

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)平果市人民医院 整体迁建项目实施方案

一、债券情况

(一) 债券发行计划。

平果市人民医院整体迁建项目专项债券计划发行规模150,000万元，共发行四期。首期40,000万元已于2023年2月发行，债券发行期限20年，发行利率为3.27%；二期14,000万元已于2024年3月发行，发行期限为20年，发行利率为2.67%；三期于2025年5月发行28,800万元，发行期限为20年，发行利率为2.13%；四期计划于2026年10月发行10,500万元，发行期限为20年，测算利率为3%；五期计划于2027年发行56,700万元，发行期限为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第二个工作日起开始计息，每半年付息一次，最后五年分期等额还本。

二、项目基本情况

(一) 平果市简介。

平果市是百色重点开发验区“三区一轴”全域开发开放空间格局中的重点开发区、是百色市“铝二次创业”主要阵地。铝产

业是平果的主导产业，也是全市经济社会发展的重要基础。平果市全面贯彻落实中央、自治区、百色市经济工作会议精神，始终把经济发展工作摆在突出位置，坚持稳中求进工作总基调，按照高质量发展要求，坚持新发展理念。坚定不移构建“12345”目标，坚定不移打好“八大战役”，全力推进铝“二次创业”，打好工业转型升级大会战，聚焦质量变革、效率变革、动力变革，加快新旧动能转换，强龙头、补链条、聚集群，走上一条质量更高、效益更好、更可持续的生态循环绿色发展新路子，不能再走拼资源、高耗能、高污染的老路子。

（二）平果市财政收支情况。

2023年至2025年，平果市实现一般公共预算收入分别为22.43亿元、22.82亿元和23.49亿元；一般公共预算支出分别为44.10亿元、44.25亿元和45.62亿元。政府性基金收入分别为11.60亿元、12.80亿元和5.54亿元；政府性基金支出分别为21.05亿元、22.67亿元和30.83亿元。

平果市 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	22.43	22.82	23.49
一般公共预算支出	44.10	44.25	45.62
政府性基金收入	11.60	12.80	5.54
政府性基金支出	21.05	22.67	30.83

（三）项目情况。

- 1.项目名称：平果市人民医院整体迁建项目。
- 2.项目业主：平果市人民医院。
- 3.建设地点：平果市迎宾大道东南侧地块。

（四）项目业主介绍。

平果市人民医院始建于1950年，是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复于一体的综合性二级甲等医院，是广西肿瘤医院、百色市人民医院医联体单位，右江民族医学院教学医院。医院占地面积约55亩，业务用房面积54,906.21平方米。编制床位650张，实际开放病床910张。设置有56个科室，其中有27个临床科室，7个医技科室，22个行政职能科室。设有120急救中心、胸痛中心、危重孕产妇救治中心、危重新生儿救治中心等，正在创建防治卒中中心。医院现有职工1143人，其中卫技人员924人，具有高级职称116人（正高19人，副高97人），中级职称304人，初级职称454人。

（五）项目建设内容。

项目规划用地面积148,677.913平方米(223.02亩)，项目总建筑面积235,766.61平方米，设置住院床位数800床，康养床位数600床。项目分核心医疗区和康养中心区进行建设，其中核心医疗区总建筑面积179,117.97平方米，康养中心区总建筑面积56,648.64平方米。主要建设门诊、医技、住院、设备房屋、教学、科研、康复用房等业务用房和设备采购等，并配套建设供电、给排水、暖通、消防、停车场、充电桩等公用工程。

本期专项债券资金主要用于建设门诊、医技、住院、教学、科研、康复用房、传染病楼等业务用房和设备采购等，并配套建设供电、给排水、暖通、消防、停车场、充电桩等公用工程。

