

2026 年广东省政府专项债券（四十一期）  
汕头市潮阳区大峰医院一期改扩建项目  
募投报告

实施单位盖章：汕头市潮阳区大峰医院

主管部门盖章：汕头市潮阳区卫生健康局

区财政局盖章：汕头市潮阳区财政局

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 .....             | - 3 -  |
| (四) 项目立项文件或实施依据 .....      | - 3 -  |
| (五) 责任主体 .....             | - 4 -  |
| 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 .....           | - 6 -  |
| (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 ..... | - 7 -  |
| (一) 投资估算 .....             | - 7 -  |
| (二) 筹措方案 .....             | - 7 -  |
| (三) 项目实施安排 .....           | - 11 - |
| (四) 债券资金用途 .....           | - 12 - |
| 四、项目收益与融资平衡情况 .....        | - 12 - |
| (一) 项目预期成本收益 .....         | - 12 - |
| 1. 项目收入测算 .....            | - 12 - |
| 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 .....         | - 19 - |
| (三) 总体评价 .....             | - 24 - |
| 五、专项债券管理 .....             | - 24 - |
| (一) 债券资金概况 .....           | - 24 - |
| (二) 债券资金管理 .....           | - 25 - |
| (三) 职责分工 .....             | - 26 - |
| 六、项目风险控制 .....             | - 27 - |
| (一) 潜在风险及控制措施 .....        | - 27 - |
| (二) 还款保障措施 .....           | - 28 - |
| 七、其他需要说明事项 .....           | - 29 - |

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

项目位于汕头市潮阳区。汕头市潮阳区位于广东省东南部，濒临南海。2023-2025 年，潮阳区分别实现地区生产总值 552.05 亿元、544.63、534.29 亿元，潮阳区政府性基金收入分别为 8.86 亿元、11.56、15.42 亿元，财政收入保持稳定。

表 1 近三年潮阳区财政经济情况

| 项目              | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值（亿元）      | 552.05 | 544.63 | 534.29 |
| 一般预算收入（亿元）      | 20.61  | 19.33  | 24.75  |
| 政府性基金收入（亿元）     | 8.86   | 11.56  | 15.42  |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 5.3    | 8.18   | 10.88  |
| 政府性基金支出（亿元）     | 29.69  | 34.14  | 32.02  |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 4.86   | 3.76   | 6.49   |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

#### 1. 社会发展规划

《汕头市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》指出，要高举中国特色社会主义伟大旗帜，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持以马克思列宁主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观、习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的基本理论、基本路线、基本方略，深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和重要指示精神，统

筹推进“五位一体”总体布局，协调推进“四个全面”战略布局，坚定不移贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线，以改革创新为根本动力，以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，以“在经济特区建设中迎头赶上”为总目标，加快建设现代化经济体系，积极融入以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，推进治理体系和治理能力现代化，持之以恒落实省委“1+1+9”工作部署和市委“1146”工程，加快建设省域副中心城市，打造活力特区、和美侨乡、粤东明珠，为奋力谱写全面建设社会主义现代化汕头篇章开好局、起好步。

## 2. 行业相关规划

《汕头市国民经济和社会发展的第十四个五年规划纲要》纲要中指出：推进医药卫生体制改革。统筹推进基本医疗、基本医保、药品保障、监督管理等重点改革，建立覆盖城乡的基本医疗卫生制度和现代医院管理制度。加快推进城市公立医院综合改革，落实政府办医主体责任，建立现代医院管理制度和科学补偿机制，深化医保支付方式和人事薪酬制度改革，稳步建立分级诊疗体系，加强区（县）级医院和乡镇卫生院基础设施、设备以及人才队伍建设，构建城区医院和基层医疗机构合理分工协作格局，有效缓解群众看病难、看病贵问题。推进医药价格改革，理顺医疗服务和药品价格，逐渐破除以药养医模式。

完善全科医生制度，推进全科（乡村）医生签约服务，促进医疗资源向基层、农村流动。到 2020 年，每万人口执业医师数（含助理医师）达到 28 人，每万人口病床数达到 54 张。

本建设项目的建设，将提升现有医院环境和服务水平，同时引进高水平专家及高端先进仪器设备，为患者提供良好的就医环境，提高医院医疗水平，满足人民群众多层次、多元化的医疗保健需求。

本项目实施后，大峰医院病床数将从现有的 900 床，提升到 2000 床的规模，将很大程度上解决现阶段床位不足的困境，且新增加的医疗设备与资源能大大缓解医院的接诊压力和提高医院的医疗水平，提高汕头市的医药卫生体系和服务水平，为人民群众提供更好更优质的医疗服务。

### （三）项目情况

#### 1、项目建设概况

汕头市潮阳区大峰医院一期改扩建项目拟选址于汕头市潮阳区和平镇 324 国道大峰风景区东侧，大峰医院院区内，用地性质为医疗卫生用地（A5），项目权属用地面积约 38347 m<sup>2</sup>（约 57.521 亩）。

该地块西北面比邻潮阳区大峰风景区，环境适宜，南面是 324 国道从医院门前经过，东面是新世纪中英文学校，四周交通便利，空间开阔，与周边居住用地互不干扰，属于潮阳区城市区域发展中心；拟建汕头市潮阳区大峰医院一期改扩建项目

总建筑面积 134178 平方米，地上建筑面积 102664 平方米，地下建筑面积 31514 平方米，新增床位数 1200 张，停车位 618 个。建设内容包括：拟建项目由外科住院楼、传染病楼、科研综合楼、地下室停车场及配套工程构成。

