惠州重离子医学中心

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：

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 2
（四）项目立项情况或实施依据 2
（五）责任主体 3
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 4
（一）重要性分析 4
（二）经济效益分析 5
（三）社会效益分析 6
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 7
（一）投资估算 8
（二）筹措方案 8
（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 13
（一）项目预期成本收益 13
（二）融资收益平衡情况 19
（三）总体评价 19
五、专项债券管理 20
（一）债券资金概况 20
（二）债券资金管理 20
（三）职责分工 21
六、项目风险控制 22
（一）潜在风险及控制措施 22
（二）还款保障措施 27
七、其他需要说明事项 27

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。2023 年至 2025 年，惠州市分别实现一般公共预算收入 473.23 亿元、476.05 亿元、538.68 亿元。

表 1　近三年惠州市财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	5,639.68	6,136.39	6,363.66
一般预算收入（亿元）	473.23	476.05	538.70
政府性基金收入（亿元）	182.88	111.68	90.74
其中：国有土地出让收入（亿元）	159.20	70.53	58.24
政府性基金支出（亿元）	369.40	374.84	392.57
其中：国有土地出让支出（亿元）	149.35	64.49	83.48

（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发展、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2018年国民经济和社会发展计划执行情况与2019年国民经济和社会发展计划报告》中提出要深化与沿线国家在经贸、投资、科技、教育、医疗、文化、体育等领域交流合作，全面推进健康惠州建设，深化医药卫生体制改革,优化“三医”管理体制机制。

本次债券涉及的主要领域为医疗建设。

3. 领域规划

根据《惠州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》，展望2035年，教育、文化、卫生、体育民生事业加快发展，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，能源利用效率稳步提升，生态环境持续优化，建成美丽惠州。持续提高全民健康水平，建设完善医疗机构设施，提升医疗卫生服务能力，强化公共卫生应急能力建设，完善中医药服务体系，建立全方位全周期的健康服务保障体系。

（三）项目情况

项目建设概况：本次拟发行债券涉及的项目为惠州重离子医学中心。

项目建设地点为：惠州市惠城区。

建设内容：惠州重离子医学中心用地面积约12000㎡，项目

以新一代医用重离子加速器治疗装置为核心，建设以重离子放疗为主要特色的医学中心，新建重离子治疗中心一栋，总建筑面积15450㎡，其中地上建筑面积8000㎡，地下建筑面积7450㎡。放疗床位依托惠州市中心人民医院金山院区的预留病房，本次项目对金山院区预留的其中150张病床的住院功能用房约7560㎡进行装修。项目建设内容包括建筑工程、结构工程、装修工程、安装工程、医疗专项工程等。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

（四）项目立项情况或实施依据

项目已于2023年9月28日获得惠州市发展和改革局立项批复意见:《关于惠州重离子医学中心项目可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕32号），2025年8月4日，经惠州市发改局同意调整项目投资估算《关于惠州重离子医学中心项目投资估算调整的复函》（惠发改投审〔2025〕30号）。

（五）责任主体

项目主管单位为：惠州市卫生健康局。

项目实施单位为：惠州市中心人民医院；

资产持有单位为：惠州市中心人民医院，项目形成资产的权属性质为国有资产，具体归属责任主体为惠州市中心人民医院。

惠州市卫生健康局的主要工作职能是：1.贯彻执行卫生健康事业发展政策和法规、规章，组织实施有关标准和技术规范。统

筹规划卫生健康资源配置，编制卫生健康规划并实施。负责卫生健康系统安全生产相关工作。制定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措施并组织实施。2.协调推进深化医药卫生体制改革，组织拟订深化医药卫生体制改革的措施并协调落实。组织深化公立医院综合改革，健全现代医院管理制度。制定推动卫生健康公共服务提供主体多元化、提供方式多样化措施并组织实施。提出医疗服务和药品价格政策的建议等。

惠州市中心人民医院的主要工作职能是：贯彻执行党和国家的路线、方针、政策，提供医疗、护理、预防保健和康复医疗服务；开展医学科学研究和医学教学工作，促进医学新技术项目的开发和临床应用；承担战时或灾害、意外灾害事故等特殊情况下的医疗救护任务；开展心理学、优生优育等医学咨询工作。（涉及资质许可项目须持有效资质证书开展）

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

党的二十大提出创新驱动发展战略，要坚持“面向人民生命健康”，“人民健康是民族昌盛和国家强盛的重要标志。把保障人民健康放在优先发展的战略位置，完善人民健康促进政策”。医用重离子加速器是“面向人民生命健康”的重要科技创新成果，对于解决恶性肿瘤这个严重威胁人民群众健康的主要公共卫生

