汕头市金平区中医医院住院大楼

改造工程及配套项目

项目收益与融资自求平衡

财务评估咨询报告

汕头市鲲岛会计师事务所有限公司

2026 年 10 月

汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目

项目收益与融资自求平衡（汕头市）

财务评估咨询报告

一、 债券概况

本项目计划通过发行广东省政府专项债券融资12,300.00万元，其中：2023年已安排专项债券资金4300.00万元。2023年1月份已发行2023年广东省政府专项债券（三期）3300万元，债券期限15年，融资利率3.12%；8月份已发行2023年广东省政府专项债券（五十四期）1,000万元，债券期限20年，融资利率3.00%。2024年已安排专项债券资金2,900.00万元，5月份发行2024年广东省政府专项债券（三十五期）1,000万元，债券期限10年，融资利率2.42%；6月份发行2024年广东省政府专项债券（四十六期）500万元，债券期限10年，融资利率2.33%，8月份发行的2024年广东省政府专项债券（六十一期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率2.22%，9月份发行的2024年广东省政府专项债券（七十期）2,100.00万元，债券期限10年，年融资利率2.21%，12月份调整2024年广东省政府专项债券（七十期）已发行的专项债券金额，从本项目调出1,200.00万元至汕头金平工业园区基础设施提升工程项目，调出500.00万至金平区电商快递产业园区基础设施建设项目。2025年已安排专项债券资金5,100.00万元，其中6月份发行2025年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率1.70%；7月份发行2025年广东省政府专项债券（二十八期）1,000.00万元，债券期限15年，融资利率1.95%；10月份发行2025年广东省政府专项债券（五十三期）1,000.00万元，债券期限15年，融资利率2.30%.

2026年计划安排专项债券资金2,100.00万元，4月份已发行2026年广东省政府专项债券（二十二期）融资1,000.00万元，债券期限5年，融资利率1.60%，本次拟发行2026年广东省政府专项债券（四十五期）500万元，债券期限7年，融资利率2.28%，每年付息，到期一次性偿还本金，剩余600.00万元将在本年其他月份进行安排，债券期限15年，假设年融资利率2.45%，每半年付息，到期一次性偿还本金。

1.项目从客观、谨慎角度出发，由于近年债券利率持续下降，参考广东省地方债2024年加权平均发行利率，即假7年期发行利率不低于2.28%，15年期发行利率不低于2.45%进行测算，应还本付息情况如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金金额	本期融资本金	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
2023年	0.00	4300.00	0.00	4,300.00	3.12%/3.00%	0.00	0.00
2024年	4,300.00	2,900.00	0.00	7,200.00	3.12%/3.00% 2.42%/2.33%/2.22%/2.10%	132.96	132.96
2025年	7,200.00	3,000.00	0.00	10,200.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/ 2.22%/2.10%/1.70%/1.95%/2.30%	199.41	199.41
2026年	10,200.00	2100.00	0.00	12,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.36%/2.45%	258.91	258.91
2027年	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/1.6%/2.28%	301.01	301.01
2028年	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/1.6%/2.28%	301.01	301.01
2029年	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/1.6%/2.28%	301.01	301.01
2030年	12,300.00	0.00	0.00	12,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/1.6%/2.28%	301.01	301.01
2031年	12,300.00	0.00	1,000.00	11,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/1.6%/2.28%	301.01	1301.01
2032年	11,300.00	0.00	0.00	11,300.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/2.28%	285.01	285.01
2033年	11,300.00	0.00	500.00	10,800.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%/2.28%	285.01	785.01
2034年	10,800.00	0.00	2,900.00	7,900.00	3.12%/3.00%/2.42%/2.33%/2.22%/2.10% 1.70%/1.95%/2.30%/2.23%/2.45%	273.61	3173.61
2035年	7,900.00	0.00	1,000.00	6,900.00	3.12%/3.00%/1.70%/1.95%/2.30% /2.45%	207.16	1207.16
2036年	6,900.00	0.00	0.00	6,900.00	3.12%/3.00%/1.95%/2.30%/2.45%	190.16	190.16
2037年	6,900.00	0.00	0.00	6,900.00	3.12%/3.00%/1.95%/2.30%/2.45%	190.16	190.16
2038年	6,900.00	0.00	3300.00	3,600.00	3.12%/3.00%/1.95%/2.30%/2.45%	190.16	3490.16
2039年	3,600.00	0.00	0.00	3,600.00	3.00%/1.95%/2.30%/2.45%	87.20	87.20