根据上述建设内容，本项目属于有一定收益的公益性项目，属于专项债券重点支持的社会事业中的医疗卫生项目，符合财预〔2017〕89 号文关于积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券的要求。

## 2、项目工程方案

本项目的建设规划设计应遵循《综合医院建设标准》（建标 110-2021）及项目建设依据文件的有关规定和国家的相关规定进行规划设计。

规划设计应遵循“以人为本，以病人为中心”的原则，对人流、物流、车流、信息流进行科学合理的设计布置，并对建筑物的采光和通风进行重点设计，营造舒适优美、节能环保的就医环境。

规划设计应采用前瞻性和适度超前的设计理念，做到布局合理、功能先进、洁污分流、人车分流、卫生安全、经济高效，在满足前需要的基本前提下，同时体现可持续发展的思想，尽可能节约用地，空出来的场地用作绿化、广场及弹性空间，为医院今后的可持续发展预留空间。

## （四）项目立项文件或实施依据

本项目已取得汕头市潮阳区发展和改革局文件《关于汕头

市潮阳区大峰医院一期改扩建项目可行性研究报告的批复》(潮阳发改投〔2022〕37号)。

### (五) 责任主体

项目主管单位为汕头市潮阳区卫生健康局，项目实施单位为：汕头市潮阳区大峰医院，资产持有单位为汕头市潮阳区大峰医院。

本项目实施单位为汕头市潮阳区大峰医院，资产持有单位为汕头市潮阳区大峰医院。

表 2 项目实施单位基本信息

|          |                         |
|----------|-------------------------|
| 统一社会信用代码 | 12440513707975055R      |
| 机构名称     | 汕头市潮阳区大峰医院              |
| 机构性质     | 事业单位                    |
| 机构地址     | 汕头市潮阳区和平镇广汕公路和平路段 168 号 |
| 负责人      | 陈光镇                     |
| 赋码机关     | 汕头市潮阳区事业单位登记管理局         |

项目实施单位职责：项目实施单位应提出专项债券项目需求申请，编制报送项目实施方案及相关资料，配合做好债券发行准备。规范使用债券资金，及时形成支出，提高资金使用效益。定期评估项目成本、预期收益和对应资产价值等，发现风险或异常情况及时向主管部门报告。编制专项债券收支、偿还计划并纳入单位年度预算管理，将债券项目收入及时足额缴入国库。做好数据填报、信息公开等相关工作。

资产持有单位职责：资产持有单位保证当前项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项

目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

本项目主管部门为汕头市潮阳区卫生健康局。项目主管部门应对本部门（单位）专项债券项目审核把关，指导本行业项目规划与储备、梳理项目需求和编制项目实施方案，指导本行业及时规范使用债券资金，对建设运营情况进行监督。

表 3 项目主管部门基本信息

|          |                     |
|----------|---------------------|
| 统一社会信用代码 | 11440513324932234J  |
| 机构名称     | 汕头市潮阳区卫生健康局         |
| 机构性质     | 机关                  |
| 机构地址     | 广东省汕头市潮阳区东山大道 289 号 |
| 负责人      | 林杰                  |
| 赋码机关     | 潮阳区机构编制委员会          |

项目形成资产为国有资产，由资产持有单位负责登记和运营。

## 二、项目实施重要性和经济社会效益分析

### （一）重要性分析

大峰医院是一所综合性三级医院，在汕头市医疗机构中起到极为重要的作用。本项目建成后，能改善当地医疗环境和布局，促进汕头市医疗卫生事业发展，满足人民群众日益增长的医疗需求。对汕头市社会和谐发展起到推动作用，对汕头市医疗卫生事业发展有促进作用，对满足人民群众的医疗需求和提高当地人民群众的就医水平有着不可忽视的作用。

### （二）经济效益分析

医疗卫生事业的发展，是城市发展的一个重要组成部分。本项目的建设有利于城市品位的提高和医疗环境的改善，以满足人民群众不同层次的医疗保健服务需求，该项目的建设可以说是一个德政工程、民心工程。本项目的建设也可以带动相关产业的迅速发展；项目大纲后对发展汕头市经济、增加财政收入、引领医院产业发展和解决劳动力就业等方面将起到积极的推动作用。

### **（三）社会效益分析**

本项目的建设，将能够提高医院的治疗条件和综合实力，改善医院的医疗条件，创造一个良好的整体医疗环境、满足人民群众对就医条件越来越高的要求。本项目的建设对汕头市医疗卫生事业的发展也将是一次跨越式的推动，使其发展步入可持续轨道，加快了汕头市和谐社会的构建。社会效益较为明显。

## **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）《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- （2）《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- （3）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- （4）《广东省园林绿化工程综合定额（2018）》；
- （5）《广东省园林绿化工程计价通则(2018)》；
- （6）《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则(2018)》；

(7) 《汕头市工程造价管理》颁布的汕头市人工、机械、台班参考价格 2021 年第四季度)；

(8) 2008 年建设部《建筑工程设计文件编制深度规定》；

(9) 《建设工程造价咨询规范》GB/T51095-2015；

(10) 同类工程调研所收集的工程造价资料。

## 2、项目总投资

项目总投资 107281.00 万元;其中工程建安费 91792.12 万元，勘察费 459.79 万元,设计费 1135.02 万元,监理费 982.73 万元，工程其他费用 7802.68 万元，预备费 5108.66 万元。

表 4 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   | 工程建安费    | 91792.12  |
| 2   | 勘察费      | 459.79    |
| 3   | 设计费      | 1135.02   |
| 4   | 监理费      | 982.73    |
| 5   | 工程其他费用   | 7802.68   |
| 6   | 预备费      | 5108.66   |
| 总投资 |          | 107281.00 |

