

# 2026 年广东省政府专项债券（四十期）

## 新兴县妇幼保健院扩建项目

### 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

|                             |           |
|-----------------------------|-----------|
| <b>一、项目基本情况</b>             | <b>1</b>  |
| (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) 项目立项文件或实施依据             | 2         |
| (五) 责任主体                    | 2         |
| <b>二、项目实施重要性和经济社会效益分析</b>   | <b>4</b>  |
| (一) 重要性分析                   | 6         |
| (二) 经济效益分析                  | 7         |
| (三) 社会效益分析                  | 8         |
| <b>三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划</b> | <b>10</b> |
| (一) 投资估算                    | 10        |
| (二) 筹措方案                    | 12        |
| (三) 项目实施安排                  | 16        |
| (四) 债券资金用途                  | 17        |
| <b>四、项目收益与融资平衡情况</b>        | <b>17</b> |
| (一) 项目预期成本收益                | 17        |
| 1. 项目收入测算                   | 17        |
| 2. 项目成本及相关税费                | 18        |
| 3. 项目损益情况                   | 21        |
| (二) 融资收益平衡情况                | 22        |
| (三) 总体评价                    | 25        |
| <b>五、专项债券管理</b>             | <b>28</b> |
| (一) 债券资金概况                  | 28        |
| (二) 债券资金管理                  | 30        |
| (三) 职责分工                    | 33        |
| <b>六、项目风险控制</b>             | <b>34</b> |
| (一) 潜在风险及控制措施               | 34        |
| (二) 还款保障措施                  | 40        |
| <b>七、其他需要说明事项</b>           | <b>40</b> |

## 一、项目基本情况

### （一）项目所处区域财政经济情况

新兴县位于广东省中部偏西、云浮市东南部，毗邻珠江三角洲，东与佛山高明区、鹤山市交界，东南与江门开平市接壤，南邻江门恩平市，西南连阳江阳春市，西北为云安区、云城区，东北接肇庆高要市，处于广佛肇经济圈、珠中江经济圈的交汇地带，距海洋最近点 100 公里，距广州市 140 公里，总面积 1523 平方公里。现辖 12 个镇，199 个村（社区）委员会。

2023-2025 年，新兴县分别实现一般公共预算收入 14.75 亿元、15.25 亿元、19.40 亿元，政府性基金收入分别为 5.23 亿元、4.16 亿元、1.73 亿元。

近三年新兴县财政经济情况

| 项目              | 2023 年 | 2024 年 | 2025 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 地区生产总值（亿元）      | 317.59 | 347.17 | 354.04 |
| 一般公共预算收入（亿元）    | 14.75  | 15.25  | 19.40  |
| 政府性基金收入（亿元）     | 5.23   | 4.16   | 1.73   |
| 其中：国有土地出让收入（亿元） | 4.50   | 3.47   | 1.16   |
| 政府性基金支出（亿元）     | 26.42  | 31.02  | 31.19  |
| 其中：国有土地出让支出（亿元） | 6.46   | 6.32   | 3.69   |

### （二）本地社会发展规划和行业相关规划

新兴县是“融湾发展”先行示范县之一，新兴县委十三届七次全会审议通过了《新兴县建设“融湾发展”先行示范县实施方

案》，为建设高质量发展要求的县域经济体系，营造以大湾区全面对接的一流营商环境，塑造改善经济与社会协调发展的现代文明样板，完成共同缔造城乡融合发展格局，打造宜居、宜业、宜游的美丽县域样板奠定了基础。

截至 2020 年末新兴全县共有卫生医疗机构(含个体诊所、厂矿、医务室、卫生站)173 个，其中：医院 3 间，卫生院 12 间，门诊部、所 16 间，慢性病防治站 1 间，疾病预防控制中心 1 间，卫生监督所 1 间。医院、卫生院拥有病床床位 1749 张。各类卫生技术人员 2859 人，全县执业医师 626 人，助理执业医师 318 人，注册护士 1226 人。全县共有村及社区卫生服务机构 121 个，农村医疗卫生状况不断加强和改善，卫生保健进一步完善。卫生厕所普及率达 95.03%，粪便无害化处理率达 95.03%。

### **（三）项目情况**

建设门诊医技楼及住院楼（内含急诊部、门诊部、医技科室、药剂科室、住院部、信息科、消防控制室）、配电房、门卫室、污水处理站及生活垃圾房、液氧站（露天）、机械停车楼、药库、地下停车库及设备用房、污水处理池等基础设施，完善相关配套设施等；总建筑面积 40323.73 平方米，开放床位 300 张。

本项目属于有一定收益的公益性项目。

### **（四）项目立项文件或实施依据**

2021 年 5 月 25 日，项目取得新兴县发展和改革局《新兴县

发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目项目建议书的批复》（新兴发改投审〔2021〕108号）；

2021年11月16日，项目取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目可行性研究报告（调整）的批复》（新兴发改投审〔2021〕184号）；

2021年12月18日项目取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目初步设计概算的批复》（新发改投审〔2021〕219号）；

2024年11月19日，取得新兴县发展和改革局《关于请求出具《关于将新兴县妇幼保健院扩建项目建设期利息纳入项目总投资的请示》意见的函的回复》；

2024年12月16日取得新兴县人民政府办公室《县政府常务会议纪要》十七届第72次〔2024〕21号；

2025年2月21日，取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于调整新兴县妇幼保健院扩建项目初步设计概算总投资的批复》（新兴发改投审〔2025〕23号）。

## （五）责任主体

1. 本项目实施单位、资产持有单位为新兴县妇幼保健院，机构详细信息如下表：

|          |                    |
|----------|--------------------|
| 名称       | 新兴县妇幼保健院           |
| 统一社会信用代码 | 124453214565084009 |
| 机构地址     | 新兴县新城镇沿江南路45号      |

|      |                                                                                                                               |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 负责人  | 陈小慈                                                                                                                           |
| 机构性质 | 事业单位                                                                                                                          |
| 工作职能 | 为本辖区内妇女儿童提供围产保健、妇女保健、儿童保健等妇幼保健服务和妇女儿童常见病防治、助产技术服务等，承担计划生育宣传教育、技术服务、优生指导、药具发放、信息咨询、随访服务、生殖保健、人员培训等任务；开展孕前优生健康检查和出生缺陷综合防治服务等工作。 |

## 2. 本项目主管部门为：新兴县卫生健康局

主要的工作职能：(1) 贯彻执行国家卫生工作方针、政策，研究拟订地方卫生事业发展的战略目标并组织实施。

(2) 拟订区域卫生规划并组织实施，合理配置卫生资源。

(3) 规划并指导农村卫生和社区卫生服务体系建设，负责妇幼保健、健康教育的综合管理和监督，负责新型农村合作医疗的综合管理。

(4) 负责疾病预防控制工作，协调有关部门对重大疾病实施防控与干预，报告法定传染病疫情信息，组织开展群众性爱国卫生运动。

(5) 制定卫生应急预案和措施，负责突发公共卫生事件监测预警和风险评估，指导实施突发公共卫生事件预防控制与应急处置，报告突发公共卫生事件应急处置信息。

(6) 指导、监督和规范卫生行政执法工作，按照职责分工负责职业卫生、放射卫生、环境卫生和学校卫生的监督管理，负责公共场所和饮用水的卫生安全监督管理，负责传染病防治监督。

(7) 组织实施国家基本药物制度，提出基本药物价格政策的建议。

(8) 负责医疗机构医疗服务的行业准入管理，组织制定医疗卫生职业道德规范，建立医疗机构医疗服务评价和监督体系。

(9) 组织实施重点医药卫生科研攻关项目，参与制定医学教育发展规划，组织开展继续医学教育和毕业后医学教育工作。

(10) 指导卫生人才队伍建设工作，组织、指导卫生专业技术职务资格评审(认定)工作。

(11) 依法监督单采血浆站的采供血，组织、协调、督促有关部门和发动社会做好无偿献血工作，开展无偿献血宣传，确保临床用血安全和需要，对无偿献血者用血返还、互助金返还。