问题具有重要推动作用，将有效提升国家医疗水平，增进民生福祉，提高人民生活品质。

为全面落实国家政策号召，建设卫生强省，打造健康广东，广东省委、省政府也出台了一系列文件。2019 年健康广东行动推进委员会印发了《健康广东行动（2019—2030 年）》（粤健推委〔2019〕1 号），其中单独章节提出了实施癌症防治行动目标，总体癌症 5 年生存率 2030 年不低于 46.6%。广东省人民政府办公厅 2017 年印发了《广东省防治慢性病中长期规划(2017—2025 年)》,提出规划指标总体癌症 5 年生存率在基线基础上提高 10%，高发地区重点癌种早诊率 2025 年达到 60%。

本项目建成后，将增强医院癌症重要治疗手段——放疗专科的技术力量，提高癌症治疗水平，有助于贯彻落实“健康中国”“健康广东”等文件精神。

（二）经济效益分析

本项目将建立面向全省、全国乃至亚洲的精准治疗技术研发中心和高端医疗设备加工基地，推动高端医疗产业的发展，并形成诊疗一体数字化的智能远程操控中心。同时，也可以快速提高惠州市、华南地区乃至全国的肿瘤治疗水平，形成集肿瘤诊疗、技术研发、人才培养等为一体的医学全产业链，并带动医学健康产业的迅速发展，对助力惠州更快实现“推动惠州生命健康产业向科技前沿迈进”的目标，及催生重离子治疗保险纳入全民医保

具有重要意义，为全国人民美好幸福生活做出重要贡献。

项目建设期间会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会，如建筑安装业；项目建成之后，医院的运作使得与之相关的餐饮、清洁卫生等可以直接吸收当地剩余劳动力，部分就业岗位使得当地人力资源得到合理有效的配置。项目建设在一定程度上提高当地居民的收入，将给周边地区经济发展创造很多商机，达到增收，具有一定经济效益。

（三）社会效益分析

本项目产生的社会影响主要表现在以下几个方面：

1.推动惠州市医疗卫生事业的发展。

项目的建设将有效改善惠州市放疗服务资源不足及应对肿瘤治疗能力不足的状况，实现惠州市医疗卫生事业与经济社会的协调发展，对构建和谐社会具有重大意义。

2.有利于提高惠州市中心人民医院医疗技术水平。

项目的建设将极大地提升医院的肿瘤治疗能力，促进医院的肿瘤科室业务的发展，满足更多的患者就诊，增强医院的综合实力，促进医院的可持续发展。项目投入使用后，将使医院肿瘤科室技术水平上一个新台阶，进一步方便群众。

3.有利于保障人民群众的健康和生命安全。

项目可满足惠州市群众大部分肿瘤疾病的防控与救治需求，可以更好地保障人民群众的健康和生命安全，维持正常的生产、

生活和工作秩序，促进社会的协调发展。

4.对居民收入的影响。

项目的建设在一定程度上提高当地居民的收入。医疗床位和业务的增加，将给周边地区经济发展创造很多商机，具有一定的社会效益和经济效益。

5.对居民就业的影响。

项目的建设期间会在一定程度上增加当地居民的直接就业机会，如建筑业；项目建成之后，项目的运作使得与之相关的护理、护工等可以直接吸收当地剩余劳动力，部分就业岗位使得当地人力资源得到合理有效的配置。

6.对地区文化、卫生、教育的影响。

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

7.对社会服务容量和城市化进程的影响。

本项目建设为新建，将增加区域医疗服务容量。本项目建成后将吸引全国病源，提高惠州影响力，提升惠州旅游及康养产业；催生智慧医院，全国网络数字控制，形成惠州中心带来各种成本大幅下降，催生实体肿瘤治疗全民医保，为全国人民美丽幸福生活作出惠州贡献。

三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划

（一）投资估算

1.编制依据及原则

（1）《投资项目可行性研究指南》；

（2）《建设项目经济评价方案与参数》；

（3）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；

（4）《惠州市建设工程价格信息》；

（5）国家或惠州市建设定额价格管理站颁布的各种收费规定；

（6）建设单位提供的有关投资费用资料及同类项目造价资料。

2.项目总投资

根据惠州市发展和改革局《关于惠州重离子医学中心项目可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕32号），2025年8月4日，经惠州市发改局同意调整项目投资估算《关于惠州重离子医学中心项目投资估算调整的复函》（惠发改投审〔2025〕30号）本项目投资估算70190万元，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	总金额
1	建设投资	14611
2	医用重离子加速器研发费用	48000
3	其他医疗设备购置费	860
4	医疗信息化系统	660
5	建设期利息	6059

