

2026 年广东省政府专项债券（二十八期）

德庆县县域医疗服务能力水平提升项目

募投报告

实施单位盖章：德庆县卫生健康局



主管部门盖章：德庆县卫生健康局



市（县、区）财政局盖章：德庆县财政局



2026 年 6 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	1
(三) 项目情况	3
(四) 项目立项文件或实施依据	3
(五) 责任主体	1
二、项目实施重要性和经济社会效益分析	6
(一) 重要性分析	6
(二) 经济效益分析	7
(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	10
(一) 投资估算	10
(二) 筹措方案	12
(三) 项目实施安排	14
(四) 债券资金用途	14
四、项目收益与融资平衡情况	14
(一) 项目预期成本收益	14
1. 项目收入测算	14
2. 项目成本及相关税费	15
3. 项目损益情况	17
(二) 融资收益平衡情况	18
(三) 总体评价	19
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	23
六、项目风险控制	25
(一) 潜在风险及控制措施	25
(二) 还款保障措施	30
七、其他需要说明事项	31

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

德庆县位于粤中偏西、西江中游北岸，是粤西地区重要的水陆交通枢纽，是粤港澳大湾区连接大西南的重要节点，水陆交通便利，是一个有 2100 多年历史的岭南古郡，是全国县级文明城市、全国文化先进县、全国科技先进县、全国体育先进县、广东省历史文化名城、中国贡柑之乡、中国柑桔之乡、中国柑桔产业十强县、广东旅游强县。2023-2025 年，德庆县分别实现一般公共预算收入 10.40 亿元、10.32 亿元和 11.88 亿元，政府性基金收入分别为 2.19 亿元、4.18 亿元和 1.99 亿元。

近三年德庆县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	153.67	162.90	175.04
一般公共预算收入（亿元）	10.40	10.32	11.88
政府性基金收入（亿元）	2.19	4.18	1.99
其中：国有土地出让收入（亿元）	1.71	2.22	1.54
政府性基金支出（亿元）	12.74	18.22	9.61
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.61	2.19	1.12

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

本项目立足国家“健康中国 2030”战略核心要义，紧密对接《粤港澳大湾区发展规划纲要》关于建设健康湾区的战略定位，

深入贯彻落实《广东省医疗卫生服务体系“十四五”规划》与《肇庆市卫生健康事业发展十大行动计划》的文件精神，《中共中央关于制定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》及《医疗卫生强基工程实施方案》有关要求，旨在通过实施系统性、整体性、协同性的县域医疗综合能力提升工程，加快构建与德庆县经济社会发展水平相适应、与居民多层次健康需求相匹配的优质高效整合型医疗卫生服务体系。项目规划至 2027 年，实现基层医疗卫生机构布局更加合理，设施条件进一步改善，基本公共卫生服务与基本医疗服务能力持续增强，有效保障居民在 15 分钟可抵达最近的医疗服务点。展望至 2028 年，全面建成基础设施完备、医疗设备先进、信息平台互联互通、服务能力优质的现代化县域医疗卫生服务体系，形成科学、规范、有效的“大病不出县、小病在基层”分级诊疗格局，推动居民主要健康指标达到肇庆市县级地区先进水平，力争打造成为广东省县域医疗综合能力提升的示范标杆。

当前，德庆县医疗卫生领域仍面临优质资源总量不足、空间布局不均衡、基层服务能力相对薄弱等结构性矛盾，医共体建设在硬件支撑、信息协同与系统赋能方面存在明显短板。为系统性破解发展瓶颈、筑牢公共卫生防护网、积极回应群众日益增长的

健康需求，实施本次综合性能力提升工程具有显著的现实必要性与发展紧迫性。

在项目推进方面，项目前期工作已全面启动。用地预审与规划选址等关键行政审批手续已进入办理流程，初步论证结果表明，项目选址符合德庆县国土空间总体规划及医疗卫生设施布局专项要求，相关申报材料正在按程序规范准备。同时，资金筹措方案制定、医疗设备选型论证及技术调研等前期工作已取得阶段性进展，为项目后续规范高效实施奠定了坚实基础。