## （二）筹措方案

本项目总投资 107281.00 万元，其中：

1.市场化融资资金筹措:本项目未采用市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：本项目计划发行专项债券金额 80000.00 万元。

2022 年 6 月已发行专项债券金额 5000.00 万元（2022 年广东省专项债券（三十一期）），利率 3.37%，期限 30 年；2023

年7月从本项目调整902.00万元至汕头市纺织服装产业基地项目）；

2024年5月发行专项债券金额20000.00万元（2024年广东省政府专项债券（三十八期）），利率2.62%，期限30年。

2025年已发行专项债券金额11000.00万元，2025年1月发行专项债券金额6000.00万元（2025年广东省政府专项债券（七期）），利率2.06%，期限30年；9月发行3000.00万元（2025年广东省政府专项债券（四十七期）），利率2.42%，期限30年；12月发行2000.00万元（2025年广东省政府专项债券（五十五期）），利率2.38%，期限30年；

2026年全年计划发行专项债券金额44902.00万元，已发行发行2026年广东省政府专项债券（五期）2000.00万元，期限30年，利率2.45%，已发行2026年广东省政府专项债券（十八期）1000万元，期限30年，利率2.48%，已发行2026年广东省政府专项债券（三十四期）2000万元，发行期限20年，发行利率2.23%。本次计划发行4000万元，发行期限7年，假设利率2.28%。2026年后续发行剩余35902.00万元，利率按2.51%测算，债券期限均为30年。

3.非融资资金筹措:市县财政统筹解决27281.00万元。

表 5 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     | 107,281 | 54,379  |       |        |          | 27,281 | 14,281   |    |          | 4,000      | 40,098 | 35,902   |  |
| 2022 年 | 4,098   | 4,098   |       |        |          | -      | -        |    |          | -          | 4,098  | -        |  |
| 2023 年 | -       | -       |       |        |          | -      | -        |    |          | -          | -      | -        |  |
| 2024 年 | 33,641  | 33,641  |       |        |          | 13,641 | 13,641   |    |          | -          | 20,000 | -        |  |
| 2025 年 | 11,640  | 11,640  |       |        |          | 640    | 640      |    |          | -          | 11,000 |          |  |
| 2026 年 | 57,902  | 5,000   |       |        |          | 13,000 |          |    |          | 4,000      | 5,000  | 35,902   |  |

### （三）项目实施安排

本项目预计建设期为 56 个月，项目一次性规划，分一、二期建设，一期建设期共约 56 个月（2022 年 5 月-2026 年 12 月）。为加快建设进度，缩短建设工期，各阶段工作应尽量提前进行，允许有一定程度交叉。本项目的管理必须严格遵循基本建设程序。从可行性研究到工程验收交付使用，分为四个阶段，即前期工作招标及部分实施阶段、设计实施及施工招标阶段、施工阶段和工程验收阶段。

各阶段的主要工作如下：

#### 1、项目前期工作招标及部分实施阶段

第 1-8 个月:项目前期工作单位招标、实施包括勘察、方案设计、初步设计等工作,拟在 7 月份开始项目勘察施工。

#### 2、设计实施及施工招标阶段

第 9-20 个月:设计各阶段工作，实施施工图设计、审图、项目预算、财政预算审核等工作及项目土地各相关手续和施工的招标工作;办理项目行政审批手续;项目场地平整。

#### 3、施工阶段

第 21-52 个月:进行工程实体施工。

#### 4、工程验收阶段

第 52-56 个月:工程竣工验收;工程档案移交。

本项目实施进度计划详见附图“项目实施进度计划表”。

表 6 项目实施进度计划表

| 序号 | 建设内容              | 月份       |           |            |            |
|----|-------------------|----------|-----------|------------|------------|
|    |                   | 第 1-8 个月 | 第 9-20 个月 | 第 21-52 个月 | 第 52-56 个月 |
| 1  | 项目前期工作招<br>标、实施阶段 |          |           |            |            |
| 2  | 设计实施及施工招<br>标阶段   |          |           |            |            |
| 3  | 施工阶段              |          |           |            |            |
| 4  | 工程验收阶段            |          |           |            |            |

#### （四）债券资金用途

本期申请发行 4000 万元，本期债券资金主要用于项目的进度款，建设内容包括：拟建项目由外科住院楼、传染病楼、科研综合楼、地下室停车场及配套工程。

表 7 本次债券资金用途（单位：万元）

| 序号 | 专项债用于项目建<br>设内容 | 本次专项债使用<br>金额 | 本子项2026年拟使<br>用金额 |
|----|-----------------|---------------|-------------------|
| 1  | 外科住院楼           | 4000          | 57902             |
| 2  | 传染病楼            |               |                   |
| 3  | 科研综合楼           |               |                   |
| 4  | 地下室停车场          |               |                   |
| 5  | 配套工程            |               |                   |

### 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

本项目债券存续期为 30 年，建设期 56 个月，本项目 2026 年 12 月竣工，2027 年 1 月开始至 2055 年为项目运营期，本项

目运营收入主要来源门诊收入、住院收入、停车位收入，本项目运营收入全部为专项收入。

本次预测以汕头市潮阳区大峰医院历史经营数据为基础，结合医院现有的经营情况、其他医院的经营情况、本次医院建设的规模及新增的病床位等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制项目收益预测表。

