

2025 年广东省政府专项债券（三十二期）
广东省惠州市博罗县公共医疗卫生体系提升
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：



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	- 5 -
（四）项目立项情况或实施依据	- 5 -
（五）责任主体	- 6 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	- 7 -
（一）重要性分析	- 7 -
（二）经济效益分析	- 8 -
（三）社会效益分析	- 8 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	- 9 -
（一）投资估算	- 9 -
（二）筹措方案	- 10 -
（三）项目实施安排	- 1 -
（四）债券资金用途	- 1 -
四、项目收益与融资平衡情况	- 2 -
（一）项目预期成本收益	- 2 -
1. 项目收入测算	- 2 -
2. 项目成本及相关税费	- 3 -
3. 项目损益情况	- 5 -
（二）融资收益平衡情况	- 5 -
（三）总体评价	- 6 -
五、专项债券管理	- 7 -
（一）债券资金概况	- 7 -
（二）债券资金管理	- 7 -
（三）职责分工	- 7 -
六、项目风险控制	- 8 -
（一）潜在风险及控制措施	- 8 -
（二）还款保障措施	- 13 -
七、其他需要说明事	- 13 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市博罗县。2022 年至 2024 年，博罗县分别实现一般公共预算收入 66.21 亿元、77.64 亿元、78.02 亿元，政府性基金收入分别为 35.31 亿元、30.57 亿元、9.88 亿元。

表 1 近三年博罗县财政经济情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	801.39	838.89	952.24
一般公共预算收入（亿元）	66.21	77.64	78.02
政府性基金收入（亿元）	35.31	30.57	9.88
其中：国有土地出让收入（亿元）	32.99	28.53	3.17
政府性基金支出（亿元）	50.23	70.63	57.69
其中：国有土地出让支出（亿元）	27.49	30.83	13.3

（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医疗卫生。

3. 领域规划情况

根据惠州市“十四五”发展规划，坚持基本医疗卫生事业公益属性，明确各级各类医疗机构功能定位。支持市中心人民医院建设成为省高水平医院，推动打造省区域医疗中心，推动县域医院争创能力强、服务佳的县级医院。完善院前急救服务体系建设，提高急危重症患者医疗救治能力，降低致死率、致残率。持续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，加快建立分级诊疗体系，推进医师多点执业，完善县镇村三级整合型医疗服务体系；深化公立医院改革，推进药品和耗材集中采购，建立维护公益性、调动积极性、保障可持续性的公立医院运

行新机制。加强医疗卫生行业综合监管体系和能力建设，构建机构自治、行业自律、政府监管、社会监督相结合的多元化综合监管格局。大力加强医疗人才引进和培养，推进紧密型县域医共体人员“统招统管统用”，推动基层医务人员待遇水平提升。积极推进“互联网+医疗健康”。

（三）项目情况

项目属于有一定收益的公益性项目，项目于2018年10月19日立项，并于2022年6月15日开工建设，计划于2025年12月31日竣工。项目预计于2026年开始运营。

建设内容：通过新建人民医院新院特殊医疗用房（新院手术室、ICU等）、新院发热门诊（建筑面积3994.2平方米，配置医疗设备及辅助设施）、老院区改造（门诊诊室、药房、收费处以及功能检查科室）、妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造、方舱医院（规划床位1000张）、第六人民医院（规划床位320张）等，提高县级医疗救助和应急救助水平，完善地方公共医疗卫生体系建设，补齐地方公共医疗基础设施短板。

（四）项目立项情况或实施依据

2018年10月19日出具《关于博罗县人民医院新院新增特殊医疗特殊用房建设（装修）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2018〕154号）；

2022 年 7 月 22 日出具《博罗县发展和改革局关于博罗县人民医院新院发热门诊建设项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2022〕38 号）。