(12) 承担全县新型农村合作医疗筹集和管理合作医疗基金，落实基金财会管理办法和基金会计核算办法；拟定统筹补偿方案，审核合作医疗报销经费，具体经费补助兑付业务。

(13) 组织指导卫生方面的对外交流有关工作。

(14) 贯彻中西医并重方针，执行党的方针政策，推进中医药的继承和创新，推动中医药现代化建设。

(15) 管理县属医疗卫生单位和各镇卫生院。

(16) 承办县人民政府和上级有关部门交办的其他事项。

新兴县妇幼保健院扩建项目建设完成形成资产后，新兴县妇幼保健院为资产的责任部门，严格按照国家、省和单位内控制度进行管理。

## **二、项目实施重要性和经济社会效益分析**

### **（一）重要性分析**

医疗卫生改革是关系国计民生的事业，为适应人民群众不断增长的健康需求和经济社会发展对卫生事业发展的新要求，根据《中华人民共和国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》、《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6号）和《广东省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》等政策文件及规划的要求，足以体现国家和地方对医疗卫生事业发展的重视。

随着国民经济的发展，社会对医疗保健的要求不断提高，新兴县妇幼保健院的业务日益扩大。新兴县妇幼保健院认真落实十九大精神，继续深化医疗卫生改革，开拓创新，优化服务流程，提高医疗质量，保障医疗安全，努力提升自身实力，做大、做强医院。由于医院占地面积有限，业务用房严重不足，停车位少，经常造成门口道路拥堵，且医院妇女儿童保健服务能力与群众实际需求的矛盾日益凸显，现急需增加建设用地、扩建业务用房（包

括疫情防控用房、公共卫生用房）、解决群众就医停车难等突出问题。

为落实县城城镇化补短板强弱项工作，稳健推进新兴县妇女儿童卫生健康事业与国家政策新形势相适应，全面提升县域医疗卫生服务能力，提升县级医院重大疫情防控救治能力，改善群众就医环境，实现“大病不出县”的医改目标，为群众办实事，新兴县妇幼保健院扩建项目的实施是十分必要的。

## （二）经济效益分析

项目建成后，对当地的经济有正面的作用，表现在以下方面：

1、自 2019 年底新冠疫情爆发以来，对全球经济带来了沉重的打击，甚至造成了短期的经济衰退。项目的建设由于提升了当地应对新冠病毒疫情等重大公共卫生事件的防控能力，能通过有效防控来降低类似事件对经济的负面影响，其经济效益是十分显著的。新兴县是“融湾发展”先行示范县之一，项目能为新兴县“融湾发展”提供强有力的保障。

2、有效提升了新兴县妇幼保健院的医疗水平，促使更多原来到其他地区就医的居民返回本地就医，减少了资源外流。

3、扭转了新兴县及周边地区医疗基础设施落后的局面，提升了新兴县妇幼保健院的服务能力，促使更多优秀、专业的人才在新兴县及周边地区安居乐业，也促进了当地社会经济的发展。

4、项目建成后，一方面医院新增大量的服务岗位，可提供大量就业岗位，另一方面，医院大量的员工、病人及其家属的日常生活，需要与之配套的第三产业相关从业人员提供服务，这两方面都为当地提供了大量的新的就业和谋生机会，促进当地经济发展。

5、项目所在片区有较多开发中的住宅小区项目，项目建成后，为周边众多房地产小区配备了强大的医疗卫生公共基础设施，一方面促使了在建小区的销售，另一方面也带动了周边地块升值，加速其开发进度，有效促进了新兴县经济发展。

### （三）社会效益分析

经济发展是社会进步的基础，但公共卫生、义务教育，环境保护等社会公益事业的发展，则是社会进步的直接体现，是政府义不容辞的责任。国家和广东省政府的“十三五”规划中明确提出要把发展卫生事业作为提高人民生活水平根本出发点之一来建设。广东省卫生现代化战略以市场需求为导向，以健康为中心，以医德为根基，以科技为动力，实行社会大卫生，提高城市医疗卫生服务水平，改善农村卫生设施，使广东省人民的健康指标和生命质量与宽裕的小康生活水平相适应，医疗卫生水平接近或达到中等发达国家的水平。占总人口一大半的妇幼群体是卫生保健工作的重点之一，国家对妇幼保健工作极为重视，广东省也把提

高全省妇幼保健水平作为基本实现卫生现代化的一项重要建设内容。

新兴县妇幼保健院对提高全县妇女、儿童的健康水平起着举足轻重的作用。本项目的建设将完善新兴县妇幼保健院业务用房及相关配套设施，提升新兴县妇幼保健院服务能力和医疗水平，医院整体功能将得到充分的发挥和体现，稳健推进新兴县妇女儿童卫生健康事业与国家政策新形势相适应，全面提升县域医疗卫生服务能力，提升县级医院重大疫情防控救治能力，改善群众就医环境，实现“大病不出县”的医改目标，可为新兴县及云浮市更多的妇女和儿童提供高质量的医疗保健服务。

项目的主要社会效益和影响如下：

1、有利于全县妇幼保健工作人员培训，提高新兴县妇幼保健工作质量业务水平，提升县级医院重大疫情防控救治能力。

2、有利于提高妇女的健康水平和身体素质，延长妇女寿命。

3、有利于保障孕产妇安全分娩，降低孕产妇和新生儿的死亡率。

4、有利于提高婚前医学检查率和加强孕妇的产前检查，降低缺陷儿出生率，提高人口质量。

5、有利于提高儿童的健康水平和身体素质，降低儿童的死亡率。

6、项目为非盈利性社会事业项目，项目的建设可使更多的中低收入的家庭享受到费用较低的高质量医疗保健服务，在一定程度上促进了社会财富均等化分配，降低了因社会分配不均所造成的医疗保健服务水平差距，促进让人民群众享受公平的公共卫生服务目标的实现。

7、由于项目可提高妇女、儿童的健康水平，有利于提高新兴县、云浮市的社会劳动出勤率和生产率，促进幸福家庭和谐社会发展。

### **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) 《建设项目投资估算编审规程》（CECA / GC1-2015）；
- 2) 《建设工程量清单计价规范》（GB50500-2013）；
- 3) 《建筑工程施工发包与承包计价管理办法》（建设部令第16号）；
- 4) 《广东省建设工程造价管理规定》（粤府令第205号）；
- 5) 《广东省建设工程计价依据》（粤建市[2010]15号）；
- 6) 《广东省建设工程计价通则》（2018年）；
- 7) 《广东省安装工程综合定额》（2018年）；
- 8) 《广东省园林绿化工程综合定额》（2018年）；

9) 《广东省住房和城乡建设厅关于印发<广东省建设工程计价依据(2018)>的通知》(粤建市〔2019〕6号);

10) 《海绵城市建设工程投资估算指标》(ZYA1-02(01)-2018);

11) 参考云浮市建筑工程预算定额、费用定额及近年来的同类工程预、决算资料。

## 2. 项目总投资

项目投资估算表

| 序号    | 投资估算项目名称 | 总金额(万元)   |
|-------|----------|-----------|
| 1     | 建筑工程费用   | 41,498.61 |
| 2     | 工程建设其他费用 | 2,813.27  |
| 3     | 预备费      | 655.81    |
| 4     | 建设期利息    | 2,299.79  |
| 项目总投资 |          | 47,267.48 |

