2026年广东省政府专项债券（四十五期）
廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程
专项债券项目募投报告

实施单位盖章：廉江市卫生健康局

主管部门盖章：廉江市卫生健康局

市（县、区）财政局盖章：廉江市财政局

2026年10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 ..... - 4 -
（四）项目立项情况或实施依据 ..... - 5 -
（五）责任主体 ..... - 6 -
二、项目实施重要性和经济社会效益分析 ..... - 7 -
（一）重要性分析 ..... - 7 -
（二）经济效益分析 ..... - 10 -
（三）社会效益分析 ..... - 10 -
三、项目投资估算、资金筹措方案及使用计划 ..... - 10 -
（一）投资估算 ..... - 11 -
（二）筹措方案 ..... - 12 -
（三）项目实施安排 ..... - 15 -
（四）债券资金用途 ..... - 16 -
四、项目收益与融资平衡情况 ..... - 16 -
（一）项目预期成本收益 ..... - 16 -
（二）融资收益平衡情况 ..... - 24 -
（三）总体评价 ..... - 28 -
五、专项债券管理 ..... - 29 -
（一）债券资金概况 ..... - 29 -
（二）债券资金管理 ..... - 30 -
（三）职责分工 ..... - 31 -
六、项目风险控制 ..... - 32 -
（一）潜在风险及控制措施 ..... - 32 -
（二）还款保障措施 ..... - 38 -
七、其他需要说明事项 ..... - 39 -

一、项目基本情况

（一）项目所处区域财政经济情况

廉江市，是广东省湛江市下辖县级市，位于广东省西南部，雷州半岛北部，与广西接壤，濒临北部湾，地域总面积2835平方千米，被称为中国红橙之乡、中国电饭煲之都。下辖3个街道和18个镇。项目位于湛江市廉江市。2023-2025年，湛江市廉江市分别实现一般公共预算收入17.79亿元、17.92亿元、21.89亿元，湛江市廉江市政府性基金收入分别为4.01亿元、3.22亿元、7.60亿元，财政收入保持稳定。

表1-1 廉江市近三年财政经济情况

项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值（亿元）	555.76	579.14	588.08
一般预算收入（亿元）	17.79	17.92	21.89
政府性基金收入（亿元）	4.01	3.22	7.60
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.96	2.66	2.82
政府性基金支出（亿元）	22.01	28.84	27.89
其中：国有土地出让支出（亿元）	1.89	3.6	3.22

（二）本地社会发展规划和行业相关规划

1．社会发展规划

（1）《湛江市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二0三五远景目标纲要》提出：全面提升医疗卫生服务质量和水平，强化基层健康服务能力，加强优质医疗资源扩容和均衡布局，更好满足人民群众健康需求，全力打造高质量医疗卫生高地。

（2）《廉江市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》提出：加强基层医院综合能力建设，完善基层医疗基础设施，提高医疗服务水平。

2．行业规划

2019 年，国家卫生健康委在全国范围内开展紧密型县域医疗卫生共同体试点工作，廉江市、吴川市、遂溪县被纳入国家试点县。2019 年 10 月，《广东省人民政府办公厅关于印发广东省加强紧密型县域医疗卫生共同体建设实施方案的通知》出台。2022 年 7 月 20 日，省政府办公厅印发《广东省紧密型县域医疗卫生共同体高质量发展行动方案（2022-2025 年）》，提出到 2025 年，全省开展县域医共体建设的 15 个地市 70 个县（市、区）基本建成目标明确、权责明晰、分工协作、服务优质、有效运行的县域医共体，大部分县（市、区）的县域内住院率达 85%左右，县域内基层就诊率达到 65%以上。

为扎实推进湛江市紧密型县域医疗卫生共同体建设，湛江市人民政府办公室印发了《湛江市加强紧密型县域医疗卫生共同体建设实施方案》（湛府办〔2020〕9 号），提出总体目标：进一步深化县镇（乡）一体化改革，全面推进紧密型县域医共体建设，坚持以人民为中心的发展思想，以强基层为重点，以让群众不得病、少得病和就近看得上病、看得起病、看得好病

为目标，系统整合升级县域医疗卫生服务资源，创新医疗卫生管理体制和运行机制，提高县域医疗卫生资源配置和使用效率，有效建立以健康为中心、防治结合的县镇村三级整合型医疗卫生服务新体系，有效解决群众特别是农村群众看病难、看病贵问题。2020 年 5 月 20 日，廉江市紧密型县域医共体总医院在廉江市人民医院正式揭牌，标志着廉江市紧密型县域医共体建设工作全面推开，进入实质性推进阶段。