以下是汕头市潮阳区大峰医院 2018-2021 年的收入和成本经营情况表：

表 8 汕头市潮阳区大峰医院 2018-2021 年的收入和成本经营情况表

| 序号 | 项目          | 2018 年   | 2019 年   | 2020 年   | 2021 年   | 平均       |
|----|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1  | 门诊收入（万元）    | 11589.42 | 13804.43 | 14261.78 | 17215.45 | 14217.77 |
|    | 年增长率        |          | 19.11%   | 3.31%    | 20.71%   | 10.78%   |
| 2  | 住院收入（万元）    | 27950.73 | 31410.42 | 31462.47 | 36458.74 | 31820.59 |
|    | 年增长率        |          | 12.38%   | 0.17%    | 15.88%   | 7.11%    |
|    | 总收入         | 39540.15 | 45214.86 | 45724.25 | 53674.19 | 46038.36 |
| 3  | 工资福利费用      | 12639.40 | 9335.39  | 9828.46  | 10777.25 | 10645.12 |
|    | 占门诊和住院收入的比例 | 31.97%   | 20.65%   | 21.50%   | 20.08%   | 23.55%   |
| 4  | 药品费         | 12077.89 | 14224.54 | 14555.44 | 17107.65 | 14491.38 |
|    | 占门诊和住院收入的比例 | 30.55%   | 31.46%   | 31.83%   | 31.87%   | 31.43%   |
| 5  | 卫生材料费（万元）   | 6913.35  | 8937.58  | 9893.83  | 11742.96 | 9371.93  |
|    | 占门诊和住院收入的比例 | 17.48%   | 19.77%   | 21.64%   | 21.88%   | 20.19%   |
| 6  | 管理费（万元）     | 8434.39  | 9050.07  | 9285.26  | 10583.85 | 9338.39  |
|    | 占门诊和住院收入的比例 | 21.33%   | 20.02%   | 20.31%   | 19.72%   | 20.34%   |
| 7  | 其他费用（万元）    | 105.42   | 96.64    | 55.30    | 118.66   | 94.01    |

|  |             |       |       |       |       |       |
|--|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
|  | 占门诊和住院收入的比例 | 0.27% | 0.21% | 0.12% | 0.22% | 0.21% |
|--|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|

项目收入包括门诊收入、住院收入、停车位收入，各项收入不存在抵押、收入被占用及分成等情况。具体计算如下：

#### （1）门诊收入和住院收入

本项目门诊收入 2027 年按照 2021 年收入增长 10.78% 测算，因此 2027 年门诊收入 19071.96 万元，2029 年、2031 年分别增长 5%，之后不再增长，住院收入 2027 年按照 2021 年收入增长 7.11% 测算，因此 2027 年住院收入 39049.46 万元，2029 年、2031 年分别增长 5%，之后不再增长。

#### （2）停车位收入

医院地上停车位 300 个，根据本项目地下建设规划，共 800 个停车位，按周转 2 次/日计算。根据《汕头市发展和改革局关于中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准及有关问题的通知》（汕市发改[2020]28 号）附件：汕头市政府定价的机动车停放服务收费标准。拟定本项目每个停车位收费按 20 元/次计费，一年计费天数 360 天。基于谨慎性原则，本项目第一年使用率按 60%，第二年按 70% 计算，第三年按 80% 计算，第四年及以后按 90% 计算，运营期内不考虑价格增长

表 9 汕头市中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准

单位：元

汕头市中心城区政府定价的机动车停放服务收费标准  
(公共交通配套停车服务)

| 类别    | 收费标准 (元/小时)   |            |            |               |            |            | 备注                                                                                                                                                                                                                                |
|-------|---------------|------------|------------|---------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 室内            |            |            | 露天            |            |            |                                                                                                                                                                                                                                   |
|       | 2小时以内 (含) 每小时 | 2小时后 每小时加收 | 24小时最高收费标准 | 2小时以内 (含) 每小时 | 2小时后 每小时加收 | 24小时最高收费标准 |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 小型车   | 5             | 3          | 20         | 3             | 2          | 10         | 1.车辆停放30分钟内免费 (不含包月收费停车场)；军警车辆、消防救援站消防执勤车辆、市政工程施工抢险车辆以及法律法规规定应当免费机动车停放服务费用减免费。<br>2.机械停车位数量超过停车场总停车位数量50%的,机动车停放服务收费 (不含包月费) 可加收30%,收费标准“四舍五入”取整到元。<br>3.计费时段不足1小时的,按1小时计。连续停放时间超过24小时的,超出部分重新计时费。<br>4.公共交通配套停车服务向市民开放的按本收费标准执行。 |
| 中型车   | 10            | 6          | 56         | 6             | 4          | 36         |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 大型车   | 15            | 9          | 84         | 9             | 6          | 54         |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 二轮摩托车 | 2             |            |            |               |            |            |                                                                                                                                                                                                                                   |
| 三轮摩托车 | 4             |            |            |               |            |            |                                                                                                                                                                                                                                   |

具体收入估算如下表：。

表 10 项目运营收入预测 (单位：万元)

| 年份   | 门诊收入     | 住院收入     | 停车位收入  | 小计       |
|------|----------|----------|--------|----------|
| 2027 | 19071.96 | 39049.46 | 691.2  | 58812.62 |
| 2028 | 19071.96 | 39049.46 | 806.4  | 58927.82 |
| 2029 | 20025.56 | 41001.93 | 921.6  | 61949.09 |
| 2030 | 20025.56 | 41001.93 | 1036.8 | 62064.29 |
| 2031 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2032 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2033 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2034 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2035 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2036 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2037 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2038 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2039 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |
| 2040 | 21026.84 | 43052.03 | 1036.8 | 65115.67 |

| 年份   | 门诊收入      | 住院收入       | 停车位收入   | 小计         |
|------|-----------|------------|---------|------------|
| 2041 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2042 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2043 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2044 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2045 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2046 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2047 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2048 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2049 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2050 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2051 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2052 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2053 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2054 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2055 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 2056 | 21026.84  | 43052.03   | 1036.8  | 65115.67   |
| 合计   | 624892.88 | 1279455.56 | 30412.8 | 1934761.24 |

