

2026 年广西壮族自治区政府社会领域专项债券 (三期)——2026 年广西壮族自治区政府 专项债券(二十二期)容县中西医结合 骨科医院扩建项目--1#综合业务楼 建设工程项目实施方

一、债券情况

(一) 债券发行计划。

容县中西医结合骨科医院扩建项目--1#综合业务楼建设工程专项债券计划发行规模 27,000 万元,共发行三期。一期已于 2025 年发行,发行金额 12,000 万元,发行利率 2.13%,发行期限 20 年、;二期(本期)计划于 2026 年发行,发行金额 7,300 万元,三期计划于 2027 年发行,发行金额 7,700 万元,发行期限均为 20 年,测算利率为 3%。

(二) 还本付息安排。

本期专项债券自发行日后第二个工作日起开始计息,每半年付息一次,第十六年至第二十年分期等额还本。

二、项目基本情况

(一) 容县简介。

容县古称容州,是玉林市辖县,地处广西东南部,属亚热带季风气候,地貌类型复杂,各种地类兼备,有堆积平原、台地、丘陵、山地等,整体地形为山地丘陵向中部逐渐下降,呈中山地、丘陵、台地、平原递次分布,在中部的槽谷地带,丘陵起伏,沟谷纵横,地表切割强烈,无平坦辽阔的平原。容县总面积 2,257.39

平方公里，辖 15 个镇、215 个行政村、12 个社区，是沙田柚的原产地，也是全国沙田柚最大生产基地，属于广西最大的侨乡，旅居海外的华侨、华人和港澳台同胞共 70 多万人。境内有都峤山、贵妃园、真武阁等景点，曾荣获“国家卫生县城”等称号。

（二）容县财政收支情况。

2023 年至 2025 年，容县实现一般公共预算收入分别为 5.18 亿元、6.27 亿元和 7.88 亿元；一般公共预算支出分别为 40.2 亿元、41.38 亿元和 52.58 亿元。政府性基金收入分别为 3.92 亿元、3 亿元和 8.2 亿元；政府性基金支出分别为 6.57 亿元、12.83 亿元和 11.25 亿元。

容县 2023-2025 年财政收支情况表

单位：人民币亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算收入	5.18	6.27	7.88
一般公共预算支出	40.20	41.38	52.58
政府性基金收入	3.92	3.00	8.20
其中：国有土地使用权出让收入	2.91	2.15	2.67
政府性基金支出	6.57	12.83	11.25
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	1.44	1.98	1.78

（三）项目情况。

1. 项目名称：容县中西医结合骨科医院扩建项目--1#综合业务楼建设工程。
2. 项目业主：容县中西医结合骨科医院。
3. 建设地点：容县城东区运美车站东侧。

（四）项目业主介绍。

容县中西医结合骨科医院创建于 1958 年 7 月，属公益一类

事业单位，非营利性医疗机构。是广西首家县级二甲中西医结合骨科医院，2001年10月通过二甲医院等级评审，并分别于2013年9月、2019年11月以优异成绩通过二甲等级复评。占地面积3,451.5平方米，建筑面积13,578.8平方米。

目前在岗职工345人，其中：卫技人员284人，高级职称29人，中级职称62人，领导岗位3人；在编128人，编外217人，退休92人。开放床位数268张。服务人口达100多万人（包括贵港市平南县、岑溪市等周边相邻县市）。

经过十多年发展，医院已成为以治疗骨伤科疾病为主兼具多学科特色的中西医结合医院，开展骨伤科、针灸推拿科、外科、内科、妇产科、门急诊科、手术室、麻醉科、医学影像科、检验科、药剂科、病理科等业务工作，其中骨伤科、针灸推拿科为自治区重点建设科室。拥有一批先进医疗设备，如磁共振成像MR、进口CT机、DR机、CX机、腹腔镜、血透机、心电图机、进口彩色B超机、呼吸机、麻醉机、电脑牵引床、多功能监护仪、进口全自动生化分析仪、血气分析仪、进口骨密度测定仪、臭氧治疗仪、进口血液分析仪、进口胃肠镜，并建有高标准的层流手术室和消毒供应室，还设有区内县级医院唯一设立的中药制剂室。医院综合医疗服务能力、公共卫生和急救救治能力和业务收入均居全县卫生健康系统第二位。