3．项目建设的必要性

2017 年 4 月，国务院办公厅印发《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》，明确指出要在县域组建医疗医共体，也即县域医共体，以推动优质医疗资源向基层和边远贫困地区流动。目前，廉江市部分基层医疗机构业务用房紧张，医疗设备简陋落后，部分医疗设备老化不能使用，医疗信息化建设滞后，难以满足群众日益增长的医疗卫生服务需求。同时，自 2019 年年底爆发疫情以来，习近平总书记对新型冠状病毒感染的肺炎疫情作出重要指示，强调要把人民群众生命安全和身体健康放在第一位，坚决遏制疫情蔓延势头。而当前廉江市基层医疗机构 PCR 实验室缺乏救护车数量不足，隔离场所有待增加，疫情防控能力亟需提升。

本项目建成后，可缓解廉江市基层优质医疗资源不足的问

题，扩大收治能力，提高医疗效率和医疗质量，满足基层群众多层次、多样化的医疗卫生需求，也有助于实现区域卫生资源的优化配置，促进廉江市卫生事业全面、协调、可持续发展。本项目的建设，是政府实行政策性的社会公益事业，不仅满足了疫情暴发期应急管理的需求，符合经济成本收益原则，而且还具有可取的社会效益。

因此，本项目的建设是十分必要且迫切的。

（三）项目情况

1.项目建设概况

项目内容：廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程位于湛江市廉江市体育中心、旧妇幼保健院以及25家基层医疗卫生机构。主要建设内容包括：

（1）廉江市医共体提升建设项目：廉江市基层医疗卫生机构新建、装修业务用房约73882.88平方米，并购置相关医疗设备器械；建设廉江医共体信息化平台，有效提高医共体服务效率和管理效率。

（2）廉江市防控能力提升项目：新建或改建隔离点或隔离场所共约27038.46平方米；基层医疗卫生机构建设PCR实验室和引进配套设备；采购救护车（五年计划）。

本项目属于社会事业领域，是具有一定收益的公益性项目。项目建成后每年的收入扣除支出后略有结余，因此，能够维持项目的正常运营。

具体建设内容如下表所示：

表 1-2 建设内容及规模一览表

序号	项目名称	建设内容及规模	建设性质
1	廉江市医共体提升建设项目	（1）廉江市基层医疗卫生机构新建、装修业务用房约73882.88平方米，并购置相关医疗设备器械。 （2）建设廉江医共体信息化平台，即建设1个数字底座、2大平台、5类业务应用、3大体系的1235建设工程。	新建、改建
2	廉江市防控能力提升项目	（1）建设廉江市大型专用隔离点工程。该工程选址于廉江市体育中心，总用地面积约24038.46平方米，规范放置集装箱舱室509个，分两层布置，共计可使用舱室为1018个。 （2）实施廉江旧妇幼保健院隔离场所（应急）二期改造项目。改造面积约3000平方米，共100间隔离房，并购置相应设备。 （3）PCR门诊快检项目。8家基层医疗卫生机构建设PCR实验室和引进配套设备。 （4）救护车采购项目（五年计划）。采购负压救护车16台和救护车16台。	新建、改建

2.项目工程方案

本项目的工程建设主要包括：业务用房建设和升级改造工程、隔离点建设工程、旧妇幼改造工程、PCR实验室建设工程、医共体信息化平台建设工程等。

（四）项目立项情况或实施依据

1.项目于 2022 年 10 月 20 日取得廉江市发展和改革局《关

于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程项目建议书的批复》（湛廉发改投审〔2022〕146号）。

2.项目于2022年10月25日取得廉江市自然资源局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程建设用地选址意见的复函》（湛廉发改投审〔2022〕927号）。

3.项目于2022年10月27日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程可行性研究报告的批复》（湛廉发改投审〔2022〕167号）。

4.项目于2022年11月7日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程初步涉及概算的批复》（湛廉发改投审〔2022〕187号）。

本次廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程已通过广东卓建（湛江）律师事务所合法性审核。

（五）责任主体

本项目组织实施单位、资产持有单位为廉江市卫生健康局，主管部门为廉江市卫生健康局。资产持有单位主要工作职能是：负责资产的日常管理工作，包括资产的登记、界定、评估、配置、使用、处置等各个环节，确保国有资产的保值增值。