序号	投资估算项目名称	总金额
项目总投资		70190

（二）筹措方案

1.市场化融资资金筹措：本项目无市场化融资。

2.地方政府新增专项债券资金筹措：2025 年及以前共计安排专项债券资金 26,700.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）；2026 年 1 月通过专项债券融资 1,000.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）；2026 年 3 月通过专项债券融资 1,900.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）;2026 年 6 月通过专项债券融资 10,000.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元），2026 年 9 月计划通过专项债券融资 1,600.00 万元（其中用于项目资本金 0 万元）。

3.非融资资金筹措：本项目非融资资金为 28,990.00 万元，其中财政性资金 28,900.00 万元，目前已落实 300.00 万元；自有资金 90.00 万元，暂未落实。

表3　项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资		市场化		非融资资金						地方政府专项债券融资		
	总金额	其中：已到位金额	融资资金	其中：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
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
合计	70,190.00	39,900.00	-	-	90.00	-	28,900.00	300.00	-	-	1,600.00	39,600.00	-
2023年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024年	23,300.00	23,300.00					300.00	300.00	-	-	-	25,000.00	
2025年	3,700.00	3,700.00			-		-	-				1,700.00	-
2026年	22,000.00	12,900.00			-		7,500.00	-			1,600.00	12,900.00	-
2027年	21,190.00	-	-	-	90.00	-	21,100.00	-	-	-	-	-	-

（三）项目实施安排

立项和前期手续进度情况：

项目2023年度主要任务是推进项目前期工作，为开工建设做准备。目前各相关单位对项目建设定位、投资规模、筹资比例、合作方式等重大问题达成共识。惠州市发展和改革局、惠州市卫生健康局、惠州市中心人民医院和相关市直单位多次召开项目建议书研讨会加强项目建设论证后形成《惠州重离子医学中心项目建议书（送审稿）》报送惠州市发展和改革局进行评审，并呈市政府审定，该建设项目于8月4日经市政府第十三届67次常务会议研究同意实施。项目用地预审与选址意见书工作于9月11日获得惠州市自然资源局出具相关批文和证书：《惠州重离子医学中心建设项目用地预审与选址要求》（惠市自然资函〔2023〕633 号）和《惠州重离子医学中心建设项目用地预审与选址意见书》（证书：用字第4413022023XS0007316号）。项目社会稳定风险分析和社会稳定风险评估工作于9月13日获得惠州市政法委备案意见：关于对《关于出具惠州重离子医学中心项目社会稳定风险评估报告备案意见的函》的复函（惠政函〔2023〕28 号）。项目节能报告工作于9月15日获得惠州市能源和重点项目局审查意见：《关于惠州重离子医学中心项目节能报告的审查意见》（惠市能重节能〔2023〕47 号）。项目可行性研究报告工作已于9月28日获得惠州市发展和改革局批复意见：《关于惠州重离子

医学中心项目可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕32号），2025年8月4日，经惠州市发改局同意调整项目投资估算《关于惠州重离子医学中心项目投资估算调整的复函》（惠发改投审〔2025〕30号）。

工程进度情况：

本项目2024年8月开工，预计竣工时间为2028年2月。目前已完成临建、土方开挖、基坑支护及桩基工程、塔吊安装、地下室主体结构、地上首层、二层结构浇筑完成，三层（屋面）浇筑，天车安装，屋面机房架体及模板，粗装修完成50%，整体施工进度现已完成78.5%。在设备研发方面，目前研发工作顺利实施，已完成总体设计及部件研制工作，现阶段已启动装置部件批量研发相关工作。

本次申请的专项债券拟用于：工程款、设备款及其他前期费用。

（四）债券资金用途

本次专项债券1,600.00万元用于支付工程款、设备款及其他前期费用。明细如下：

表4 项目用款计划（单位：万元）

序号	用途	金额
1	工程款、设备款及其他前期费用。	1,600.00
合计		1,600.00

四、项目收益与融资平衡情况

本项目预期产生的项目经营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（一）项目预期成本收益

1.项目收入测算

（1）专项收入

本项目专项收入有门诊收入、住院收入，经营期每年收入金额分别为16425万元和19500万元。

因本项目位于广东省惠州市中心人民医院（金山院区）院区内，其收益为源于医院的经营收入。

根据相关资料，本次测算中医疗业务收入主要包括：门诊收入和住院收入。门诊收入又包括医疗收入（挂号收入、诊察收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入等）和药品收入；住院收入包括医疗收入（床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入等）和药品收入。

①门诊收入：惠州市中心人民医院现有医院 1500 床，近三年日平均门（急）诊量与床位数比值约为 5:1，近三年每人次门急诊收入（医疗费用和药品费）分别为 269 元、279 元、293 元；《综合医院建设标准》提出，综合医院的日门（急）诊量与编制床位数比值宜为 3:1。