（五）责任主体

项目主管部门为博罗县卫生健康局；

项目实施单位为博罗县代建项目事务中心；

资产管理部门为博罗县卫生健康局，权属性质为行政单位。

博罗县代建项目事务中心主要工作职能：负责县政府投资的非经营性项目代建指导工作，贯彻落实有关政府投资非经营性项目建设的法律法规和方针政策，组织制定和完善政府投资的非经营性项目建设管理规范性文件及相关细则并组织实施。协调有关部门和单位办理县政府投资的非经营性项目的规划、选址、土地使用等相关手续，负责办理项目施工前各项前期手续。负责县政府投资的非经营性项目的工程建设事务工作（含立项、勘察、设计、预决算编制、招投标、施工管理、资金拨付、建设交工、竣工验收及资产移交等）。督促监理、施工单位履行职责，抓好工程质量、安全生产、文明施工，严格控制项目投资和工程进度，监督核实工程索赔等事项，并将代建过程中发现的违法违规行为问题及时通报相关行政主管部门。负责代建项目相关信息档案资

料的收集、整理、保存、查询和利用，负责代建项目的信息化建设等工作。完成县委、县政府和上级有关部门交办的其他任务。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1. 项目的建设实施是贯彻落实《广东省卫生健康委办公室关于印发〈发热门诊和发热诊室规范化建设指引（试行）〉的通知》的需要。

2. 项目的建设实施是完善博罗县医疗卫生体系的需要。全面加快以县级医院、乡镇卫生院和村卫生站医疗服务网络为架构的城乡三级医疗服务体系建设，促进县、乡镇医疗资源均衡化布局，全面提高医疗资源的配置效率。全面建设卫生强县打造健康博罗，构建卫生高地行动计划、强基创优行动，大力推进县级公立医院改革向纵深发展，通过规划的合理制定和有效实施，逐步形成资源布局合理、功能齐全、能满足不同层次医疗服务需求、具有较强服务能力、较强辐射能力的医疗服务体系。

3. 加快改善群众就医环境和提升博罗县人民医院综合服务能力的需要。合理、充分利用医疗资源，体现“平战结合”的原则。该建设项目的各类功能用房具备良好的灵活性和可扩展性，突发重大疫情等应急状态下全面开放用于发热、传染病病例筛查、留观和诊治等，疫情解除后的平时状态可在保留普通发热病例和感染性疾病诊治等功能的情况下，用于其他相关用途。

（二）经济效益分析

项目建成后，一方面尽快解决博罗县卫生事业发展中存在的缺项和短板，同时能全面完善博罗县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。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，能促进博罗县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，提升区形象，从而使博罗县经济能更好更快的发展。

（三）社会效益分析

本项目的建设符合惠州市城市总体规划、惠州市国民经济和社会发展规划及惠州市卫生计生事业发展规划。本项目的建设能促进博罗县地区乃至惠州市医疗卫生资源进一步优化配置，扩大该片区医疗服务优势，提高服务可行性、便捷性和资源利用效率，并对提高医疗机构服务的标准，推动惠州市医疗卫生工作的全面实施有着积极作用。

本项目的建设能够给广大市民提供更便捷的服务，提高人民的生活质量，保障人民的身体健康。

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报告》；
- （2）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （3）《中共广东省委、广东省人民政府关于深化医药卫生体制改革的实施意见》；
- （4）《广东省医疗卫生强基创优行动计划》；
- （5）《博罗县“十三五”规划纲要》；
- （6）《博罗县城总体规划（2013-2030 年）》；
- （7）《综合医院建设标准》（2008）；
- （8）《医疗机构基本标准》；
- （9）《广东省医院基本现代化建设标准》；
- （10）《广东省卫生资源配置标准》；
- （11）《广东省医疗机构管理实施办法》；
- （12）《关于要求确定县人民医院新院建设用地选址的复函》；
- （13）《惠州市深化医药卫生体制综合改革实施方案》；
- （14）《惠州市政府投资项目管理办法》；
- （15）其他有关文件或材料。