统一社会信用代码	**11440881MB2D07670R**
机构名称	廉江市卫生健康局
机构性质	机关单位

机构地址	广东省湛江市廉江市西街一横巷30号
负责人	舒金
赋码机关	中共廉江市委机构编制委员会办公室

本项目组织实施单位和主管部门廉江市卫生健康局为机关，形成资产的权属性质为国有资产，资产归属廉江市卫生健康局，符合使用专项债券资金的条件。

二、项目实施重要性和经济社会效益分析

（一）重要性分析

1、是改善群众就医环境，提升医疗水平的需要

目前，廉江市部分基层医疗机构业务用房紧张，医疗设备简陋落后，部分设备设施老化不能使用，难以满足群众日益增长的医疗卫生服务需求。这与现代医院发展的要求及廉江市政治、经济、文化的发展水平不相吻合。因此，通过本项目的建设，完善卫生院业务用房，改善设备设施，消除安全隐患，改善廉江居民群众看病就医环境，提升廉江基层医疗服务水平，提高群众民生福利指数。

从现有的卫生资源状况看到优质卫生资源通常都高度集中在城区，而通过对廉江市25个基层医疗卫生机构进行业务用房建设、医疗设备购置，则有利于合理配置充分利用卫生资源，改善廉江各镇医疗环境，满足群众日益增长的医疗保健需求，推动廉江医疗卫生事业的发展，提高农村卫生服务水平，完善

农村公共服务体系。

2、是缓解医疗资源紧张，提高救治能力的需要

当前，廉江市基层医疗机构PCR实验室缺乏，救护车数量不足，隔离场所有待增加，疫情防控能力亟需提升。而本项目的建成，将能有效应对突然暴发的如新型冠状病毒肺炎、“非典”等大规模传染病疫情，在最短时间内迅速的扩充救治床位，减少对正常医疗资源的占用，而且能够在很短时间内做到“床等人”，做到应收尽收、应治尽治，切实提高治愈率，降低感染率和病亡率，尽早实现社会面清零。同时，有效减少了对正常医疗资源的占用，最大限度降低疫情防控对正常医疗服务的影响，也保障了新冠患者的医疗救治工作，为统筹好疫情防控和正常医疗服务保障提供了重要的支撑。

3、是优化配置医疗资源、提升医疗质量的需要

县级医院在县内技术水平最高，服务质量优于乡村医疗卫生机构，但距离较远、与乡村居民联系不够紧密。县级医院在县内具有明显竞争优势，但与市级、省级和省外三级医院相比，在竞争较为充分的医疗服务市场上，县级医院处于劣势地位。

乡村医疗卫生机构分布点多面广，与病患亦亲亦友、本乡本土，和群众联系密切。通过巡诊、出诊走村入户，提供基本医疗和公共卫生服务，服务提供方便快捷、响应速度快。但内

部管理不够规范、诊疗技术水平偏低。

通过整合以廉江市卫健局牵头，联合人民医院、中医院和妇幼保健服务中心的核心优质医疗资源，构建紧密型县域医共体，有助于实现医院资源的全面共享和医院业务流程的优化整合，提高县级医院和乡镇卫生院的服务能力，提高医疗效率和医疗质量，加强医院内部的精细化管理；支持建立医院、基层医疗机构双向转诊及分级诊疗体系建设，提高基层医疗机构首诊率，实现“大病进医院、小病进基层，治疗到医院，康复回基层”的目标，从而实现各级医院机构的优势互补与合作双赢。

4、是方便居民看病就医，深化医疗改革的需要

本项目通过优化医疗就诊流程、建立双向转诊、分级诊疗、检查检验互认制度、创新服务模式等措施，进一步方便居民就医，提高健康水平、降低医疗费用，实现未病早防，有病早治，就近就医，方便照顾的目标，缓解“看病难、看病贵”问题。

通过实现医疗机构检验检查信息的有序共享和互认，让病人避免不必要的重复检查和重复配药，有效降低群众就医负担；同时通过信息技术，患者通过健康服务门户查询健康检查报告、咨询健康知识、预约医疗卫生服务等，降低市民因获取医疗卫生服务的交通成本、时间成本支出，并可在一定程度上缓解医疗机构内人多拥挤的现象。

此外，通过分级诊疗体系的建立，有助于提高医疗资源利用率，提高医疗服务体系的整体效率，实现对医疗服务体系的实时动态监管，对各医院科学的绩效考核与资金拨付，提高政府资金的利用率，推进廉江市公立医院体制改革。

（二）经济效益分析

本项目属于社会公共医疗建设项目，其显著特点是为社会提供服务或者使用功能，只收取适当费用。项目的经营收益主要有医疗收入（门诊收入、住院收入、救护车出车费及急救费）等方面的内容，在经济效益方面主要是评价项目建成后的收支是否平衡，以保证项目的社会效益得到最大的体现。

