2026年广东省政府专项债券（四十三期）
广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程
项目募投报告

实施单位盖章：揭阳市榕城区人民医院

主管部门盖章：揭阳市榕城区卫生健康局

市（县、区）财政局盖章：揭阳市榕城区财政局

2026 年 9 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.....1
（四）项目立项情况或实施依据.....2
（五）责任主体.....2
二、项目实施重要性和经济社会效益分析.....3
（一）重要性分析：.....3
（二）社会和经济效益分析：.....4
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划.....5
（一）投资估算.....5
（二）筹措方案.....7
（三）项目实施安排.....9
（四）债券资金用途.....9
四、项目收益与融资平衡情况.....9
（一）项目预期成本收益.....9
（二）融资收益平衡情况.....20
（三）总体评价.....21
五、专项债券管理.....23
（一）债券资金概况.....23
（二）债券资金管理.....23
（三）职责分工.....24
六、项目风险控制.....24
（一）潜在风险及控制措施.....25
（二）还款保障措施.....25
七、 其他需要说明.....26

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

表　近三年榕城区财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	596.64	558.89	571.54
一般预算收入（亿元）	8.97	10.23	15.04
政府性基金收入（亿元）	-0.21	-0.18	0.18
其中：国有土地出让收入（亿元）	-0.32	-0.29	-0.08
政府性基金支出（亿元）	5.71	9.76	24.54
其中：国有土地出让支出（亿元）	0.89	0.96	0.26

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

根据《关于印发广东省全面提升县级医院综合能力实施方案的通知》中“三、全面加强县级医院基础建设”中“（二）加强基础设施建设。按照县级医院建设基本标准的要求，建设与医院诊疗需求相适应的医疗场所，配置满足诊疗需求的仪器设备，特别是强化手术室、消毒供应室等医院服务医疗平台。

《产业结构调整指导目录（2011 年本，2013 年修订）》提出的“三十六、教育、文化、卫生、体育服务业”中“第 29 条“医疗卫生服务设施建设”的分项。

（三）项目情况

1.项目概况

项目名称：广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目

项目总投资：43,146.36 万元

项目建设地区：揭阳市榕城区人民医院院内。

2.建设期限

项目建设期:项目建设周期为 2026 年 1 月至 2028 年 12 月，共 36 个月。其中施工期共 30 个月，自 2026 年 9 月至 2028 年 12 月，并于 2028 年 12 月底完成竣工验收并全部投入使用。

3.建设规模及技术标准

项目总建设用地面积 18002 平方米，总建筑面积 45256.88 平方米，计划分三期进行实施，其中：一期主要改造二号医技楼、新建三至六号楼，并完成相应的安装工程、室外工程、信息系统建设工程和一二号楼间连廊内容；二期新建 12F 综合住院楼（七号楼），与现有住院楼设连廊相通；三期主要是完善整个院区内剩余的相关配套设施。院区现状为二级综合医院，通过院区改扩建工程实现三级综合医院建设标准。

（四）项目立项情况或实施依据

广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目目前已完成可行性研究报告编制工作并上报项目建设，并于 2025 年 2 月 21 日取得《揭阳市榕城区发展和改革局关于广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目可行性研究报告的批复》（揭榕发改投审【2025】33 号），项目同意建设。

（五）责任主体

本项目的实施单位为揭阳市榕城区人民医院。揭阳市榕城区人民医院统一社会信用代码：124452027304728 43Q。法定代表人：陈伟群，单位地址：揭阳市榕城区望江北路与发展大道交叉口东南侧 150 米。

项目主管单位为揭阳市榕城区卫生健康局，统一社会信用代码为 11445202097067550W，主要负责人为黄是光，单位地址：广东省揭阳市榕城区政府大院 2 号楼 10 楼。

揭阳市榕城区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区卫生健康局、揭阳市榕城区人民医院加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市榕城区人民医院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。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划》“第十四篇 提升教育和全民健康水平”中“第六十章推进健康中国建设”提出深化医药卫生体制改革，坚持预防为主的方针，建立健全基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务，推广全民健身，提高人民健康水平。

根据《广东省国民经济和社会发展第十三个五年规划》“第

十三章不断增进民生福祉要率先实现基本公共服务均等化和社会保障城乡一体化”“第五节 要增强人民健康保障”提高医疗卫生服务能力。着力构建与经济社会发展水平相适应、与居民健康需求相匹配、体系完整、层次分明、密切写作的整合型医疗卫生服务体系，建立覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。以粤东西北地区基本医疗卫生服务能力提升为重点，全面加强基层卫生服务能力建设。

