

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）广西壮族
自治区本级社会领域项目实施方案



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)广西中医药大学 附属瑞康医院凤岭南医院 项目实施方案

一、债券情况

(一) 债券发行计划。

广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院专项债券计划发行规模 90,000 万元，共发行三期。首期已于 2023 年 2 月发行 33,000 万元，债券发行期限为 20 年（后五年等额还本），发行利率为 3.27%。二期（本期）计划于 2026 年 10 月发行 20,000 万元，债券发行期限为 20 年（后五年等额还本），三期计划于 2027 年发行 37,000 万元，债券发行期限均为 20 年（后五年等额还本），测算利率均为 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) 广西壮族自治区简介。

广西壮族自治区位于中国华南地区，东连广东，南临北部湾并与海南隔海相望，西与云南毗邻，东北接湖南，西北靠贵州，

西南与越南接壤，广西陆地面积 23.76 万平方千米。目前，广西下辖 14 个地级市，51 个县，12 个自治县，8 个县级市，40 个市辖区。2019 年广西常住人口总量平稳增长，年末全区常住人口 4,960 万人，比上年末增加 34 万人。广西自然资源丰富，全区矿产资源种类多、储量大，有色金属矿尤为丰富，是全国十大有色金属矿产产区之一。河流众多，水利资源充沛，其中红水河被誉为中国水电资源的“富矿”，南临北部湾，海岸线曲折，溺谷多且面积广阔，形成众多天然良港，旅游资源得天独厚，山川秀丽，有多处国家级风景名胜区。广西热量丰富，降水丰沛，利于作物生长，除稻谷、玉米等大宗粮食作物，花生、油茶籽等油料作物，甘蔗、黄红麻等大宗经济作物外，还有众多著名的热带和亚热带水果。

（二）自治区财政收支情况。

2023 年至 2025 年，广西壮族自治区本级实现一般公共预算收入分别为 327.82 亿元、352.8 亿元和 340.7 亿元；一般公共预算支出分别为 1,166.52 亿元、1,340.95 亿元和 1,396.58 亿元。政府性基金收入分别为 64.95 亿元、56.85 亿元和 68.63 亿元；政府性基金支出分别为 219.31 亿元、383.72 亿元和 278.71 亿元。

广西壮族自治区本级 2023—2025 年财政收支情况

单位：人民币亿元

项目	2023 年	2024 年	2025 年
一般公共预算收入	327.82	352.80	340.70
一般公共预算支出	1,166.52	1,340.95	1,396.58

项目	2023 年	2024 年	2025 年
政府性基金收入	64.95	56.85	68.63
其中：国有土地使用权出让收入	-	-	-
政府性基金支出	219.31	383.72	278.71
其中：国有土地使用权出让收入安排的支出	-	-	-

（三）项目情况。

1. 项目名称：广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院。
2. 项目业主：广西中医药大学第二附属医院。
3. 建设地点：南宁市青秀区林里桥路与凤岭南路交叉口北侧。

（四）项目业主介绍。

广西中医药大学第二附属医院始建于1951年，是广西中医药大学直属附属医院，是国家公立三级甲等综合性中西医结合医院、全国卫生系统先进集体，全国百姓放心示范医院，国家中西医协同“旗舰”医院建设试点项目建设单位，国家重点中西医结合医院，国家中医药管理局国际交流合作基地，国家中医药传承创新工程重点中医医院，国家中医疫病防治队伍和疫病防治基地依托中医医院，国家中医药管理局原发性肝癌防治协作组组长单位，广西壮族自治区人民政府人才小高地，陈可冀院士工作站，广西博士后创新实践基地，广西中西医结合肾脏疾病临床医学研究中心，广西壮族自治区精准营养医疗膳食与个性化诊疗工程研究中心，广西中医外治法示范基地，广西中医特色医养结合示范基地，广西药膳食疗建设基地。拥有华东院区、空港院区、田阳