2. 项目总投资

根据《关于博罗县人民医院新院新增特殊医疗特殊用房建设（装修）项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2018〕154号）、《博罗县发展和改革局关于博罗县人民医院新院发热门诊建设项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2022〕38号）、《博罗县发展和改革局关于博罗县妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造工程项目可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2022〕81号）及其他相关资料，本工程投资估算总额76,120.37万元，详见下表：

表2 项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	估算金额（万元）
1	博罗县人民医院新院特殊医疗用房建设（装修）项目	15,365.38
2	博罗县人民医院新院发热门诊建设项目	2,770.24
3	博罗县人民医院老院区改造项目	1,614.32
4	方舱医院建设项目	6,410.83
5	第六人民医院新建工程	40,000.00
6	博罗县妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造项目	9,959.60
合计		76,120.37

（二）筹措方案

1. 市场化融资：无。

2. 通过2023年广东省政府专项债券（四期）融资专项债8,000.00万元，通过2023年广东省政府专项债券（二十二期）融资专项债2,000.00万元；通过2024年广东省政府专项债券（十

三期)融资专项债 3,000.00 万元,通过 2024 年广东省政府专项债券(七十一期)融资专项债 4,000.00 万元,通过 2024 年广东省政府专项债券(七十六期)融资专项债 1,000.00 万元,本次计划通过 2025 年广东省政府专项债券(三十二期)融资 1,000.00 万元。(无用于项目资本金)。

3. 非融资资金筹措:已落实 0 万元,待落实资金 57,120.37 万元。

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		
	项目	已到位金额	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	76120.37	18000	0	0	0	0	57120.37		0	0	1000	18000	
2021 年	0	0											
2022 年	0	0											
2023 年	10000	10000										10000	
2024 年	8000	8000										8000	
2025 年	58120.37						57120.37				1000		

（三）项目实施安排

1. 人民医院新院特殊医疗用房，包括新院手术室、ICU等，预计开工日期为2022年11月20日，竣工日期为2024年12月31日；
2. 人民医院新院发热门诊建设项目，预计开工日期为2022年12月20日，竣工日期为2023年12月30日；
3. 人民医院老院区改造，预计开工日期为2023年8月10日，竣工日期为2023年12月30日；
4. 方舱医院建设项目，分两期建设，共规划床位1000张，开工日期为2022年6月20日，竣工日期为2023年6月30日；
5. 第六人民医院新建工程，预计开工日期为2023年9月10日，竣工日期为2024年12月30日；
6. 妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造项目预计开工日期为2023年8月10日，竣工日期为2025年12月31日。

截至2025年7月，各项目进度如下：

人民医院新院特殊医疗用房项目已基本大部分建设；人民医院新院发热门诊建设项目已完工并交付县人民医院使用；人民医院老院区改造，目前推进项目可研立项前期工作；方舱医院已完成第一期300张床位建设，第二期建设取消；第六人民医院新建工程，目前该项目暂停；妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造项目，目前已进入施工阶段。

（四）债券资金用途

本次专项债券共 1,000.00 万元，预计用途明细如下：

序号	项目名称	内容	金额（万元）
1	人民医院新院发热门诊建设项目	工程费用、工程其他费用等	25
2	妇幼保健计划生育服务中心异地升级改造项目		975
合计总金额			1000

四、项目收益与融资平衡情况

本次债券融资项目预期会产生园区土地租赁收入、广告牌出租收入、配套用房租赁收入、停车位收入等专项收入，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

