

广东省惠州市博罗县第八人民医院建设工程
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：



主管部门盖章：



市（县、区）财政局盖章：



二〇二六年九月

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）项目立项情况或实施依据	3
（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	4
（三）社会效益分析：	5
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划	6
（一）投资估算	6
（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
1.项目收入测算	9
2.项目成本及相关税费	10
3.项目损益情况	13
（二）融资收益平衡情况	13
（三）总体评价	14
五、专项债券管理	14
（一）债券资金概况	14
（二）债券资金管理	15
（三）职责分工	15
六、项目风险控制	17
（一）潜在风险及控制措施	17
（二）还款保障措施	21
七、其他需要说明事项	21

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

本项目位于惠州市博罗县。2023 年至 2025 年，博罗县分别实现一般公共预算收入 77.64 亿元、78.02 亿元、95.27 亿元，政府性基金收入分别为 30.57 亿元、9.88 亿元、6.85 亿元。

表 1 近三年博罗县财政经济情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
地区生产总值（亿元）	838.89	952.24	1,005.45
一般公共预算收入（亿元）	77.64	78.02	95.27
政府性基金收入（亿元）	30.57	9.88	6.85
其中：国有土地出让收入（亿元）	28.53	3.17	0.57
政府性基金支出（亿元）	70.63	57.69	61.01
其中：国有土地出让支出（亿元）	30.83	13.3	18.5

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1. 惠州市国民经济和社会发展的第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要

纲要提出，要完善区域医疗资源布局，进一步提升医疗机构救治能力和服务水平。坚持基本医疗卫生事业公益属性，明确各级各类医疗机构功能定位，推动县域医院争创能力强、服务佳的县级医院。完善院前急救服务体系建设，提高急危重症患者医疗救治能力，降低致死率、致残率。

2. 惠州市总体规划

惠州属珠江三角洲、粤港澳大湾区东岸，毗邻深圳、香港，北连河源市，东接汕尾市，西邻东莞市和广州市，是珠江三角洲中心城市之一。惠州又是广东省的重点发展地区，经济发展迅速，成为珠三角东部新兴的工业化城市。

《惠州市城市总体规划》（2018-2035 年）（草案）指出，惠州要把握国家“一带一路”、粤港澳大湾区、深莞惠经济圈（3+2）和中韩（惠州）产业园建设的历史机遇，发挥优势，加快构建产业合作平台、融入区域产业带、基础设施建设等，不断推动与大湾区各市在交通、产业、金融、科技、服务等领域深度对接与合作。

本次债券涉及的主要领域为卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施），符合专项债券投向领域要求。

2. 领域规划情况

根据《博罗县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》，提出要加大基层医疗卫生机构基础设施和公共服务能力建设，完善医疗设备配置，补齐医疗卫生硬件短板，为博罗县医疗服务能力提升和均衡发展提供基本保障。加大疾控、院前急救、精神卫生、传染病收治等专业机构基础设施建设力度，支持综合性医院的感染、呼吸、急危重症科室的发展。

坚持以人民为中心的发展思想，不断满足人民群众日益增长的美好生活需要。健全基本公共服务体系，持续提高就业质量和

收入水平，建设教育强县、医疗强县，健全社会保障体系，积极应对人口老龄化，全面提升社会事业水平，努力让博罗人民过上更加幸福的日子。

（三）项目情况

项目属于有一定收益的公益性项目，项目已于 2025 年 3 月正式开工建设，预计竣工日期为 2026 年 12 月。

建设内容：

项目位于博罗县园洲镇，总投资 30,054.00 万元。项目建设拟拆除园洲镇卫生院（除发热门诊），原址新建博罗县第八人民医院。项目总用地面积 17752 m²，设计床位规模 151 张，总建筑面积 40568 m²，其中：地上建筑面积 28068 m²，地下建筑面积 12500 m²。主要建设一栋 10 层住院塔楼、5 层的综合服务裙楼及附属地下室等，配套建设道路广场及室外给排水、电气工程等。