院区、凤岭南医院（建设中），“一院四区”总占地面积近 400 亩，总床位数 3,000 张。

医院紧密团结在以习近平同志为核心的党中央周围，解放思想、改革创新，秉承“衷中参西厚德精医”的院训，坚持中西医并重，平衡协调快速发展的办院方向，奋力推进人民满意的高水平国家中西医协同“旗舰”医院建设，为书写中国式现代化广西篇章贡献瑞康力量，为全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标筑牢健康之基。

（五）项目建设内容。

专项债券资金主要用于建设：

1. 门急诊医技住院楼总建筑面积 111,620.78 平方米，建筑总高度为 79 米。布置为门急诊楼为地上四层及五层，建筑耐火等级为二级；住院楼地上十六层，裙房四层，建筑耐火等级为一级。主要功能为门诊、功能检查、检验、病理、手术、护理等。

2. 教学科研后勤综合楼总建筑面积 10,398.02 平方米，建筑总高度为 27.4 米。布置为地上六层，一层层高均为 5.1 米，二层至六层层高均为 4.2 米，建筑耐火等级为一级。主要功能为行政办公、教学、科研、会议、报告厅等。

3. 感染性疾病发热门诊楼总建筑面积 4,236.16 平方米，建筑总高度为 15.6 米。布置为地上三层，一层层高均为 5.1 米，二层至三层层高均为 4.6 米，建筑耐火等级为二级。主要功能为感染性疾病门诊、医技、重症监护、留观用房及辅助用房等。

4. 污水处理站总建筑面积 203.4 平方米，建筑总高度为 4.4 米。布置为地上一层，地下一层。主要功能为污水处理、垃圾中转。

5. 液氧站总建筑面积 118.56 平方米，建筑高度 4.4 米。布置为地上一层。

6. 整体地下室总建筑面积 52,262.93 平方米。布置为地下二层、地上一层。布置为地上一层层高均为 3.3 米，地下一层层高均为 4.15 至 5.45 米，地下二层层高均为 4.5 米，建筑耐火等级为一级。主要设置门诊客厅、住院客厅、病案库、总务设备库、中心药库、设备机房、停车库等；地下二层层高 4.5 米，主要设置核医学科、放疗科、设备机房、人防、停车库等。

本期专项债券资金主要用于建设地下室主体结构、地上各楼栋主体结构、二次结构、装饰装修、安装工程预留预埋等。

（六）项目事前绩效评估。

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	必要性：项目建设是贯彻国家促进中医药事业发展的战略部署，推进中西医结合继承创新的需要；是促进广西经济社会和医疗事业发展的需要；是优化南宁市医疗资源的结构和布局的需要；是发挥医院中西医结合龙头带动作用，满足人民群众身体健康的需要。 公益性：项目建成后最直接的效果即体现在对南宁市凤岭片区以及全市医疗服务的积极影响上。本项目是南宁市医疗保健工作的重要基础建设，对于建设高素质市民群体、推动经济发展和维护社会稳定以及创造文明社会将起到积极的作用。 收益性：经营收入与成本分析，项目在还款期内每年偿债备付率都大于 1.2，项目本身现金流满足还本付息的要求，具有良好的收益性。