医院除不断加强医疗服务能力建设外，还定期举办职工年会、运动会、登山健步、趣味竞技等活动，形成独具风格的医院文化。医院全体职工秉承“厚德精术”院训和“坚持中西医结合道路、真诚为人民健康服务”的服务宗旨，团结奋进，锐意进取，

共同为群众提供优质、高效、价廉的医疗服务不断努力奋斗。

（五）项目建设内容。

根据容县发展改革局《关于容县中西医结合骨科医院扩建项目—1#综合业务楼建设工程初步设计批复》本项目建设规模、建设内容及主要技术标准分别为：

使用专项债券的建设内容：本项目规划用地总面积 17,633.2 平方米（合 26.46 亩），总建筑面积 53,291.49 平方米。设置床位数 531 张。新建 1 个地下一层停车场，建筑面积 13,889 平方米，1 栋 19 层的 1#综合业务楼，占地面积 3,847.88 平方米，建筑面积 34,000 平方米配套建设内部道路、广场硬化、生态停车位、围墙等附属设施，设置床位 600 张。

申请当期债券的建设内容：1. 土建工程：支付骨科门诊综合楼建筑工程、结构工程、装修装饰工程、给排水工程、电器工程、室外工程等费用。2. 配套工程：院区道路硬化、绿化及停车场建设。

（六）项目事前绩效评估。

表 2-2 项目事前绩效评估表

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
项目实施情况	说明项目实施的必要性、公益性、收益性、资本性	1. 必要性 (1) 项目建设是国家发展改革委、国家卫生健康委、国家中医药局《关于印发公共卫生防控救治能力建设方案的通知》(发改社会[2020] 735 号)的要求。 (2) 项目建设是深化医药卫生体制改革的需要; (3) 项目建设是容县中西医结合骨科医院发展的需要。 2. 公益性 促进容县医疗卫生事业的项目。 3. 收益性 根据测算, 本项目在债券存续期内有稳定收益偿还债务。 4. 资本性 本项目投资为政府财政投资, 项目为公共医疗事业单位所有。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	1. 偿债可行性 通过分析, 本项目为医疗卫生事业项目, 有固定的收益, 本项目在经营期内, 除了还款期外现金流量均为正, 累计现金流量也为正, 表现较好。 2. 偿债风险 1) 总投资在建设过程中超支; 2) 建设期延长; 3) 人民自我医疗能力提升, 就医人数减少。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	1. 项目已取得容县发展改革局立项批复、可行性研究批复及初步设计批复; 2. 符合医院的规划; 3. 医院直接管理实施。
资金来源	说明项目资金来源结构及债券资金需求的可行性、投向的合理性	资金来源主要是申请地方政府新增专项债券及财政预算资金计划投资, 申请债券资金需求符合债券发行的相关要求, 投向是公益事业
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	本项目收入由医院现有收支情况及相应参数进行测算。
其他	说明其他需要事前绩效评估的事项	无

三、经济社会效益分析

(一) 经济效益。

1. 本项目的建设是构建社会主义和谐社会的重要内容
党中央提出了努力构建社会主义和谐社会的战略任务, 其中

卫生事业发展是重要的一环。卫生工作直接关系到广大人民群众切身利益。党的十九大把提高全民族的健康素质作为全面建设小康社会的奋斗目标之一，要求我们“建立适应新形势要求的卫生服务体系和医疗保健体系，着力改善农村医疗卫生状况，提高城乡市民的医疗保健水平。”以适应广大人民群众日益增长的卫生与健康需求。