## （二）筹措方案

### 1. 市场化融资资金筹措：

无市场化融资资金。

### 2. 地方政府债券资金筹措：

#### 1) 存量债券资金列式

新兴县妇幼保健院扩建项目，以前年度已安排专项债券资金共计 31,670.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

| 序号 | 融资时间节点        | 债券名称                  | 发行年限 | 票面利率  | 债券偿还方式       | 融资金额（万元） |
|----|---------------|-----------------------|------|-------|--------------|----------|
| 1  | 2022 年 1 月份   | 2022 年广东省政府专项债券（九期）   | 30 年 | 3.40% | 每半年支付利息，到期还本 | 8,000.00 |
| 2  | 2022 年 5 月份   | 2022 年广东省政府专项债券（二十五期） | 30 年 | 3.40% | 每半年支付利息，到期还本 | 8,000.00 |
| 3  | 2022 年 5 月份调整 | 2022 年广东省政府专项债券（七期）   | 20 年 | 3.28% | 每半年支付利息，到期还本 | 870.00   |
| 4  | 2022 年 5 月份调整 | 2022 年广东省政府专项债券（十六期）  | 30 年 | 3.49% | 每半年支付利息，到期还本 | 800.00   |
| 5  | 2022 年 6 月份   | 2022 年广东省政府专项债券（三十一期） | 30 年 | 3.37% | 每半年支付利息，到期还本 | 4,000.00 |
| 6  | 2023 年 1 月    | 2023 年广东省政府专项债券（三期）   | 15 年 | 3.12% | 每半年支付利息，到期还本 | 4,000.00 |

| 序号 | 融资时间节点      | 债券名称                   | 发行年限 | 票面利率  | 债券偿还方式        | 融资金额<br>(万元) |
|----|-------------|------------------------|------|-------|---------------|--------------|
| 7  | 2023 年 4 月  | 2023 年广东省政府专项债券 (十二期)  | 15 年 | 3.08% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 8  | 2025 年 5 月  | 2025 年广东省政府专项债券 (十八期)  | 30 年 | 2.07% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 9  | 2025 年 10 月 | 2025 年广东省政府专项债券 (五十五期) | 30 年 | 2.38% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 合计 |             |                        |      |       |               | 31,670.00    |

## 2) 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 6,100.00 万元;

其中: 1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券 (五期) 4,500.00 万元 (用于项目资本金 0.00 万元);

3 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券 (十九期) 200.00 万元 (用于项目资本金 0.00 万元);

9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券 (四十期) 1,400.00 万元 (用于项目资本金 0.00 万元), 发行年限 5 年, 每年支付利息, 到期一次性偿还本金;

本年度后续拟发行专项债券 0.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

## 3. 非融资资金筹措:

本项目财政性资金 9,495.94 万元, 其中已到位 150.00 万元, 其他尚未到位; 单位自有资金 1.54 万元, 全部已到位。



项目资金筹措情况（单位：万元）

| 年度     | 项目投资      |           | 市场化<br>融资资金 |  | 非融资资金      |              |          |              |    |              | 地方政府专项债券融资 |            |              |
|--------|-----------|-----------|-------------|--|------------|--------------|----------|--------------|----|--------------|------------|------------|--------------|
|        |           |           |             |  | 单位自有<br>资金 | 其中：已<br>到位金额 | 财政性资金    | 其中：已<br>到位金额 | 其他 | 其中：已<br>到位金额 | 本次发行<br>金额 | 以前发行金<br>额 | 计划以后<br>发行金额 |
| 合计     | 47,267.48 | 36,521.54 |             |  | 1.54       | 1.54         | 9,495.94 | 150.00       |    |              | 1,400.00   | 36,370.00  |              |
| 2021 年 | 150.00    | 150.00    |             |  |            |              | 150.00   | 150.00       |    |              |            |            |              |
| 2022 年 | 21,671.26 | 21,671.26 |             |  | 1.26       | 1.26         |          |              |    |              |            | 21,670.00  |              |
| 2023 年 | 6,000.28  | 6,000.28  |             |  | 0.28       | 0.28         |          |              |    |              |            | 6,000.00   |              |
| 2025 年 | 4,000.00  | 4,000.00  |             |  |            |              |          |              |    |              |            | 4,000.00   |              |
| 2026 年 | 15,445.94 | 4,700.00  |             |  |            |              | 9,345.94 |              |    |              | 1,400.00   | 4,700.00   |              |

### （三）项目实施安排

2021年5月25日，项目取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目项目建议书的批复》（新兴发改投审〔2021〕108号）；

2021年11月16日，项目取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目可行性研究报告（调整）的批复》（新兴发改投审〔2021〕184号）；

2021年12月18日项目取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于新兴县妇幼保健院扩建项目初步设计概算的批复》（新发改投审〔2021〕219号）；

2024年11月19日，取得新兴县发展和改革局《关于请求出具《关于将新兴县妇幼保健院扩建项目建设期利息纳入项目总投资的请示》意见的函的回复》；

2024年12月16日取得新兴县人民政府办公室《县政府常务会议纪要》十七届第72次〔2024〕21号；

2025年2月21日，取得新兴县发展和改革局《新兴县发展和改革局关于调整新兴县妇幼保健院扩建项目初步设计概算总投资的批复》（新兴发改投审〔2025〕23号）。

项目开工时间为2022年3月22日，计划竣工时间为2026年12月30日。项目已全部完成前期手续，于2022年3月22日正式开工建设。

#### （四）债券资金用途

建设门诊医技楼及住院楼（内含急诊部、门诊部、医技科室、药剂科室、住院部、信息科、消防控制室）、配电房、门卫室、污水处理站及生活垃圾房、液氧站（露天）、机械停车楼、药库、地下停车库及设备用房、污水处理池等基础设施，完善相关配套设施等；总建筑面积 43085 平方米，开放床位 300 张。

#### 专项债券资金用途

| 用途            | 专项债券金额（万元） |
|---------------|------------|
| 施工款，监理费等资本性支出 | 200.00     |
| 合计            | 200.00     |

#### 四、项目收益与融资平衡情况

##### （一）项目预期成本收益

##### 1. 项目收入测算

根据新兴县妇幼保健院提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要收入包括门诊收入和住院收入。

##### （1）住院收入

项目设置床位 300 床，平均住院日 8 天，正常年病床使用率为 95%，首年病床使用率为 60%，第二年增长 15%，第三年增长 15%，第四年达到正常。项目建成后首年住院收入按人均住院费 11000 元（含药品材料收入、住院检查费用等）估算，每 3 年按消费增长 8% 计算。

##### （2）门诊收入

根据妇幼保健院建设标准，妇幼保健院的日门（急）诊量新兴县妇幼保健院扩建项目可行性研究报告（调整）155 宜与所设病床数的 3.5 倍相匹配。预计正常年门诊人数（含急诊）约 51.10 万人次，首年门诊人数为 70%，第二年增长 15%，第三年增长 10% 达到正常。首年按人均门诊费用（含药品）200 元，每 3 年人均门诊费用增长 8%。

### 收入测算明细表

金额单位：人民币万元

| 年度    | 住院收入      | 门诊收入      | 合计        |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 第一年   |           |           | 0.00      |
| 第二年   | 9,033.75  | 7,154.00  | 16,187.75 |
| 第三年   | 11,292.19 | 8,687.00  | 19,979.19 |
| 第四年   | 13,550.63 | 9,709.00  | 23,259.63 |
| 第五年   | 15,447.71 | 10,485.72 | 25,933.43 |
| 第六年   | 15,447.71 | 10,485.72 | 25,933.43 |
| 第七年   | 15,447.71 | 10,485.72 | 25,933.43 |
| 第八年   | 16,683.53 | 11,324.58 | 28,008.11 |
| 第九年   | 16,683.53 | 11,324.58 | 28,008.11 |
| 第十年   | 16,683.53 | 11,324.58 | 28,008.11 |
| 第十一年  | 18,018.21 | 12,230.54 | 30,248.76 |
| 第十二年  | 18,018.21 | 12,230.54 | 30,248.76 |
| 第十三年  | 18,018.21 | 12,230.54 | 30,248.76 |
| 第十四年  | 19,459.67 | 13,208.99 | 32,668.66 |
| 第十五年  | 19,459.67 | 13,208.99 | 32,668.66 |
| 第十六年  | 19,459.67 | 13,208.99 | 32,668.66 |
| 第十七年  | 21,016.44 | 14,265.71 | 35,282.15 |
| 第十八年  | 21,016.44 | 14,265.71 | 35,282.15 |
| 第十九年  | 21,016.44 | 14,265.71 | 35,282.15 |
| 第二十年  | 22,697.76 | 15,406.96 | 38,104.72 |
| 第二十一年 | 22,697.76 | 15,406.96 | 38,104.72 |
| 第二十二年 | 22,697.76 | 15,406.96 | 38,104.72 |
| 第二十三年 | 24,513.58 | 16,639.52 | 41,153.10 |
| 第二十四年 | 24,513.58 | 16,639.52 | 41,153.10 |
| 第二十五年 | 24,513.58 | 16,639.52 | 41,153.10 |