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	项目专项债存续期内产生的门（急）诊及住院收入为专项偿债资金来源，经前述测算，项目可用于偿还债券的收益对债券本息覆盖倍数超过 1.2 倍，满足专项债券项目收益覆盖要求。项目主管部门已统筹制定资金归集安排，要求将项目产生的专项收入按季度归集至对应财政专户，优先用于偿还债券本息，资金归集路径清晰可控，整体偿债计划具备可行性。 尽管项目整体偿债计划可行，但仍需关注可能存在的偿债风险点：一是运营收益不及预期的风险，若区域人口结构变化、就诊需求波动，或项目运营成本受物价、人力成本上涨影响高于预期，可能导致项目实际专项收入低于预测值，对本息覆盖能力产生一定影响；二是项目建设进度滞后风险，若受征地拆迁、施工条件变化或审批流程调整等因素影响，项目未能按计划工期完工投用，会导致运营收入产生时间延后，影响前期利息偿付的资金衔接。针对上述风险，项目主管部门已拟定相应应对预案，若出现实际收益缺口，将通过统筹调剂部门相关资金予以补足，保障债券本息按期足额偿付。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	本项目为审批制项目，已履行各项前期审批工作，取得项目建议书批复、可行性研究报告批复、项目初步设计批复、建设项目用地预审的函、不动产权证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证等。
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	本项目总投资估算 140706.87 万元，计划使用单位自有资金 26606.87 万元，占比 18.91%；中央预算内投资 20000.00 万元，占比 14.21%；自治区财政补助 4100.00 万元，占比 2.91%；专项债券资金 90000.00 万元，占比 63.97%。财政安排资金、单位自有资金、用作项目资本金的专项债券资金三者合计 50706.87 万元，占比 36.04%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。 本项目总投资 140706.87 万元，申请发行地方政府专项债券融资 90000.00 万元（2026 年计划申请专项债券总额 20000.00 万元），占项目总投资的 63.97%，符合地方政府专项债券资金使用范围和相关比例要求，债券资金主要用于项目建安工程等资本性支出，不存在用于项目经常性预算支出、置换政府存量债务的情形。结合项目建设进度及资金安排节奏，项目建设期内资金需求与债券发行计划匹配度较高，能够保障债券资金及时用于项目建设，避免资金闲置，本项目债券融资需求具备合理性。

评估要求		
评估指标	评估内容	具体说明
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	本项目收入测算系结合南宁市同类公立医院的门诊人次、住院人次、人均收费标准等历史运营数据，结合本项目规划床位规模、诊疗定位合理推算，测算过程充分考虑了区域人口增长、医疗服务需求提升的趋势，同时剔除了不确定的非经常性收入，仅纳入与项目直接相关的可考核专项收入，测算标准符合行业惯例，取值客观严谨。成本测算涵盖了运营过程中的人员经费、卫生材料采购、药品采购、水电能耗、设备维护维修等全口径日常运营支出，未虚减成本项，成本取值参考当地同规模公立医院的实际运营成本水平确定，符合行业平均水平。 本项目制定了分级成本管控机制，通过建立预算管理体系、推行集中采购降低物资采购成本、优化人员配置提升运营效率等方式控制运营成本，成本控制措施科学可行。对比区内同类新建公益性医疗项目，本项目投入产出比处于合理区间，项目运营方案结合实际需求优化了诊疗科室布局、设备配置标准，避免了功能冗余和资源浪费，在既定投资规模下实现了服务能力最大化，方案选择合理。综合来看，本项目收入、成本及收益预测全面充分，取值客观，预期收益具备可实现性。
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。

项目建设有利于促进广西经济社会发展，优化资源配置。本项目将发挥医院的中西医结合临床科研龙头带动作用，践行广西医疗规划的要求，建设凤岭南医院，提升广西中西医结合医疗服务能力和覆盖面，服务广西经济社会发展。同时，项目建设是优化南宁市医疗资源结构和布局的需要。加强医疗卫生工作是医药卫生体制改革的重点，是提高基本医疗卫生服务的公平性、可及性的基本途径，医疗卫生机构的合理设置是决定医疗卫生服务水