因此，为进一贯彻落实国家有关医疗卫生的规划，本项目的建设将加快各种疾病综合性医疗机构的建设，提升医院综合服务水平，加大基层多种疾病医疗防治的力度，确保农民生命健康和社会经济发展。

（二）社会和经济效益分析

本项目的建设，将更好的满足广大患者的求医需求。极大地缓解了人民群众的需要与现实医疗水平低、设施差的矛盾，提高当地人民群众健康水平；对降低患者的医药费用，提高医院的经济效益，将会有很大的推动作用，对改善患者就医环境，保持患者良好身心状态，有着积极的作用，其中全数字全身磁共振等医疗设备的投入使用，将是该院发展历史进程中新的里程碑，将有效带动医院临床新业务、新技术的开展，全面提升医院医疗检查与诊断水平，对推动区域临床医疗服务水平有着重要而深远的意义。项目建成后，将以科学发展观为指导，按照统筹城乡一体化

发展的要求，优化卫生资源配置，进一步加快农村乡镇卫生院的基础设施工作，完善农村卫生服务体系，满足农民的医疗卫生保健的需求，提高农民整体健康水平，牢固科学发展观，从统筹城乡发展，全面建设小康社会的大局出发，高度重视建立农村卫生服务体系工作，共同配合，加快乡镇卫生院建设。

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.《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.《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018年）》；

4.《广东省安装工程综合定额（2018年）》；

5.《项目决策分析与评价》（注册咨询工程师教材）；

6.《市政工程估算编制办法》（建标[2007]164号）；

7.《建设项目前期工作咨询收费暂行规定的通知》（粤价[2000]8号）；

8.《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）；

9.《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）；

10.《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）；

11.《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）；

12.《工程造价计价与控制》（2013年版）；

13.《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

本项目总投资为43,146.36万元,其中:工程费为26,847.80万元、医疗设备购置费6,100.00万元、工程建设其他费用为7,251.81万元(含建设用地费3,975.00万元)、预备费1,506.23万元、建设期贷款利息1,440.52万元。

表　项目投资估算表（单位：万元）

序号	投资估算项目名称	总金额
1	工程费用	26,847.80
2	医疗设备采购费用	6,100.00
3	工程建设其他费用	7,251.81
4	预备费用	1,506.23
5	建设期贷款利息	1,440.52
项目总投资		43,146.36

（二）筹措方案

项目总投资 43,146.36 万元，资金来源为财政资金及发行政府专项债资金。

1. 地方政府债券资金筹措：项目计划发行政府专项债券 29,500.00 万元，其中 2026 年计划发行政府专项债券 17,000.00 万元（本次计划发行 500.00 万元），2027 年计划发行政府专项债券 10,000.00 万元，2028 年计划发行政府专项债券 2,500.00 万元。

2.剩余资金通过财政资金筹集。

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	43,146.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,646.36	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	29,000.00
2026 年	17,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	16,500.00
2027 年	10,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00
2028 年	16,146.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13,646.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2,500.00

（三）项目实施安排

本项目的建设应在总体规划的指导下，合理安排建设进度，保证本期工程的顺利完成，项目计划于2026年9月开工至2028年12月份竣工。

（四）债券资金用途

项目用款计划如下：

表　项目用款计划（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	
43,146.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10,000.00	500.00	7,000.00	0.00	26,146.36

四、项目收益与融资平衡情况

（一）项目预期成本收益

项目收入来源主要计算门诊收入、住院收入、停车位收入等。

（1）门诊收入

1）门诊收入测算依据及相关参数说明

结合2024年揭阳市榕城区人民医院主院区与渔湖院区（本项目现址）统计数据以及本项目建设内容与建设规模，本项目建

成后设置开放住院病床400张，设计日均门诊量约500人次，对应全年设计门诊量约18.25万人次。

门诊次均费用预测参考揭阳市榕城区人民医院主院区历史诊疗人次费用统计数据，同时参照同等规模、相同级别、医疗资源及服务水平相近医院的收费水平，确定基准期平均每一诊疗人次医疗费用按330元/人计算。