## 2. 项目成本及相关税费

### 2.1 项目成本

本项目的成本主要由运营成本构成，具体如下。

本项目经营期内主要成本构成为：药品费、卫生材料费、管理费以及其他费用。根据汕头市潮阳区大峰医院 2018-2021 年的收入和成本经营情况表，药品费按照门诊收入和住院收入总和的 32.00% 计算、卫生材料费按照门诊收入和住院收入总和

的 25.00%计算、管理费按照门诊收入和住院收入总和的 25.00%计算、其他费用按照门诊收入和住院收入总和的 2%计算、燃料动力费按照所有收入的 3.2%计算。工资及福利费与财政补贴相抵扣，因此不计入成本。

## 2.2 相关税费

项目属于公立医院，经营过程中的非医疗服务收入部分需要考虑相关税费。停车费收入需要按不动产租赁缴纳增值税，并按照 5%简易税率计税。城市维护建设税为增值税款的 7%，教育费附加为增值税款的 3%，地方教育附加费为增值税款的 2%。

项目运营成本费用及相关税费如下表：

表 11 项目运营成本及相关税费预测（单位：万元）

| 年份   | 药品费       | 卫生材料费     | 燃料动力费    | 管理费       | 其他费用     | 增值税及附加 | 合计        |
|------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|--------|-----------|
| 2027 | 18,598.85 | 14,530.36 | 1,882.00 | 14,530.36 | 1,162.43 | 36.86  | 50,740.86 |
| 2028 | 18,598.85 | 14,530.36 | 1,885.69 | 14,530.36 | 1,162.43 | 43.01  | 50,750.70 |
| 2029 | 19,528.80 | 15,256.87 | 1,982.37 | 15,256.87 | 1,220.55 | 49.15  | 53,294.61 |
| 2030 | 19,528.80 | 15,256.87 | 1,986.06 | 15,256.87 | 1,220.55 | 55.30  | 53,304.45 |
| 2031 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2032 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2033 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2034 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2035 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2036 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2037 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2038 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2039 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2040 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2041 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2042 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |
| 2043 | 20,505.24 | 16,019.72 | 2,083.70 | 16,019.72 | 1,281.58 | 55.30  | 55,965.26 |

| 年份   | 药品费        | 卫生材料费      | 燃料动力费     | 管理费        | 其他费用      | 增值税及附加   | 合计           |
|------|------------|------------|-----------|------------|-----------|----------|--------------|
| 2044 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2045 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2046 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2047 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2048 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2049 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2050 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2051 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2052 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2053 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2054 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2055 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 2056 | 20,505.24  | 16,019.72  | 2,083.70  | 16,019.72  | 1,281.58  | 55.30    | 55,965.26    |
| 合计   | 609,391.54 | 476,087.18 | 61,912.32 | 476,087.18 | 38,087.04 | 1,622.12 | 1,663,187.38 |

### 3. 项目损益情况

根据上述预测，本项目净收益为 271573.86 万元。根据谨慎原则，分别按 90%和 80%的运营收益测算项目净损益。

表12 项目损益表 （单位：万元）

| 项 目       | 100%收益达成            | 90%收益达成             | 80%收益达成             |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 一、项目总收入   | <b>1,934,761.24</b> | <b>1,741,285.12</b> | <b>1,547,808.99</b> |
| （一）门诊收入   | 624,892.88          | 562,403.59          | 499,914.30          |
| （二）住院收入   | 1,279,455.56        | 1,151,510.00        | 1,023,564.45        |
| （三）停车位收入  | 30,412.80           | 27,371.52           | 24,330.24           |
| 二、项目总成本   | <b>1,663,187.38</b> | <b>1,496,868.64</b> | <b>1,330,549.90</b> |
| （一）药品费    | 609,391.54          | 548,452.39          | 487,513.23          |
| （二）卫生材料费  | 476,087.18          | 428,478.46          | 380,869.74          |
| （三）燃料动力费  | 61,912.32           | 55,721.09           | 49,529.86           |
| （四）管理费    | 476,087.18          | 428,478.46          | 380,869.74          |
| （五）其他费用   | 38,087.04           | 34,278.34           | 30,469.63           |
| （八）增值税及附加 | 1,622.12            | 1,459.91            | 1,297.70            |

| 项 目     | 100%收益达成   | 90%收益达成    | 80%收益达成    |
|---------|------------|------------|------------|
| 三、项目净损益 | 271,573.86 | 244,416.47 | 217,259.09 |

## （二）融资收益平衡情况

本项目计划发行专项债券金额 80000.00 万元。

2022 年 6 月已发行专项债券金额 5000.00 万元（2022 年广东省专项债券（三十一期）），利率 3.37%，期限 30 年；2023 年 7 月从本项目调整 902.00 万元至汕头市纺织服装产业基地项目）；

2024 年 5 月发行专项债券金额 20000.00 万元（2024 年广东省政府专项债券（三十八期）），利率 2.62%，期限 30 年。

2025 年已发行专项债券金额 11000.00 万元，2025 年 1 月发行专项债券金额 6000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（七期）），利率 2.06%，期限 30 年；9 月发行 3000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（四十七期）），利率 2.42%，期限 30 年；12 月发行 2000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（五十五期）），利率 2.38%，期限 30 年；