（四）项目立项情况或实施依据

项目已完成立项工作，并已出具了《博罗县发展和改革局关于博罗县第八人民医院建设工程可行性研究报告的批复》（博府发改投审〔2024〕58 号）。

（五）责任主体

项目主管单位：博罗县园洲镇人民政府

项目主管单位工作职能：发展经济、公共服务、，社会治理、基层建设、实施综合管理、维护安全稳定等。

项目实施单位：博罗县园洲镇人民政府

项目实施单位工作职能：发展经济、公共服务、，社会治理、基层建设、实施综合管理、维护安全稳定等。

资产持有单位：博罗县园洲镇人民政府，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博罗县园洲镇人民政府。

资产持有单位工作职能：发展经济、公共服务、，社会治理、基层建设、实施综合管理、维护安全稳定等。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

本项目拟将园洲镇卫生院升级为博罗县第八人民医院，建设成为一所集医疗、预防、保健、康复、急救于一体的县级综合医院。项目建设将提升博罗县医疗基础设施建设水平，增加优质医疗资源供给，是落实国家和区域医疗卫生事业发展规划，打造健康博罗的重要举措；项目建设有利于提升县级医疗卫生服务能力，对落实“大病不出县”，推动惠州市形成有序分级诊疗格局有重要意义；项目建设是优化博罗县医疗资源配置，打造西部次翼医疗中心的需要；项目建设不仅能够为当地居民提供更优质、高效的健康服务，同时也有利于推动当地经济社会发展、完善公共服务体系，增强区域吸引力，是落实“百县千镇万村高质量发展工程”的重要举措，项目建设是必要的。

（二）经济效益分析

1. 对宏观经济的影响

本项目将有利于加强惠州市基层医疗卫生服务体系建设，提高群众健康获得感、幸福感。本项目的建设将充分发挥承上启下的服务内涵，实现病人分流到基层，吸引更多康复、保健意图患者前来就诊，从而带动惠州的发展，全面提高惠州 GDP 及康养力。

2. 对产业经济的影响

本项目的建设可以减少危重患者及时救助的延误，使患者减轻痛苦；也可以减少患者留驻外地诊疗而造成的不必要的经济负担，同时，本项目的建设对于提高惠州市医疗服务水平、推动经济发展及提高患者的医疗满意度和幸福感，具有一定的经济效益和社会效益。

3. 对区域经济的影响

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能提高当地居民的收入，给周边地区经济发展创造更多商机，达到增收，具有一定经济效益。

（三）社会效益分析

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基层医疗就医环境，使人民群

众的身体健康得到更好的保证，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. 有利于保障人民群众的健康和生命安全。

项目可满足惠州市群众非危重病人看病的需求，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。

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）《全国统一建筑工程基价定额基价表》；
- （2）《广东省房屋建筑与装饰工程综合定额（2018）》；
- （3）《广东省市政工程综合定额（2018）》；
- （4）《广东省通用安装工程综合定额（2018）》；
- （5）《广东省建设工程施工机具台班费用编制规则（2018）》；
- （6）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
- （7）相关配套文件以及近期工程经济信息对建筑材料预算价格等进行概算编制和价调整等资料。

2. 项目总投资

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（万元）
1	建安费	13,741.00
2	配套设备购置及安装费用	12,282.00
3	工程建设其他费用	2,600.00
4	预备费	1,431.00
项目总投资		30,054.00

（二）筹措方案

1. 市场化融资资金筹措：无。

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 4,500.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元）；2026 年计划安排专项债券资金 2,800.00 万元，其中 1 月通过 2026 年广东省政府专项债券（一期）融资 1,000.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元），3 月通过 2026 年广东省政府专项债券（十五期）融资 800.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元），9 月通过 2026 年广东省政府专项债券（四十一期）融资 1,000.00 万元（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

3. 非融资资金筹措：单位自有资金已落实资金 0.00 万元，待落实资金 7,554.00 万元；财政性资金已落实资金 0.00 万元，待落实资金 15,200.00 万元。

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	已到位金额	融资资金	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	30,054.00	6,300.00	-	-	7,554.00	-	15,200.00	-	-	-	1,000.00	6,300.00	-
2024 年及以前	2,500.00	2,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,500.00	-
2025 年	2,000.00	2,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,000.00	-
2026 年	25,554.00	1,800.00	-	-	7,554.00	-	15,200.00	-	-	-	1,000.00	1,800.00	-
2027 年	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

（三）项目实施安排

项目于 2025 年 3 月正式开工建设，预计竣工日期为 2026 年 12 月，于 2027 年投入运营。项目已办理施工复函，正在进行主体工程建设，已完成一期建设进度的 85%。