结合医院运营培育规律，项目运营期前5年门诊负荷率分年度设定：运营第1年负荷率按60%测算，运营第2年负荷率按70%测算，运营第3年负荷率按80%测算，运营第4年负荷率按90%测算，运营第5年及以后项目达到满负荷运营。随着医院硬件设施、软件服务持续优化完善，医院接诊能力逐步释放，门诊量具备持续增长基础，本次测算审慎设定次均门诊费用每年在上一期单价基础上递增3%。

2）年度门诊收入测算公式

年度门诊收入＝设计年门诊量×当年门诊负荷率×当年次均门诊费用

调价后次均门诊费用＝上一周期次均门诊费用×(1+3%)，每年统一调整一次收费标准。

首年收入=18.25×60%×330=3,613.50万元

（2）住院收入

1）住院收入测算依据及相关参数说明

本项目建成后住院部开放病床400张，综合扣除春节等节假日因素，年实际可使用床位天数按300天计取。住院次均费用预测参考同等规模、相同级别，且医疗资源与服务水平相近医院的收费水平，确定基准期每人每日住院费用按600元计算。

结合医院运营培育规律，项目运营期前4年住院床位使用率分年度设定：运营第1年床位使用率按70%测算，运营第2年床位使用率按80%测算，运营第3年床位使用率按90%测算，运营第4年及以后项目达到满负荷运营。综合考虑医疗耗材、人力成本上涨及医疗服务项目升级等因素，建立住院费用动态调整机制，设定住院人均每日费用自满负荷运营起，每年在上一期单价基础上递增3%。

2）年度住院收入测算公式

年度住院收入＝开放病床数量×年实际可使用床位天数×当年床位使用率×当年每人每日住院费用÷10000

调价后每人每日住院费用=上一周期每人每日住院费用×(1+3%)，每年统一调整一次收费标准。

首年收入=400×300×70%×600÷10000 =5,040.00万元

（3）停车位收入

1）公共停车泊位收入测算依据及相关参数说明

本项目建成后规划新增公共停车泊位共计510个。结合区域当前停车收费市场实际情况，在执行就诊车辆减免3小时停车费

优惠政策前提下，测算确定基准期单个车位单次收费标准为 10 元/车位·次，车位日均周转次数取 3 次。

结合停车场运营培育规律及医院就诊车流增长趋势，对停车泊位负荷率进行分阶段设定：运营第 1 年负荷率按 60%测算；运营第 2 年负荷率按 70% 测算；运营第 3 年负荷率按 80%测算；运营第 4 年负荷率按 90%测算；运营第 5 年及以后，项目车流趋于稳定，停车泊位负荷率长期维持在 100%。

综合考虑停车设施设备维保、人工管理成本上涨等因素，建立停车收费动态调整机制，设定停车泊位单次收费标准每满 3 年在上一期单价基础上递增 5%。

2）年度公共停车泊位收入测算公式

年度公共停车泊位收入=公共停车泊位总数量×当年车位单次收费标准×车位日均周转次数×当年负荷率×365 天÷10000

调价后车位单次收费标准=上一周期车位单次收费标准×(1+5%)，每满 3 年统一调整一次收费标准。

首年收入=510×10×3×60%×365÷10000=335.07 万元

单位：万元

年度	门诊收入	住院收入	停车位收入	合计
2026				
2027				
2028				
2029	3,613.50	5,040.00	335.07	8,988.57

2030	4,342.22	5,932.80	390.92	10,665.94
2031	4,962.54	6,674.40	446.76	12,083.70
2032	5,582.86	7,416.00	527.74	13,526.60
2033	6,203.18	7,638.48	586.37	14,428.03
2034	6,389.28	7,867.63	586.37	14,843.28
2035	6,580.96	8,103.66	615.69	15,300.31
2036	6,778.39	8,346.77	615.69	15,740.85
2037	6,981.74	8,597.17	615.69	16,194.60
2038	7,191.19	8,855.09	646.47	16,692.75
2039	7,406.93	9,120.74	646.47	17,174.14
2040	7,629.14	9,394.36	646.47	17,669.97
2041	7,858.01	9,676.19	678.79	18,212.99
2042	8,093.75	9,966.48	678.79	18,739.02
2043	8,336.56	10,265.47	678.79	19,280.82
2044	8,586.66	10,573.43	712.73	19,872.82
2045	8,844.26	10,890.63	712.73	20,447.62
2046	9,109.59	11,217.35	712.73	21,039.67
2047	9,382.88	11,553.87	748.37	21,685.12
合计	133,873.64	167,130.52	11,582.64	312,586.80