本次项目开放床位数 500 床，建成后日门（急）诊量与编制床位数比值 3:1 估计，即建成后日门（急）诊量约为 1500 人次，门诊医疗费用和药品费用按 300 元/人次计，预计每年增长率为 5%。

②住院收入：项目床位 500 床，参考惠州中心人民医院现有住院统计数据，病床年周转次数为 30 次，年住院人次约为 15000 人次，住院医疗收入和药品收入按 13000 元/出院人次，预计每年增长率为 5%。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 498,915.70 万元，收入预测详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

根据实施单位安排，本项目与惠州重离子医学中心均使用广东省惠州市中心人民医院（金山院区）的经营收益偿还专项债券本息，其中债券存续期内的总收益的 40%用于偿还惠州重离子医学中心的专项债融资本息，债券存续期内的总收益的 60%用于偿还广东省惠州市中心人民医院创建省级区域医疗中心建设项目（金山院区一期）的专项债融资本息，惠州重离子医学中心债券存续期为 2024 年至 2046 年。

2.项目成本及相关税费

（1）付现运营成本及相关税费

结合本项目的收益分配情况，对应债券存续期内运营成本的 40%用于纳入惠州重离子医学中心成本中计算，债券存续期内运

营成本的60%纳入广东省惠州市中心人民医院创建省级区域医疗中心建设项目（金山院区一期）成本中计算。

本项目付现运营成本有外购原材料、外购燃料动力（水电费）、人工成本等。

参考《公共卫生建设项目经济评价方法与参数》，公共卫生建设项目运营成本包括药品费、医疗材料费、人员经费、维修费、公用经费和其他费用，其中公用经费包括办公费、印刷费、水费、电费、物业管理费、差旅费、会议费、培训费等。总成本包括运营成本、折旧费、摊销费、财务费用。

①外购原材料

按专项收入的50%计算。

②燃料动力

A.电费：项目建成后年耗电量约 1683 万 kWh，电价按 0.58 元/kWh 计。

B.水费：项目建成后年耗水量约 25.4 万m3,水价按 3.5 元 / m3 计。

预计运营期第一年水电费为1064万元，以后每年增长5%。

③人员经费（工资及福利费）：

经测算，本项目人员总数为 750 人，其中专业技术人员 563 人，管理与工勤技能人才 187 人，专业技术人员平均工资及福利费按 20 万计，管理与工勤人员平均工资及福利费按 12 万计，

以后每年增长 2%。

④维修费按建筑、设备购置及安装费的 1%计。

⑤其他费用：其他费用按上述总费用的 1%计。

⑥其他成本税费：以上未包括的成本费用，按照收入的 5%进行暂估。

（2）融资成本

①本项目 2024 年通过债券融资 25,000.00 万元：

A.2024 年 5 月发行 2024 年广东省政府专项债券（三十六期）6,600.00 万元，融资期限为 15 年，年利率为 2.56%，每半年支付利息，到期偿还本金。

B.2024 年 6 月发行 2024 年广东省政府专项债券（四十七期）4,200.00 万元，融资期限为 15 年，年利率为 2.51%，每半年支付利息，到期偿还本金。

C.2024 年 9 月发行 2024 年广东省政府专项债券（六十八期）专项债券 12,200.00 万元，融资期限为 7 年，设定年利率为 1.97%，每半年支付利息，到期偿还本金。

D.2024 年 12 月从 2024 年广东省政府专项债券（七十七期）广东省惠州市中心人民医院创建省级区域医疗中心建设项目（金山院区一期）项目发行总额中调整 2,000.00 万元用于本项目的资金筹措，融资期限为 20 年，年利率为 2.37%，每半年支付利息，到期偿还本金。

②本项目 2025 年通过债券融资 1,700.00 万元：

A.2025 年 5 月通过债券融资 1,000.00 万元，融资期限为 10 年，年利率为 1.78%，每半年支付利息，到期偿还本金。

B.2025 年 9 月通过债券融资 700.00 万元，融资期限为 15 年，年利率为 2.34%，每半年支付利息，到期偿还本金。

③本项目 2026 年 1 月通过债券融资 1,000.00 万元，融资期限为 20 年，年利率为 2.43%，每半年支付利息，到期偿还本金。

④本项目 2026 年 3 月通过债券融资 1,900.00 万元，融资期限为 20 年，设定年利率为 2.46%，每半年支付利息，到期偿还本金。

⑤本项目 2026 年 6 月通过债券融资 10,000.00 万元，融资期限为 7 年，年利率为 1.63%，每年支付利息，到期偿还本金。

⑥本项目 2026 年 9 月计划通过债券融资 1,600.00 万元，融资期限为 15 年，设定年利率为 2.45%，每半年支付利息，到期偿还本金。

具体的测算情况如下：

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
2024 年	15	6,600.00	2.56%	2,534.40	9,134.40
2024 年	15	4,200.00	2.51%	1,581.30	5,781.30
2024 年	7	12,200.00	1.97%	1,682.38	13,882.38
2024 年	20	2,000.00	2.37%	948.00	2,948.00
2025 年	10	1,000.00	1.78%	178.00	1,178.00
2025 年	15	700.00	2.34%	245.70	945.70
2026 年	20	1,000.00	2.43%	486.00	1,486.00