（四）债券资金用途

本次专项债券 1,000.00 万元预计使用明细如下：

表 4 项目用款计划（单位：万元）

序号	子项名称	内容	金额（万元）
1	广东省惠州市博罗县第八人民医院建设工程	工程建设及其他费用等	1,000.00
合计总金额			1,000.00

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）门诊收入

医院设置床位 151 张，诊床比暂取 4:1, 营业天数按 365 天，计算得到年门（急）诊量 292000 人次，门诊价格第一年按 290 元/人次暂估，第二年开始每年按照 2%增长率计算；运营期第一年床位使用率按 70%, 第二年按 80%, 第三年按 90%, 第四年开始按 100%计算。

（2）住院收入

医院每人次平均住院日暂按 6 日计算，营业天数按 365 天，住院价格第一年按 11000 元/人·年收取费用，第二年开始每年按照 2%增长率计算；运营期第一年床位使用率按 70%，第二年按 80%，第三年按 90%，第四年开始按 100%计算。

（3）停车场收入

本项目建成，新增院内车位 370 个，车位收入第一年按 15 元/个/日，每 5 年增长 5 元，利用率暂取 70%。

综上所述，本项目在预测期内预测收入合计 166,911.93 万元，具体详见《附表 1-1 项目收入预测表》。

截止目前未发现导致预计收入来源存在抵押、收入被占用及分成等情况。

2. 项目成本及相关税费

（1）付现运营成本及相关税费

①工资及福利费

工资及福利费包括基本工资、津贴、奖金、社会保障费。本项目需配置工作人员 271 人，其中卫生技术人员 217 人，行政管理和工勤人员 54 人。卫生技术人员支出第一年按人均 20 万元/人·年估算，第二年开始工资每年增幅 1%；行政管理和工勤人员支出第一年按人均 10 万元/人·年估算，第二年开始工资每年增幅 1%。

②水电柴油费

本项目年用水约 5.97 万 m³,用电约 1749.48 万 kwh,柴油用量为 3.87 吨。水价按 4.37 元/m³计,电价按 0.7 元/度计,柴油 7.5 元/L 计。

③药品耗材支出

参考《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》中提出:降低药品和医用耗材费用,将药品占比控制在 30%以下,100 元医疗收入中耗材占比控制在 20%以下。根据《意见》,本项目药品耗材支出按门诊收入与住院收入的 45%估算。

④设施维护修理费

设施维护修理费主要包括建筑物及医疗设备设施日常的检修维护费用,暂按总投资的 5%估算。

⑤业务办公费

业务办公费包括办公费、印刷费、邮电费、交通费、会议费、差旅费、培训费、招待费等,按人员工资及福利总额的 2%估算。

⑥其他成本

包括增值税及其他成本,其中增值税按 9%计算,其他成本税费按照收入的 5%进行暂估。

(2) 融资成本

2024 年 8 月通过 2024 年广东省政府专项债券(六十二期)发行地方政府专项债券融资 2,500.00 万元,期限 10 年,融资年

利率 2.22%，每半年支付利息，到期偿还本金（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

2025 年 1 月通过 2025 年广东省政府专项债券（一期）发行地方政府专项债券融资 2,000.00 万元，期限 7 年，融资年利率 1.61%，每半年支付利息，到期偿还本金（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

2026 年 1 月通过 2026 年广东省政府专项债券（一期）发行地方政府专项债券融资 1,000.00 万元，期限 10 年，融资年利率 1.92%，每半年支付利息，到期偿还本金（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

2026 年 3 月通过 2026 年广东省政府专项债券（十五期）发行地方政府专项债券融资 800.00 万元，期限 10 年，融资年利率 1.97%，每半年支付利息，到期偿还本金（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

2026 年 9 月预计通过 2026 年广东省政府专项债券（四十一期）发行地方政府专项债券融资 1,000.00 万元，期限 7 年，融资年利率 2.28%，每半年支付利息，到期偿还本金（其中用于项目资本金 0.00 万元）。

表 5 项目专项债券融资还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2024 年	10	2,500.00	2.22%	555.00	3,055.00	
2025 年	7	2,000.00	1.61%	225.40	2,225.40	
2026 年	10	1,000.00	1.92%	192.00	1,192.00	