2. 为患者看病提供了良好的医疗条件

本项目的建设为患者看病提供了良好的医疗条件和医疗环境，极大改善了医疗资源不足的现状，有利于医院进一步改善服务，更好地服务患者。

3. 对于当地基础设施和城市市容的影响

本项目的建设美化了周边环境，同时使得城市的建筑空间和景观更加丰富和完整，提升了城市形象，使容县杨梅镇医院环境得到较大改善。

（二）社会效益。

本项目的建设能够改善容县中西医结合骨科医院基础设施，属于社会公益事业投资，符合国家投资政策和投资方向，项目的建设不仅完善了就医硬件，有助于完善基层医疗设施，满足容县居民就医、保健需求；同时，对容县的医疗卫生事业发展起到一定的推动作用。对于推动城市化进程，促进经济发展也将产生作用。对保持社会稳定，推动容县的建设都将起到重要作用。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据及原则。

根据容县发展改革局《关于容县中西医结合骨科医院扩建项

目—1#综合业务楼建设工程初步设计批复》，本项目总投资40,042.17万元。

项目投资详细构成情况如下表：

单位：人民币万元

序号	项目类型	金额	占总投资比例（%）
1	工程费用	33,985.28	84.88%
2	建设工程其他费用	4,150.12	10.36%
3	预备费	1,906.77	4.76%
4	建设期利息	-	-
项目总投资		40,042.17	100.00%

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

容县中西医结合骨科医院扩建项目--1#综合业务楼建设工程总投资40,042.17万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金13,042.17万元，资金来源为业主自筹，占比32.57%；

（2）专项债券资金27,000万元，占比67.43%，本次拟发行7,300万元。本项目专项债券资金拟作为项目资本金共0万元，占比0%；

（3）其他融资0万元，占比0%。

项目资金筹措计划如下表所示：

单位：人民币万元

类别	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
不含专项债券的项目资本金	1,358.40	1,000.00	200.00	500.00	9,983.77
专项债券融资	-	-	12,000.00	7,300.00	7,700.00
其他债务融资	-	-	-	-	-
合计	1,358.40	1,000.00	12,200.00	7,800.00	17,683.77

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为 36 个月，已于 2024 年 12 月开工建设，预计于 2027 年 12 月底竣工。

类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目建设	1,358.40	1,000.00	12,200.00	7,800.00	17,683.77

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入预测

项目收支预测以 2028 年为起始年测算。项目主要收入来源于门诊收入、住院收入等。

1. 门诊收入

目前医院有病床 368 床，2023-2025 年医院门诊日均门诊量为 346 人次，年度门诊收入合计为 2,998 万元，每床位门诊平均收入为 8.15 万元，按医院规划预测项目建成后床位增加 600 床，项目建成后首年门诊收入按 8.15 万元/床/年计算，此后门诊医疗费用每 3 年增长 2%，债券存续期内本项目所产生的门诊收入合计约为 98,046 万元。

2. 住院收入

目前医院 2023-2025 年住院部有 368 张病房床，平均住院费用 5,646 元/人次，年度住院收入为 7,671 万元住院收入，每床年收入为 20.85 万元，项目建成后新增床位 600 个，首年住院收入按 21 万元/床/年计算，此后住院收入每 5 年增长 2%，债券存续期内本项目所产生的住院收入合计约为 252,672 万元。

综上所述，该项目政府专项债券存续期内本项目的收入合计约为 350,718 万元。项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

时间	门诊收入	住院收入	当年总收入
2028 年	4890.00	12600.00	17,490.00
2029 年	4890.00	12600.00	17,490.00
2030 年	4890.00	12600.00	17,490.00
2031 年	4986.00	12852.00	17,838.00
2032 年	4986.00	12852.00	17,838.00
2033 年	4986.00	12852.00	17,838.00
2034 年	5088.00	13110.00	18,198.00
2035 年	5088.00	13110.00	18,198.00
2036 年	5088.00	13110.00	18,198.00
2037 年	5190.00	13374.00	18,564.00
2038 年	5190.00	13374.00	18,564.00
2039 年	5190.00	13374.00	18,564.00
2040 年	5292.00	13644.00	18,936.00
2041 年	5292.00	13644.00	18,936.00
2042 年	5292.00	13644.00	18,936.00
2043 年	5400.00	13914.00	19,314.00
2044 年	5400.00	13914.00	19,314.00
2045 年	5400.00	13914.00	19,314.00
2046 年	5508.00	14190.00	19,698.00
合计	98,046.00	252,672.00	350,718.00