|       |            |            |            |
|-------|------------|------------|------------|
| 第二十六年 | 26,474.66  | 17,970.68  | 44,445.35  |
| 第二十七年 | 26,474.66  | 17,970.68  | 44,445.35  |
| 第二十八年 | 26,474.66  | 17,970.68  | 44,445.35  |
| 第二十九年 | 28,592.64  | 19,408.34  | 48,000.97  |
| 第三十年  | 28,592.64  | 19,408.34  | 48,000.97  |
| 合计    | 583,996.53 | 398,964.77 | 982,961.30 |

## 2. 项目成本及相关税费

根据新兴县妇幼保健院提供的项目实施意见汇总稿可知，该项目建成正式运营后主要支出包括药品及材料支出、人员经费、水电费、维修费、管理费及其他成本。

### （1）药品、材料支出

结合建设单位近 2 年成本结构情况，按 9000 万元/年估算，每 3 年药品、材料支出增长 8%。

### （2）人员经费

根据医院基本数据及项目运行需求，医疗床位与工作人员之比按 1:1.6 考虑，约需医务人员 480 人，第一年按人数 70%招聘，第二年按 10%递增直到正常年份；参照医院历年来的员工经费支出情况，结合新兴县的经济发展水平，项目建成后，人员经费支出按 10 万元/人·年估算，每 3 年增长 3%。

### （3）水电费

用量方面，经测算，项目正常年份消耗燃料水电等数量为全年用电量为 421.00 万 kWh，天然气用量为 15.81 万 m<sup>3</sup>，柴油用量为 1.50t，用水量为 19.19 万 m<sup>3</sup>。结合医院运营负荷考虑，第一

年用量按正常年份的 60%，第二年按 90%，第三年开始按 100% 计算。价格方面，运营期初水、电、柴油按目前市场价确定，分别为 3 元/m<sup>3</sup>、0.8 元/kWh、6000 元/t，天然气价格按《关于调整县城管道天然气价格的通知》（新发改价格[2018]34 号）文件，按 4.8 元/m<sup>3</sup>计算。每三年增长 3%。

（4）管理费按 1500 万元/年估算，每 3 年管理费增长 8%。

（5）其他成本按 800 万元/年估算，每 3 年其他成本增长 8%。

（6）相关税费

①增值税的预测评价应纳税增值税=增值税销项税额-增值税进项税额

其中：根据财政部、国家税务总局、海关总署联合发布《关于深化增值税改革有关政策的公告》，文件规定中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；

其中：进项税额取得主要以接受建筑企业的建筑安装服务，根据规定其增值税率为 9%，根据项目概预算的投资金额预测可取得的进项税额，项目概预算的投资金额为含税金额，在计算运营成本时已换算为不含税成本，在预测进项税额时的计算公式为：增值税进项税额=项目概预算投资金额/(1+增值税税率)×增值税税率；

②本项目税金包括增值税、城乡建设维护税、教育费附加等，按各收入乘以相应税率计算销项税额；城市维护建设税按增值税5%缴纳，教育费附加按增值税的3%缴纳，地方教育附加按增值税的2%缴纳%。

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

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

#### 成本测算明细表

金额单位：人民币万元

| 年度   | 药品、材料支出   | 人员经费     | 水电费    | 管理费      | 其他成本     | 合计        |
|------|-----------|----------|--------|----------|----------|-----------|
| 第一年  |           |          |        |          |          | 0.00      |
| 第二年  | 9,000.00  | 3,360.00 | 282.69 | 1,500.00 | 800.00   | 14,942.69 |
| 第三年  | 9,000.00  | 3,840.00 | 424.04 | 1,500.00 | 800.00   | 15,564.04 |
| 第四年  | 9,000.00  | 4,320.00 | 471.16 | 1,500.00 | 800.00   | 16,091.16 |
| 第五年  | 9,720.00  | 4,944.00 | 485.29 | 1,620.00 | 864.00   | 17,633.29 |
| 第六年  | 9,720.00  | 4,944.00 | 485.29 | 1,620.00 | 864.00   | 17,633.29 |
| 第七年  | 9,720.00  | 4,944.00 | 485.29 | 1,620.00 | 864.00   | 17,633.29 |
| 第八年  | 10,497.60 | 5,092.32 | 499.85 | 1,749.60 | 933.12   | 18,772.49 |
| 第九年  | 10,497.60 | 5,092.32 | 499.85 | 1,749.60 | 933.12   | 18,772.49 |
| 第十年  | 10,497.60 | 5,092.32 | 499.85 | 1,749.60 | 933.12   | 18,772.49 |
| 第十一年 | 11,337.41 | 5,245.09 | 514.85 | 1,889.57 | 1,007.77 | 19,994.68 |
| 第十二年 | 11,337.41 | 5,245.09 | 514.85 | 1,889.57 | 1,007.77 | 19,994.68 |
| 第十三年 | 11,337.41 | 5,245.09 | 514.85 | 1,889.57 | 1,007.77 | 19,994.68 |
| 第十四年 | 12,244.40 | 5,402.44 | 530.29 | 2,040.73 | 1,088.39 | 21,306.26 |
| 第十五年 | 12,244.40 | 5,402.44 | 530.29 | 2,040.73 | 1,088.39 | 21,306.26 |
| 第十六年 | 12,244.40 | 5,402.44 | 530.29 | 2,040.73 | 1,088.39 | 21,306.26 |

|       |            |            |           |           |           |            |
|-------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 第十七年  | 13,223.95  | 5,564.52   | 546.20    | 2,203.99  | 1,175.46  | 22,714.12  |
| 第十八年  | 13,223.95  | 5,564.52   | 546.20    | 2,203.99  | 1,175.46  | 22,714.12  |
| 第十九年  | 13,223.95  | 5,564.52   | 546.20    | 2,203.99  | 1,175.46  | 22,714.12  |
| 第二十年  | 14,281.87  | 5,731.45   | 562.59    | 2,380.31  | 1,269.50  | 24,225.72  |
| 第二十一年 | 14,281.87  | 5,731.45   | 562.59    | 2,380.31  | 1,269.50  | 24,225.72  |
| 第二十二年 | 14,281.87  | 5,731.45   | 562.59    | 2,380.31  | 1,269.50  | 24,225.72  |
| 第二十三年 | 15,424.42  | 5,903.39   | 579.46    | 2,570.74  | 1,371.06  | 25,849.07  |
| 第二十四年 | 15,424.42  | 5,903.39   | 579.46    | 2,570.74  | 1,371.06  | 25,849.07  |
| 第二十五年 | 15,424.42  | 5,903.39   | 579.46    | 2,570.74  | 1,371.06  | 25,849.07  |
| 第二十六年 | 16,658.37  | 6,080.50   | 596.85    | 2,776.40  | 1,480.74  | 27,592.86  |
| 第二十七年 | 16,658.37  | 6,080.50   | 596.85    | 2,776.40  | 1,480.74  | 27,592.86  |
| 第二十八年 | 16,658.37  | 6,080.50   | 596.85    | 2,776.40  | 1,480.74  | 27,592.86  |
| 第二十九年 | 17,991.04  | 6,262.91   | 614.75    | 2,998.51  | 1,599.20  | 29,466.42  |
| 第三十年  | 17,991.04  | 6,262.91   | 614.75    | 2,998.51  | 1,599.20  | 29,466.42  |
| 合计    | 373,146.14 | 155,936.95 | 15,353.56 | 62,191.02 | 33,168.55 | 639,796.23 |