融资年份	融资期限	融资金额	融资利率	应付利息	本息合计	备注
2026 年	10	800.00	1.97%	157.60	957.60	
2026 年	7	1,000.00	2.28%	159.60	1,159.60	
合计		7,300.00		1,289.60	8,589.60	

综上所述,本项目在预测期内预测项目成本合计 150,253.30 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 16,658.63 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 2.09。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	
2020 年以前	-	-	-	-
2021 年		-		-
2022 年		-		-
2023 年		-		-
2024 年		-		-
2025 年	55.50	-	55.50	-

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	
2026 年	87.70	-	87.70	-
2027 年	145.46	-	145.46	-484.27
2028 年	145.46	-	145.46	422.82
2029 年	145.46	-	145.46	1,213.93
2030 年	145.46	-	145.46	2,004.55
2031 年	145.46	-	145.46	2,121.54
2032 年	2,145.46	-	2,145.46	2,282.39
2033 年	1,113.26	-	1,113.26	2,405.15
2034 年	2,590.46	-	2,590.46	2,530.89
2035 年	34.96	-	34.96	2,659.67
2036 年	1,834.96	-	1,834.96	2,791.56
合计	8,589.60	-	8,589.60	17,948.23
专项债券融资本息覆盖倍数				2.09

（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(四十一期)，发行时间为 2026 年 9 月，期限为 7 年，每半年支付利息，

到期一次性偿还本金，设定年利率 2.28%，拟发行金额为人民币 1,000.00 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。博罗县园洲镇人民政府根据项目专项债券余额和期限合理预计还本付息资金并列入年度预算安排。博罗县园洲镇人民政府按照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

博罗县财政局负责按照专项债务管理规定，组织做好信息披露等工作。负责组织项目专项债券发行工作。负责组织项目专项债券还本付息。博罗县财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同主管部门、项目单位加强专项债券项目对应资产管理。

博罗县园洲镇人民政府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。博罗县园洲镇人民政府应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

博罗县园洲镇人民政府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。

博罗县园洲镇人民政府负责专项债形成资产产权登记、会计核算、收益收缴等工作。博罗县园洲镇人民政府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。博罗县园洲镇人民政府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、人员伤亡增多等。

风险控制措施：

①需要提前规划好工程进度，在工程进度中牢固树立“安全第一”的观念。

②需做好充足的工程应急预案，以保证在工程出现风险时，损失降至最低。

③与施工单位签订安全协议，购买相关保险，严格安装技术措施施工，确保施工安全。

（3）施工技术和管理的风险

施工技术和管理的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变革，学习科学管理经验，加强运营管理。

3. 影响融资平衡结果的风险及控制措施

（1）现金流预测风险

本项目融资平衡最大的风险在于对项目进度及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差。对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流不能平衡的结果。

风险控制措施：

对项目方案进行大量的论证，定期对项目的实施情况进行监控纠偏，对投资结果进行动态分析。此外，根据《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，因项目取得的政府性基金或专

项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

（2）资金管理风险

本项目建设运营期间较长，本次发行的是长期债券。如果债券资金管理不规范，项目经营活动资金未进行有效的管理，会增加按时足额还本付息的不确定性，增加还本付息风险。

风险控制措施：

规范项目资金管理，按照项目进度合理合规使用债券资金，并使资金收益最大化。加强对债券资金及项目对应收入资金使用的监管，规避因资金监管不力带来的风险。在确保资金安全的前提下，做好财务规划，提高资金收益，减轻还本付息压力。

（二）还款保障措施

本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任，本级财政将及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、追加项目资本金、调整预算支出结构等方式筹集资金优先偿还政府债券本息。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

七、其他需要说明事项

无。

附表 1-1 项目收入预测表

项目/年份			2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计			-	-	-	-
门诊收入			-	-	-	-
住院收入			-	-	-	-
车位收入			-	-	-	-
专项收入小计			-	-	-	-
项目收入合计			-	-	-	-

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
土地出让净收入	-					
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	-	-	-	4,475.34	5,216.97	5,869.09
住院收入	-	-	-	7,073.09	8,245.20	9,275.85
车位收入	-	-	-	141.80	141.80	141.80
专项收入小计	-	-	-	11,690.23	13,603.97	15,286.74
项目收入合计	-	-	-	11,690.23	13,603.97	15,286.74