（三）项目情况

项目建设规模及内容: 德庆县县域医疗服务能力水平提升项目包括 7 个子项目: 1、德庆县县域医疗信息化提升项目; 2、德庆县县域医疗机构病房改造项目; 3、基层医疗卫生机构升级改造项目; 4、德庆县慢性病防治站精神科住院大楼建设项目; 5、德庆县卫生健康领域设备更新换代项目; 6、德庆县疾病预防控制中心实验室能力提升建设项目; 7、德庆县妇幼保健院服务能力提升项目。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项文件或实施依据

2024 年 11 月 20 日德庆县发展和改革局文件《关于德庆县县域医疗服务能力水平提升项目可行性研究报告的批复》（德发改投资【2024】92 号）。

（五）责任主体

1. 本项目实施单位为德庆县卫生健康局，机构详细信息如下表：

名称	德庆县卫生健康局
统一社会信用代码	11441226MB2D27321Y
机构地址	广东省肇庆市德庆县德城街道康城大道141号
负责人	何海锋
机构性质	机关
工作职能	<p>(1) 拟订县卫生健康事业发展规划、政策措施，组织拟订并实施有关标准和技术规范。统筹规划卫生健康资源配置，指导区域卫生健康规划的编制和实施。拟订并组织实施推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化和公共资源向基层延伸等政策措施。</p> <p>(2) 协调推进深化医药卫生体制改革，研究提出深化医药卫生体制改革建议。组织深化公立医院综合改革推进管办分离，健全现代医院管理制度。拟订并组织实施推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化的政策措施，提出医疗服务和药品价格政策的建议。</p> <p>(3) 拟订并组织落实重大疾病防治规划以及严重危害人民健康公共卫生问题的干预措施，组织实施免疫规划。负责卫生应急工作，组织指导突发公共卫生事件的预防控制和各类突发公共事件的医疗卫生救援。</p> <p>(4) 组织拟订并协调落实应对人口老龄化政策措施，负责推进老年健康服务体系建设和医养结合工作。</p> <p>(5) 组织实施国家、省、市药物政策和基本药物制度，开展药品使用监测、临床综合评价和短缺药品预警，提出基本药物价格政策的建议。组织开展食品安全风险监测评估。</p> <p>(6) 负责职责范围内的职业卫生、放射卫生、环境卫生、学校卫生、公共场所卫生、饮用水卫生等公共卫生的监督管理，负责传染病防治监督，健全卫生健康综合监督体系。组织开展爱国卫生运动。</p> <p>(7) 负责医疗机构、医疗服务行业管理办法的监督实施，建立医疗服务评价和监督管理体系。会同有关部门制定并实施卫生健康专业技术人员资格标准。组</p>

	<p>织实施医疗服务规范、标准和卫生健康专业技术人员执业规则、服务规范。</p> <p>(8) 负责计划生育管理和服务工作,开展人口监测预警,研究提出人口与家庭发展相关政策建议,贯彻落实完善计划生育政策。</p> <p>(9) 指导基层医疗卫生、妇幼健康服务体系和全科医生队伍建设,推进卫生健康科技创新发展</p> <p>(10) 负责重要会议与重大活动的医疗卫生保障工作。</p> <p>(11) 研究拟订全县卫生健康人才发展政策并组织实施,加强高素质专业化卫生健康人才队伍建设,推动卫生健康人才下沉基层。</p> <p>(12) 负责制订中医药政策和发展规划,推动中医药强县建设,承担县老龄工作委员会的日常工作,指导县计划生育协会的业务工作。</p> <p>(13) 完成县委、县政府和市卫生健康局交办的其他任务。</p> <p>(14) 职能转变。县卫生健康局应当牢固树立大卫生、大健康理念,推动实施健康德庆战略,以改革创新为动力,以促健康、转模式、强基层、重保障为着力点,把以治病为中心转变到以人民健康为中心,为人民群众提供全方位全周期健康服务。一是更加注重预防为主和健康促进,加强预防控制重大疾病工作,积极应对人口老龄化,健全健康服务体系。二是更加注重工作重心下移和资源下沉,推进卫生健康公共资源向基层延伸、向农村覆盖、向边远地区和生活困难群众倾斜。三是更加注重提高服务质量和水平,推进卫生健康基本公共服务均等化、普惠化、便捷化。四是改革完善医疗卫生行业综合监管制度,推行全过程监管,强化医疗服务质量和安全监管。五是协调推进深化医药卫生体制改革,加大公立医院改革力度,推进管办分离,落实公立医院经营管理自主权,推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化。</p> <p>(15) 有关职责分工。</p>
--	--