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计
2026 年	20	1,900.00	2.46%	934.80	2,834.80
2026 年	7	10,000.00	1.63%	1,141.00	11,141.00
2026 年	15	1,600.00	2.45%	588.00	2,188.00
合计		41,200.00		10,319.58	51,519.58

表 6 项目专项债券融资还本付息分年汇总表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	应付本息和
2024 年	-	25,000.00	-	25,000.00	-
2025 年	25,000.00	1,700.00	-	26,700.00	562.12
2026 年	26,700.00	14,500.00	-	41,200.00	596.30
2027 年	41,200.00	-	-	41,200.00	869.54
2028 年	41,200.00	-	-	41,200.00	869.54
2029 年	41,200.00	-	-	41,200.00	869.54
2030 年	41,200.00	-	-	41,200.00	869.54
2031 年	41,200.00	-	12,200.00	29,000.00	13,069.54
2032 年	29,000.00	-	-	29,000.00	629.20
2033 年	29,000.00	-	10,000.00	19,000.00	10,629.20
2034 年	19,000.00	-	-	19,000.00	466.20
2035 年	19,000.00	-	1,000.00	18,000.00	1,466.20
2036 年	18,000.00	-	-	18,000.00	448.40
2037 年	18,000.00	-	-	18,000.00	448.40
2038 年	18,000.00	-	-	18,000.00	448.40
2039 年	18,000.00	-	10,800.00	7,200.00	11,248.40
2040 年	7,200.00	-	700.00	6,500.00	874.02
2041 年	6,500.00	-	1,600.00	4,900.00	1,757.64
2042 年	4,900.00	-	-	4,900.00	118.44
2043 年	4,900.00	-	-	4,900.00	118.44
2044 年	4,900.00	-	2,000.00	2,900.00	2,118.44
2045 年	2,900.00	-	-	2,900.00	71.04
2046 年	2,900.00	-	2,900.00	-	2,971.04
合计		41,200.00	41,200.00		51,519.58

综上所述，本项目在预测期内预测成本合计 443,151.65 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预测期内的项目运营期间净现金损益为55,764.05万元，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，本息覆盖倍数为1.28。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7 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	
2025年	562.12	-	562.12	-
2026年	596.30	-	596.30	-
2027年	869.54	-	869.54	408.23
2028年	869.54	-	869.54	610.09
2029年	869.54	-	869.54	825.39
2030年	869.54	-	869.54	1,054.85
2031年	13,069.54	-	13,069.54	1,299.25
2032年	629.20	-	629.20	1,559.42
2033年	10,629.20	-	10,629.20	1,836.21
2034年	466.20	-	466.20	2,130.54
2035年	1,466.20	-	1,466.20	2,443.32
2036年	448.40	-	448.40	2,775.59
2037年	448.40	-	448.40	3,128.39
2038年	448.40	-	448.40	3,502.82
2039年	11,248.40	-	11,248.40	3,900.02
2040年	874.02	-	874.02	4,321.25
2041年	1,757.64	-	1,757.64	4,767.77

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	
2042 年	118.44	-	118.44	5,240.93
2043 年	118.44	-	118.44	5,742.17
2044 年	2,118.44	-	2,118.44	6,272.96
2045 年	71.04	-	71.04	6,834.87
2046 年	2,971.04	-	2,971.04	7,429.56
合计	51,519.58	-	51,519.58	66,083.63
专项债券融资本息覆盖倍数				1.28

（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

此次拟发行债券名称为 2026 年广东省政府专项债券（四十三期），发行时间为 2026 年 9 月，期限为 15 年，每半年支付利息，到期一次性偿还本金，设定年利率 2.45%，拟发行金额为人民币 1,600.00 万元。

（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，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。惠州市卫生健康局、惠州市中心人民医院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。惠州市中心人民医院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

惠州市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。惠州市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同惠州市卫生健康局、惠州市中心人民医院加强专项债券项目对应资产管理。

惠州市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。惠州市卫生健康局、惠州市中心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。

惠州市中心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。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。