（三）社会效益分析

本项目的建设符合廉江市医疗机构设置规划的要求。项目建成后，有助于改善群众就医环境，提升基层医疗水平，优化医疗资源，提升疫情防控能力，有效应对突然暴发的如新型冠状病毒肺炎、“非典”等大规模传染病疫情，保障人民身体健康，使廉江市诊断治疗水平和综合服务能力上一个新台阶，促进廉江卫生事业发展。本项目的建设，对于整个经济社会和谐发展，增加当地就业机会等均具有积极的作用。

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)《国家发展改革委、建设部关于印发建设项目经济评价方法与参数的通知（第三版）》（发改投资〔2006〕1325号）；

(2)中国国际工程咨询公司《投资项目经济咨询指南》；

(3)《广东省建设工程造价管理规定》（粤府令第289号）；

(4)《广东省建设工程计价依据（2018）》；

(5)《国家计委、国家环境保护总局关于规范环境影响咨询收费有关问题的通知》（计价格〔2002〕125号文）；

(6)《建设工程监理与相关服务收费标准》(发改价格〔2007〕670号文）；

(7)国家计委、建设部《关于发布〈工程勘察设计收费管理规定〉的通知》（计价格〔2002〕10号）；

(8)国家计委《国家计委关于印发〈招标代理服务收费管理暂行办法〉的通知》（计价格〔2002〕1980号）；

(9)《广东省建筑与装饰工程综合定额（2018）》/《广东省安装工程综合定额（2018）》；

(10)财政部财建《基本建设财务管理规定》（财建〔2002〕394号文）；

(11)《工程勘察设计收费导则（第二版）》；

(12)本报告所确定的建设标准、工程技术方案和工程量；

(13)国内同类项目的工程造价资料。

2.项目总投资

项目估算总投资60,258.37万元，其中：工程费53,780.24万元、工程建设其他费用3,608.68万元、预备费2,869.45万元。

表3-1 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	建筑工程费用	53,780.24
2	其他费	3,608.68
3	预备费	2,869.45
项目总投资		60,258.37

（二）筹措方案

本项目总投资60,258.37万元，其中：

1.市场化融资资金筹措：本项目未采用市场化融资。

2.地方政府债券资金筹措：

（1）以前发债情况

1）2023年广东省政府专项债券（四期）已发行专项债券金额5,000.00万元（票面利率3.12%，期限15年，无用于项目资本金）；

2）2025年广东省政府专项债券（三十三期）已发行专项债券金额1,000.00万元（票面利率2.32%，期限30年，无用于项目资本金）。

（2）2026 年拟安排专项债券资金 5,000.00 万元

1）本年已发行债券情况

无。

2）本次拟发行债券情况

2026 年本次拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）募集资金 500 万元（发行利率 2.28%，期限 7 年，无用于项目资本金）。

3）本年以后月份拟发行债券情况

2026 年以后月份拟发行专项债券募集资金 4,500.00 万元（发行利率 2.51%，期限 30 年）。

（3）计划 2027 年及以后年度发行专项债券资金 37,000.00 万元。

3.非融资资金筹措：市县财政统筹解决 12,258.37 万元。

表 3-2 项目资金筹措情况（单位：万元）

年度	项目投资	其中：已到位金额	市场化融资资金	其中：已到位金额	非融资资金						地方政府专项债券融资		
					单位自有资金	其中：已到位金额	财政统筹	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	60,258.37	6,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,258.37	0.00	0.00	0.00	500.00	6,000.00	41,500.00
2023年	5,000.00	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,000.00	0.00
2024年	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2025年	1,000.00	1,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00	0.00
2026年	5,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	500.00	0.00	4,500.00
2027年及以后	49,258.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12,258.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,000.00

（三）项目实施安排

1.本项目用地、环评情况

项目于2022年10月25日取得廉江市自然资源局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程建设用地选址意见的复函》（湛廉发改投审〔2022〕927号）。

2.本项目前期工作情况

（1）项目于2022年10月20日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程项目建议书的批复》（湛廉发改投审〔2022〕146号）。

（2）项目于2022年10月27日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程可行性研究报告的批复》（湛廉发改投审〔2022〕167号）。

（3)项目于2022年11月7日取得廉江市发展和改革局《关于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程初步涉及概算的批复》（湛廉发改投审〔2022〕187号）。