年度	期初本金金额	本期融资本金	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
2040年	3,600.00	0.00	2000.00	1,600.00	3.00%/1.95%/2.30%/2.45%	87.20	2087.20
2041年	1,600.00	0.00	1100.00	1,000.00	3.00%/2.45%	44.70	1144.70
2042年	1,000.00	0.00	0.00	1,000.00	3.00%	30.00	30.00
2043年	1,000.00	0.00	1,000.00	0.00	3.00%	30.00	1030.00
合计	-	12,300.00	12,800.00	-		3996.70	16796.70

2.除上述政府专项债券外，暂无再融资，无相关融资成本。

二、债券偿付保障分析

（一）项目产生的净现金流入

1.基本假设条件及依据

根据《关于汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目可行性研究报告的批复》（汕金发改投预[2022]17号），项目已完成立项。

本次预测以预期项目经营净收益收入为基础，结合项目现有的经营情况、本次项目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，对项目单位预测的项目收益进行估算和预测。

根据项目单位对收入及成本的预测，本项目以汕头市金平区中医医院门诊收益及住院收益综合收益进行项目收益与融资自求平衡评价。

2.项目产生的净现金流入

（1）项目收入测算

根据汕头市金平区卫健局2022年2月25日发布的《医疗机构业务开展情况》得知，2021年1-12月，全区各级各类医疗机构总诊疗量190.0538万人次，4家区属公立医院门诊诊疗量共51.54万人次，其中汕头市金平区中医医院5.81万人次、门诊次均费用204.30元。4家区属公立医院住院人次数1.685万人次，其中汕头市金平区中医医院3331人次住院次均费用7104.20元。

因此，本项目收入测算标准如下：

序号	收入项	平均收入
1	门诊收费	204.30元/人次

2	住院收费	7104.20元/人次

汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目建设期间，汕头市金平区中医医院仍正常运营。项目运营期为2023-2043年，根据汕头市金平区中医医院预测从项目建成起开始计算汕头市金平区中医医院20年的预计总收入，本项目暂不考虑增长率。项目建成后，按照项目规模测算，预计病患容纳量可增长1.5倍。经估算，20年期限内各项收入总额为95941.62万元。

序号		1	2	3
效益构成		门诊收入	住院收入	总收入
收益	2023	0	0	0
	2024	0	0	0
	2025	0	0	0
	2026	1780.47	3549.62	5330.09
	2027	1780.47	3549.62	5330.09
	2028	1780.47	3549.62	5330.09
	2029	1780.47	3549.62	5330.09
	2030	1780.47	3549.62	5330.09
	2031	1780.47	3549.62	5330.09
	2032	1780.47	3549.62	5330.09
	2033	1780.47	3549.62	5330.09
	2034	1780.47	3549.62	5330.09
	2035	1780.47	3549.62	5330.09
	2036	1780.47	3549.62	5330.09
	2037	1780.47	3549.62	5330.09
	2038	1780.47	3549.62	5330.09
	2039	1780.47	3549.62	5330.09
	2040	1780.47	3549.62	5330.09
	2041	1780.47	3549.62	5330.09
	2042	1780.47	3549.62	5330.09
	2043	1780.47	3549.62	5330.09
	合计	32048.46	63893.16	95941.62

（2）项目成本及相关税费

近 3 年财务报表

金额：人民币万元

序号	年份	总收入	人员经费	医疗专用材料费	其他
1	2020	2690.16	1052.83（39%）	857.78（32%）	1.65（0.1%）
2	2021	4503.69	1084.45（24%）	1795.20（40%）	1.14（0.1%）
3	2022	3977.51	894.91（22.4%）	1677.63（42%）	13.06（0.3%）

①人员经费

根据医院近 3 年财务报表，人员经费占比分别为 39%、24%和 22.4%，人员经费近 3 年营业收入平均占比为 28.5%，考虑未来增长态势，本项目暂按 29%进行考虑。

②医疗专用材料费

根据医院近 3 年财务报表，医疗专用材料费占比分别为 32%、40%和 42%，近 3 年医疗专用材料费平均占比为 38%，考虑未来增长态势，本项目暂按 40%考虑。