惠州市中心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。惠州市中心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。惠州市中心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

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、人员工伤增多等。

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）施工技术和管理风险

施工技术和管理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理水平，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理，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理进行约束。

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，提高运营效率，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改革，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、其他需要说明事项

无。

附表1-1项目收入预测表

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	-	6,898.50	7,243.43	7,605.60	7,985.88	8,385.17
住院收入	-	8,190.00	8,599.50	9,029.48	9,480.95	9,955.00
专项收入小计	**-**	**15,088.50**	**15,842.93**	**16,635.08**	**17,466.83**	**18,340.17**
项目收入合计	**-**	**15,088.50**	**15,842.93**	**16,635.08**	**17,466.83**	**18,340.17**

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	8,804.43	9,244.65	9,706.88	10,192.22	10,701.83	11,236.92
住院收入	10,452.75	10,975.39	11,524.16	12,100.37	12,705.39	13,340.66
专项收入小计	**19,257.18**	**20,220.04**	**21,231.04**	**22,292.59**	**23,407.22**	**24,577.58**
项目收入合计	**19,257.18**	**20,220.04**	**21,231.04**	**22,292.59**	**23,407.22**	**24,577.58**

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
门诊收入	11,798.77	12,388.71	13,008.15	13,658.56	14,341.49	15,058.56
住院收入	14,007.69	14,708.07	15,443.47	16,215.64	17,026.42	17,877.74
专项收入小计	**25,806.46**	**27,096.78**	**28,451.62**	**29,874.20**	**31,367.91**	**32,936.30**
项目收入合计	**25,806.46**	**27,096.78**	**28,451.62**	**29,874.20**	**31,367.91**	**32,936.30**

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计		
土地出让净收入				-		
政府性基金收入小计	**-**	**-**	**-**	**-**		
门诊收入	15,811.49	16,602.06	17,432.16	228,105.46		
住院收入	18,771.63	19,710.21	20,695.72	270,810.24		
专项收入小计	**34,583.12**	**36,312.27**	**38,127.88**	**498,915.70**		
项目收入合计	**34,583.12**	**36,312.27**	**38,127.88**	**498,915.70**		

附表1-2项目成本预测表

项目/年份			2023年以前	2023年	2024年	2025年
外购原材料			-	-	-	-
外购燃料动力（水电费）			-	-	-	-
人工成本			-	-	-	-
修理维护成本			-	-	-	-
其他成本			-	-	-	-
其他运营成本及相关税费			-	-	-	-
付现运营成本及相关税费小计			**-**	**-**	**-**	**-**
融资成本			-	-	-	562.12
其他成本小计			**-**	**-**	**-**	**562.12**
项目成本总计			**-**	**-**	**-**	**562.12**

项目/年份	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
外购原材料	-	7,544.25	7,921.47	8,317.54	8,733.42	9,170.09
外购燃料动力（水电费）	-	446.88	469.22	492.68	517.31	543.18
人工成本	-	5,509.63	5,619.82	5,732.22	5,846.86	5,963.80
修理维护成本	-	287.20	287.20	287.20	287.20	287.20
其他成本	-	137.88	142.98	148.30	153.85	159.64
其他运营成本及相关税费	-	754.43	792.15	831.75	873.34	917.01
付现运营成本及相关税费小计	**-**	**14,680.27**	**15,232.84**	**15,809.69**	**16,411.98**	**17,040.92**
融资成本	596.30	869.54	869.54	869.54	869.54	869.54
其他成本小计	**596.30**	**869.54**	**869.54**	**869.54**	**869.54**	**869.54**
项目成本总计	**596.30**	**15,549.81**	**16,102.38**	**16,679.23**	**17,281.52**	**17,910.46**

项目/年份	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
外购原材料	9,628.59	10,110.02	10,615.52	11,146.30	11,703.61	12,288.79
外购燃料动力（水电费）	570.34	598.86	628.80	660.24	693.25	727.91
人工成本	6,083.08	6,204.74	6,328.83	6,455.41	6,584.52	6,716.21
修理维护成本	287.20	287.20	287.20	287.20	287.20	287.20
其他成本	165.69	172.01	178.60	185.49	192.69	200.20
其他运营成本及相关税费	962.86	1,011.00	1,061.55	1,114.63	1,170.36	1,228.88
付现运营成本及相关税费小计	**17,697.76**	**18,383.83**	**19,100.50**	**19,849.27**	**20,631.63**	**21,449.19**
融资成本	629.20	629.20	466.20	466.20	448.40	448.40
其他成本小计	**629.20**	**629.20**	**466.20**	**466.20**	**448.40**	**448.40**
项目成本总计	**18,326.96**	**19,013.03**	**19,566.70**	**20,315.47**	**21,080.03**	**21,897.59**