平的基础。本项目的建设将加快提高南宁市医院资源的配置水平，合理调整医疗资源布局，切实解决凤岭南片区群众的医疗保健需求。

（二）社会效益。

项目建成后最直接的效果即体现在对南宁市凤岭片区以及全市医疗服务的积极影响上。目前，南宁市凤岭片区正处于一个高速发展的阶段，而该区域的医疗资源严重不足。本项目建成后，将使该区域的公共服务设施进一步完善，提供良好的就医环境和医疗服务，提高当地的公共卫生水平。项目是南宁市医疗保健工作的重要基础建设，对于建设高素质市民群体、推动经济发展、维护社会稳定以及创造文明社会将起到积极的作用。因此，本项目的建设，是本市发展医疗事业和提高市民健康水平的需要。医院不仅将建设一流的硬件设施，还将建设一支医术精湛、创新能力强的专家和医疗科技队伍，开设门类齐全的医疗保健服务，配备各种先进的医疗仪器和设备，将有利于开展各项医疗科研任务，促进南宁市医疗科技的发展。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据广西壮族自治区发展和改革委员会《关于广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院建设项目初步设计的批复》（桂发改社会〔2022〕697号），本项目总投资为140,706.87万元。

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	114,593.14	81.44
2	工程建设其他费用	17,791.55	12.64
3	预备费	3,687.18	2.62
4	建设期利息	4,635.00	3.3
项目总投资		140,706.87	100.00

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院项目总投资 140,706.87 万元。项目资金来源如下：

（1）不含专项债券的项目资本金 26,606.87 万元，资金来源为业主自筹，占比 18.91%；

（2）专项债券资金 90,000 万元，占比 63.96%，其中本期计划发行 20,000 万元；

（3）其他融资 0 万元，占比 0%；

（4）其他资金来源 24,100 万元，占比 17.13%。

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	5,321.37	5,321.37	5,321.37	5,321.37	5,321.39
专项债券融资	33,000.00	-	-	20,000.00	37,000.00
其他债务融资	-	-	-	-	-
其他资金来源	-	10,000.00	14,100.00	-	-
合计	38,321.37	15,321.37	19,421.37	25,321.37	42,321.39

2. 项目实施计划

项目计划建设周期 42 个月，已于 2024 年 1 月开工建设，预计 2027 年 6 月竣工验收投入使用。资金投入计划如下表所示：

单位：人民币万元

类别	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目建设	38,321.37	15,321.37	19,421.37	25,321.37	42,321.39

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目预期收入测算。

项目收支预测以 2028 年为起始年测算。项目收入主要来源于门（急）诊收入、住院收入。预测过程如下：

1. 门（急）诊收入

参考区级三甲医院的医疗服务状况，医院的日门（急）诊量与编制床位数约为 3-3.95:1，本项目根据医院区位、医院可达到率、医院技术水准影响率等因素，同时结合项目实际情况，日门（急）诊量与编制床位数约按 3.5:1 的比例确定，项目编制病床 1000 张，则项目建成后每日的门（急）诊量约 3500 人次，年门（急）诊量约 127.75 万人次。根据广西壮族自治区卫生健康委员会发布的《2026 年 6 月份医疗服务信息发布指标表》，广西区内门诊病人次均医药费用为 216.78 元，同时参考广西中医药大学第二附属医院华东院区、空港院区、田阳院区运营情况及收费标准，本项目门（急）诊按 220 元/人次计算，则第一年门（急）诊收入约为 28,105 万元，此后门（急）诊收入年增长率为 3%。

债券存续期内门（急）诊收入合计 705,906.92 万元。

2. 住院收入

项目规划床位 1000 张，成熟运营期床位平均使用率 85%，实际有效开放床位 850 张。根据广西壮族自治区卫生健康委员会发布的《2026 年 6 月份医疗服务信息发布指标表》，广西区内出院病人日均医疗费用为 806.26 元，同时参考广西中医药大学第二附属医院华东院区、空港院区、田阳院区运营情况及收费标准，本项目按 810 元/床·日计算，则第一年住院收入约为 25,130.25 万元，此后住院收入年增长率为 3%。