2026 年全年计划发行专项债券金额 44902.00 万元，已发行发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）2000.00 万元，期限 30 年，利率 2.45%，已发行 2026 年广东省政府专项债券（十八期）1000 万元，期限 30 年，利率 2.48，已发行 2026 年广东省政府专项债券（三十四期）2000 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.23%。本次计划发行 4000 万元，发行期限 7 年，假设利

率 2.28%。2026 年后续发行剩余 35902.00 万元，利率按 2.51% 测算,债券期限均为 30 年。

表13 还本付息总表 （单位：万元）

| 年份   | 期初本金余额    | 本期新增本金    | 本期偿还本金   | 期末本金余额    | 应付利息     | 还本付息合计   |
|------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|----------|
| 2022 | 0.00      | 4,098.00  | 0.00     | 4,098.00  | 69.05    | 69.05    |
| 2023 | 4,098.00  | 0.00      | 0.00     | 4,098.00  | 138.10   | 138.10   |
| 2024 | 4,098.00  | 20,000.00 | 0.00     | 24,098.00 | 400.10   | 400.10   |
| 2025 | 24,098.00 | 11,000.00 | 0.00     | 35,098.00 | 784.00   | 784.00   |
| 2026 | 35,098.00 | 44,902.00 | 0.00     | 80,000.00 | 1,461.27 | 1,461.27 |
| 2027 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2028 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2029 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2030 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2031 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2032 | 80,000.00 | 0.00      | 0.00     | 80,000.00 | 2,016.64 | 2,016.64 |
| 2033 | 80,000.00 | 0.00      | 4,000.00 | 76,000.00 | 1,971.04 | 5,971.04 |
| 2034 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2035 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2036 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2037 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2038 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2039 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2040 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2041 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2042 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2043 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2044 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2045 | 76,000.00 | 0.00      | 0.00     | 76,000.00 | 1,925.44 | 1,925.44 |
| 2046 | 76,000.00 | 0.00      | 2,000.00 | 74,000.00 | 1,903.14 | 3,903.14 |
| 2047 | 74,000.00 | 0.00      | 0.00     | 74,000.00 | 1,880.84 | 1,880.84 |

| 年份   | 期初本金余额    | 本期新增本金    | 本期偿还本金    | 期末本金余额    | 应付利息      | 还本付息合计     |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 2048 | 74,000.00 | 0.00      | 0.00      | 74,000.00 | 1,880.84  | 1,880.84   |
| 2049 | 74,000.00 | 0.00      | 0.00      | 74,000.00 | 1,880.84  | 1,880.84   |
| 2050 | 74,000.00 | 0.00      | 0.00      | 74,000.00 | 1,880.84  | 1,880.84   |
| 2051 | 74,000.00 | 0.00      | 0.00      | 74,000.00 | 1,880.84  | 1,880.84   |
| 2052 | 74,000.00 | 0.00      | 4,098.00  | 69,902.00 | 1,811.79  | 5,909.79   |
| 2053 | 69,902.00 | 0.00      | 0.00      | 69,902.00 | 1,742.74  | 1,742.74   |
| 2054 | 69,902.00 | 0.00      | 20,000.00 | 49,902.00 | 1,480.74  | 21,480.74  |
| 2055 | 49,902.00 | 0.00      | 11,000.00 | 38,902.00 | 1,096.84  | 12,096.84  |
| 2056 | 38,902.00 | 0.00      | 38,902.00 | 0.00      | 487.47    | 39,389.47  |
| 合计   |           | 80,000.00 | 80,000.00 |           | 57,955.68 | 137,955.68 |

表14 发债还本付息合计 （单位：万元）

| 年份                    | 计划发债金额    | 发债年限 | 利率    | 应付利息      | 本息合计       |
|-----------------------|-----------|------|-------|-----------|------------|
| 2022 年广东省政府专项债券（三十一期） | 4,098     | 30   | 3.37% | 4,143.08  | 8,241.08   |
| 2024 年广东省政府专项债券（三十八期） | 20,000    | 30   | 2.62% | 15,720.00 | 35,720.00  |
| 2025 年广东省专项债券七期       | 6,000     | 30   | 2.06% | 3,708.00  | 9,708.00   |
| 2025 年广东省专项债券四十七期     | 3,000     | 30   | 2.42% | 2,178.00  | 5,178.00   |
| 2025 年广东省专项债券五十五期     | 2,000     | 30   | 2.38% | 1,428.00  | 3,428.00   |
| 2026 年广东省专项债券五期       | 2,000     | 30   | 2.45% | 1,470.00  | 3,470.00   |
| 2026 年广东省政府专项债十八期     | 1,000     | 30   | 2.48% | 744.00    | 1,744.00   |
| 2026 年广东省政府专项债券三十四期   | 2,000     | 20   | 2.23% | 892.00    | 2,892.00   |
| 本次计划                  | 4,000     | 7    | 2.28% | 638.40    | 4,638.40   |
| 剩余待发行                 | 35,902    | 30   | 2.51% | 27,034.21 | 62,936.21  |
| 合计                    | 80,000.00 |      |       | 57,955.68 | 137,955.68 |

根据项目产生的所有筹资活动、投资活动、经营活动三种资金活动对资金流入流出进行编制。现金流量表项目中现金的期末余额大于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。