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
土地出让净收入						
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	6,521.21	6,651.63	6,784.67	6,920.36	7,058.77	7,199.94
住院收入	10,306.51	10,512.64	10,722.89	10,937.35	11,156.10	11,379.22
车位收入	141.80	141.80	189.07	189.07	189.07	189.07
专项收入小计	16,969.52	17,306.07	17,696.63	18,046.78	18,403.94	18,768.23
项目收入合计	16,969.52	17,306.07	17,696.63	18,046.78	18,403.94	18,768.23

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
土地出让净收入						-
政府性基金收入小计	-	-	-	-	-	-
门诊收入	7,343.94	-	-	-	-	64,041.92
住院收入	11,606.80	-	-	-	-	101,215.66
车位收入	189.07	-	-	-	-	1,654.35
专项收入小计	19,139.82	-	-	-	-	166,911.93
项目收入合计	19,139.82	-	-	-	-	166,911.93

附表 1-2 项目成本预测表

项目/年份	0	0	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年
工资及福利费			-	-	-	-
水电柴油费			-	-	-	-
药品耗材支出			-	-	-	-
设施维护修理费			-	-	-	-
业务办公费			-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
其他成本小计	-	-	-	-	-	-
项目成本总计	-	-	-	-	-	-

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
工资及福利费	-	-	-	4,880.00	4,928.80	4,978.09
水电柴油费	-	-	-	1,253.62	1,253.62	1,253.62
药品耗材支出	-	-	-	5,196.79	6,057.98	6,815.22
设施维护修理费	-	-	-	150.27	150.27	150.27
业务办公费	-	-	-	97.60	98.58	99.56
其他运营成本及相关税费	-	-	-	596.22	691.91	776.05
付现运营成本及相关税费小计	-	-	-	12,174.50	13,181.15	14,072.81
融资成本	-	55.50	87.70	145.46	145.46	145.46
其他成本小计	-	55.50	87.70	145.46	145.46	145.46
项目成本总计	-	55.50	87.70	12,319.96	13,326.61	14,218.27

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
工资及福利费	5,027.87	5,078.15	5,128.93	5,180.22	5,232.02	5,284.34
水电柴油费	1,253.62	1,253.62	1,253.62	1,253.62	1,253.62	1,253.62
药品耗材支出	7,572.47	7,723.92	7,878.40	8,035.97	8,196.69	8,360.62
设施维护修理费	150.27	150.27	150.27	150.27	150.27	150.27
业务办公费	100.56	101.56	102.58	103.60	104.64	105.69
其他运营成本及相关税费	860.19	877.01	900.44	917.95	935.81	954.02
付现运营成本及相关税费小计	14,964.97	15,184.53	15,414.24	15,641.63	15,873.05	16,108.56
融资成本	145.46	145.46	145.46	113.26	90.46	34.96
其他成本小计	145.46	145.46	145.46	113.26	90.46	34.96
项目成本总计	15,110.43	15,329.99	15,559.70	15,754.89	15,963.51	16,143.52

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
工资及福利费	5,337.18	-	-	-	-	51,055.60
水电柴油费	1,253.62	-	-	-	-	12,536.20
药品耗材支出	8,527.84	-	-	-	-	74,365.90
设施维护修理费	150.27	-	-	-	-	1,502.70

业务办公费	106.74	-	-	-	-	1,021.11
其他运营成本及相关税费	972.60	-	-	-	-	8,482.20
付现运营成本及相关税费小计	16,348.26	-	-	-	-	148,963.70
融资成本	34.96	-	-	-	-	1,289.60
其他成本小计	34.96	-	-	-	-	1,289.60
项目成本总计	16,383.22	-	-	-	-	150,253.30

附表 1-3 项目损益预测表

项目/年份			2020 年	2021 年	2022 年	2023 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			-	-	-	-
运营期净现金损益			-	-	-	-

项目/年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	-	-	-	11,690.23	13,603.97	15,286.74
项目收入	-	-	-	11,690.23	13,603.97	15,286.74
减：付现运营成本及相关税费	-	-	-	12,174.50	13,181.15	14,072.81
息税折旧摊销前利润	-	-	-	-484.27	422.82	1,213.93
减：其他成本	-	55.50	87.70	145.46	145.46	145.46
运营期净现金损益	-	-55.50	-87.70	-629.73	277.36	1,068.47