债券存续期内住院收入合计 631,193.18 万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总收入合计为 1,337,100.1 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（急）诊收入	住院收入	当年总收入
2028	28,105.00	25,130.25	53,235.25
2029	28,948.15	25,884.16	54,832.31
2030	29,816.85	26,660.68	56,477.53
2031	30,711.10	27,460.50	58,171.60
2032	31,632.18	28,284.32	59,916.50
2033	32,581.36	29,132.85	61,714.21
2034	33,558.65	30,006.83	63,565.48
2035	34,565.32	30,907.04	65,472.36
2036	35,602.65	31,834.25	67,436.90
2037	36,670.64	32,789.28	69,459.92
2038	37,770.57	33,772.95	71,543.52
2039	38,903.71	34,786.14	73,689.85
2040	40,071.34	35,829.73	75,901.07
2041	41,273.47	36,904.62	78,178.09
2042	42,511.37	38,011.76	80,523.13
2043	43,786.31	39,152.11	82,938.42
2044	45,099.58	40,326.67	85,426.25

时间	门（急）诊收入	住院收入	当年总收入
2045	46,452.46	41,536.47	87,988.93
2046	47,846.21	42,782.57	90,628.78
合计	705,906.92	631,193.18	1,337,100.10

（二）项目预期成本测算。

项目收支预测以 2028 年为起始年测算。本项目成本主要为人员经费、药品及医用耗材成本、维护维修费成本、能源及物业后勤运营费成本、其他综合费用。预测过程如下：

1. 人员经费

医院标准配置人员包括临床医师、护理、医技、行政后勤、中医技师、教学科研人员、安保保洁外包管理人员等，广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院项目建成后预计需要约 1,900 人，根据市场调查，同类型医院人员人均年度综合薪酬（含基本工资、绩效、五险一金、工会福利、夜班补贴、中医专项津贴、年度培训）约 8-12 万元/年，本项目预计医院人员入职第一年平均工资为 8.5 万元/年，此后人员经费成本逐年增长 2.5%。

债券存续期内本项目所产生的人员经费合计为 386,727.84 万元。

2. 药品及医用耗材成本

药品及医用耗材成本包括门（急）诊、住院治疗的西药、中成药、中药饮片成本、普通耗材（注射器、敷料）、高值耗材（骨科、介入、手术室耗材）、检验试剂、康复中医器械耗材等，经调查了解，药品及医用耗材成本一般占比为 25%-40%，本项目的药品及医用耗材成本按门（急）诊、住院收入的 32%进行预测。

债券存续期内本项目所产生的药品及医用耗材成本合计为 427,872.03 万元。

3. 维护维修费成本

维护维修费成本包括房屋建筑物折旧、医疗大型设备折旧、设备维保、检测校准费等，根据市场调查，同类型医院的维护维修费成本约为 4,500 万元/年，本项目预计医院第一年的维护维修费成本为 4,500 万元，此后维护维修费成本逐年增长 2.5%。

债券存续期内本项目所产生的其他费用合计为 107,757.13 万元。

4. 能源及物业后勤运营费成本

能源及物业后勤运营费成本包括水、电、蒸汽、中央空调能耗，以及保洁、护工、安保、绿化、污水处理、医疗废物处置等费用成本，根据市场调查，同类型医院的能源及物业后勤运营费成本约为 3,000 万元/年，本项目预计医院第一年的能源及物业后勤运营费成本为 3,000 万元，此后能源及物业后勤运营费成本逐年增长 2.5%。

债券存续期内本项目所产生的能源及物业后勤运营费成本合计为 71,838.45 万元。

5. 其他综合费用

其他综合费用包括办公耗材、通讯、差旅、党建宣传、医保对接运维的行政管理经费，以及健康宣教、基层医联体合作支出等，根据市场调查，同类型医院的其他综合费用约为 2,000 万元