3.本项目建设计划及内容

本项目建设内容如下：

建设内容包括：

（1）廉江市医共体提升建设项目：廉江市基层医疗卫生机

构新建、装修业务用房约73882.88平方米，并购置相关医疗设备器械；建设廉江医共体信息化平台，有效提高医共体服务效率和管理效率。

（2）廉江市防控能力提升项目：新建或改建隔离点或隔离场所共约27038.46平方米；基层医疗卫生机构建设PCR实验室和引进配套设备；采购救护车（五年计划）。

本项目建设周期拟定为：2023年2月-2028年12月。

（四）债券资金用途

本批次专项债券资金计划投入500.00万元，主要用于项目建设。

表3-3 项目具体支出内容（单位：万元）

序号	项目具体支出内容及金额	额度（万元）
1	工程费用	500.00
	合计（合计金额=本批次发行额度）	500.00

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

本项目建设周期拟定为：2023年2月-2028年12月。预计2029年开始产生收益，本项目在运营期间，主要包括医疗收入（门诊收入、住院收入、救护车出车费及急救费）等。

（1）医疗收入

根据《2024年湛江市医疗卫生资源和医疗服务情况简报》，湛江市全市2024年社区卫生服务中心次均门诊、住院费用分别为81.89元、2811.91元，较上年分别下降24.8%、降低2.64%。乡镇卫生院次均门诊、住院费用分别为69.57元、2235.24元，较去年分别下降3.5%、8.1%。

全市医院出院患者平均住院10.53日、乡镇卫生院6.17日、社区卫生服务中心6.19日。

①门诊收入

人均门诊费用按78元/人估算，费用每年递增3%进行测算；项目运营期门诊量按4,000人/日估算，门诊量每年递增3%进行测算，按365天计算。

经测算，项目运营期第一年门诊收入为11,388万元【78*4000*365/10000=11388】。

②住院收入

人均住院费用按2600元/人估算，费用每年递增3%进行测算；平均住院日按6.5日估算；床位数按1722床测算（按新建业务用房的床位数统计）；病床使用率按85%计算。

经测算，项目运营期第一年住院收入为21370.02万元【2600*1722*85%/10000*365/6.5=21370.02】。

③救护车出车费及急救费

廉江救护车收费标准如下：

救护车收费分为救护车车费和院前急救费两部分：救护车车费包含救护车车费和担架服务费。

救护车起步费10元（3公里内），3公里以外部分2元/公里。院前急救费分为一般急救（130元/次）和危重病人现场抢救（195元/次）。

根据不同的救护车价格也不同。

负压救护车收费标准是按照四公里以内40元，每延长一公里加收15元。

项目采购救护车16台（平均按20公里考虑，收费44元/次【10+(20-3)*2=44】）、负压救护车16台（平均按25公里考虑，收费355元/次【40+(25-4)*15=355】），一辆救护车日均出车按5次估算，则出车总收入为1165.08万元【16*44*5*365/10000+16*355*5*365/10000=1165.08】。

假设一般急救与危重抢救占比为7:3。总出车次数58400次/年【32*5*365=58400】，一般急救收入531.44万元【58400*70%*130/10000=531.44】，危重抢救收入341.64万元【58400*30%*195/10000=341.64】，则急救总收入为873.08万元【531.44+341.64=873.08】。

救护车出车费及急救费首年合计2038.16万元【1165.08+873.08=2038.16】，不考虑增长。

综上所述，在债券存续期内，项目运营总收入合计1,766,354.92万元。

表4-1项目收入估算表（单位：万元）

债券存续期	门诊收入	住院收入	救护车出车费、急救费	运营收入合计
2023年2月-2028年12月	建设期			
2029年	11,388.00	21,370.02	2,038.16	34,796.18
2030年	12,081.53	22,011.12	2,038.16	36,130.81
2031年	12,817.29	22,671.45	2,038.16	37,526.90
2032年	13,597.87	23,351.60	2,038.16	38,987.63
2033年	14,425.98	24,052.15	2,038.16	40,516.29
2034年	15,304.52	24,773.71	2,038.16	42,116.39
2035年	16,236.56	25,516.92	2,038.16	43,791.64
2036年	17,225.37	26,282.43	2,038.16	45,545.96
2037年	18,274.40	27,070.90	2,038.16	47,383.46
2038年	19,387.31	27,883.03	2,038.16	49,308.50
2039年	20,567.99	28,719.52	2,038.16	51,325.67
2040年	21,820.59	29,581.11	2,038.16	53,439.86
2041年	23,149.46	30,468.54	2,038.16	55,656.16
2042年	24,559.26	31,382.59	2,038.16	57,980.01
2043年	26,054.92	32,324.07	2,038.16	60,417.15
2044年	27,641.67	33,293.79	2,038.16	62,973.62
2045年	29,325.04	34,292.61	2,038.16	65,655.81
2046年	31,110.94	35,321.39	2,038.16	68,470.49
2047年	33,005.59	36,381.03	2,038.16	71,424.78
2048年	35,015.63	37,472.46	2,038.16	74,526.25
2049年	37,148.09	38,596.63	2,038.16	77,782.88
2050年	39,410.40	39,754.53	2,038.16	81,203.09
2051年	41,810.50	40,947.17	2,038.16	84,795.83
2052年	44,356.76	42,175.58	2,038.16	88,570.50
2053年	47,058.08	43,440.85	2,038.16	92,537.09

