19,010.00	19,010.00	874.69	19,884.69	-874.69		
2028 年	第 6 年								214,122.54	1,555.45
2029 年	第 7 年								216,263.77	1,555.45
2030 年	第 8 年								218,426.41	1,555.45
2031 年	第 9 年								220,610.66	1,633.22
2032 年	第 10 年								222,816.77	1,633.22
2033 年	第 11 年								225,044.94	1,633.22
2034 年	第 12 年								227,295.40	1,714.88
2035 年	第 13 年								229,568.35	1,714.88
2036 年	第 14 年								231,864.03	1,714.88
2037 年	第 15 年								234,182.67	1,800.62
2038 年	第 16 年								236,524.50	1,800.62
2039 年	第 17 年								238,889.75	1,800.62
2040 年	第 18 年								241,278.64	1,890.65
2041 年	第 19 年								243,691.43	1,890.65
2042 年	第 20 年								246,128.34	1,890.65
2043 年	第 21 年								248,589.62	1,985.18
2044 年	第 22 年								251,075.52	1,985.18
2045 年	第 23 年								253,586.28	1,985.18
2046 年	第 24 年								256,122.14	2,084.44
2047 年	第 25 年								258,683.36	2,084.44
合计		10,510.00	37,900.00	48,410.00	48,410.00	1,518.94	49,928.94	-1,518.94	4,714,765.12	35,908.88

续表

年份		运营期现金流入小计	运营期支付工资流出的现金	采购服务和商品流出的现金	运营期现金流出小计	运营期现金增加额	利息支付流出的现金	偿还到期本金流出的现金	全周期现金在增加额	现金期末余额
2023 年	第 1 年								0.00	0.00
2024 年	第 2 年								-42.67	-42.67
2025 年	第 3 年								-145.64	-188.31
2026 年	第 4 年								-455.94	-644.25
2027 年	第 5 年								-874.69	-1,518.94
2028 年	第 6 年	215,677.99	45,600.00	144,263.75	189,863.75	25,814.24	1,043.44	0.00	24,770.80	23,251.86
2029 年	第 7 年	217,819.22	45,600.00	145,655.55	191,255.55	26,563.67	1,043.44	0.00	25,520.23	48,772.09
2030 年	第 8 年	219,981.86	45,600.00	147,061.26	192,661.26	27,320.60	1,043.44	0.00	26,277.16	75,049.25

2031 年	第 9 年	222,243.88	50,160.00	151,033.43	201,193.43	21,050.45	1,043.44	0.00	20,007.01	95,056.26
2032 年	第 10 年	224,449.99	50,160.00	152,467.40	202,627.40	21,822.59	1,043.44	0.00	20,779.15	115,835.41
2033 年	第 11 年	226,678.16	50,160.00	153,915.71	204,075.71	22,602.45	1,043.44	0.00	21,559.01	137,394.42
2034 年	第 12 年	229,010.28	55,176.00	155,880.11	211,056.11	17,954.17	1,043.44	0.00	16,910.73	154,305.15
2035 年	第 13 年	231,283.23	55,176.00	157,357.54	212,533.54	18,749.69	1,043.44	0.00	17,706.25	172,011.40
2036 年	第 14 年	233,578.91	55,176.00	158,849.72	214,025.72	19,553.19	1,043.44	0.00	18,509.75	190,521.15
2037 年	第 15 年	235,983.29	60,693.60	160,908.59	221,602.19	14,381.10	1,043.44	0.00	13,337.66	203,858.81
2038 年	第 16 年	238,325.12	60,693.60	162,430.79	223,124.39	15,200.73	1,043.44	0.00	14,157.29	218,016.10
2039 年	第 17 年	240,690.37	60,693.60	163,968.21	224,661.81	16,028.56	1,000.77	3,400.00	11,627.79	229,643.89
2040 年	第 18 年	243,169.29	66,762.96	166,127.91	232,890.87	10,278.42	958.10	0.00	9,320.32	238,964.21
2041 年	第 19 年	245,582.08	66,762.96	167,696.23	234,459.19	11,122.89	958.10	0.00	10,164.79	249,129.00
2042 年	第 20 年	248,018.99	66,762.96	169,280.22	236,043.18	11,975.81	958.10	0.00	11,017.71	260,146.71
2043 年	第 21 年	250,574.80	73,439.26	171,547.68	244,986.94	5,587.86	958.10	0.00	4,629.76	264,776.47
2044 年	第 22 年	253,060.70	73,439.26	173,163.52	246,602.78	6,457.92	958.10	0.00	5,499.82	270,276.29
2045 年	第 23 年	255,571.46	73,439.26	174,795.51	248,234.77	7,336.69	897.80	5,000.00	1,438.89	271,715.18
2046 年	第 24 年	258,206.58	80,783.19	177,178.21	257,961.40	245.18	587.50	20,000.00	-20,342.32	251,372.86
2047 年	第 25 年	260,767.80	80,783.19	178,843.01	259,626.20	1,141.60	168.75	13,500.00	-12,527.15	238,845.71
合计		4,750,674.00	1,217,061.84	3,232,424.35	4,449,486.19	301,187.81	18,923.16	41,900.00	238,845.71	