③其他费用

根据医院近 3 年的统计，其他费用占比分别为 0.1%、0.1%和 0.3%，近 3 年其他费用平均占比为 0.2%，考虑未来增长态势，本项目暂按 1%考虑。

债券覆盖期内总成本为 67159.26 万元，详见下表

年份	1	2	3	4
	人员经费	医疗专用材料费	其他费用	总成本
2023	0	0	0	0
2024	0	0	0	0
2025	0	0	0	0
2026	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2027	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2028	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2029	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2030	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2031	1545.73	2132.04	53.3	3731.07

年份	1	2	3	4
	人员经费	医疗专用材料费	其他费用	总成本
2032	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2033	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2034	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2035	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2036	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2037	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2038	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2039	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2040	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2041	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2042	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2043	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
合计	27823.14	38376.72	959.4	67159.26

（3）项目损益情况

序号		3	4	5
效益构成		总收入	成本	收益
收益	2023	0	0	0
	2024	0	0	0
	2025	0	0	0
	2026	5330.09	3731.07	1599.02
	2027	5330.09	3731.07	1599.02
	2028	5330.09	3731.07	1599.02
	2029	5330.09	3731.07	1599.02
	2030	5330.09	3731.07	1599.02
	2031	5330.09	3731.07	1599.02
	2032	5330.09	3731.07	1599.02
	2033	5330.09	3731.07	1599.02
	2034	5330.09	3731.07	1599.02
	2035	5330.09	3731.07	1599.02
	2036	5330.09	3731.07	1599.02
	2037	5330.09	3731.07	1599.02
	2038	5330.09	3731.07	1599.02
	2039	5330.09	3731.07	1599.02
	2040	5330.09	3731.07	1599.02
	2041	5330.09	3731.07	1599.02

序号		3	4	5
效益构成		总收入	成本	收益
	2042	5330.09	3731.07	1599.02
	2043	5330.09	3731.07	1599.02
	合计	95941.62	67159.26	28782.36

通过以上测算，债券存续期内预期可实现项目收益28782.36万元。

（二）预期收益偿还融资本金和利息情况

本项目计划通过发行广东省政府专项债券融资 12,300.00 万元，其中：2023 年已安排专项债券资金 4300.00 万元。2023 年 1 月份已发行 2023 年广东省政府专项债券（三期）3300 万元，债券期限 15 年，融资利率 3.12%；8 月份已发行 2023 年广东省政府专项债券（五十四期）1,000 万元，债券期限 20 年，融资利率 3.00%。2024 年已安排专项债券资金 2,900.00 万元，5 月份发行 2024 年广东省政府专项债券（三十五期）1,000 万元，债券期限 10 年，融资利率 2.42%；6 月份发行 2024 年广东省政府专项债券（四十六期）500 万元，债券期限 10 年，融资利率 2.33%，8 月份发行的 2024 年广东省政府专项债券（六十一期）1,000.00 万元，债券期限 10 年，融资利率 2.22%，9 月份发行的 2024 年广东省政府专项债券（七十期）2,100.00 万元，债券期限 10 年，年融资利率 2.21%，12 月份调整 2024 年广东省政府专项债券（七十期）已发行的专项债券金额，从本项目调出 1,200.00 万元至汕头金平工业园区基础设施提升工程项目，调出 500.00 万至金平区电商快递产业园区基础设施建设项目。2025 年已安排专项债券资金 5,100.00 万元，其中 6 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00 万元，债券期限 10 年，融资利率 1.70%；7 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（二十八期）1,000.00 万元，债券期限 15 年，融资利率 1.95%；10 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（五十三期）1,000.00 万元，债券期限 15 年，融资利率 2.30%.

2026 年计划安排专项债券资金 2,100.00 万元，4 月份已发行 2026 年广东省政府专项债券（二十二期）融资 1,000.00 万元，债券期限 5 年，融资利率 1.60%，本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）500 万元，债券期限 7 年，融资利率 2.28%，每年付息，到期一次性偿还本金，剩余 600.00 万元将在本年其他月