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
外购原材料	12,903.23	13,548.39	14,225.81	14,937.10	15,683.96	16,468.15
外购燃料动力（水电费）	764.31	802.53	842.66	884.79	929.03	975.48
人工成本	6,850.53	6,987.54	7,127.29	7,269.84	7,415.24	7,563.54
修理维护成本	287.20	287.20	287.20	287.20	287.20	287.20
其他成本	208.05	216.26	224.83	233.79	243.15	252.94
其他运营成本及相关税费	1,290.32	1,354.84	1,422.58	1,493.71	1,568.40	1,646.82
付现运营成本及相关税费小计	**22,303.64**	**23,196.76**	**24,130.37**	**25,106.43**	**26,126.98**	**27,194.13**
融资成本	448.40	448.40	174.02	157.64	118.44	118.44
其他成本小计	**448.40**	**448.40**	**174.02**	**157.64**	**118.44**	**118.44**
项目成本总计	**22,752.04**	**23,645.16**	**24,304.39**	**25,264.07**	**26,245.42**	**27,312.57**

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计		
外购原材料	17,291.56	18,156.14	19,063.94	**249,457.88**		
外购燃料动力（水电费）	1,024.25	1,075.46	1,129.23	**14,776.41**		
人工成本	7,714.81	7,869.11	8,026.49	**133,869.51**		
修理维护成本	287.20	287.20	287.20	**5,744.00**		
其他成本	263.18	273.88	285.07	**4,038.48**		
其他运营成本及相关税费	1,729.16	1,815.61	1,906.39	**24,945.79**		
付现运营成本及相关税费小计	**28,310.16**	**29,477.40**	**30,698.32**	**432,832.07**		
融资成本	118.44	71.04	71.04	**10,319.58**		
其他成本小计	**118.44**	**71.04**	**71.04**	**10,319.58**		
项目成本总计	**28,428.60**	**29,548.44**	**30,769.36**	**443,151.65**		

附表1-3项目损益预测表

项目/年份			2023年以前	2023年	2024年	2025年
政府性基金收入			-	-	-	-
专项收入			-	-	-	-
项目收入			-	-	-	-
减：付现运营成本及相关税费			-	-	-	-
息税折旧摊销前利润			-	-	-	-
减：其他成本			-	-	-	562.12
运营期净现金损益			-	-	-	-562.12

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	-	15,088.50	15,842.93	16,635.08	17,466.83	18,340.17
项目收入	-	15,088.50	15,842.93	16,635.08	17,466.83	18,340.17
减：付现运营成本及相关税费	-	14,680.27	15,232.84	15,809.69	16,411.98	17,040.92
息税折旧摊销前利润	-	408.23	610.09	825.39	1,054.85	1,299.25
减：其他成本	596.30	869.54	869.54	869.54	869.54	869.54
运营期净现金损益	-596.30	-461.31	-259.45	-44.15	185.31	429.71

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	19,257.18	20,220.04	21,231.04	22,292.59	23,407.22	24,577.58
项目收入	19,257.18	20,220.04	21,231.04	22,292.59	23,407.22	24,577.58
减：付现运营成本及相关税费	17,697.76	18,383.83	19,100.50	19,849.27	20,631.63	21,449.19
息税折旧摊销前利润	1,559.42	1,836.21	2,130.54	2,443.32	2,775.59	3,128.39
减：其他成本	629.20	629.20	466.20	466.20	448.40	448.40
运营期净现金损益	930.22	1,207.01	1,664.34	1,977.12	2,327.19	2,679.99

项目/年份	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	25,806.46	27,096.78	28,451.62	29,874.20	31,367.91	32,936.30
项目收入	25,806.46	27,096.78	28,451.62	29,874.20	31,367.91	32,936.30
减：付现运营成本及相关税费	22,303.64	23,196.76	24,130.37	25,106.43	26,126.98	27,194.13
息税折旧摊销前利润	3,502.82	3,900.02	4,321.25	4,767.77	5,240.93	5,742.17
减：其他成本	448.40	448.40	174.02	157.64	118.44	118.44
运营期净现金损益	3,054.42	3,451.62	4,147.23	4,610.13	5,122.49	5,623.73

项目/年份	2044年	2045年	2046年	合计		
政府性基金收入	-	-	-	**-**		
专项收入	34,583.12	36,312.27	38,127.88	**498,915.70**		
项目收入	34,583.12	36,312.27	38,127.88	**498,915.70**		
减：付现运营成本及相关税费	28,310.16	29,477.40	30,698.32	**432,832.07**		
息税折旧摊销前利润	6,272.96	6,834.87	7,429.56	**66,083.63**		
减：其他成本	118.44	71.04	71.04	**10,319.58**		
运营期净现金损益	6,154.52	6,763.83	7,358.52	**55,764.05**		