### 3. 项目损益情况

根据上述测算，新兴县妇幼保健院扩建项目在债券存续期内的项目营运收益为 343,165.08 万元。

金额单位: 人民币万元

| 年度   | 项目运营收入    | 项目运营成本及税费支出 | 项目净收益     |
|------|-----------|-------------|-----------|
| 第一年  | 0.00      | 0.00        | 0.00      |
| 第二年  | 16,187.75 | 14,942.69   | 1,245.06  |
| 第三年  | 19,979.19 | 15,564.04   | 4,415.15  |
| 第四年  | 23,259.63 | 16,091.16   | 7,168.47  |
| 第五年  | 25,933.43 | 17,633.29   | 8,300.14  |
| 第六年  | 25,933.43 | 17,633.29   | 8,300.14  |
| 第七年  | 25,933.43 | 17,633.29   | 8,300.14  |
| 第八年  | 28,008.11 | 18,772.49   | 9,235.62  |
| 第九年  | 28,008.11 | 18,772.49   | 9,235.62  |
| 第十年  | 28,008.11 | 18,772.49   | 9,235.62  |
| 第十一年 | 30,248.76 | 19,994.68   | 10,254.07 |
| 第十二年 | 30,248.76 | 19,994.68   | 10,254.07 |
| 第十三年 | 30,248.76 | 19,994.68   | 10,254.07 |
| 第十四年 | 32,668.66 | 21,306.26   | 11,362.40 |

|       |            |            |            |
|-------|------------|------------|------------|
| 第十五年  | 32,668.66  | 21,306.26  | 11,362.40  |
| 第十六年  | 32,668.66  | 21,306.26  | 11,362.40  |
| 第十七年  | 35,282.15  | 22,714.12  | 12,568.02  |
| 第十八年  | 35,282.15  | 22,714.12  | 12,568.02  |
| 第十九年  | 35,282.15  | 22,714.12  | 12,568.02  |
| 第二十年  | 38,104.72  | 24,225.72  | 13,879.00  |
| 第二十一年 | 38,104.72  | 24,225.72  | 13,879.00  |
| 第二十二年 | 38,104.72  | 24,225.72  | 13,879.00  |
| 第二十三年 | 41,153.10  | 25,849.07  | 15,304.02  |
| 第二十四年 | 41,153.10  | 25,849.07  | 15,304.02  |
| 第二十五年 | 41,153.10  | 25,849.07  | 15,304.02  |
| 第二十六年 | 44,445.35  | 27,592.86  | 16,852.49  |
| 第二十七年 | 44,445.35  | 27,592.86  | 16,852.49  |
| 第二十八年 | 44,445.35  | 27,592.86  | 16,852.49  |
| 第二十九年 | 48,000.97  | 29,466.42  | 18,534.56  |
| 第三十年  | 48,000.97  | 29,466.42  | 18,534.56  |
| 合计    | 982,961.30 | 639,796.23 | 343,165.08 |

## （二）融资收益平衡情况

### 1. 项目现金流测算表

根据融资项目覆盖专项债券存续期内运营收入与成本费用测算数据以及项目债券融资成本，融资项目运营期内的现金流量情况如下表所示，表明融资项目的收入与支出能够实现总体平衡。

融资项目运营期内项目现金流测算表

金额单位: 人民币万元

| 年度  | 项目现金流入    | 项目现金流出 |             | 净现金流量    | 累计净现金流量  |
|-----|-----------|--------|-------------|----------|----------|
|     | 运营收入      | 年度付本息  | 年度运营成本及税费支出 |          |          |
| 第一年 | 0.00      | 153.11 | 0.00        | -153.11  | -153.11  |
| 第二年 | 16,187.75 | 153.11 | 14,942.69   | 1,091.95 | 938.84   |
| 第三年 | 19,979.19 | 153.11 | 15,564.04   | 4,262.04 | 5,200.88 |

|       |            |           |            |            |            |
|-------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| 第四年   | 23,259.63  | 153.11    | 16,091.16  | 7,015.36   | 12,216.24  |
| 第五年   | 25,933.43  | 1,553.11  | 17,633.29  | 6,747.03   | 18,963.27  |
| 第六年   | 25,933.43  | 117.97    | 17,633.29  | 8,182.17   | 27,145.44  |
| 第七年   | 25,933.43  | 117.97    | 17,633.29  | 8,182.17   | 35,327.61  |
| 第八年   | 28,008.11  | 117.97    | 18,772.49  | 9,117.65   | 44,445.26  |
| 第九年   | 28,008.11  | 117.97    | 18,772.49  | 9,117.65   | 53,562.91  |
| 第十年   | 28,008.11  | 117.97    | 18,772.49  | 9,117.65   | 62,680.56  |
| 第十一年  | 30,248.76  | 117.97    | 19,994.68  | 10,136.11  | 72,816.67  |
| 第十二年  | 30,248.76  | 117.97    | 19,994.68  | 10,136.11  | 82,952.78  |
| 第十三年  | 30,248.76  | 117.97    | 19,994.68  | 10,136.11  | 93,088.89  |
| 第十四年  | 32,668.66  | 117.97    | 21,306.26  | 11,244.43  | 104,333.32 |
| 第十五年  | 32,668.66  | 117.97    | 21,306.26  | 11,244.43  | 115,577.75 |
| 第十六年  | 32,668.66  | 117.97    | 21,306.26  | 11,244.43  | 126,822.18 |
| 第十七年  | 35,282.15  | 117.97    | 22,714.12  | 12,450.06  | 139,272.24 |
| 第十八年  | 35,282.15  | 117.97    | 22,714.12  | 12,450.06  | 151,722.30 |
| 第十九年  | 35,282.15  | 117.97    | 22,714.12  | 12,450.06  | 164,172.36 |
| 第二十年  | 38,104.72  | 117.97    | 24,225.72  | 13,761.03  | 177,933.39 |
| 第二十一年 | 38,104.72  | 117.97    | 24,225.72  | 13,761.03  | 191,694.42 |
| 第二十二年 | 38,104.72  | 117.97    | 24,225.72  | 13,761.03  | 205,455.45 |
| 第二十三年 | 41,153.10  | 117.97    | 25,849.07  | 15,186.06  | 220,641.51 |
| 第二十四年 | 41,153.10  | 117.97    | 25,849.07  | 15,186.06  | 235,827.57 |
| 第二十五年 | 41,153.10  | 117.97    | 25,849.07  | 15,186.06  | 251,013.63 |
| 第二十六年 | 44,445.35  | 117.97    | 27,592.86  | 16,734.52  | 267,748.15 |
| 第二十七年 | 44,445.35  | 117.97    | 27,592.86  | 16,734.52  | 284,482.67 |
| 第二十八年 | 44,445.35  | 117.97    | 27,592.86  | 16,734.52  | 301,217.19 |
| 第二十九年 | 48,000.97  | 117.97    | 29,466.42  | 18,416.58  | 319,633.77 |
| 第三十年  | 48,000.97  | 63,726.29 | 29,466.42  | -45,191.74 | 274,442.03 |
| 合计    | 982,961.35 | 68,723.12 | 639,796.20 | 274,442.03 | 274,442.03 |

## 2. 预期债券存续期内项目收益偿还融资本息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入，项目营运前需支付的融资利息由项目建设资金支付，预期自融资开始日至融资结束日内，项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下：