2. 本项目主管部门为: 德庆县卫生健康局

3. 本项目资产持有单位为: 德庆县卫生健康局

德庆县县域医疗服务能力水平提升项目建设完成形成资产后，德庆县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

（1）项目建设是贯彻落实国家与地方卫生健康战略部署的迫切需要

项目紧密对接《“健康中国 2030”规划纲要》核心精神，深度契合国家“十五五”规划关于“健全多层次医疗保障体系”、“促进分级诊疗”、“实施医疗卫生强基工程”的战略方向，是对《医疗卫生强基工程实施方案》中“织牢基层网底”、“推动从以治病为中心向以人民健康为中心转变”等目标要求的具体实践。同时，项目与《广东省医疗卫生服务体系“十四五”规划》、《肇庆市卫生与健康“十四五”规划》中关于构建优质高效整合型服务体系、强化紧密型医共体建设、推进全民健康数智化建设等任务高度吻合，是推动顶层设计在县域落地生根的关键举措。

（2）项目建设是破解县域医疗卫生发展不平衡不充分难题的根本路径

当前，我县与全国许多地区一样，面临优质医疗资源总量不足、区域布局不均衡、基层服务能力薄弱等“老大难”问题，这与人民群众日益增长的高品质健康需求形成突出矛盾。项目通过

系统性提升县域医疗基础设施、更新医疗设备、建设信息化平台，直指“基层不强、资源不均”的核心痛点，是补齐民生短板、夯实高质量发展健康根基的治本之策

（3）项目建设是深化医药卫生体制改革、构建有序就医格局的核心抓手

项目以紧密型县域医共体建设为统领，通过信息化手段推动“三医”协同发展和治理，是实现“大病不出省、一般病在市县解决、日常疾病在基层解决”分级诊疗目标的实质性工程。它有助于推动优质资源下沉，强化县乡村三级医疗机构协同，建立“基层首诊、双向转诊”的有效机制，从而有效控制不合理医疗费用增长，提高医疗卫生体系整体运行效率。

（4）项目建设是应对人口结构变化、保障全生命周期健康的民生工程。

面对人口老龄化、疾病谱变化等新挑战，项目通过完善慢性病防控、强化妇幼老年健康服务、提升精神卫生服务能力，精准响应了“十五五”规划中“促进人口高质量发展”和“全方位全周期健康服务”的要求。

项目的实施将让群众就近就便享有公平可及、系统连续的健康服务，切实增强人民群众的健康获得感、幸福感与安全感。

（二）经济效益分析

德庆县县域医疗服务能力水平提升项目，是保障人民群众身心健康、广大家庭和谐幸福、经济社会持续发展的重要节点。不仅缓解现德庆县疾病预防控制体系存在的问题，更能提高面对突发公共卫生事件应急措施，预防控制传染病，降低常见病的发病率，保障人民群众的身心健康，逐步满足人民群众对健康的需求，意义重大。

项目的实施，直接投资增加了对地区建筑材料、生活资料、劳动力的需求；运营期间，促进公共卫生等产业的发展，增加就业机会，从而直接或间接地提高居民的收入水平。

（三）社会效益分析

（1）对居民生活水平与生活质量的影响

项目的建设，保障人民群众的身心健康，以大众享有健康的身体为根本出发点和落脚点，促进公共卫生健康体系的完善和发展，促进当地社会经济的发展，有利于促进居民收入水平的提高，对提高当地居民的生活水平和生活质量有着积极的影响。项目施工期间，工程施工对施工周围的环境造成一定的负面影响。项目建成投入使用后，其生活污水接入市政排污管道输送到污水处理厂集中处理，不产生污水、废气、废物、噪声等污染物，不会对周围环境造成明显影响。