份进行安排，债券期限 15 年，假设年融资利率 2.45%，每半年付息，到期一次性偿还本金。

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			收益
	偿还本金	利息	本息合计	
第一年	0.00	132.96	132.96	0.00
第二年	0.00	199.41	199.41	0.00
第三年	0.00	258.91	258.91	1599.02
第四年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第五年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第六年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第七年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第八年	1000.00	301.01	1301.01	1599.02
第九年	0.00	285.01	285.01	1599.02
第十年	500.00	285.01	785.01	1599.02
第十一年	2900.00	273.61	3173.61	1599.02
第十二年	1000.00	207.16	1207.16	1599.02
第十三年	0.00	190.16	190.16	1599.02
第十四年	0.00	190.16	190.16	1599.02
第十五年	3300.00	190.16	3490.16	1599.02
第十六年	0.00	87.20	87.20	1599.02
第十七年	2000.00	87.20	2087.20	1599.02
第十八年	600.00	44.70	644.70	1599.02
第十九年	0.00	30.00	30.00	1599.02
第二十年	1000.00	30.00	1030.00	1599.02
合计	12300.00	3996.70	16296.70	28782.36
本息覆盖倍数				1.77
按收益 90%测算的本息覆盖倍数				1.59
按收益 80%测算的本息覆盖倍数				1.41

注：第一年为还息第一年，即 2024 年

三、评估结论

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以项目单位预测的项目收益所对应的充足、稳定现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析（项目全周期融资本息覆盖倍数为 1.77），我们未注意到本期专项债券在存续期内

出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所述，通过发行地方政府专项债券的方式满足汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目资金需求应是现阶段较优的资金解决方案。

详见附件：项目收益及现金流入评价说明

附件：项目收益及现金流入评价说明

汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目
项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

根据《关于汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目可行性研究报告的批复》（汕金发改投预[2022]17号），项目已完成立项。

本次预测以预期项目经营净收益收入为基础，结合项目现有的经营情况、本次项目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，对项目单位预测的项目收益进行估算和预测。

根据项目单位对收入及成本的预测，本项目以汕头市金平区中医医院门诊收益及住院收益综合收益进行项目收益与融资自求平衡评价。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

（二）国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）相关法律法规无重大变化；

（四）项目单位预测的项目相关收益能够顺利执行；

（五）无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）建设单位基本情况

本项目由汕头市金平区中医医院负责实施建设。

汕头市金平区中医医院是汕头市金平区政府举办的非营利性公立医院，医院业务范围为综合医疗、预防保健、临床诊治、中医康复、急救、计划生育、社区服务。是汕头市职工医保、城镇居民医保定点医疗机构。

（二）项目概况

项目名称：汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目

项目范围：本项目位于汕头市金平区广厦新城天山北路葵花园北侧，隶属广厦街道辖区内。

建设内容：对原有16层的混凝土框架架构建筑物内部进行改造，按中医医院标准建设中西药房、急诊区、门诊区、中医治疗区、康复治疗区、住院区、行政办公区等区域，总建筑面积约29276m2。

投资计划资金筹措方式：本项目计划通过发行广东省政府专项债券融资12,300.00万元，其中：2023年已安排专项债券资金4300.00万元。2023年1月份已发行2023年广东省政府专项债券（三期）3300万元，债券期限15年，融资利率3.12%；8月份已发行2023年广东省政府专项债券（五十四期）1,000万元，债券期限20年，融资利率3.00%。2024年已安排专项债券资金2,900.00万元，5月份发行2024年广东省政府专项债券（三十五期）1,000万元，债券期限10年，融资利率2.42%；6月份发行2024年广东省政府专项债券（四十六期）500万元，债券期限10年，融资利率2.33%，8月份发行的2024年广东省政府专项债券（六十一期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率2.22%，9月份发行的2024年广东省政府专项债券（七十期）2,100.00万元，债券期限10年，年融资利率2.21%，12月份调整2024年广东省政府专项债券（七十期）已发行的专项债券金额，从本项目调出1,200.00万元至汕头金平工业园区基础设施提升工程项目，调出500.00万至金平区电商快递产业园区基础设施建设项目。2025年已安排专项债券资金5,100.00万元，其中6月份发行2025年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率1.70%；7月份发行2025年广东省政府专项债券（二十八期）1,000.00万元，债券期限15年，融资利率1.95%；10月份发行2025年广东省政府专项债券（五十三期）1,000.00万元，债券期限15年，假设融资利率2.30%.