/年，本项目预计医院第一年的其他综合费用为 2,000 万元，此后其他综合费用逐年增长 2.5%。

债券存续期内本项目所产生的其他综合费用合计为 47,891.64 万元。

6. 税费

由于医院是为社会公众提供医疗服务的公益性单位，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）第一条“关于非营利性医疗机构的税收政策”、《财政部税务总局关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》（财政部税务总局公告 2026 年第 10 号）第二条“免征增值税的项目”中的规定，本项目作为医疗机构提供的医疗服务，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，免征含增值税、营业税、企业所得税在内的各项税收。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计为 1,042,087.09 万元。项目每年预期成本情况如下表：

单位：人民币万元

时间	人员经费	药品及医用耗材成本	维护维修费成本	能源及物业后勤运营费	其他综合费用	当年总成本
2028	16,150.00	17,035.28	4,500.00	3,000.00	2,000.00	42,685.28
2029	16,553.75	17,546.34	4,612.50	3,075.00	2,050.00	43,837.59
2030	16,967.59	18,072.81	4,727.81	3,151.88	2,101.25	45,021.34
2031	17,391.78	18,614.91	4,846.01	3,230.68	2,153.78	46,237.16
2032	17,826.57	19,173.28	4,967.16	3,311.45	2,207.62	47,486.08
2033	18,272.23	19,748.55	5,091.34	3,394.24	2,262.81	48,769.17
2034	18,729.04	20,340.95	5,218.62	3,479.10	2,319.38	50,087.09
2035	19,197.27	20,951.16	5,349.09	3,566.08	2,377.36	51,440.96
2036	19,677.20	21,579.81	5,482.82	3,655.23	2,436.79	52,831.85

时间	人员经费	药品及医用耗材成本	维护维修费成本	能源及物业后勤运营费	其他综合费用	当年总成本
2037	20,169.13	22,227.17	5,619.89	3,746.61	2,497.71	54,260.51
2038	20,673.36	22,893.93	5,760.39	3,840.28	2,560.15	55,728.11
2039	21,190.19	23,580.75	5,904.40	3,936.29	2,624.15	57,235.78
2040	21,719.94	24,288.34	6,052.01	4,034.70	2,689.75	58,784.74
2041	22,262.94	25,016.99	6,203.31	4,135.57	2,756.99	60,375.80
2042	22,819.51	25,767.40	6,358.39	4,238.96	2,825.91	62,010.17
2043	23,390.00	26,540.29	6,517.35	4,344.93	2,896.56	63,689.13
2044	23,974.75	27,336.40	6,680.28	4,453.55	2,968.97	65,413.95
2045	24,574.12	28,156.46	6,847.29	4,564.89	3,043.19	67,185.95
2046	25,188.47	29,001.21	7,018.47	4,679.01	3,119.27	69,006.43
合计	386,727.84	427,872.03	107,757.13	71,838.45	47,891.64	1,042,087.09

(三) 项目融资平衡情况测算。

1. 项目总收益

专项债券存续期内，广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院项目预期总收入为 1,337,100.1 万元，预期总成本为 1,042,087.09 万元，项目总收益为 295,013.01 万元。

2. 项目总债务融资本息

项目总债务融资本息金额为 140,203.8 万元，其中专项债券融资本息为 140,203.8 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：

单位：人民币万元

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	
90,000.00	50,203.80	140,203.80	-	-	-	140,203.80

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 2.1。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
广西中医药大学附属瑞康医院 凤岭南医院项目	295,013.01	140,203.80	2.10

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	1.63	2.10	2.58
成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息的覆盖倍数	2.46	2.10	1.75

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 1.63，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 1.75，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。

六、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。

七、潜在影响项目收益与融资平衡结果的各种风险评估

（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。

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。

八、主管部门责任

本项目主管部门是广西壮族自治区卫生健康委员会以及广西壮族自治区人民政府确定的主管部门。

主管部门负责按照地方政府专项债券项目工作要求并根据广西中医药大学附属瑞康医院凤岭南医院建设任务、成本等因素，建立本地区试点发行专项债券项目库，做好入库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。

广西中医药大学第二附属医院
2026年9月28日