### 预期项目收益实现情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

| 年度     | 项目融资本息偿付金额 |           |           | 债券存续期间各年度运营收益 | 备注                          |
|--------|------------|-----------|-----------|---------------|-----------------------------|
|        | 本金         | 利息        | 本息合计      |               |                             |
| 已融资    | 31,670.00  | 27,238.32 | 58,908.32 |               | 已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额 |
| 第一年    |            | 153.11    | 153.11    | 0.00          |                             |
| 第二年    |            | 153.11    | 153.11    | 1,245.06      |                             |
| 第三年    |            | 153.11    | 153.11    | 4,415.15      |                             |
| 第四年    |            | 153.11    | 153.11    | 7,168.47      |                             |
| 第五年    | 1,400.00   | 153.11    | 1,553.11  | 8,300.14      |                             |
| 第六年    |            | 117.97    | 117.97    | 8,300.14      |                             |
| 第七年    |            | 117.97    | 117.97    | 8,300.14      |                             |
| 第八年    |            | 117.97    | 117.97    | 9,235.62      |                             |
| 第九年    |            | 117.97    | 117.97    | 9,235.62      |                             |
| 第十年    |            | 117.97    | 117.97    | 9,235.62      |                             |
| 第十一年   |            | 117.97    | 117.97    | 10,254.08     |                             |
| 第十二年   |            | 117.97    | 117.97    | 10,254.08     |                             |
| 第十三年   |            | 117.97    | 117.97    | 10,254.08     |                             |
| 第十四年   |            | 117.97    | 117.97    | 11,362.40     |                             |
| 第十五年   |            | 117.97    | 117.97    | 11,362.40     |                             |
| 第十六年   |            | 117.97    | 117.97    | 11,362.40     |                             |
| 第十七年   |            | 117.97    | 117.97    | 12,568.03     |                             |
| 第十八年   |            | 117.97    | 117.97    | 12,568.03     |                             |
| 第十九年   |            | 117.97    | 117.97    | 12,568.03     |                             |
| 第二十年   |            | 117.97    | 117.97    | 13,879.00     |                             |
| 第二十一年  |            | 117.97    | 117.97    | 13,879.00     |                             |
| 第二十二年  |            | 117.97    | 117.97    | 13,879.00     |                             |
| 第二十三年  |            | 117.97    | 117.97    | 15,304.03     |                             |
| 第二十四年  |            | 117.97    | 117.97    | 15,304.03     |                             |
| 第二十五年  |            | 117.97    | 117.97    | 15,304.03     |                             |
| 第二十六年  |            | 117.97    | 117.97    | 16,852.49     |                             |
| 第二十七年  |            | 117.97    | 117.97    | 16,852.49     |                             |
| 第二十八年  |            | 117.97    | 117.97    | 16,852.49     |                             |
| 第二十九年  |            | 117.97    | 117.97    | 18,534.55     |                             |
| 第三十年   | 4,700.00   | 117.97    | 4,817.97  | 18,534.55     |                             |
| 合计     | 37,770.00  | 30,953.12 | 68,723.12 | 343,165.15    |                             |
| 本息覆盖倍数 | 4.99       |           |           |               |                             |

### （三）总体评价

依据当前的市场状况及数据，对未来的收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中，预期项目收益的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则，下面对预期项目收益情况向下波动进行敏感性分析。

预期项目收益实现 90%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位:人民币万元

| 年度   | 项目融资本息偿付金额 |           |           | 债券存续期间<br>各年度运营收益 | 备注                                          |
|------|------------|-----------|-----------|-------------------|---------------------------------------------|
|      | 本金         | 利息        | 本息合计      |                   |                                             |
| 已融资  | 31,670.00  | 27,238.32 | 58,908.32 |                   | 已融资本金处<br>为该项目在本<br>次债券存续期<br>内偿还本金汇<br>总金额 |
| 第一年  |            | 153.11    | 153.11    | 0.00              |                                             |
| 第二年  |            | 153.11    | 153.11    | 1,120.55          |                                             |
| 第三年  |            | 153.11    | 153.11    | 3,973.64          |                                             |
| 第四年  |            | 153.11    | 153.11    | 6,451.62          |                                             |
| 第五年  | 1,400.00   | 153.11    | 1,553.11  | 7,470.13          |                                             |
| 第六年  |            | 117.97    | 117.97    | 7,470.13          |                                             |
| 第七年  |            | 117.97    | 117.97    | 7,470.13          |                                             |
| 第八年  |            | 117.97    | 117.97    | 8,312.06          |                                             |
| 第九年  |            | 117.97    | 117.97    | 8,312.06          |                                             |
| 第十年  |            | 117.97    | 117.97    | 8,312.06          |                                             |
| 第十一年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,228.67          |                                             |
| 第十二年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,228.67          |                                             |
| 第十三年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,228.67          |                                             |
| 第十四年 |            | 117.97    | 117.97    | 10,226.16         |                                             |
| 第十五年 |            | 117.97    | 117.97    | 10,226.16         |                                             |
| 第十六年 |            | 117.97    | 117.97    | 10,226.16         |                                             |
| 第十七年 |            | 117.97    | 117.97    | 11,311.23         |                                             |

|        |           |           |           |            |  |
|--------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
| 第十八年   |           | 117.97    | 117.97    | 11,311.23  |  |
| 第十九年   |           | 117.97    | 117.97    | 11,311.23  |  |
| 第二十年   |           | 117.97    | 117.97    | 12,491.10  |  |
| 第二十一年  |           | 117.97    | 117.97    | 12,491.10  |  |
| 第二十二年  |           | 117.97    | 117.97    | 12,491.10  |  |
| 第二十三年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,773.63  |  |
| 第二十四年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,773.63  |  |
| 第二十五年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,773.63  |  |
| 第二十六年  |           | 117.97    | 117.97    | 15,167.24  |  |
| 第二十七年  |           | 117.97    | 117.97    | 15,167.24  |  |
| 第二十八年  |           | 117.97    | 117.97    | 15,167.24  |  |
| 第二十九年  |           | 117.97    | 117.97    | 16,681.10  |  |
| 第三十年   | 4,700.00  | 117.97    | 4,817.97  | 16,681.10  |  |
| 合计     | 37,770.00 | 30,953.12 | 68,723.12 | 308,848.64 |  |
| 本息覆盖倍数 | 4.49      |           |           |            |  |

预期项目收益实现 80%情况下的本息覆盖倍数表

金额单位: 人民币万元

| 年度   | 项目融资本息偿付金额 |           |           | 项目收益     | 备注                          |
|------|------------|-----------|-----------|----------|-----------------------------|
|      | 本金         | 利息        | 本息合计      |          |                             |
| 已融资  | 31,670.00  | 27,238.32 | 58,908.32 |          | 已融资本金处为该项目在本次债券存续期内偿还本金汇总金额 |
| 第一年  |            | 153.11    | 153.11    | 0.00     |                             |
| 第二年  |            | 153.11    | 153.11    | 996.05   |                             |
| 第三年  |            | 153.11    | 153.11    | 3,532.12 |                             |
| 第四年  |            | 153.11    | 153.11    | 5,734.78 |                             |
| 第五年  | 1,400.00   | 153.11    | 1,553.11  | 6,640.11 |                             |
| 第六年  |            | 117.97    | 117.97    | 6,640.11 |                             |
| 第七年  |            | 117.97    | 117.97    | 6,640.11 |                             |
| 第八年  |            | 117.97    | 117.97    | 7,388.50 |                             |
| 第九年  |            | 117.97    | 117.97    | 7,388.50 |                             |
| 第十年  |            | 117.97    | 117.97    | 7,388.50 |                             |
| 第十一年 |            | 117.97    | 117.97    | 8,203.26 |                             |
| 第十二年 |            | 117.97    | 117.97    | 8,203.26 |                             |
| 第十三年 |            | 117.97    | 117.97    | 8,203.26 |                             |
| 第十四年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,089.92 |                             |
| 第十五年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,089.92 |                             |
| 第十六年 |            | 117.97    | 117.97    | 9,089.92 |                             |