本项目的专项收入主要包括门诊收入、住院收入、体检收入等专项收入。年增长按 1%计算。

a. 门诊收入

项目建成后日接待患者约 1000 位，每次门诊平均收费 150 元，门诊收入在运营期首年为 $1000 \times 150 \times 365 / 10000 = 5475$ 万元。

b. 住院收入

项目规划床位 1320 张，日均有效收费为 300 元/床，床位使用率 90%，住院收入在运营期首年为
 $=1320*0.9*300*365/10000=13,008.60$ 万元。

c. 体检收入

项目建成后，体检人次约为门诊人次的 20%，每次体检收费约 500 元，体检收入在运营期首年为
 $=1000*0.2*500*365/10000=3650$ 万元。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 356,282.25 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、折旧摊销、税费、融资成本等，具体如下：

（1）运营成本

付现运营成本包括外购原材料、水电费、人工成本、维护等其他成本，外购原材料成本为当年运营收入的 30%，水电费为 10%，人工成本按 200 名医护人员计算（含医生护士），平均年薪 25 万元，维护等其他成本占运营收入的 10%。

（2）折旧摊销费用

本项目总投资额为 76,120.37 万元，根据可研报告，综合考虑相类似工程项目的建设标准及相类似建筑物的经济耐用年限，本项目折旧年限按 30 年估算。

（3）融资成本

2023 年发行政府专项债券 10,000.00 万元，其中：通过 2023 年广东省政府专项债券（四期）融资专项债 8,000.00 万元，期限十五年，融资利率 3.12%，每半年支付利息，到期偿还本金；通过 2023 年广东省政府专项债券（二十二期）融资专项债 2,000.00 万元，期限十五年，融资利率 2.92%，每半年支付利息，到期偿还本金。

2024 年发行政府专项债券 8,000.00 万元，其中：通过 2024 年广东省政府专项债券（十三期）融资专项债 3,000.00 万元，期限七年，融资利率 2.39%，每半年支付利息，到期偿还本金；通过 2024 年广东省政府专项债券（七十一期）融资专项债 4,000.00 万元，期限十五年，融资利率 2.17%，每半年支付利息，到期偿还本金；通过 2024 年广东省政府专项债券（七十六期）融资专项债 1,000.00 万元，期限十五年，融资利率 2.28%，每半年支付利息，到期偿还本金；

本次拟通过 2025 年广东省政府专项债券（三十二期）融资 1,000.00 万元，期限十五年，假设融资年利率 2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
------	------	------	------	------	------	----

2023 年	15	8,000.00	3.12%	3,744.00	11,744.00	
2023 年	15	2,000.00	2.92%	876.00	2,876.00	
2024 年	7	3,000.00	2.39%	501.90	3,501.90	
2024 年	15	4,000.00	2.17%	1,302.00	5,302.00	
2024 年	15	1,000.00	2.28%	342.00	1,342.00	
2025 年	15	1,000.00	2.45%	367.50	1,367.50	
合计		19,000.00		7,133.40	26,133.40	

综上所述，本项目在预测期内预测项目成本合计 332,827.22 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 23,455.03 万元，息税折旧摊销前利润为 103,141.11 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：

表 4 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 年以前	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-
2023 年	-	-	-	-

2024 年	308.00	—	308.00	—
2025 年	489.30	—	489.30	—
2026 年	513.80	—	513.80	4,239.26
2027 年	513.80	—	513.80	4,331.65
2028 年	513.80	—	513.80	4,424.97
2029 年	513.80	—	513.80	4,519.21
2030 年	513.80	—	513.80	4,614.40
2031 年	3,513.80	—	3,513.80	4,710.55
2032 年	442.10	—	442.10	4,807.66
2033 年	442.10	—	442.10	4,905.73
2034 年	442.10	—	442.10	5,004.79
2035 年	442.10	—	442.10	5,104.83
2036 年	442.10	—	442.10	5,205.89
2037 年	442.10	—	442.10	5,307.94
2038 年	10,442.10	—	10,442.10	5,411.02
2039 年	5,134.10	—	5,134.10	5,515.13
2040 年	1,024.50	—	1,024.50	5,620.29
合计	26,133.40	—	25,108.90	73,723.31
专项债券融资本息覆盖倍数				2.82