表 15 项目现金流量表（单位：万元）

| 项目              | 2022    | 2023    | 2024    | 2025     | 2026     | 2027     | 2028     | 2029     | 2030     |
|-----------------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |         |         |         |          |          |          |          |          |          |
| 1. 经营活动产生的现金    |         |         |         |          |          | 58812.62 | 58927.82 | 61949.09 | 62064.29 |
| 2. 经营活动支付的现金    |         |         |         |          |          | 50740.86 | 50750.7  | 53294.61 | 53304.45 |
| 3. 经营活动产生的现金流小计 |         |         |         |          |          | 8071.76  | 8177.12  | 8654.48  | 8759.84  |
| 二、投资活动产生的现金流    |         |         |         |          |          |          |          |          |          |
| 1. 支付项目建设资金     | 4098    | 0       | 33641   | 11640    | 57902    |          |          |          |          |
| 2. 投资活动产生的现金流小计 | -4098   | 0       | -33641  | -11640   | -57902   |          |          |          |          |
| 三、融资活动产生的现金流    |         |         |         |          |          |          |          |          |          |
| 1. 项目资本金        | 0       | 0       | 13641   | 640      | 13000    |          |          |          |          |
| 2. 债券融资款        | 4098    | 0       | 20000   | 11000    | 44902    |          |          |          |          |
| 3. 偿还债券本金       | 0       | 0       | 0       | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 4. 支付债券利息       | 69.05   | 138.1   | 400.1   | 784      | 1461.27  | 2016.64  | 2016.64  | 2016.64  | 2016.64  |
| 5. 融资活动产生的现金流小计 | 4028.95 | -138.1  | 33240.9 | 10856    | 56440.73 | -2016.64 | -2016.64 | -2016.64 | -2016.64 |
| 四、现金流总计         |         |         |         |          |          |          |          |          |          |
| 1. 期初现金         | 0       | -69.05  | -207.15 | -607.25  | -1391.25 | -2852.52 | 3202.6   | 9363.08  | 16000.92 |
| 2. 期内现金变动       | -69.05  | -138.1  | -400.1  | -784     | -1461.27 | 6055.12  | 6160.48  | 6637.84  | 6743.2   |
| 3. 期末现金         | -69.05  | -207.15 | -607.25 | -1391.25 | -2852.52 | 3202.6   | 9363.08  | 16000.92 | 22744.12 |

  

| 项目              | 2031     | 2032     | 2033     | 2034     | 2035     | 2036     | 2037     | 2038     | 2039     |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1. 经营活动产生的现金    | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67 |
| 2. 经营活动支付的现金    | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26 |
| 3. 经营活动产生的现金流小计 | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41  |
| 二、投资活动产生的现金流    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1. 支付项目建设资金     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2. 投资活动产生的现金流小计 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 三、融资活动产生的现金流    |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1. 项目资本金        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 2. 债券融资款        |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 3. 偿还债券本金       | 0        | 0        | 4000     | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0        |
| 4. 支付债券利息       | 2016.64  | 2016.64  | 1971.04  | 1925.44  | 1925.44  | 1925.44  | 1925.44  | 1925.44  | 1925.44  |
| 5. 融资活动产生的现金流小计 | -2016.64 | -2016.64 | -5971.04 | -1925.44 | -1925.44 | -1925.44 | -1925.44 | -1925.44 | -1925.44 |
| 四、现金流总计         |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 1. 期初现金         | 22744.12 | 29877.89 | 37011.66 | 40191.03 | 47416    | 54640.97 | 61865.94 | 69090.91 | 76315.88 |
| 2. 期内现金变动       | 7133.77  | 7133.77  | 3179.37  | 7224.97  | 7224.97  | 7224.97  | 7224.97  | 7224.97  | 7224.97  |
| 3. 期末现金         | 29877.89 | 37011.66 | 40191.03 | 47416    | 54640.97 | 61865.94 | 69090.91 | 76315.88 | 83540.85 |

  

| 项目              | 2040     | 2041     | 2042      | 2043      | 2044      | 2045      | 2046      | 2047      | 2048      |
|-----------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 一、经营活动产生的现金流    |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1. 经营活动产生的现金    | 65115.67 | 65115.67 | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  |
| 2. 经营活动支付的现金    | 55965.26 | 55965.26 | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  |
| 3. 经营活动产生的现金流小计 | 9150.41  | 9150.41  | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   |
| 二、投资活动产生的现金流    |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1. 支付项目建设资金     |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2. 投资活动产生的现金流小计 |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 三、融资活动产生的现金流    |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1. 项目资本金        |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 2. 债券融资款        |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 3. 偿还债券本金       | 0        | 0        | 0         | 0         | 0         | 0         | 2000      | 0         | 0         |
| 4. 支付债券利息       | 1925.44  | 1925.44  | 1925.44   | 1925.44   | 1925.44   | 1925.44   | 1903.14   | 1880.84   | 1880.84   |
| 5. 融资活动产生的现金流小计 | -1925.44 | -1925.44 | -1925.44  | -1925.44  | -1925.44  | -1925.44  | -3903.14  | -1880.84  | -1880.84  |
| 四、现金流总计         |          |          |           |           |           |           |           |           |           |
| 1. 期初现金         | 83540.85 | 90765.82 | 97990.79  | 105215.76 | 112440.73 | 119665.7  | 126890.67 | 132137.94 | 139407.51 |
| 2. 期内现金变动       | 7224.97  | 7224.97  | 7224.97   | 7224.97   | 7224.97   | 7224.97   | 5247.27   | 7269.57   | 7269.57   |
| 3. 期末现金         | 90765.82 | 97990.79 | 105215.76 | 112440.73 | 119665.7  | 126890.67 | 132137.94 | 139407.51 | 146677.08 |