(二) 项目运营成本分析

本项目运营成本合计 275,427.27 万元，包括工资福利支出成本 87,415.22 万元，药品及耗材成本成本 157,823.1 万元，管理支出成本 21,043.08 万元，固定资产维修费成本 9,145.87 万元。具体测算依据如下：

1. 工资福利支出

医院现有病床床位 368 床，加上加床，总床位约 400 床，2025 年医务人员为 305 人，一个医务人员大约服务 1.31 床位，推算 600 床位需要 458 医务人员，本项目建成后，为了改善住院条件，

把原来的三人间、四人间改为两人间，或是把部分科室迁移到本项目，约 30%床位搬迁到新建综合楼，这部分医务人员约 92 人可以安排到新建综合楼工作，新综合楼需要增加 368 人医务人员即满足需求，故本项目新增医务人员按 368 人估算。

医院现有年平均工资福利 10.2 万元/人，参考现有工资水平，2028 年项目运营首年按 10.4 万元/人计算，年增长率 2%，债券存续期内本项目所产生的职工薪酬成本合计约为 87,415.22 万元。

2. 药品及材料成本支出

根据医院现在运营药品耗材等成本支出测算，药品耗材成本支出占收入的 45%，项目建成后药品耗材等成本按占收入的 45% 计算，债券存续期内本项目所产生的药品耗材成本为 157,823.1 万元。

3. 管理费用

项目管理费用包含了水电费、办公费用、网络费用、业务培训费等，医院目前运营管理费用支出约占收入的 4%，项目建成后管理服务按收入的 6% 计算，年增长率为 2%，债券存续期内本项目所产生的管理费用合计约为 21,043.08 万元

4. 固定资产维修维护费

本项目固定资产维修费按固定资产原值的 1% 计算，年增长 2%，债券存续期内本项目所产生的修理费合计约为 9,145.87 万元。

5. 税金及附加

根据国家政策，国有公共医疗事业单位免征各类税费。

综上所述，本期项目专项债券存续期内本项目的支出合计约为 275,427.27 万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

时间	工资福利支出	药品及材料成本支	管理费用	固定资产维护费	当年总成本
2028 年	3,827.20	7,870.50	1,049.40	400.42	13,147.52
2029 年	3,903.74	7,870.50	1,049.40	408.43	13,232.07
2030 年	3,981.81	7,870.50	1,049.40	416.60	13,318.31
2031 年	4,061.45	8,027.10	1,070.28	424.93	13,583.76
2032 年	4,142.68	8,027.10	1,070.28	433.43	13,673.49
2033 年	4,225.53	8,027.10	1,070.28	442.10	13,765.01
2034 年	4,310.04	8,189.10	1,091.88	450.94	14,041.96
2035 年	4,396.24	8,189.10	1,091.88	459.96	14,137.18
2036 年	4,484.16	8,189.10	1,091.88	469.16	14,234.30
2037 年	4,573.84	8,353.80	1,113.84	478.54	14,520.02
2038 年	4,665.32	8,353.80	1,113.84	488.11	14,621.07
2039 年	4,758.63	8,353.80	1,113.84	497.87	14,724.14
2040 年	4,853.80	8,521.20	1,136.16	507.83	15,018.99
2041 年	4,950.88	8,521.20	1,136.16	517.99	15,126.23
2042 年	5,049.90	8,521.20	1,136.16	528.35	15,235.61
2043 年	5,150.90	8,691.30	1,158.84	538.92	15,539.96
2044 年	5,253.92	8,691.30	1,158.84	549.70	15,653.76
2045 年	5,359.00	8,691.30	1,158.84	560.69	15,769.83
2046 年	5,466.18	8,864.10	1,181.88	571.90	16,084.06
合计	87,415.22	157,823.10	21,043.08	9,145.87	275,427.27