2.项目成本及相关税费

本项目运行成本主要是人员工资福利、医疗成本费用、管理及其他费用、相关税费。

（1）人员工资福利

结合本医院项目运营规模、业务范围及岗位配置需求，本项目运营期规划配置工作人员共计680人，包含人才平移划转相关人员，涵盖医疗技术人员、护理人员、行政管理人员、后勤保障

人员等各类岗位，人员配置贴合医院实际运营需求，能够保障各项医疗业务的日常开展。综合考虑项目所在地人力成本水平、医疗机构行业薪酬标准及员工综合福利，确定人均年度人工成本基准标准为 10 万元/人，该标准包含员工基本工资、岗位津贴、绩效奖金、社会保障缴费、住房公积金等全部相关支出，取值贴合区域同级医疗机构人力成本实际情况，测算口径合理。

综合考虑社会平均工资上涨、社保缴费基数逐年上调、员工年度调薪及福利标准提升等因素，自项目运营第二年起，年度人均人员支出标准在上一年度基础上每年递增 2%。该增长幅度贴合区域医疗行业人力成本逐年上涨的客观规律，也符合公立医院薪酬调整的常规标准，能够保障员工薪酬福利的合理增长，稳定医疗运营团队，测算口径审慎保守。

（2）医疗成本费用

本项目运营维护相关费用是保障医院各项设施设备持续正常运转所发生的综合性运营支出，涵盖药品耗材采购、医用材料耗用、水电气能耗消耗、办公后勤、安保保洁服务、医疗设备检修保养、零部件更换等多项刚性与弹性开支，是保障医院诊疗业务正常开展、维持常态化医疗服务的必要成本。

结合医院医疗业务运营业态的特点，确定各项运营成本按照当年医院运营收入的相应比例进行核算：其中医用材料费用按当年门诊收入和住院收入之和的 5%估算，药品费用按当年门诊收入

和住院收入之和的 14%估算，水电气能耗费用按当年门诊收入和住院收入之和的 2%估算，医疗设备维修费用按当年门诊收入和住院收入之和的 3%估算，上述各项费用合计占当年门诊收入和住院收入之和的 24%。该核算比例贴合医疗机构综合运营开支实际，能够合理覆盖医院日常运行各项相关支出，测算口径规范、取值审慎合理，适配本医院项目实际运营管护需求。

上述各项运营成本与门诊收入和住院收入之和直接联动，不单独设置固定增长率。随着医院各类医疗业务逐步成熟、运营规模扩大，门诊收入和住院收入之和逐年增长，对应的各项运营维护相关成本也将同步同比例增长，符合 “经营规模与运维开支联动变动” 的客观规律，能够真实反映医院运营成本的实际变化情况，确保成本测算与收入规模相匹配。

（3）管理及其他费用

管理及其他费用是本医院项目为统筹、组织整体经营管理发生的综合性间接支出，涵盖办公费、差旅费、交通费、工会经费、职工教育经费、办公水电费、劳动保险费、咨询费、聘请中介机构费、业务招待费、患者及职工伙食费、其他杂项开支等多项刚性与弹性开支，是保障医院规范化运营、完成各项经营管理职能的必要成本。

结合医院经营业态的特点，管理及其他费用按当年医院总收入的 4.5%核算。该核算比例贴合医疗机构综合管理开支实际，能

够合理覆盖各项管理及其他相关支出，测算口径规范、取值审慎合理，适配本医院项目实际运营管理需求。

管理及其他相关费用与医院总收入直接联动，不单独设置固定增长率。随着医院各类业务逐步成熟、运营规模扩大，医院总收入逐年增长，对应的管理及其他相关费用也将同步同比例增长，符合 “经营规模与管理开支联动变动” 的客观规律，能够真实反映项目管理成本的实际变化情况，确保成本测算与收入规模相匹配。

（4）相关税费

1）增值税

根据《中华人民共和国增值税法实施条例》规定，计算增值税的收入金额均为不含增值税金额，在计算增值税销项税额时的计算公式为:增值税销项税额=本项目测算收入/(1+增值税税率)*增值税税率;