| 项目              | 2049      | 2050      | 2051      | 2052      | 2053      | 2054      | 2055      | 2056      | 合计         |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流    |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 1. 经营活动产生的现金    | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 65115.67  | 1934761.24 |
| 2. 经营活动支付的现金    | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 55965.26  | 1663187.38 |
| 3. 经营活动产生的现金流小计 | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 9150.41   | 271573.86  |
| 二、投资活动产生的现金流    |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 1. 支付项目建设资金     |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 2. 投资活动产生的现金流小计 |           |           |           |           |           |           |           |           | 107281     |
| 三、融资活动产生的现金流    |           |           |           |           |           |           |           |           | -107281    |
| 1. 项目资本金        |           |           |           |           |           |           |           |           | 0          |
| 2. 债券融资款        |           |           |           |           |           |           |           |           | 27281      |
| 3. 偿还债券本金       | 0         | 0         | 0         | 4098      | 0         | 20000     | 11000     | 38902     | 80000      |
| 4. 支付债券利息       | 1880.84   | 1880.84   | 1880.84   | 1811.79   | 1742.74   | 1480.74   | 1096.84   | 487.47    | 80000      |
| 5. 融资活动产生的现金流小计 | -1880.84  | -1880.84  | -1880.84  | -5909.79  | -1742.74  | -21480.74 | -12096.84 | -39389.47 | 57955.6    |
| 四、现金流总计         |           |           |           |           |           |           |           |           | -30674.6   |
| 1. 期初现金         | 146677.08 | 153946.65 | 161216.22 | 168485.79 | 171726.41 | 179134.08 | 166803.75 | 163857.32 |            |
| 2. 期内现金变动       | 7269.57   | 7269.57   | 7269.57   | 3240.62   | 7407.67   | -12330.33 | -2946.43  | -30239.06 |            |
| 3. 期末现金         | 153946.65 | 161216.22 | 168485.79 | 171726.41 | 179134.08 | 166803.75 | 163857.32 | 133618.26 |            |

上述结果表明,在债券存续期间,项目运营后年末现金余额均大于0,项目产生的净现金流入,能使用于还本付息的资金稳定性得到保障。

## 2. 还本付息保障倍数

本息保障倍数能够进一步说明项目自身产生的资金流是否充足,保障程度大小。

具体计算过程见下表。

表 13 项目收益与融资平衡情况(单位:万元)

| 项目     | 100%完成情况   | 90%完成情况    | 80%完成情况    |
|--------|------------|------------|------------|
| 项目净收益  | 271,573.86 | 244,416.47 | 217,259.09 |
| 融资利息   | 57,955.68  | 57,955.68  | 57,955.68  |
| 融资本金   | 80,000.00  | 80,000.00  | 80,000.00  |
| 融资本息合计 | 137,955.68 | 137,955.68 | 137,955.68 |
| 本息覆盖倍数 | 1.97       | 1.77       | 1.57       |

根据前述对项目未来数据的合理预测,在债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净收益 271,573.86 万元,能够覆盖债券本息金额 137,955.68 万元,债务本息偿付保障倍数 1.97 倍,项目不能偿还对应融资本息的风险较低,用于还本付息资金的充足性得到保障。

### （三）总体评价

根据前述对项目未来数据的合理预测，基于谨慎原则，当项目产生的运营收益和预期年度增长速度分别只达到 80%时，债券本息偿付保障倍数为 1.57 倍，项目收益期内可以满足专项债券还本付息的要求。项目不能偿还对应融资本息的风险较低，用于还本付息资金的充足性得到保障。

综上，在预测情况未发生重大变化的前提下，项目可以实现项目收益与融资自求平衡专项债券的资金筹措方案。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

本项目计划发行专项债券金额 80000.00 万元。

2022 年 6 月已发行专项债券金额 5000.00 万元（2022 年广东省专项债券（三十一期）），利率 3.37%，期限 30 年；2023 年 7 月从本项目调整 902.00 万元至汕头市纺织服装产业基地项目）；

2024 年 5 月发行专项债券金额 20000.00 万元（2024 年广东省政府专项债券（三十八期）），利率 2.62%，期限 30 年。

2025 年已发行专项债券金额 11000.00 万元，2025 年 1 月发行专项债券金额 6000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（七期）），利率 2.06%，期限 30 年；9 月发行 3000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（四十七期）），利率 2.42%，

期限 30 年；12 月发行 2000.00 万元（2025 年广东省政府专项债券（五十五期）），利率 2.38%，期限 30 年；

2026 年全年计划发行专项债券金额 44902.00 万元，已发行 2026 年广东省政府专项债券（五期）2000.00 万元，期限 30 年，利率 2.45%，已发行 2026 年广东省政府专项债券（十八期）1000 万元，期限 30 年，利率 2.48%，已发行 2026 年广东省政府专项债券（三十四期）2000 万元，发行期限 20 年，发行利率 2.23%。本次计划发行 4000 万元，发行期限 7 年，假设利率 2.28%。2026 年后续发行剩余 35902.00 万元，利率按 2.51% 测算，债券期限均为 30 年。

按照财政部要求，此次专项债券资金纳入年度政府性基金预算管理。

## （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. 做好收入实现与还本付息周期错配时的流动性管理。

4. 规范债券资金支出使用工作，严格按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。

5. 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，并纳入政府性基金预算管理。

### （三）职责分工

财政部门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。

项目主管部门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。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。

项目单位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。

资产持有单位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**

#### **1. 项目收益风险**

本项目具有公益性，回收周期长，预期项目经营性收益可能产生波动，将影响项目的收益，进而影响项目资金的平衡。

#### **2. 其他风险**

（1）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。

（2）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。

### 3. 风险控制

(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，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，及时按照协议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、其他需要说明事项**

无其他需要说明事项。