（2）对居民就业的影响

项目建设可为建筑材料供应商、工程承包商、工程设计、工程监理、运输业、信息业、商业、餐饮等带来一定的就业机会。项目运营期，公共卫生等投资及发展，增加就业机会。

（3）对不同利益群体的影响

项目的建设，会提高与从事该项目建设与运营有关的材料供应商、设计、施工、监理、运输及建设用地区域商家等的收入。

（4）对弱势群体利益的影响

项目的建设，对项目所在地的老人、妇女、儿童、残疾人员等弱势群体不会产生负面影响，且能提高公共卫生服务水平，解决当地疾病预防控制机构存在的问题。项目有利于保障或促进当地的经济发展，增加政府的财政收入，从而使政府提高社会保障特别是对弱势群体的健康保障成为可能，从这个角度上项目对弱势群体有间接的正面影响。

（5）对当地文化、教育、卫生的影响

项目的建设，工程技术人员、经营管理人员、医务人员的频繁交流，有利于提高当地文化水平，对当地教育、公共卫生体系起到有力的促进作用。同时，项目建设并可通过地区经济的发展促进当地的公共卫生文化教育水平提高。

（6）对城市基础设施、服务容量和城市化进程的影响

项目的建成，对基础设施如交通道路、供水、供电等有一定的需求量，但就项目的总体规划来看，项目属于低碳经济的服务

业，对城市基础设施、服务容量不会产生较大的影响。同时，项目建设符合当地的发展规划，对当地的城市化进程有积极影响。

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) 《政府投资项目可行性研究报告编写通用大纲（2023 年版）》
- 2) 《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）；
- 3) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版、2006 年）；
- 4) 中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；
- 5) 《建设工程工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 6) 《广东省建设工程造价管理规定》（广东省政府令 40 号）；
- 7) 广东省建设厅《广东省安装工程计价办法》（粤建价字〔2018〕147 号）；
- 8) 《广东省建设工程计价通则（2018）》；
- 9) 《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- 10) 《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- 11) 《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》；
- 12) 《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；

13) 广东省住房和城乡建设厅《广东省住房和城乡建设厅关于调整广东省建设工程计价依据增值税税率的通知》（粤建标函〔2019〕819号）；

14) 肇庆市住房和城乡建设局文件的肇建价〔2019〕1号《肇庆市住房和城乡建设局关于贯彻执行“广东建设工程计价依据（2018）”有关问题的通知》；

15) 《肇庆市政府投资项目估（概）算指标（2021）》（肇财审〔2022〕3号）；

16) 《肇庆市城区2024年3月份建设工程动态人工材料参考价格》；

17) 《肇庆市城区2024年第一季度安装、市政材料材料参考价格》及结合市场价；

18) 《广东省修缮工程综合定额（2012）》；

19) 工程取费有关文件及标准；

20) 国内同地区同类项目的工程造价资料；

21) 委托方提供的其它有关资料。

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	14,258.00

2	工程建设其他费用	1,609.38
3	建设期利息	334.00
4	预备费	498.62
项目总投资		16,700.00

(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

以前年度已安排专项债券资金共计 0.00 万元。

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 6,000.00 万元，

其中 6 月发行 2026 年广东省政府专项债券（二十八期）

2,000.00 万元；待后续安排专项债券资金 4,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 7,300.00 万元。

3. 非融资资金筹措

本项目财政性资金 3,400.00 万元，待落实。

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		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	16,700.00						3,400.00				2,000.00		11,300.00
2026 年	6,000.00										2,000.00		4,000.00
以后年度	10,700.00						3,400.00						7,300.00

（三）项目实施安排

项目从 2026 年 1 月 1 日前为前期准备阶段，2026 年 1 月 1 日正式开工建设，2028 年 12 月 21 日工程全部竣工，于 2029 年 12 月完成全面投入使用。