项目/年份	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	16,969.52	17,306.07	17,696.63	18,046.78	18,403.94	18,768.23
项目收入	16,969.52	17,306.07	17,696.63	18,046.78	18,403.94	18,768.23
减：付现运营成本及相关税费	14,964.97	15,184.53	15,414.24	15,641.63	15,873.05	16,108.56
息税折旧摊销前利润	2,004.55	2,121.54	2,282.39	2,405.15	2,530.89	2,659.67
减：其他成本	145.46	145.46	145.46	113.26	90.46	34.96
运营期净现金损益	1,859.09	1,976.08	2,136.93	2,291.89	2,440.43	2,624.71

项目/年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
政府性基金收入	-	-	-	-	-	-
专项收入	19,139.82	-	-	-	-	166,911.93
项目收入	19,139.82	-	-	-	-	166,911.93
减：付现运营成本及相关税费	16,348.26	-	-	-	-	148,963.70
息税折旧摊销前利润	2,791.56	-	-	-	-	17,948.23
减：其他成本	34.96	-	-	-	-	1,289.60
运营期净现金损益	2,756.60	-	-	-	-	16,658.63

附表 2 项目现金流量表

项目/年度	0	0	2020 年	2021 年	2022 年	2023 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	-	-	-	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	-		-	-	-	-
三、筹资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
累计结余资金	-	-	-	-	-	-

项目/年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动净现金流量	-	-	-	-484.27	422.82	1,213.93
经营收入现金流入	-	-	-	11,690.23	13,603.97	15,286.74
经营成本及相关税费现金流出	-	-	-	12,174.50	13,181.15	14,072.81
二、投资活动净现金流量	-2,500.00	-2,000.00	-25,554.00	-	-	-
建设投资支出（不含利息）	2,500.00	2,000.00	25,554.00			
三、筹资活动净现金流量	2,500.00	1,944.50	25,466.30	-145.46	-145.46	-145.46
债券融资现金流入	2,500.00	2,000.00	2,800.00			
市场化融资现金流入	-					
非融资筹措现金流入	-	-	22,754.00			
偿还债券融资利息现金流出	-	55.50	87.70	145.46	145.46	145.46
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	-	-55.50	-87.70	-629.73	277.36	1,068.47
累计结余资金	-	-55.50	-143.20	-772.93	-495.57	572.90

项目/年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动净现金流量	2,004.55	2,121.54	2,282.39	2,405.15	2,530.89	2,659.67
经营收入现金流入	16,969.52	17,306.07	17,696.63	18,046.78	18,403.94	18,768.23
经营成本及相关税费现金流出	14,964.97	15,184.53	15,414.24	15,641.63	15,873.05	16,108.56
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	-145.46	-145.46	-2,145.46	-1,113.26	-2,590.46	-34.96

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	145.46	145.46	145.46	113.26	90.46	34.96
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	1,000.00	2,500.00	-
偿还市场化融资本金现金流出						
年度现金流量净额	1,859.09	1,976.08	136.93	1,291.89	-59.57	2,624.71
累计结余资金	2,431.99	4,408.07	4,545.00	5,836.90	5,777.32	8,402.03

项目/年度	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
一、经营活动净现金流量	2,791.56	-	-	-	-	17,948.23
经营收入现金流入	19,139.82	-	-	-	-	166,911.93
经营成本及相关税费现金流出	16,348.26	-	-	-	-	148,963.70
二、投资活动净现金流量	-	-	-	-	-	-30,054.00
建设投资支出（不含利息）						30,054.00
三、筹资活动净现金流量	-1,834.96	-	-	-	-	21,464.40
债券融资现金流入						7,300.00
市场化融资现金流入						-
非融资筹措现金流入						22,754.00
偿还债券融资利息现金流出	34.96	-	-	-	-	1,289.60
偿还市场化融资利息现金流出						-
偿还债券本金现金流出	1,800.00	-	-	-	-	7,300.00
偿还市场化融资本金现金流出						-
年度现金流量净额	956.60	-	-	-	-	9,358.63
累计结余资金	9,358.63	9,358.63	9,358.63	9,358.63	9,358.63	