①增值税销项税额

项目销项税按运营收入 311,630.44 万元（不含税价）为基数，按国家要求的税率测算，运营期内销项税额为 956.37 万元。

单位：万元

项目	收入金额（不含税）	税率	销项税额
门诊收入	133,873.64	免征增值税	

住院收入	167,130.52		
停车位收入	10,626.28	9%	956.37
合计	311,630.44		956.37

2）税金及附加

项目城市维护建设税、教育费附加税和地方教育附加税，分别按应纳增值税额956.37万元的7%、3%和2%缴纳。项目运营期内城市维护建设税、教育费附加税以及地方教育附加税总额分别为66.95万元、28.69万元和19.22万元。税金及附加合计为114.86万元。

3）相关税费=应交增值税+税金及附加

=956.37+114.86=1,071.23 万元。

单位：万元

年限	人员工资福利	医疗成本费用	管理及其他费用	相关税费	合计
2026					
2027					
2028					
2029	6,800.00	2,076.84	404.49	30.99	9,312.32
2030	6,936.00	2,466.00	479.97	36.16	9,918.13
2031	7,074.72	2,792.87	543.77	41.32	10,452.68
2032	7,216.21	3,119.73	608.70	48.80	10,993.44
2033	7,360.53	3,322.00	649.26	54.23	11,386.02
2034	7,507.74	3,421.66	667.95	54.23	11,651.58
2035	7,657.89	3,524.31	688.51	56.95	11,927.66
2036	7,811.05	3,630.04	708.34	56.95	12,206.38

2037	7,967.27	3,738.94	728.76	56.95	12,491.92
2038	8,126.62	3,851.11	751.17	59.79	12,788.69
2039	8,289.15	3,966.64	772.84	59.79	13,088.42
2040	8,454.93	4,085.64	795.15	59.79	13,395.51
2041	8,624.03	4,208.21	819.58	62.77	13,714.59
2042	8,796.51	4,334.46	843.26	62.77	14,037.00
2043	8,972.44	4,464.49	867.64	62.77	14,367.34
2044	9,151.89	4,598.42	894.28	65.92	14,710.51
2045	9,334.93	4,736.37	920.14	65.92	15,057.36
2046	9,521.63	4,878.47	946.79	65.92	15,412.81
2047	9,712.06	5,024.82	975.83	69.21	15,781.92
合计	155,315.60	72,241.02	14,066.43	1,071.23	242,694.28

3.政府债券融资本金利息

广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目计划融资金额29,500.00万元，其中2026年计划发行政府专项债券17,000.00万元(本次计划申请发行政府专项债券500.00万元，期限十五年，假设融资利率2.45%，每半年支付一次利息；本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余16,500.00万元，期限二十年，假设融资利率2.50%，每半年支付一次利息），债券到期一次性偿还本金；2027年计划发行政府专项债券10,000.00万元，2028年计划发行政府专项债券2,500.00万元，期限二十年，假设融资利率2.50%，发行后每半年支付一次利息，债券到期一次性偿还本金，应还本付息情如下：

本次计划申请发行政府专项债券500.00万元：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增	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
2026		500.00		500.00	2.45%	12.25	12.25
2027	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2028	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2029	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2030	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2031	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2032	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2033	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2034	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2035	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2036	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2037	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2038	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2039	500.00			500.00	2.45%	12.25	12.25
2040	500.00		500.00		2.45%	12.25	512.25
合计		500.00	500.00			183.75	683.75

本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余16,500.00万元，2027年计划申请发行政府专项债券10,000.00万元及2028年计划申请发行政府专项债券2,500.00万元：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期新增	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
2026		16,500.00		16,500.00	2.50%	412.50	412.50

2027	16,500.00	10,000.00		26,500.00	2.50%	662.50	662.50
2028	26,500.00	2,500.00		29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2029	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2030	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2031	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2032	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2033	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2034	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2035	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2036	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2037	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2038	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2039	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2040	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2041	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2042	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2043	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2044	29,000.00			29,000.00	2.50%	725.00	725.00
2045	29,000.00		16,500.00	12,500.00	2.50%	725.00	17,225.00
2046	12,500.00		10,000.00	2,500.00	2.50%	312.50	10,312.50
2047	2,500.00		2,500.00		2.50%	62.50	2,562.50
合计		29,000.00	29,000.00			14,500.00	43,500.00

（二）融资收益平衡情况

项　目	广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目
（1）项目专项收入	312,586.80
（2）项目专项成本	242,694.28
（3）项目专项收益（3）=（1）-（2）	69,892.52