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

此次拟发行的专项债券名称为 2025 年广东省政府专项债券（三十二期），发行时间为 2025 年 8 月，期限为 15 年，拟发行金额为人民币 1,000.00 万元，到期偿还本金。

（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。博罗县园洲镇人民政府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。博罗县园洲镇人民政府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

博罗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。博罗县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。

博罗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。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。

博罗县代建项目事务中心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水

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、人员伤亡增多等。

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）施工技术和管理的风险

施工技术和管埋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埋水平，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埋，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埋进行约束。

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。

（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

无。

附表 1-1 项目收入预测表

项目/年份	2021 年以前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	-	-	-	-	-	-
住院收入	-	-	-	-	-	-
体检收入	-	-	-	-	-	-
专项收入小计	-	-	-	-	-	-
项目收入合计	-	-	-	-	-	-

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	5,475.00	5,529.75	5,585.05	5,640.90	5,697.31	5,754.28
住院收入	13,008.60	13,138.69	13,270.07	13,402.77	13,536.80	13,672.17
体检收入	3,650.00	3,686.50	3,723.37	3,760.60	3,798.20	3,836.19
专项收入小计	22,133.60	22,354.94	22,578.49	22,804.27	23,032.31	23,262.64
项目收入合计	22,133.60	22,354.94	22,578.49	22,804.27	23,032.31	23,262.64

项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	5,811.82	5,869.94	5,928.64	5,987.93	6,047.81	6,108.28
住院收入	13,808.89	13,946.98	14,086.45	14,227.31	14,369.59	14,513.28
体检收入	3,874.55	3,913.29	3,952.43	3,991.95	4,031.87	4,072.19
专项收入小计	23,495.26	23,730.22	23,967.52	24,207.19	24,449.26	24,693.76
项目收入合计	23,495.26	23,730.22	23,967.52	24,207.19	24,449.26	24,693.76

项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	合计		
土地出让净收入				-		
政府性基金收入小计	-	-	-	-		
门诊收入	6,169.37	6,231.06	6,293.37	88,130.50		
住院收入	14,658.42	14,805.00	14,953.05	209,398.08		
体检收入	4,112.91	4,154.04	4,195.58	58,753.67		
专项收入小计	24,940.69	25,190.10	25,442.00	356,282.25		
项目收入合计	24,940.69	25,190.10	25,442.00	356,282.25		

附表 1-2 项目成本预测表

项目/年份	2021 年以前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
外购原材料			-	-	-	-
水电费			-	-	-	-
人工成本			-	-	-	-
维护等其他成本			-	-	-	-
付现运营成本小计			-	-	-	-
折旧摊销费					2,537.35	2,537.35
融资成本	-	-	-	-	308.00	489.30
相关税费	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	-	-	-	-	2,845.35	3,026.65
项目成本总计	-	-	-	-	2,845.35	3,026.65

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
外购原材料	6,640.08	6,706.48	6,773.55	6,841.28	6,909.69	6,978.79
水电费	2,213.36	2,235.49	2,257.85	2,280.43	2,303.23	2,326.26
人工成本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
维护等其他成本	2,213.36	2,235.49	2,257.85	2,280.43	2,303.23	2,326.26
付现运营成本小计	16,066.80	16,177.47	16,289.24	16,402.14	16,516.16	16,631.32
折旧摊销费	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35
融资成本	513.80	513.80	513.80	513.80	513.80	513.80
相关税费	1,827.54	1,845.82	1,864.28	1,882.92	1,901.75	1,920.77
其他成本小计	4,878.69	4,896.97	4,915.42	4,934.07	4,952.90	4,971.91
项目成本总计	20,945.49	21,074.44	21,204.66	21,336.21	21,469.06	21,603.23