2054年	49,923.92	44,744.08	2,038.16	96,706.16
2055年	52,964.29	46,086.40	2,038.16	101,088.85
2056年	56,189.81	47,468.99	2,038.16	105,696.96
合计	791,851.77	917,434.67	57,068.48	1,766,354.92

2.项目成本及相关税费

（1）项目运营成本

1）外购原辅材料及燃料动力费：按每年3200万元估算。

2）工资及福利费：项目机构定员约1,194名医疗服务人员，按9万元/年估算。人员工资每年递增3%进行测算。

3）药品费用：按医疗收入的30%估算。

4）卫生器材费用：按医疗收入的10%估算。

5）管理费用：按医疗收入的5%估算。

6）固定资产及设备修理维护费用：按医疗收入的3%估算。

（2）相关税费

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》第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

综上所述，在债券存续期内，项目运营总成本合计1,398,786.12万元。

表 4-2 项目成本估算表（单位：万元）

债券存续期	外购原辅材料及燃料动力费	工资及福利费	药品费用	卫生器材费用	管理费用	固定资产及设备修理维护费用	合计
2023年2月-2028年12月	建设期						
2029年	3,200.00	10,746.00	10,438.85	3,479.62	1,739.81	1,043.89	30,648.17
2030年	3,200.00	11,068.38	10,839.24	3,613.08	1,806.54	1,083.92	31,611.16
2031年	3,200.00	11,400.43	11,258.07	3,752.69	1,876.35	1,125.81	32,613.35
2032年	3,200.00	11,742.44	11,696.29	3,898.76	1,949.38	1,169.63	33,656.50
2033年	3,200.00	12,094.72	12,154.89	4,051.63	2,025.81	1,215.49	34,742.54
2034年	3,200.00	12,457.56	12,634.92	4,211.64	2,105.82	1,263.49	35,873.43
2035年	3,200.00	12,831.29	13,137.49	4,379.16	2,189.58	1,313.75	37,051.27
2036年	3,200.00	13,216.22	13,663.79	4,554.60	2,277.30	1,366.38	38,278.29
2037年	3,200.00	13,612.71	14,215.04	4,738.35	2,369.17	1,421.50	39,556.77
2038年	3,200.00	14,021.09	14,792.55	4,930.85	2,465.43	1,479.26	40,889.18
2039年	3,200.00	14,441.73	15,397.70	5,132.57	2,566.28	1,539.77	42,278.05
2040年	3,200.00	14,874.98	16,031.96	5,343.99	2,671.99	1,603.20	43,726.12
2041年	3,200.00	15,321.23	16,696.85	5,565.62	2,782.81	1,669.68	45,236.19
2042年	3,200.00	15,780.86	17,394.00	5,798.00	2,899.00	1,739.40	46,811.26
2043年	3,200.00	16,254.29	18,125.15	6,041.72	3,020.86	1,812.51	48,454.53
2044年	3,200.00	16,741.92	18,892.09	6,297.36	3,148.68	1,889.21	50,169.26
2045年	3,200.00	17,244.18	19,696.74	6,565.58	3,282.79	1,969.67	51,958.96

2046年	3,200.00	17,761.50	20,541.15	6,847.05	3,423.52	2,054.11	53,827.33
2047年	3,200.00	18,294.35	21,427.43	7,142.48	3,571.24	2,142.74	55,778.24
2048年	3,200.00	18,843.18	22,357.88	7,452.63	3,726.31	2,235.79	57,815.79
2049年	3,200.00	19,408.47	23,334.86	7,778.29	3,889.14	2,333.49	59,944.25
2050年	3,200.00	19,990.73	24,360.93	8,120.31	4,060.15	2,436.09	62,168.21
2051年	3,200.00	20,590.45	25,438.75	8,479.58	4,239.79	2,543.87	64,492.44
2052年	3,200.00	21,208.16	26,571.15	8,857.05	4,428.53	2,657.12	66,922.01
2053年	3,200.00	21,844.41	27,761.13	9,253.71	4,626.85	2,776.11	69,462.21
2054年	3,200.00	22,499.74	29,011.85	9,670.62	4,835.31	2,901.18	72,118.70
2055年	3,200.00	23,174.73	30,326.66	10,108.89	5,054.44	3,032.67	74,897.39
2056年	3,200.00	23,869.97	31,709.09	10,569.70	5,284.85	3,170.91	77,804.52
合计	89,600.00	461,335.72	529,906.50	176,635.53	88,317.73	52,990.64	1,398,786.12