2、项目收益对债券本息和保障倍数的评估分析

根据前述对项目未来数据的合理预测，本项目在假设条件和预测因素成立的条件下，在债券存续期内，项目收益为 301,187.81 万元，应付本息 62,342.10 万元，项目收益对债券本息和的保障倍数为 4.83。

考虑到项目投入运营后可能遇到运营收入减少、运营成本增加等不确定因素，本着保守谨慎的原则，对项目收益与融资平衡按照项目收入分别减少 10%、20%，成本费用分别增加 10%、20%的方式进行压力测试，项目收益对专项债券本息的覆盖倍数分别为 4.35 和 3.86，表明本项目对运营收益的变动具有较好的抗风险能力，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，总体收支平衡，实现项目收益和融资自求平衡。预期项目运营收益偿还债券融资本金利息保障倍数的变化情况如下：

表 13：项目收益对债券本息和的覆盖情况（单位：万元）

序号	分析因素	按项目收入、成本费用的 100%预测	按项目收入减少 10%、成本费用增加 10%预测	按项目收入减少 20%、成本费用增加 20%预测
1	项目预期收入	4,750,674.00	4275606.6	3800539.2
2	项目预期成本费用	4,449,486.19	4004537.571	3559588.952
3	项目预期收益	301,187.81	271,069.03	240,950.25
4	专项债券本息和合计	62,342.10	62,342.10	62,342.10
5	预期收益对债券本息和的覆盖倍数	4.83	4.35	3.86
6	预期期末现金累计增加额	238,845.71	208,726.93	178,608.15

（三）总体评价

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，当本项目预期收益减少 20%的情况下，预期收益对专项债券本息资金的覆盖率仍然 >1.2 ，还本付息资金具有一定的抗风险能力。预计项目收入收益及其现金流对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目收入受宏观经济及就医市场影响较大。考虑到在收入暂时难以实现，而导致不能偿还到期债券本金时，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。

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，项目收入及其现金流能够偿还专项债券本息，预期收益对债券本息和的覆盖倍数为 4.83，可通过发行地方政府专项债的方式进行融资以完成资金筹措，并以收入收益及其现金流作为还本付息的资金来源，还本付息的现金流量充足，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求，年度收支平衡、总体收支平衡。总体来看，本地区经济及财政收支增长稳健，不能偿还对应债券本息的风险较低，还本付息资金有保障。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

计划在全生命周期内发行专项债券 41,900 万元（用作项目资本金 0 万元），约占投资总额的 80%，已发行债券按照发行结果确定债券期限、债券利率，待发行债券按照 20 年债券期限，债券利率按照 2.5% 计算，债券存续期内每六个月付息一次，到期一次性还本。其中：2024 年已发行 3,400 万元，债券利率 2.51%、债券期限 15 年；2025 年计划发行 5,000 万元，已发行 2025 年广东省政府专项债券（五期）1,000 万元，债券期限 20 年，债券利率 2.06%，本次发行 548 万元，债券名称：2025 年广东省政

府专项债券（三十三期），债券期限 20 年，债券利率按照 2.5% 计算。剩余金额在 2026 年及以后年度发行，债券期限 20 年，债券利率按照 2.50% 计算。按照财政部的管理要求，此次专项债券纳入本项目全生命周期管理和番禺区 2025 年政府性基金预算管理，列示如下：

表 14：项目专项债券已发行和计划发行情况表（单位：万元）

年度	债券名称	债券金额	债券利率	债券期限	还本付息方式
2024	2024 年广东省政府专项债券（四十七期）	3,400	2.51%	15	每半年付息一次，到期一次性还本
2025	2025 年广东省政府专项债券（五期）	1,000	2.06%	20	
2025	2025 年广东省政府专项债券（三十三期）	548	2.50%	20	
2025	2025 年广东省政府专项债券	3,452	2.50%	20	
2026	2026 年广东省政府专项债券	20,000	2.50%	20	
2027	2027 年广东省政府专项债券	13,500	2.50%	20	
	合计	41,900.00			

（二）债券资金管理

1、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。

2、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。

3、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。

4、做好收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

5、规范债券资金支出使用工作，严格按照规定将债券资金用于已公开披露的项目，不得用于经常性开支或弥补一般公共预算收支缺口。

6、本项目无市场化融资，不需要实行分账管理。

为此，本项目将做到以下资金管理：

一是按照“资金跟着项目走”的原则，严格按照规定将债券资金用于已公开披露的项目。

二是建立债券支出部门协调机制，主管部门、项目单位加快推进项目建设，尽快达到支付条件，财政部门优化资金审批拨付程序，根据项目进度及时拨付债券资金。

三是加强专项债券统计监测。通过地方政府债务管理信息系统，对专项债券“借、用、管、还”实行穿透式、全过程、跨部门监管，及时提醒项目主管部门和单位尽早发挥债券资金效益确保到期偿债，防止发生偿付风险。