项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
外购原材料	7,048.58	7,119.06	7,190.26	7,262.16	7,334.78	7,408.13
水电费	2,349.53	2,373.02	2,396.75	2,420.72	2,444.93	2,469.38
人工成本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00	5,000.00
维护等其他成本	2,349.53	2,373.02	2,396.75	2,420.72	2,444.93	2,469.38
付现运营成本小计	16,747.63	16,865.11	16,983.76	17,103.60	17,224.63	17,346.88
折旧摊销费	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35	2,537.35
融资成本	442.10	442.10	442.10	442.10	442.10	442.10
相关税费	1,939.98	1,959.38	1,978.97	1,998.76	2,018.75	2,038.93
其他成本小计	4,919.42	4,938.82	4,958.41	4,978.20	4,998.19	5,018.38
项目成本总计	21,667.05	21,803.93	21,942.17	22,081.80	22,222.82	22,365.26

项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	合计		
外购原材料	7,482.21	7,557.03	7,632.60	106,884.67		
水电费	2,494.07	2,519.01	2,544.20	35,628.22		
人工成本	5,000.00	5,000.00	5,000.00	75,000.00		
维护等其他成本	2,494.07	2,519.01	2,544.20	35,628.22		

付现运营成本小计	17,470.35	17,595.05	17,721.00	253,141.14		
折旧摊销费	2,537.35	2,537.35	2,537.35	43,134.88		
融资成本	442.10	134.10	24.50	7,133.40		
相关税费	2,059.32	2,079.92	2,100.72	29,417.80		
其他成本小计	5,038.77	4,751.36	4,662.56	79,686.08		
项目成本总计	22,509.12	22,346.41	22,383.56	332,827.22		

附表 1-3 项目损益预测表

项目/年份	2021 年以前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	-	-	-	-	-
项目收入	-	-	-	-	-	-
减：付现运营成本	-	-	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润	-	-	-	-	-	-
减：其他成本	-	-	-	-	2,845.35	3,026.65
净损益	-	-	-	-	-2,845.35	-3,026.65

项目/年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	22,133.60	22,354.94	22,578.49	22,804.27	23,032.31	23,262.64
项目收入	22,133.60	22,354.94	22,578.49	22,804.27	23,032.31	23,262.64
减：付现运营成本	16,066.80	16,177.47	16,289.24	16,402.14	16,516.16	16,631.32
息税折旧摊销前利润	6,066.80	6,177.47	6,289.25	6,402.13	6,516.15	6,631.32
减：其他成本	4,878.69	4,896.97	4,915.42	4,934.07	4,952.90	4,971.91
净损益	1,188.11	1,280.50	1,373.82	1,468.06	1,563.26	1,659.40

项目/年份	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	23,495.26	23,730.22	23,967.52	24,207.19	24,449.26	24,693.76
项目收入	23,495.26	23,730.22	23,967.52	24,207.19	24,449.26	24,693.76
减：付现运营成本	16,747.63	16,865.11	16,983.76	17,103.60	17,224.63	17,346.88
息税折旧摊销前利润	6,747.63	6,865.11	6,983.76	7,103.59	7,224.63	7,346.88
减：其他成本	4,919.42	4,938.82	4,958.41	4,978.20	4,998.19	5,018.38
净损益	1,828.21	1,926.28	2,025.34	2,125.39	2,226.44	2,328.50

项目/年份	2038 年	2039 年	2040 年	合计		
政府性基金收入	-	-	-	-		
专项收入	24,940.69	25,190.10	25,442.00	356,282.25		
项目收入	24,940.69	25,190.10	25,442.00	356,282.25		
减：付现运营成本	17,470.35	17,595.05	17,721.00	253,141.14		
息税折旧摊销前利润	7,470.34	7,595.05	7,721.00	103,141.11		
减：其他成本	5,038.77	4,751.36	4,662.56	79,686.08		
净损益	2,431.58	2,843.69	3,058.44	23,455.03		