3.项目损益情况

综合上述运营收入、运营成本及相关税费，本项目运营结余为367,568.80万元，运营结余测算表如下：

表4-3 项目结余估算表（单位：万元）

项目	运营收入	运营成本	运营结余
2023年2月 -2028年12月	建设期		
2029年	34,796.18	30,648.17	4,148.01
2030年	36,130.81	31,611.16	4,519.65
2031年	37,526.90	32,613.35	4,913.55
2032年	38,987.63	33,656.50	5,331.13
2033年	40,516.29	34,742.54	5,773.75
2034年	42,116.39	35,873.43	6,242.96
2035年	43,791.64	37,051.27	6,740.37
2036年	45,545.96	38,278.29	7,267.67
2037年	47,383.46	39,556.77	7,826.69
2038年	49,308.50	40,889.18	8,419.32
2039年	51,325.67	42,278.05	9,047.62
2040年	53,439.86	43,726.12	9,713.74
2041年	55,656.16	45,236.19	10,419.97
2042年	57,980.01	46,811.26	11,168.75
2043年	60,417.15	48,454.53	11,962.62
2044年	62,973.62	50,169.26	12,804.36
2045年	65,655.81	51,958.96	13,696.85
2046年	68,470.49	53,827.33	14,643.16
2047年	71,424.78	55,778.24	15,646.54
2048年	74,526.25	57,815.79	16,710.46
2049年	77,782.88	59,944.25	17,838.63
2050年	81,203.09	62,168.21	19,034.88
2051年	84,795.83	64,492.44	20,303.39
2052年	88,570.50	66,922.01	21,648.49
2053年	92,537.09	69,462.21	23,074.88
2054年	96,706.16	72,118.70	24,587.46
2055年	101,088.85	74,897.39	26,191.46

2056年	105,696.96	77,804.52	27,892.44
合计	1,766,354.92	1,398,786.12	367,568.80

（二）融资收益平衡情况

1.融资资金概况

（1）2026 年度拟发行债券应付本息情况

发行人 2026 年度拟发行用于廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程的债券募集资金 5,000.00 万元。

1）2026 年已发行债券应付本息情况

无。

2）本次拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券，发行金额 500.00 万元，发行利率 2.28%，债券期限七年。在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金,自发行之日起七年债券存续期应付本息合计 579.80 万元。详情如下表：

表 4-4 本次拟发行债券应付本息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	500.00	2.28%	2	1.90
2027年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2028年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2029年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2030年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2031年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40
2032年	500.00	0.00	500.00	2.28%	12	11.40

2033年	500.00	500.00	0.00	2.28%	10	9.50
合计		**500.00**				**79.80**
本息合计	**579.80**					

3）2026年以后月份拟发行债券应付本息情况

发行人2026年及以后月份拟发行债券4,500.00万元，假定发行利率2.51%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应还本息合计7,888.50万元。

表4-5 本年以后月份拟发行债券应付本息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	当年计息月数	应付利息
2026年	0.00	0.00	4,500.00	2.51%	1	9.41
2027年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2028年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2029年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2030年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2031年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2032年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2033年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2034年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2035年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2036年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2037年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2038年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2039年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2040年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2041年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2042年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2043年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2044年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2045年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2046年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95

2047年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2048年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2049年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2050年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2051年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2052年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2053年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2054年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2055年	4,500.00	0.00	4,500.00	2.51%	12	112.95
2056年	4,500.00	4,500.00	0.00	2.51%	11	103.54
合计		**4,500.00**				**3,388.50**
本息合计	**7,888.50**					

（2）发行人以前年度已发行债券情况

发行人前期已发行2023年广东省政府专项债券（四期）廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券5,000.00万元，债券期限十五年，票面利率3.12%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十五年债券存续期应付本息合计7,340.00万元。

发行人前期已发行2025年广东省政府专项债券（三十三期）廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券1,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.32%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计1,696.00万元。

（3）2027年及以后年度拟发行债券应付本息情况

发行人以后年度拟发行债券37,000.00万元，假定发行利率

2.51%，期限三十年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应还本息合计 64,861.00 万元。