四是严格规范债券资金支出使用工作。严禁随意调整变更项目使用，严禁将债券资金用于经常性开支或弥补一般公共预算收支缺口。

（三）职责分工

1、区财政部门的主要职责：

（1）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。

（2）按债券发行和项目管理要求，配合做好专项债券发行准备工作。

（3）切实加快资金拨付和预算执行进度，及时将债券资金拨付到项目上，防范债券滞留国库。

（4）督促项目单位及主管部门落实项目管理责任，以尽快形成实物工作量，发挥债券扩大投资和稳增长的积极作用，避免闲置浪费。将债券资金使用、债券项目实际支出情况纳入政府债务管理系统统计。

（5）指导和监督项目主管部门和单位要将专项债券对应的政府基金收入、专项收入及时足额编入国库，以保障专项债券本息偿还。对项目主管部门和单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（6）组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。执行制定落实完善债券还本付息相关制度，准确编制还本付息计划，提前落实并及时足额拨付还本付息资金，切实维护政府信誉。

(7) 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。

2、本项目主管部门为番禺区卫生健康局，主要职责：

(1) 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。

(2) 统筹协调项目推进，全程跟进项目前期审批、建设实施、资金使用、验收结算等环节工作。督促项目单位履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益。

(3) 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，对发现的违法违规资金使用进行严肃处理和责任追究。

(4) 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。按项目编制收支预算总体平衡方案和分年平衡方案，全面反映项目收入、支出、举借，还本付息及资产等，并将其分年纳入预算管理。

(5) 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，确保债券还本付息不出任何风险。

(6) 做好债券资金对应项目形成资产的登记核算管理工作，做好资产日常统计和动态监控，确认项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于融资平台公司等企业融资提供担保和抵押，不对项目资产进行转移和划转拨注入企业。

(7) 及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

3、项目单位为各相关的医疗机构、番禺区卫生健康局，主要职责：

(1) 具体负责组织项目的实施，包括组织协调建设项目相关的各部门关系，办理整个建设过程的建设手续，组织招标确定施工、监理单位及签订相应的合作协议，提供设计必需的基础资料，申请可订购设备和材料，管理施工直到竣工验收交付使用。

(2) 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。

(3) 负责项目建设及运营管理，在依法合规、确保工程质量安全前提下，积极推动工程建设，加快专项债券资金支出使用进度。

(4) 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。按项目编制收支预算总体平衡方案和分年平衡方案，全面反映项目收入、支出、举借，还本付息及资产等，并将其分年纳入预算管理。

(5) 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。

(6) 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。

(7) 及时将项目形成的资产按照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. 项目收益风险

本项目具有公益性，回收周期长，预期收入及其现金流可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

2. 其他风险

包括自然环境、施工条件、资金落实等影响项目施工进度或正常进行的风险，物价波动、设计变更等因素导致投资测算不准确从而影响融资平衡结果的风险等等。

(1) 市场风险及控制措施。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务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一定影响，进而影响项目

投资收益的平衡。风险控制措施主要是：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备，密切关注宏观经济市场，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（2）财务风险及控制措施。本项目建设过程中，施工所需的原材料价格受市场因素影响而显著上涨，将导致施工成本增加、财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定的财务风险。风险控制措施主要是：本项目可研中在测算项目总投资时已经考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。如在项目建设过程中由于建设成本增加，导致财务风险出现，将通过统筹安排积极筹措其他资金，以调整增加对应项目资本金合作和财政投入的方式，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

（3）管理风险及控制措施。在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术和管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。风险控制措施主要是：项目管理单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习和引进先进、可靠、安全的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

（4）政策风险及控制措施：如果国家针对专项债券发行政策进行调整，可能导致已发行专项债券项目的后续债券发行难以实现，进而影响项目后续建设。本次申请债券发行依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《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）、《国务院办公厅关于保持基础设施领域补短板力度指导意见》（国办发〔2018〕101号）、中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）等政策文件要

求实施的，国家相关政策变化可能性较小。同时，如遇国家政策调整，将根据调整后的国家政策，积极统筹安排地方专项资金，多渠道筹措项目建设后续资金，确保项目按期完工，并交付运营。

3、风险控制

同时，针对上述风险，将做好以下风险管理监控工作：

（1）建立定期评估机制，根据市场变化合理评估债券项目的成本、预期收益和对应资产价值等，动态调整完善预算平衡方案，保持项目全周期和各年度收支平衡。依托地方政府管理信息系统，将专项债券项目全部纳入项目库管理，涵盖项目总投资及分年度投资、融资规模及期限、预期收益及分年度偿债安排、资产评估价值等信息。

（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，做好相关土地出让计划，尽快落实土地收入及相关项目收入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，确保资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

（3）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。

（4）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）还款保障情况

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《广东省地方政府专项债券项目管理办法（试行）》的通知（粤财债〔2021〕7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

暂无。