附表 2 项目现金流量表

项目/年度	2021 年以前	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
经营收入现金流入		-	-	-	-	-
经营成本现金流出		-	-	-	-	-
支付税费现金流出		-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-10,000.00	-8,000.00	-58,120.37
建设投资支出（不含利息）	-	-	-	10,000.00	8,000.00	58,120.37
三、筹资活动净现金流量	-	-	-	10,000.00	7,692.00	57,631.07
债券融资现金流入	-	-	-	10,000.00	8,000.00	1,000.00
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	-	57,120.37
偿还债券融资利息现金流出	-	-	-	-	308.00	489.30
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出						
偿还市场化融资本金现金流出	-	-	-	-	-	-
年度现金流量净额	-	-	-	-	-308.00	-489.30
累计结余资金	-	-	-	-	-308.00	-797.30

项目/年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动净现金流量	4,239.26	4,331.65	4,424.97	4,519.21	4,614.40	4,710.55
经营收入现金流入	22,133.60	22,354.94	22,578.49	22,804.27	23,032.31	23,262.64
经营成本现金流出	16,066.80	16,177.47	16,289.24	16,402.14	16,516.16	16,631.32
支付税费现金流出	1,827.54	1,845.82	1,864.28	1,882.92	1,901.75	1,920.77
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-					
三、筹资活动净现金流量	-513.80	-513.80	-513.80	-513.80	-513.80	-3,513.80
债券融资现金流入	-					
市场化融资现金流入	-					
非融资筹措现金流入	-					
偿还债券融资利息现金流出	513.80	513.80	513.80	513.80	513.80	513.80
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	3,000.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	3,725.46	3,817.85	3,911.17	4,005.41	4,100.60	1,196.75
累计结余资金	2,928.16	6,746.00	10,657.17	14,662.58	18,763.18	19,959.93

项目/年度	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动净现金流量	4,807.66	4,905.73	5,004.79	5,104.83	5,205.89	5,307.94
经营收入现金流入	23,495.26	23,730.22	23,967.52	24,207.19	24,449.26	24,693.76
经营成本现金流出	16,747.63	16,865.11	16,983.76	17,103.60	17,224.63	17,346.88
支付税费现金流出	1,939.98	1,959.38	1,978.97	1,998.76	2,018.75	2,038.93

二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）						
三、筹资活动净现金流量	-442.10	-442.10	-442.10	-442.10	-442.10	-442.10
债券融资现金流入						
市场化融资现金流入						
非融资筹措现金流入						
偿还债券融资利息现金流出	442.10	442.10	442.10	442.10	442.10	442.10
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	4,365.56	4,463.63	4,562.69	4,662.73	4,763.79	4,865.84
累计结余资金	24,325.48	28,789.11	33,351.80	38,014.53	42,778.32	47,644.16

项目/年度	2038 年	2039 年	2040 年	合计		
一、经营活动净现金流量	5,411.02	5,515.13	5,620.29	73,723.31		
经营收入现金流入	24,940.69	25,190.10	25,442.00	356,282.25		
经营成本现金流出	17,470.35	17,595.05	17,721.00	253,141.14		
支付税费现金流出	2,059.32	2,079.92	2,100.72	29,417.80		
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-76,120.37		
建设投资支出（不含利息）				76,120.37		
三、筹资活动净现金流量	-10,442.10	-5,134.10	-1,024.50	49,986.97		
债券融资现金流入				19,000.00		
市场化融资现金流入				-		
非融资筹措现金流入				57,120.37		
偿还债券融资利息现金流出	442.10	134.10	24.50	7,133.40		
偿还市场化融资利息现金流出				-		
偿还债券本金现金流出	10,000.00	5,000.00	1,000.00	19,000.00		
偿还市场化融资本金现金流出				-		
年度现金流量净额	-5,031.08	381.03	4,595.79	47,589.91		
累计结余资金	42,613.09	42,994.12	47,589.91			