附表2项目现金流量表

项目/年度			2023年以前	2023年	2024年	2025年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
经营收入现金流入		-	-	-	-	-
经营成本及相关税费现金流出		-	-	-	-	-
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-23,300.00	-3,700.00
建设投资支出（不含利息）	-		-	-	23,300.00	3,700.00
三、筹资活动净现金流量	-	-	-	-	23,300.00	3,137.88
债券融资现金流入	-	-	-	-	23,000.00	3,700.00
市场化融资现金流入	-	-	-	-	-	-
非融资筹措现金流入	-	-	-	-	300.00	-
偿还债券融资利息现金流出	-	-	-	-	-	562.12
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	-	-	-	-	-	-562.12
累计结余资金	-	-	-	-	-	-562.12

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	-	408.23	610.09	825.39	1,054.85	1,299.25
经营收入现金流入	-	15,088.50	15,842.93	16,635.08	17,466.83	18,340.17
经营成本及相关税费现金流出	-	14,680.27	15,232.84	15,809.69	16,411.98	17,040.92
二、投资活动净现金流量	-22,000.00	-21,190.00	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	22,000.00	21,190.00				
三、筹资活动净现金流量	21,403.70	20,320.46	-869.54	-869.54	-869.54	-13,069.54
债券融资现金流入	14,500.00					
市场化融资现金流入	-					
非融资筹措现金流入	7,500.00	21,190.00				
偿还债券融资利息现金流出	596.30	869.54	869.54	869.54	869.54	869.54
偿还市场化融资利息现金流出						
偿还债券本金现金流出	-	-	-	-	-	12,200.00
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	-596.30	-461.31	-259.45	-44.15	185.31	-11,770.29
累计结余资金	-1,158.42	-1,619.73	-1,879.18	-1,923.33	-1,738.02	-13,508.31

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	1,559.42	1,836.21	2,130.54	2,443.32	2,775.59	3,128.39
经营收入现金流入	19,257.18	20,220.04	21,231.04	22,292.59	23,407.22	24,577.58
经营成本及相关税费现金流出	17,697.76	18,383.83	19,100.50	19,849.27	20,631.63	21,449.19
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	-629.20	-10,629.20	-466.20	-1,466.20	-448.40	-448.40
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	629.20	629.20	466.20	466.20	448.40	448.40
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	-	1,000.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	930.22	-8,792.99	1,664.34	977.12	2,327.19	2,679.99
累计结余资金	-12,578.09	-21,371.08	-19,706.74	-18,729.62	-16,402.43	-13,722.44

项目/年度	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年
一、经营活动净现金流量	3,502.82	3,900.02	4,321.25	4,767.77	5,240.93	5,742.17
经营收入现金流入	25,806.46	27,096.78	28,451.62	29,874.20	31,367.91	32,936.30
经营成本及相关税费现金流出	22,303.64	23,196.76	24,130.37	25,106.43	26,126.98	27,194.13
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	-448.40	-11,248.40	-874.02	-1,757.64	-118.44	-118.44
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	448.40	448.40	174.02	157.64	118.44	118.44
偿还市场化融资利息现金流出						

偿还债券本金现金流出	-	10,800.00	700.00	1,600.00	-	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	3,054.42	-7,348.38	3,447.23	3,010.13	5,122.49	5,623.73
累计结余资金	-10,668.02	-18,016.40	-14,569.17	-11,559.04	-6,436.55	-812.82

项目/年度	2044年	2045年	2046年	合计
一、经营活动净现金流量	6,272.96	6,834.87	7,429.56	**66,083.63**
经营收入现金流入	34,583.12	36,312.27	38,127.88	**498,915.70**
经营成本及相关税费现金流出	28,310.16	29,477.40	30,698.32	**432,832.07**
二、投资活动净现金流量	-	-	-	**-70,190.00**
建设投资支出（不含利息）	-			**70,190.00**
三、筹资活动净现金流量	-2,118.44	-71.04	-2,971.04	**18,670.42**
债券融资现金流入				**41,200.00**
市场化融资现金流入				**-**
非融资筹措现金流入				**28,990.00**
偿还债券融资利息现金流出	118.44	71.04	71.04	**10,319.58**
偿还市场化融资利息现金流出				**-**
偿还债券本金现金流出	2,000.00	-	2,900.00	**41,200.00**
偿还市场化融资本金现金流出				**-**
年度现金流量净额	4,154.52	6,763.83	4,458.52	**14,564.05**
累计结余资金	3,341.70	10,105.53	14,564.05	