|        |           |           |           |            |  |
|--------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
| 第十七年   |           | 117.97    | 117.97    | 10,054.42  |  |
| 第十八年   |           | 117.97    | 117.97    | 10,054.42  |  |
| 第十九年   |           | 117.97    | 117.97    | 10,054.42  |  |
| 第二十年   |           | 117.97    | 117.97    | 11,103.20  |  |
| 第二十一年  |           | 117.97    | 117.97    | 11,103.20  |  |
| 第二十二年  |           | 117.97    | 117.97    | 11,103.20  |  |
| 第二十三年  |           | 117.97    | 117.97    | 12,243.22  |  |
| 第二十四年  |           | 117.97    | 117.97    | 12,243.22  |  |
| 第二十五年  |           | 117.97    | 117.97    | 12,243.22  |  |
| 第二十六年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,481.99  |  |
| 第二十七年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,481.99  |  |
| 第二十八年  |           | 117.97    | 117.97    | 13,481.99  |  |
| 第二十九年  |           | 117.97    | 117.97    | 14,827.64  |  |
| 第三十年   | 4,700.00  | 117.97    | 4,817.97  | 14,827.64  |  |
| 合计     | 37,770.00 | 30,953.12 | 68,723.12 | 274,532.12 |  |
| 本息覆盖倍数 | 3.99      |           |           |            |  |

综上所述，预计新兴县妇幼保健院扩建项目预期项目收益对融资成本覆盖倍数均大于或等于 3.99，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

## 五、专项债券管理

### （一）债券资金概况

#### 1. 存量债券资金列式

新兴县妇幼保健院扩建项目，以前年度已安排专项债券资金共计 31,670.00 万元，均已到位。对应各批次存量债券资金信息概况如下：

| 序号 | 融资时间节点      | 债券名称                | 发行年限 | 票面利率  | 债券偿还方式       | 融资金额（万元） |
|----|-------------|---------------------|------|-------|--------------|----------|
| 1  | 2022 年 1 月份 | 2022 年广东省政府专项债券（九期） | 30 年 | 3.40% | 每半年支付利息，到期还本 | 8,000.00 |

| 序号 | 融资时间节点        | 债券名称                   | 发行年限 | 票面利率  | 债券偿还方式        | 融资金额<br>(万元) |
|----|---------------|------------------------|------|-------|---------------|--------------|
| 2  | 2022 年 5 月份   | 2022 年广东省政府专项债券 (二十五期) | 30 年 | 3.40% | 每半年支付利息, 到期还本 | 8,000.00     |
| 3  | 2022 年 5 月份调整 | 2022 年广东省政府专项债券 (七期)   | 20 年 | 3.28% | 每半年支付利息, 到期还本 | 870.00       |
| 4  | 2022 年 5 月份调整 | 2022 年广东省政府专项债券 (十六期)  | 30 年 | 3.49% | 每半年支付利息, 到期还本 | 800.00       |
| 5  | 2022 年 6 月份   | 2022 年广东省政府专项债券 (三十一期) | 30 年 | 3.37% | 每半年支付利息, 到期还本 | 4,000.00     |
| 6  | 2023 年 1 月    | 2023 年广东省政府专项债券 (三期)   | 15 年 | 3.12% | 每半年支付利息, 到期还本 | 4,000.00     |
| 7  | 2023 年 4 月    | 2023 年广东省政府专项债券 (十二期)  | 15 年 | 3.08% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 8  | 2025 年 5 月    | 2025 年广东省政府专项债券 (十八期)  | 30 年 | 2.07% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 9  | 2025 年 10 月   | 2025 年广东省政府专项债券 (五十五期) | 30 年 | 2.38% | 每半年支付利息, 到期还本 | 2,000.00     |
| 合计 |               |                        |      |       |               | 31,670.00    |

## 2. 本年度及以后年度债券资金概况

2026 年计划安排专项债券资金 6,100.00 万元;

其中: 1 月已发行 2026 年广东省政府专项债券 (五期)

4,500.00 万元 (用于项目资本金 0.00 万元);

3 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（十九期）200.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元）；

9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十期）1,400.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行年限 5 年，每年支付利息，到期一次性偿还本金；

本年度后续拟发行专项债券 0.00 万元。

以后年度计划安排专项债券资金 0.00 万元。

### 3. 还本付息测算

本债券存续期计划发行期限为三十年，假设融资利率 2.51%，每半年支付利息，到期一次性偿还本金。（其中：9 月拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十期）1,400.00 万元（用于项目资本金 0.00 万元），发行年限 5 年，每年支付利息，到期一次性偿还本金）。按照预算法要求，项目所在地按预算管理级次将此次专项债券纳入政府性基金预算管理。

#### 项目还本付息测算汇总表

金额单位：人民币万元

| 年度  | 期初本金金额   | 本期偿还本金   | 期末本金余额 | 融资利率  | 应付利息     | 还本付息合计    |
|-----|----------|----------|--------|-------|----------|-----------|
| 已融资 | 8,000.00 | 8,000.00 |        | 3.40% | 8,160.00 | 16,160.00 |
| 已融资 | 8,000.00 | 8,000.00 |        | 3.40% | 8,160.00 | 16,160.00 |
| 已融资 | 870.00   | 870.00   |        | 3.28% | 570.72   | 1,440.72  |
| 已融资 | 800.00   | 800.00   |        | 3.49% | 837.60   | 1,637.60  |
| 已融资 | 4,000.00 | 4,000.00 |        | 3.37% | 4,044.00 | 8,044.00  |
| 已融资 | 4,000.00 | 4,000.00 |        | 3.12% | 1,872.00 | 5,872.00  |
| 已融资 | 2,000.00 | 2,000.00 |        | 3.08% | 924.00   | 2,924.00  |

|       |          |           |          |       |           |           |
|-------|----------|-----------|----------|-------|-----------|-----------|
| 已融资   | 2,000.00 | 2,000.00  |          | 2.07% | 1,242.00  | 3,242.00  |
| 已融资   | 2,000.00 | 2,000.00  |          | 2.38% | 1,428.00  | 3,428.00  |
| 第一年   | 6,100.00 |           | 6,100.00 | 2.51% | 153.11    | 153.11    |
| 第二年   | 6,100.00 |           | 6,100.00 | 2.51% | 153.11    | 153.11    |
| 第三年   | 6,100.00 |           | 6,100.00 | 2.51% | 153.11    | 153.11    |
| 第四年   | 6,100.00 |           | 6,100.00 | 2.51% | 153.11    | 153.11    |
| 第五年   | 6,100.00 | 1,400.00  | 4,700.00 | 2.51% | 153.11    | 1,553.11  |
| 第六年   | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第七年   | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第八年   | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第九年   | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十年   | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十一年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十二年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十三年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十四年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十五年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十六年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十七年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十八年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第十九年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十年  | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十一年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十二年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十三年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十四年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十五年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十六年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十七年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十八年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第二十九年 | 4,700.00 |           | 4,700.00 | 2.51% | 117.97    | 117.97    |
| 第三十年  | 4,700.00 | 4,700.00  |          | 2.51% | 117.97    | 4,817.97  |
| 合计    |          | 37,770.00 |          |       | 30,953.12 | 68,723.12 |

## （二）债券资金管理

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，其中组合使用专项债券和市场化融资的，应实

行分账管理。执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照中发〔2018〕34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

1. 资金流入管理：项目资金流入主要包括资本金、债券资金和项目收入流入。本项目资本金来源于项目建设单位自有资金及财政资金。本项目专项债券资金由市级财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

2. 资金流出管理：本项目资金流出主要包括项目投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。关于建设投资等支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并报送监理单位、项目建设单位及审计单位，经监理单位、项目建设单位及审计单位审核后，按债券资金管理办法相关规定拨付资金。关于债券本息偿付，项目收入实现后，由项目单位准备需要到期支付的债券本息，并将项目收益转至财政部门，由财政部门向省财政厅缴纳本期应当承担的还本付息资金。项目运营成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