（三）项目融资平衡情况测算

1. 项目预期收益

债券存续期内，本项目预计总收入为 350,718 万元，总成本费用为 275,427.27 万元，项目预期收益为 75,290.73 万元。

2. 项目总债务融资本息

专项债券存期内，项目总债务融资本息金额为 39,700.8 万元，其中专项债券融资本息为 39,700.8 万元，其他债务融资本

息金额为 0 万元。具体还本付息计划如下：

专项债券			其他债务融资			项目总债务融资本息
债券本金	利息支出	专项债券融资本息	其他债务融资本金	利息支出	其他债务融资本息	
27,000.00	12,700.80	39,700.80	-	-	-	39,700.80

3. 融资平衡情况

针对专项债券的还本付息情况，本项目的总债务融资本息覆盖倍数为 1.9。具体测算如下表：

单位：人民币万元

项目名称	项目总收益	项目总债务融资本息	覆盖倍数
容县中西医结合骨科医院扩建项目—1#综合业务楼建设工程	75,290.73	39,700.80	1.90
合计	75,290.73	39,700.80	1.90

4. 压力测试

考虑到收入、成本因素变动对项目总债务融资本息覆盖倍数的影响，分析结果见下表：

单因素敏感性分析	-5%	0%	5%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.45	1.90	2.34
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	2.24	1.90	1.55

基于上表，收入和成本变动是影响本项目资金平衡的敏感因素，当整个项目的收入下降 5%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.45，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 5%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.55，仍然能通过压力测试。

总体看，项目收益与融资能实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。

五、债券发行依据

（一）发行主体资格。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，设区的市、自治州，县、自治县、不设区的市、市辖区政府（以下简称市县级政府）确需发行专项债券的，由省、自治区、直辖市政府统一发行并转贷给市县级政府。

（二）地方政府债务限额管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十一条规定，省级财政部门在财政部下达的本地区专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑本地区公益性项目建设需求等，提出省本级及所辖各市县当年专项债务限额方案，报省、自治区、直辖市政府批准后下达市县级财政部门。

《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，各地试点

分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

（三）地方政府债务预算管理。

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十三条规定，增加举借专项债务收入，以下内容应当列入预算调整方案：（1）省、自治区、直辖市在新增专项债务限额内筹措的专项债券收入；（2）市县级政府从上级政府转贷的专项债务收入。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十八条规定，专项债务转贷下级政府的，财政部门应当在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，及时将专项债务转贷的预算下达有关市县级财政部门。接受专项债务转贷的市县级政府在本级人民代表大会或其常务委员会批准后，应当及时与上级财政部门签订转贷协议。

六、潜在风险评估与控制

（一）与项目建设或运营有关的风险。

1. 项目建设风险。如果发生供电、交通、给排水、通讯、消

防、环保等市政基础配套设施不完善，可能导致项目不能按期完工。

2. 项目运营风险。如果发生政策调整或者项目运营方经营不善，可能导致项目收益不能达到预期。

（二）影响融资平衡结果的风险。

1. 利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2. 流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

（三）项目风险管理措施。

1. 《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。经广西壮族自治区人民政府批准，广西壮族自治区财政厅印发《广西壮族自治区地方政府性债务风险应急处置预案》，建立广西壮族自治区人民政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。

2. 加强项目财务管理，保持合理的资产负债比例，并提高资

金使用效率。

3. 在项目建设过程中，项目实施单位要对项目设计单位、监理单位、施工方、材料设备供应商等单位进行严格管控。

七、主管部门责任

本项目主管部门是容县卫生健康局及容县人民政府确定的主管部门。

主管部门负责按照地方政府社会领域专项债券项目工作要求并根据容县中西医结合骨科医院扩建项目--1#综合业务楼建设工程建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行社会领域专项债券项目库，做好入库容县中西医结合骨科医院扩建项目-1#综合业务楼建设工程专项债券项目的规划期限、投资计划、收益与融资平衡方案、预期收入等测算，做好试点发行社会领域专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，配合做好社会领域专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入，确保还本付息资金及时足额上缴财政部门等后续工作。