2026年计划安排专项债券资金2,100.00万元，4月份已发行2026年广东省政府专项债券（二十二期）融资1,000.00万元，债券期限5年，融资利率1.60%，本次拟发行2026年广东省政府专项债券（四十五期）500万元，债券期限7年，融资利率2.28%，每年付息，到期一次性偿还本金，剩余600.00万元将在本年其他月

份进行安排，债券期限15年，假设年融资利率2.45%，每半年付息，到期一次性偿还本金，其余建设资金由财政性资金统筹安排。

资金平衡：本项目无市场化融资资金筹措，发行债券融资的本金和利息用项目的运营收益偿还。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

1、项目收入测算

根据汕头市金平区卫健局2022年2月25日发布的《医疗机构业务开展情况》得知，2021年1-12月，全区各级各类医疗机构总诊疗量190.0538万人次，4家区属公立医院门诊诊疗量共51.54万人次，其中汕头市金平区中医医院5.81万人次、门诊次均费用204.30元。4家区属公立医院住院人次数1.685万人次，其中汕头市金平区中医医院3331人次住院次均费用7104.20元。

因此，本项目收入测算标准如下：

序号	收入项	收费标准
1	门诊收费	204.30元/人次
2	住院收费	7104.20元/人次

汕头市金平区中医医院住院大楼改造工程及配套项目建设期间，汕头市金平区中医医院仍正常运营。项目运营期为2023-2043年，根据汕头市金平区中医医院预测从项目建成起开始计算汕头市金平区中医医院20年的预计总收入，本项目暂不考虑增长率。项目建成后，按照项目规模测算，预计病患容纳量可增长1.5倍。经估算，20年期限内各项收入总额为95941.62万元。

序号		1	2	3
效益构成		门诊收入	住院收入	总收入
收益	2023	0	0	0
	2024	0	0	0
	2025	0	0	0
	2026	1780.47	3549.62	5330.09

序号		1	2	3
效益构成		门诊收入	住院收入	总收入
	2027	1780.47	3549.62	5330.09
	2028	1780.47	3549.62	5330.09
	2029	1780.47	3549.62	5330.09
	2030	1780.47	3549.62	5330.09
	2031	1780.47	3549.62	5330.09
	2032	1780.47	3549.62	5330.09
	2033	1780.47	3549.62	5330.09
	2034	1780.47	3549.62	5330.09
	2035	1780.47	3549.62	5330.09
	2036	1780.47	3549.62	5330.09
	2037	1780.47	3549.62	5330.09
	2038	1780.47	3549.62	5330.09
	2039	1780.47	3549.62	5330.09
	2040	1780.47	3549.62	5330.09
	2041	1780.47	3549.62	5330.09
	2042	1780.47	3549.62	5330.09
	2043	1780.47	3549.62	5330.09
	合计	32048.46	63893.16	95941.62

2、项目成本及相关税费

近3年财务报表

金额：人民币万元

序号	年份	总收入	人员经费	医疗专用材料费	其他
1	2020	2690.16	1052.83（39%）	857.78（32%）	1.65（0.1%）
2	2021	4503.69	1084.45（24%）	1795.20（40%）	1.14（0.1%）
3	2022	3977.51	894.91（22.4%）	1677.63（42%）	13.06（0.3%）

①人员经费

根据医院近3年财务报表，人员经费占比分别为39%、24%和22.4%，人员经费近3年营业收入平均占比为28.5%，考虑未来增长态势，本项目暂按29%进行考虑。

②医疗专用材料费

根据医院近3年财务报表，医疗专用材料费占比分别为32%、40%和42%，近3年医疗专用材料费平均占比为38%，考虑未来增长态势，本项目暂按40%考虑。

③其他费用

根据医院近3年的统计，其他费用占比分别为0.1%、0.1%和0.3%，近3年其他费用平均占比为0.2%，考虑未来增长态势，本项目暂按1%考虑。

债券覆盖期内总成本为67159.26万元，详见下表

年份	1	2	3	4
	人员经费	医疗专用材料费	其他费用	总成本
2023	0	0	0	0
2024	0	0	0	0
2025	0	0	0	0
2026	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2027	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2028	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2029	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2030	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2031	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2032	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2033	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2034	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2035	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2036	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2037	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2038	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2039	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2040	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2041	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2042	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
2043	1545.73	2132.04	53.3	3731.07
合计	27823.14	38376.72	959.4	67159.26