（四）债券资金用途

项目建设规模及内容: 德庆县县域医疗服务能力水平提升项目包括 7 个子项目: 1、德庆县县域医疗信息化提升项目; 2、德庆县县域医疗机构病房改造项目; 3、基层医疗卫生机构升级改造项目; 4、德庆县慢性病防治站精神科住院大楼建设项目; 5、德庆县卫生健康领域设备更新换代项目; 6、德庆县疾病预防控制中心实验室能力提升建设项目; 7、庆县妇幼保健院服务能力提升项目。

专项债券资金用途

用途	专项债券金额（万元）
施工款、监理费等支出	2,000.00
合计	2,000.00

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

根据广东智越项目管理有限公司 2025 年 11 月编制的德庆县县域医疗服务能力水平提升项目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门诊收入、住院收入。

(1) 门诊收入

按门诊就诊人次 95.88 万人，人次均总费用 103.43 元，首年门诊收入为 9916.87 万元，预测门诊收入每年递增 0.3%进行测算。

(2) 住院收入

按住院诊疗人次 1.62 万人，人次均总费用 2557.94 元，首年住院收入为 4133.55 万元，预测门诊收入每年递增 0.1%进行测算。

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	合计
第一年			0.00
第二年			0.00
第三年			0.00
第四年	9,916.87	4,143.86	14,060.73
第五年	9,946.62	4,148.01	14,094.63
第六年	9,976.46	4,152.15	14,128.61
第七年	10,006.39	4,156.31	14,162.70
第八年	10,036.41	4,160.46	14,196.87
第九年	10,066.52	4,164.62	14,231.14
第十年	10,096.72	4,168.79	14,265.50
合计	70,045.97	29,094.21	99,140.18

2. 项目成本及相关税费

根据广东智越项目管理有限公司 2025 年 11 月编制的德庆县县域医疗服务能力水平提升项目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职工工资、药品费、卫生材料费、医疗风险费。

(1) 人工工资

据悉,德庆县人民医院职工人数 1306 人,年住院人数约 13269 人,总诊疗人次数 278766 人。

经测算所得:德庆县总职工人数约为 1959 人,人均工资(含职工福利费)约 5000 元/人,首年职工工资为 979.50 万元,每年增长 5%。

德庆县人民医院2024年数据		德庆县测算数据					
项目名称	数量	项目名称	数量(万人)	占比	按比例人数	倍数	职工人数合计
住院人数(万人)	1.33	住院人数(万人)	4.30	1.66%	22	1.50	32
门诊人数(万人)	26.55	门诊人数(万人)	254.99	98.34%	1284	1.50	1927
总诊疗人次(万人)	27.88	总诊疗人次(万人)	259.29				
职工人数(人)	1306.00	职工人数(人)					1959

(2) 药品费

参考 2024 年度医院的经营数据,药品费约为经营收入的 10% 测算,首年药品费为 1405.05 万元,每年增长 2%。

(3) 卫生材料费

参考 2024 年度医院的经营数据,卫生材料费首年药品费为 1405.05 万元,每年增长 2%。

(4) 医疗风险费

参考 2024 年度医院的经营数据，医疗风险费首年药品费为 28.10 万元，每年增长 2%。

相关税费

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36 号）及其附件《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》，医疗机构提供的医疗服务免征增值税。

根据《财政部 国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号），非营利性医疗机构自用的房产，包括用于医疗业务、教学、科研等相关活动的房屋，免征房产税。

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人工工资	药品费	卫生材料费	医疗风险费	合计
第一年					0.00
第二年					0.00
第三年					0.00
第四年	979.50	1,405.05	1,405.05	28.10	3,817.70
第五年	1,028.48	1,433.15	1,433.15	28.66	3,923.44
第六年	1,079.90	1,461.81	1,461.81	29.24	4,032.76
第七年	1,133.89	1,491.05	1,491.05	29.82	4,145.81
第八年	1,190.59	1,520.87	1,520.87	30.42	4,262.75
第九年	1,250.12	1,551.29	1,551.29	31.02	4,383.72
第十年	1,312.62	1,582.31	1,582.31	31.65	4,508.90
合计	7,975.10	10,445.54	10,445.54	208.90	29,075.08