（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	项目建成将改善平果市人民医院基础设施薄弱、病床位紧缺的现状，通过提高医疗水平，更好地为平果市人民提供医疗保健服务。项目建设条件基本具备，建设方案较为合理，社会效益显著，经济效益良好。
偿债计划	说明偿债计划的可行性和偿债风险点	1. 可行性：项目建成后可通过住院收入、康养中心收入、医院门急诊收入、停车位收入、充电桩收入、原有资产出租收入等收入偿还本金和利息，项目具有一定的偿还本息能力。按计划每年支付当年利息，后五年分期等额偿还本金。 2. 风险点：期间主要偿债风险点在于各项收入是否能达到预期的收益。
建设投资实施方式	说明项目建设投资实施方式的合规性	项目获得百色市发展和改革委员会审批的立项、可研批复、初设批复等文件，建设投资实施方式合规。
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	1. 资金来源结构：资金来源包括自筹资金、申请专项债券资金等。 2. 可行性、投向合理性：项目资金用于平果市人民医院整体迁建项目的建设。资金投向合理、可行。
收入预测	说明项目收入预测的合理性与具体数据来源	本项目主要收入来源包括住院收入、康养中心收入、医院门急诊收入、停车位收入、充电桩收入、原有资产出租收入等，测算数据根据相关收费标准并参考类似项目确定，可靠性强。
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）项目建设有利于促进平果市经济发展。

搬迁后的平果市人民医院是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、康复、院前急救为一体的综合医院。项目的建成后，必然

会使得项目在地人流量剧增，进而促进周边商圈的成熟发展。有利于刺激居民消费，促进平果市经济快速发展。

（二）项目建设有利于提升当地人民群众的幸福感。

项目建成后，将有力提高平果市人民医院的医疗质量、拓宽医疗业务范围，对于满足新时期广大人民群众对医疗保健的需求，大力改善平果市人民医院的医疗条件和诊疗水平，有着十分重要的意义。项目实施后将切实解决了人民群众“看病难、看病贵”的国计民生问题，不断提升人民群众的获得感、幸福感和安全感。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目投资估算。

根据百色市发展和改革委员会《关于平果市人民医院整体迁建项目可行性研究报告的批复》（百发改社会〔2023〕36号），本项目总投资为199,048.77万元。

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（万元）	占总投资比例（%）
1	工程费用	138,204.31	69.43
2	工程建设其他费用	18,662.94	9.38
3	基本预备费	12,549.38	6.30
4	医疗设备	15,649.10	7.86
5	建设期利息	13,983.04	7.02
项目总投资		199,048.77	100.00

（二）资金筹措方案。

1. 资金来源

平果市人民医院整体迁建项目总投资199,048.77万元。项目资金来源如下：

(1) 不含专项债券的项目资本金49,048.77万元，资金来源为业主自筹，占比24.64%；

(2) 专项债券资金150,000万元，占比75.36%，其中已发行82,800万元，本次拟发行10,500万元。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	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
不含专项债券的项目资本金	12,262.19	12,262.19	12,262.19	2,262.19	5,000.00	5,000.00
专项债券融资	-	40,000.00	14,000.00	28,800.00	10,500.00	56,700.00
其他债务融资	-	-	-	-		
合计	12,262.19	52,262.19	26,262.19	31,062.19	15,500.00	61,700.00

2. 项目实施计划

项目计划建设周期为 44 个月，已于 2022 年 8 月开工建设，预计于 2027 年 4 月底竣工。

单位：人民币万元

类别	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
项目建设	12,262.19	52,262.19	26,262.19	31,062.19	15,500.00	61,700.00

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 2027 年为起始年测算。项目主要收入来源

于住院收入、康养中心收入、门诊收入、停车位收入、充电桩收入等。

1. 住院收入

根据可研报告及医院财务报表数据测算,平果市人民医院搬迁后设有床位 800 个,按照平均每年每个床位 48 万元。运营期床位使用率第一年为 70%,第二年为 80%,第三年及以后为 90%,收入增长按年增长率 1%计算,债券存续期内所产生的住院收入约为 740,458.39 万元。