3、项目损益情况

序号		3	4	5
效益构成		总收入	成本	收益
收益	2023	0	0	0
	2024	0	0	0
	2025	0	0	0
	2026	5330.09	3731.07	1599.02
	2027	5330.09	3731.07	1599.02
	2028	5330.09	3731.07	1599.02
	2029	5330.09	3731.07	1599.02
	2030	5330.09	3731.07	1599.02
	2031	5330.09	3731.07	1599.02
	2032	5330.09	3731.07	1599.02
	2033	5330.09	3731.07	1599.02
	2034	5330.09	3731.07	1599.02
	2035	5330.09	3731.07	1599.02
	2036	5330.09	3731.07	1599.02
	2037	5330.09	3731.07	1599.02
	2038	5330.09	3731.07	1599.02
	2039	5330.09	3731.07	1599.02
	2040	5330.09	3731.07	1599.02
	2041	5330.09	3731.07	1599.02
	2042	5330.09	3731.07	1599.02
	2043	5330.09	3731.07	1599.02
	合计	95941.62	67159.26	28782.36

通过以上测算，债券存续期内预期可实现项目收益28782.36万元。

（四）还本付息的测算

年度	借贷本息支付			收益
	偿还本金	利息	本息合计	
第一年	0.00	132.96	132.96	0.00
第二年	0.00	199.41	199.41	0.00
第三年	0.00	258.91	258.91	1599.02
第四年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第五年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第六年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第七年	0.00	301.01	301.01	1599.02
第八年	1000.00	301.01	1301.01	1599.02
第九年	0.00	285.01	285.01	1599.02

年度	借贷本息支付			收益
	偿还本金	利息	本息合计	
第十年	500.00	285.01	785.01	1599.02
第十一年	2900.00	273.61	3173.61	1599.02
第十二年	1000.00	207.16	1207.16	1599.02
第十三年	0.00	190.16	190.16	1599.02
第十四年	0.00	190.16	190.16	1599.02
第十五年	3300.00	190.16	3490.16	1599.02
第十六年	0.00	87.20	87.20	1599.02
第十七年	2000.00	87.20	2087.20	1599.02
第十八年	600.00	44.70	644.70	1599.02
第十九年	0.00	30.00	30.00	1599.02
第二十年	1000.00	30.00	1030.00	1599.02
合计	12300.00	3996.70	16296.70	28782.36
本息覆盖倍数				1.77
按收益90%测算的本息覆盖倍数				1.59
按收益80%测算的本息覆盖倍数				1.41

本项目计划通过发行广东省政府专项债券融资12,300.00万元，其中：2023年已安排专项债券资金4300.00万元。2023年1月份已发行2023年广东省政府专项债券（三期）3300万元，债券期限15年，融资利率3.12%；8月份已发行2023年广东省政府专项债券（五十四期）1,000万元，债券期限20年，融资利率3.00%。2024年已安排专项债券资金2,900.00万元，5月份发行2024年广东省政府专项债券（三十五期）1,000万元，债券期限10年，融资利率2.42%；6月份发行2024年广东省政府专项债券（四十六期）500万元，债券期限10年，融资利率2.33%，8月份发行的2024年广东省政府专项债券（六十一期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率2.22%，9月份发行的2024年广东省政府专项债券（七十期）2,100.00万元，债券期限10年，年融资利率2.21%，12月份调整2024年广东省政府专项债券（七十期）已发行的专项债券金额，从本项目调出1,200.00万元至汕头金平工业园区基础设施提升工程项目，调出500.00万至金平区电商快递产业园区基础设施建设项目。2025年已安排专项债券资金5,100.00万元，其中6月份发行2025年广东省政府专项债券（二十六期）1,000.00万元，债券期限10年，融资利率1.70%；7月份发行2025年广东省政府专项债券（二十八期）1,000.00万元，债券期限15

年，融资利率 1.95%；10 月份发行 2025 年广东省政府专项债券（五十三期）1,000.00 万元，债券期限 15 年，假设融资利率 2.30%.

2026 年计划安排专项债券资金 2,100.00 万元，4 月份已发行 2026 年广东省政府专项债券（二十二期）融资 1,000.00 万元，债券期限 5 年，融资利率 1.60%，本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）500 万元，债券期限 7 年，融资利率 2.28%，每年付息，到期一次性偿还本金，剩余 600.00 万元将在本年其他月份进行安排，债券期限 15 年，假设年融资利率 2.45%，每半年付息，到期一次性偿还本金。以项目单位预测的项目收益覆盖项目融资本息，作为项目还本付息保障，本息覆盖倍数 1.77。

经上述测算，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的项目综合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。