（4）2026 及之后年度专项债融资本金	29,500.00
（5）2026 及之后年度专项债利息合计	14,683.75
（6）2026 及之后年度专项债本息合计	44,183.75
（7）本息覆盖倍数（11）=（3）/（10）	1.58

根据上述测算，用于资金平衡的项目专项收益为 69,892.52 万元，本息覆盖倍数为 1.58。

（三）项目现金流量预测

在不考虑资金时间价值的情况下，本项目专项债券到期时，在偿还债券本息后，将仍有 25,708.77 万元的累计现金结余，可以实现项目收益与融资自求平衡。详细如下表所示：

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
2026		424.75	-424.75	-424.75
2027		674.75	-674.75	-1,099.50
2028		737.25	-737.25	-1,836.75
2029	8,988.57	10,049.57	-1,061.00	-2,897.75
2030	10,665.94	10,655.38	10.56	-2,887.19
2031	12,083.70	11,189.93	893.77	-1,993.42
2032	13,526.60	11,730.69	1,795.91	-197.51
2033	14,428.03	12,123.27	2,304.76	2,107.25
2034	14,843.28	12,388.83	2,454.45	4,561.70
2035	15,300.31	12,664.91	2,635.40	7,197.10
2036	15,740.85	12,943.63	2,797.22	9,994.32
2037	16,194.60	13,229.17	2,965.43	12,959.75
2038	16,692.75	13,525.94	3,166.81	16,126.56
2039	17,174.14	13,825.67	3,348.47	19,475.03

2040	17,669.97	14,632.76	3,037.21	22,512.24
2041	18,212.99	14,439.59	3,773.40	26,285.64
2042	18,739.02	14,762.00	3,977.02	30,262.66
2043	19,280.82	15,092.34	4,188.48	34,451.14
2044	19,872.82	15,435.51	4,437.31	38,888.45
2045	20,447.62	32,282.36	-11,834.74	27,053.71
2046	21,039.67	25,725.31	-4,685.64	22,368.07
2047	21,685.12	18,344.42	3,340.70	25,708.77
合计	312,586.80	286,878.03	25,708.77	25,708.77

（四）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。在诸多不确定性的因素中，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(下浮10%和20%)进行敏感性分析。项目自身收益的90%、80%作为项目收益情况下的本息覆盖倍数计算如下表：

项目	预期项目收益变动		
	预期项目收益的 100%	预期项目收益的 90%	预期项目收益的 80%
预期收益	69,892.52	62,903.27	55,914.02
债券本息	44,183.75		
本息覆盖倍数	1.58	1.42	1.27

综上所述，根据资金平衡测算分析，投产后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为1.58倍，项目收益完全可以覆盖融资成本。如项目假设条件发生变化，广东省揭阳市榕城区人民医

院院区改扩建工程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，不能偿还债券本息的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

计划发行广东省揭阳市榕城区人民医院院区改扩建工程项目的政府专项债券总额为29,500.00万元，其中2026年计划发行政府专项债券17,000.00万元(本次计划申请发行政府专项债券500.00万元，期限十五年，假设融资利率2.45%，每半年支付一次利息；本次之后2026年计划申请发行政府专项债券剩余16,500.00万元，期限二十年，假设融资利率2.50%，每半年支付一次利息），债券到期一次性偿还本金；2027年计划发行政府专项债券10,000.00万元，2028年计划发行政府专项债券2,500.00万元，期限二十年，假设融资利率2.50%，发行后每半年支付一次利息，债券到期一次性偿还本金。

（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。项目单位按照规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入，纳入政府性基金预算管理。

（三）职责分工

揭阳市榕城区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。揭阳市榕城区财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同揭阳市榕城区卫生健康局、揭阳市榕城区人民医院加强专项债券项目对应资产管理。

揭阳市榕城区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风险。揭阳市榕城区卫生健康局、揭阳市榕城区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。

揭阳市榕城区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。负责按规定缴交项目对应的政府性基金预算收入或专项收入。

揭阳市榕城区人民医院负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。揭阳市榕城区人民医院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。揭阳市榕城区人民医院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

分类说明影响项目收益和融资平衡结果的各种风险及控制措施等，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，描述每项风险的情况、风险控制预案并说明应对措施。

（二）还款保障措施

主要说明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

无