2.总债务融资本息

经测算，预期项目收益需偿还的总债务融资本息合计 82,365.30 万元。

表 4-6 总债务融资本息情况表（单位：万元）

项目	金额（万元）	备注
一、地方政府债券本息合计	**82,365.30**	
1.2026年以前已发行债券本息合计	9,036.00	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	579.80	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	**7,888.50**	
5.以后年度计划发行债券本息合计	**64,861.00**	
二、市场化融资资金本息合计	**0.00**	
三、项目总债务融资本息	**82,365.30**	

3.收益覆盖债券本息倍数

本次融资项目收益为项目完成后运营产生的现金流入，收益覆盖债券本息倍数为 4.46 倍(详见下表):

表 4-7 收益覆盖债券本息倍数一览表（单位：万元）

项目	金额（万元）	备注
一、项目收益	**367,568.80**	
二、项目总债务融资本息	**82,365.30**	
1.2026年以前已发行债券本息合计	9,036.00	
2.2026年度已发行债券本息合计	0.00	
3.2026年度本次拟发行债券本息合计	579.80	
4.2026年度以后月份发行债券本息合计	7,888.50	
5.以后年度计划发行债券本息合计	**64,861.00**	
6.市场化融资资金本息合计	**0.00**	
三、收益覆盖债券本息倍数	**4.46**	

经过以上测算，在对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，债券存续期运营累计结余合计367,568.80万元，专项债券本息合计82,365.30万元，债券存续期内运营结余对债券本息的覆盖倍数为4.46倍。本次评价的廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程预期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的平衡。

（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(下浮 10%和 20%)进行敏感性分析。

表 4-8 压力测试表（单位：万元）

项目	预期项目收益变动		
	预期项目结余收益 100%	预期项目结余收益 90%	预期项目结余收益 80%
预期收益	367,568.80	330,811.92	294,055.04
债券本息	82,365.30	82,365.30	82,365.30
本息覆盖倍数	4.46	4.02	3.57

综上所述，收益下浮 20%的情况下，本息覆盖倍数仍大于 1.2，项目收益可以覆盖融资成本，项目融资平衡情况已经湛江市粤西会计师事务所有限公司审计通过，不能偿还的风险较低。

五、专项债券管理

（一）债券资金概况

1.本次拟发行债券应付本息情况

发行人拟发行 2026 年广东省政府专项债券（四十五期）廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券，发行金额 500.00 万元，发行利率 2.28%，债券期限七年。在债券存续期每年支付一次债券利息，到期一次性偿还本金,自发行之日起七年债券存续期应付本息合计 579.80 万元。

2.前期已发行债券应付本息情况

发行人前期已发行 2023 年广东省政府专项债券（四期）廉

江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券5,000.00万元，债券期限十五年，票面利率3.12%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起十五年债券存续期应付本息合计7,340.00万元。

发行人前期已发行2025年广东省政府专项债券（三十三期）廉江市医共体建设暨防控体系能力提升工程专项债券1,000.00万元，债券期限三十年，票面利率2.32%，在债券存续期每半年支付一次债券利息，到期一次性还本，自发行之日起三十年债券存续期应付本息合计1,696.00万元。

（二）债券资金管理

本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。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。廉江市卫生健康局按照还本付息计划和预算编制安排及时将还本付息资金缴交财政，纳入政府性基金预算管理。

加强项目建设进度管理，充分落实建设所需资金，加强促进现金回流确保债券发行资金的按时回笼，以增强项目的抗风险能力，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，确保债券存续期间不会出现收入与还本付息周期错配的情况。若廉江市卫生健康局

未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，廉江市财政局可以采取扣减相关预算资金等措施偿债。

（三）职责分工

廉江市财政局负责按照专项债务管理规定，审核确定专项债券项目融资平衡方案及相关管理办法，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。负责组织项目对应专项债券还本付息等存续期管理。廉江市财政局应组织建立相应的资产登记和统计报告制度，会同廉江市卫生健康局加强专项债券项目对应资产管理。

项目主管部门为廉江市卫生健康局，主要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使用进度。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，督促项目单位及时上缴项目收益用于还本付息，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。

项目实施单位为廉江市卫生健康局，主要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。负责落实债券还本付息资金来源，按时足额缴交项目对应的政府性基金预算收入和专项收入。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管理。

资产持有单位为廉江市卫生健康局，主要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，并应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，不得动工建设；

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：市场环境、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，由于本项目属基础设施建设项目，未来国家及地方政策、法规、市场等因素的变化的不确定性较小。

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，项目收益及时足额缴入国库并用于偿债本息，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

无。