2. 医疗养护中心收入

根据可研报告及医院财务报表数据测算,医院搬迁后康养中心设有床位 600 个,按照人均医疗养护费用每年每个床位 15 万元,运营期床位使用率第一年为 70%,第二年为 80%,第三年及以后为 90%,收入增长按年增长率 1%计算,债券存续期内本项目所产生的康养中心收入合计约为 173,544.93 万元。

3. 门诊收入

根据可研报告数据及医院财务报表测算,平均每年门诊人数 50 万人次,诊疗费按人均每次 188.35 元。运营期门诊使用率第一年为 70%,第二年为 80%,第三年及以后为 90%。收入增长按年增长率 1%计算,债券存续期内本项目所产生的医院门急诊收入合计约为 181,595.48 万元。

4. 停车位收入

根据可研报告数据测算,项目停车场共设 1,375 个停车位,

运营期车位使用率第一年为 70%，第二年为 80%，第三年及以后为 90%。停车收入按每天每辆 10 元，收入增长按年增长率 1% 计算，债券存续期内本项目所产生的停车场收入合计约为 9,677.54 万元。

5. 充电桩收入

根据可研报告数据测算，本项目设有充电桩 360 个，建成后充电收费按照每天保守 15 元标准收取。运营期车位使用率第一年为 70%，第二年为 80%，第三年及以后为 90%。收入增长按年增长率 1% 计算，债券存续期内本项目所产生的充电桩收入合计约为 3,800.65 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 1,109,076.95 万元。项目每年预期收入情况如下表：

单位：人民币万元

时间	住院收入	医疗养护中心收入	门诊收入	停车位收入	充电桩收入	当年总收入
2027 年	17,920.00	4,200.00	4,394.83	234.21	91.98	26,841.02
2028 年	31,027.20	7,272.00	7,609.34	405.52	159.26	46,473.31
2029 年	35,254.66	8,262.81	8,646.11	460.77	180.96	52,805.30
2030 年	35,607.20	8,345.44	8,732.57	465.37	182.77	53,333.35
2031 年	35,963.27	8,428.89	8,819.90	470.03	184.59	53,866.69
2032 年	36,322.91	8,513.18	8,908.10	474.73	186.44	54,405.35
2033 年	36,686.14	8,598.31	8,997.18	479.48	188.30	54,949.41
2034 年	37,053.00	8,684.30	9,087.15	484.27	190.19	55,498.90
2035 年	37,423.53	8,771.14	9,178.02	489.11	192.09	56,053.89
2036 年	37,797.76	8,858.85	9,269.80	494.00	194.01	56,614.43
2037 年	38,175.74	8,947.44	9,362.50	498.94	195.95	57,180.57
2038 年	38,557.50	9,036.91	9,456.13	503.93	197.91	57,752.38
2039 年	38,943.07	9,127.28	9,550.69	508.97	199.89	58,329.90
2040 年	39,332.50	9,218.56	9,646.19	514.06	201.89	58,913.20
2041 年	39,725.83	9,310.74	9,742.66	519.20	203.91	59,502.33

2042 年	40,123.09	9,403.85	9,840.08	524.40	205.94	60,097.36
2043 年	40,524.32	9,497.89	9,938.48	529.64	208.00	60,698.33
2044 年	40,929.56	9,592.87	10,037.87	534.94	210.08	61,305.31
2045 年	41,338.86	9,688.79	10,138.25	540.28	212.18	61,918.37
2046 年	41,752.25	9,785.68	10,239.63	545.69	214.31	62,537.55
合计	740,458.39	173,544.93	181,595.48	9,677.54	3,800.65	1,109,076.95