3. 资金预算绩效评价：财政部门将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）的

要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

### （三）职责分工

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

新兴县卫生健康局负责组织制定专项债券项目融资平衡方案，督促指导项目单位做好项目专项债券发行准备工作和信息披露有关工作。负责对项目建设、资金使用和还本付息进行监督，指导项目单位加快项目建设、规范专项债券资金使用，加快专项债券资金支出进度。合理评估发行项目专项债券对应项目风险并组织风险应对工作。负责编制项目专项债券还本付息年度预算，组织督促项目单位及时缴交还本付息资金，确保债券还本付息不出任何风险。项目主管部门、项目单位应当认真履行项目建设、运营、维护责任，保障项目如期实施，确保项目收益与融资平衡。及时组织项目单位将项目形成的资产进行资产登记管理。

新兴县妇幼保健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。

新兴县妇幼保健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。资产持有单位负责对专项债形成资产进行分类确认，按照国家统一的会计制度进行会计核算，及时登记入账及产权登记，并当按照资产管理有关规定管理和维护专项债形成资产。资产持有单位负责及时收取资产收益，并将对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券的专项收入按程序及时足额上缴。

## **六、项目风险控制**

### **（一）潜在风险及控制措施**

项目可能存在潜在的工程实施风险、组织及管理风险、财务及融资风险、收益实现规模与预期存在差异的风险、收益专项用于偿债的操作风险、利率波动风险。本期专项债券发行的主要法律风险及风险控制措施如下：

#### **1. 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施。**

##### **（1）自然环境和施工条件带来的风险**

风险因素：

1) 突发事件影响,如恶劣天气、地震、临时停水、停电、交通中断等;

2) 提供的场地条件不及时或不能正常满足工程需要;

3) 外界配合条件有问题,如交通运输受阻,水、电供应条件不具备等;

4) 监理到位工作不到位,影响工期;

5) 施工出现质量问题,延误工期。

风险应对措施:

1) 基础工程尽量避开雨季施工,否则应采取有效防护措施;

2) 施工工棚搭建满足防震要求;

3) 做好防止交通中断、停电、停水应急预案;

4) 强化前期地质勘查工作,防止因地质勘测不到位造成的停工;

5) 项目建设前周密设计供排水、供配电方案,防止水电供应造成停工;

6) 搞好社会稳定风险评估和防范方案,密切与相关单位沟通,减少单位临时工程施工干扰,市民闹事,节假日交通管制,市容整顿的限制等造成的工期延误;

7) 与监理单位签订严格、职责明确的监理合同,加强对监理单位的监管,明确监理单位的责任;

8) 强化质量管理, 严格按照规范和条例招投标、施工、监理和质量检查, 杜绝质量问题影响施工进度。

## (2) 施工方风险

风险因素:

- 1) 施工计划不周详;
- 2) 施工技术力量达不到要求;
- 3) 施工组织能力差;
- 4) 对施工图纸的领会能力差;
- 5) 施工应急预案差;
- 6) 施工单位提交的材料、样品不及时, 导致工期延误;
- 7) 施工过程中出现质量问题;
- 8) 施工人员不就位或施工过程中施工人员不足。

风险控制措施:

1) 通过招投标选择社会信誉好, 技术力量强、管理能力高的施工队伍;

2) 进行事前控制: 审核施工单位提交的施工进度计划; 审核施工单位提交的施工方案; 审核施工单位提交的施工总平面图; 制定材料、设备的采、供计划; 按期完成现场障碍物的拆除, 及时向施工单位提供现场; 落实施工临时供水、供电, 接通施工道路、电话线路, 及时为施工单位创造必要的施工条件。

3) 进行工程进度的检查：审批施工计划及施工修改计划；审核施工单位每旬、每月提交的工程进度报告；按合同要求，及时进行工程计量验收和质量验收；做好有关进度、计量方面的签证；进行工程进度的动态管理；为工程进度款的支付签署进度、计量方面认证意见；组织现场协调会。

4) 进行事后控制：要求施工单位制定保证总工期不突破的对策措施，主要有技术措施、组织措施、经济措施、合同措施；要求施工方制定月、季工期进度拖延后的补救措施；调整相应的施工计划、材料设备、资金供应计划等，在新的条件上组织新的协调和平衡。

### (3) 资金落实情况

风险因素：

1) 资金不到位，工程款不能按时拨付影响施工，导致耽误工期；

2) 资金不到位，影响材料供应商不能及时供货，导致耽误工期；

3) 资金不到位，导致监理、质检等与施工相关的部门无法工作，导致耽误工期。

风险应对措施：

1) 资金不足额就位，不得开工建设；

2) 严格财经制度，防止建设资金被贪污、挪用。

#### （4）工程事故

风险因素：

- 1）人身安全对施工工期的影响；
- 2）设备损毁对施工工期的影响；
- 3）火灾、电击对设备、设施破坏对工期的影响；
- 4）事故处理不当，引起群体事件，影响建设工期。

风险应对措施：

- 1）编制和执行施工安全工作守则，建立安全报告制度，设立专职安全监理和安全员；
- 2）加强对施工人员的安全教育，增强施工人员的安全防范意识，提高安全防范自救能力；
- 3）配发和使用安全帽、安全带、安全网、安全标志等安全设备；
- 4）施工场所按规定进行围挡封闭，架设安全网。洞口及临边进行防护；
- 5）对结构复杂、危险性大、特性较多的特殊工程（如起重吊装作业、脚手架工程、模板工程、基坑支护等）要采取专项安全措施；
- 6）考虑不同季节对施工的不安全因素，在雨季施工应做好防电、防雷、防坍塌和防强风的工作。冬季施工应做好防风、防火、防滑等工作。

## 2. 影响项目收益的风险及控制措施

### （1）市场风险

风险因素：市场利率波动将会对本项目财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险应对措施：

为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。

### （2）财务风险

风险因素：

1）资金周转风险：本项目基础设施投入资金较大，建设资金部分采取申请债券融资解决，如在实施过程中遭遇意外的困难而使项目建设延期的局面，或遇市场发生重大变化，项目可能出现资金周转困难；

2）投资估算风险：本项目总投资的不准确的调整都会导致项目财务风险，本项目的投资估算结果是建立在目前的政策、法规、市场因素的基础上编制的，由于本项目建设周期较短，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化不确定性较小。

风险应对措施：

1) 充分考虑项目建设的特点，对项目基础设施建设进行周密的安排，保证按期完工，充分落实建设所需资金。

2) 加强促进现金回流。项目实施方和项目主管单位应实时监管项目的变现情况，确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力。

3) 委托中介机构对实施过程中，定期对估算投资进行审核验证，如发现对估算投资产生影响的情况，应及时采取措施进行解决。

## **(二) 还款保障措施**

按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。

## **七、其他需要说明事项**

根据《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）与广东省财政厅《关于进一步管好用好地方政

府专项债券资金的通知》（粤财债〔2020〕24号）规定：申报地方政府专项债券的项目应通过事前绩效评估、绩效目标管理、绩效运行监控、绩效评价管理、评价结果应用等环节推动提升债券资金配置效率和使用效益的过程。本项目单位已开展本项目的事前绩效评估。

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

根据《财政部关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》（财库〔2018〕72号），省级财政部门应当及时在本单位门户网站、中国债券信息网等网站披露地方债券发行相关信息，不再向财政部备案需公开的信息披露文件。省级财政部门对信息披露文件的合规性、完整性负责，要严格落实专项债券对应项目主管部门和市县区责任，督促其科学制定项目融资与收益自求平衡方案。信息披露情况作为财政部评价各地地方债券发行工作的重要参考。

根据《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号），为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板。按此规定，该项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网（<http://www.chinabond.com.cn/>）详细披露，披露时间及文件内容根据省统一安排及要求。