3. 项目损益情况

根据上述测算，德庆县县域医疗服务能力水平提升项目在债券存续期内的项目营运收益为 70,065.10 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	0.00	0.00	0.00
第二年	0.00	0.00	0.00
第三年	0.00	0.00	0.00
第四年	14,060.73	3,817.70	10,243.03
第五年	14,094.63	3,923.44	10,171.19
第六年	14,128.61	4,032.76	10,095.85
第七年	14,162.70	4,145.81	10,016.88
第八年	14,196.87	4,262.75	9,934.12
第九年	14,231.14	4,383.72	9,847.42
第十年	14,265.50	4,508.90	9,756.61
合计	99,140.18	29,075.08	70,065.10

(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	313.88	0.00	-313.88	-313.88
第二年	0.00	313.88	0.00	-313.88	-627.76
第三年	0.00	313.88	0.00	-313.88	-941.64
第四年	14,060.73	313.88	3,817.70	9,929.15	8,987.51
第五年	14,094.63	313.88	3,923.44	9,857.31	18,844.82
第六年	14,128.61	313.88	4,032.76	9,781.97	28,626.79
第七年	14,162.70	313.88	4,145.81	9,703.00	38,329.79
第八年	14,196.87	313.88	4,262.75	9,620.24	47,950.03
第九年	14,231.14	313.88	4,383.72	9,533.54	57,483.57
第十年	14,265.50	13,613.88	4,508.90	-3,857.27	53,626.30
合计	99,140.18	16,438.80	29,075.08	53,626.30	53,626.30

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					
第一年		313.88	313.88	0.00	
第二年		313.88	313.88	0.00	
第三年		313.88	313.88	0.00	
第四年		313.88	313.88	10,243.03	
第五年		313.88	313.88	10,171.19	
第六年		313.88	313.88	10,095.85	
第七年		313.88	313.88	10,016.88	
第八年		313.88	313.88	9,934.12	
第九年		313.88	313.88	9,847.42	
第十年	13,300.00	313.88	13,613.88	9,756.61	
合计	13,300.00	3,138.80	16,438.80	70,065.10	

本息覆盖倍数	4.26
--------	------

(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					
第一年		313.88	313.88	0.00	
第二年		313.88	313.88	0.00	
第三年		313.88	313.88	0.00	
第四年		313.88	313.88	9,218.73	
第五年		313.88	313.88	9,154.07	
第六年		313.88	313.88	9,086.27	
第七年		313.88	313.88	9,015.19	
第八年		313.88	313.88	8,940.71	
第九年		313.88	313.88	8,862.68	
第十年	13,300.00	313.88	13,613.88	8,780.95	
合计	13,300.00	3,138.80	16,438.80	63,058.59	
本息覆盖倍数	3.84				

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					
第一年		313.88	313.88	0.00	
第二年		313.88	313.88	0.00	
第三年		313.88	313.88	0.00	

第四年		313.88	313.88	8,194.42	
第五年		313.88	313.88	8,136.95	
第六年		313.88	313.88	8,076.68	
第七年		313.88	313.88	8,013.50	
第八年		313.88	313.88	7,947.30	
第九年		313.88	313.88	7,877.94	
第十年	13,300.00	313.88	13,613.88	7,805.29	
合计	13,300.00	3,138.80	16,438.80	56,052.08	
本息覆盖倍数	3.41				

综上所述，预计德庆县县域医疗服务能力水平提升项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 3.41，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

以前年度已安排专项债券资金共计 0.00 万元。

2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 6,000.00 万元，

其中 6 月发行 2026 年广东省政府专项债券（二十八期）2,000.00 万元；待后续安排专项债券资金 4,000.00 万元；

以后年度计划安排专项债券资金 7,300.00 万元。

3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为十年，假设融资利率 2.36%，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						
第一年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第二年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第三年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第四年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第五年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第六年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第七年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第八年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第九年	13,300.00		13,300.00	2.36%	313.88	313.88
第十年	13,300.00	13,300.00		2.36%	313.88	13,613.88
合计		13,300.00			3,138.80	16,438.80

(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

德庆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。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。

德庆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。

德庆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、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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。指导督促资产持有单位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入账管理。

德庆县卫生健康局负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。资产持有单位负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入

账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。资产持有单位负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

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。

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-中央结算公司官方网（<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。