（二）项目预期成本测算。

本项目成本主要为工资及福利费、外购原材料费以及其他经营管理费用。具体测算依据如下：

1. 工资及福利费

根据可行性研究报告内容以及医院经营情况进行测算，项目共有经营管理及运营维护人员 1,500 人，按照每年 10.5 万元/人的工资，年增长 2%。债券存续期内本项目所产生的工资及福利费合计约为 382,683.58 万元。

2. 外购原材料费

根据可行性研究报告内容及医院经营情况进行测算，外购原材料费主要包括药品耗材成本等，按年度营业收入 25% 测算，债券存续期内本项目所产生的外购原材料费合计约为 280,624.37 万元。

3. 其他经营管理费用

根据可行性研究报告内容及医院经营情况进行测算，其他经营费用包括修缮费、保险费和易外购燃料和动力费等经营费用，以及包括办公用品、交通差旅、培训费等其他管理费用。按年度营业收入 6% 测算，债券存续期内本项目所产生的其他经营管理费用合计约为 67,349.85 万元。

4. 税金及附加

项目运营期涉及的停车费和充电桩收入税费支出按照国家现行税法规定，涉及的税费支出主要包括增值税 9%。债券存续期内本项目所产生的税金及附加合计约为 1,213.04 万元。

综上所述，本项目在专项债券存续期内预期总成本合计为 731,870.84 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	外购原材料费	其他经营管理费用	税金及附加	当年总成本
2027 年	15,750.00	10,065.38	2,415.69	29.36	24,100.07
2028 年	16,065.00	11,618.33	2,788.40	50.83	30,522.56
2029 年	16,386.30	13,201.33	3,168.32	57.76	32,813.70
2030 年	16,714.03	13,333.34	3,200.00	58.33	33,305.70
2031 年	17,048.31	13,466.67	3,232.00	58.92	33,805.90
2032 年	17,389.27	13,601.34	3,264.32	59.51	34,314.43
2033 年	17,737.06	13,737.35	3,296.96	60.10	34,831.48
2034 年	18,091.80	13,874.73	3,329.93	60.70	35,357.16
2035 年	18,453.64	14,013.47	3,363.23	61.31	35,891.65
2036 年	18,822.71	14,153.61	3,396.87	61.92	36,435.10
2037 年	19,199.16	14,295.14	3,430.83	62.54	36,987.68
2038 年	19,583.15	14,438.09	3,465.14	63.17	37,549.55
2039 年	19,974.81	14,582.48	3,499.79	63.80	38,120.88
2040 年	20,374.30	14,728.30	3,534.79	64.44	38,701.83
2041 年	20,781.79	14,875.58	3,570.14	65.08	39,292.59
2042 年	21,197.43	15,024.34	3,605.84	65.73	39,893.34
2043 年	21,621.37	15,174.58	3,641.90	66.39	40,504.24
2044 年	22,053.80	15,326.33	3,678.32	67.05	41,125.50
2045 年	22,494.88	15,479.59	3,715.10	67.72	41,757.29
2046 年	22,944.77	15,634.39	3,752.25	68.40	42,399.81
合计	382,683.58	280,624.37	67,349.85	1,213.04	727,710.48

（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，平果市人民医院整体迁建项目预期总收入为 1,109,076.95 万元，预期总成本为 727,710.48 万元，项目总收益为 381,366.50 万元。

2. 项目总债务融资本息

专项债券存续期内，项目总债务融资本息金额为 227,602.32 万元，其中专项债券融资本息为 227,602.32 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	
150,000	77,602.32	227,602.32	-	-	-	227,602.32

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 1.68。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
平果市人民医院整体迁建项目	381,366.50	227,602.32	1.68
合计	381,366.50	227,602.32	1.68

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	1.43	1.68	1.92
成本变动敏感性分析			

项目总债务融资本息的覆盖倍数	1.84	1.68	1.52
----------------	------	------	------

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 1.43，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 1.52，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。

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。

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

本项目主管部门是平果市卫生健康局以及平果市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

平果市人民医院整体迁建项目建设任务、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。

