

2024 年至 2026 年运城市中医医院中医特色重点医院
建设项目专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

2024 年至 2026 年运城市中医医院中医特色重点医院建设项目专项债券募投规模 41,000.00 万元,其中 2024 年已募投 2,500.00 万元,2025 年已募投 15,000.00 万元,本批次募投 2,500.00 万元,以后继续募投 2,500.00 万元,2026 年计划募投 18,500.00 万元,期限为 20 年,债券还本方式为到期一次还本,每半年支付一次利息。

债券募投计划表

单位: 万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2024 年	以前批次	2,500.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	以前批次	15,000.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	本批次	2,500.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	以后批次	2,500.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
2026 年	以后批次	18,500.00	20 年	到期一次还本	每半年付息一次
	合计	41,000.00			

二、项目情况

(一) 项目主体

项目实施单位: 运城市中医医院。

(二) 项目批复情况

1、2023 年 9 月 5 日,项目取得运城市行政审批服务管理局《关于运城市中医医院中医特色重点医院建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》(运审管审发〔2023〕149 号);

项目编码：2309-140800-89-01-931081；

2、2023 年 9 月 28 日，项目取得《建设项目用地预审与选址意见书》用字第 140801202300005 号；

3、2024 年 1 月 9 日，项目取得运城市行政审批服务管理局《关于运城市中医医院中医特色重点医院建设项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（运审管审发〔2024〕3 号）；

4、2024 年 6 月 14 日，项目取得运城市行政审批服务管理局《关于同意变更运城市中医医院中医特色重点医院 建设项目初步设计的批复》（运审管审发〔2024〕72 号）。

（三）项目建设的必要性和意义

项目建设的必要性

中医药是我国卫生健康事业的优势和特色，为防治各类疾病、保障人民群众身体健康发挥了重要作用。习近平总书记就中医药工作作出一系列重要指示批示，强调“中医药是中国古代科学的瑰宝，也是打开中华文明宝库的钥匙”。十七大报告中胡锦涛同志明确指出：“要坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、……”，党的十八大以来，党中央、国务院将发展中医药上升为国家战略，统筹推进新时代中医药传承创新发展。这为中医事业的发展提供了法律保障和政策支持。2017 年 7 月，《中华人民共和国中医药法》正式颁布实施；2019 年 10 月，中共中央、国务院出台《关于促进中医药传承创新发展的意见》，中医药发展的法规制度体系和政策环境更加完善，中医药服务能力和特色优势进一步彰显，人才和科技对中医药事业发展的支撑保障作用不断增强，中医药健康服务可及性、全社会的关注度、

人民群众的认可度显著提升，中医药在健康中国建设和构建中国特色卫生健康服务体系中发挥了重要作用。

本项目的建设，是改善医疗环境的重大举措，将大大增强区域医院综合实力、提高医院竞争力，医院的规模和档次将上一个新台阶，对医院吸引人才、留住人才及进一步加强和完善人才队伍建设，进而促进医院诊疗范围、诊疗技术、服务能力、服务质量等不断提升有着非常重要的推动作用，医院的各项工作将进入完善的良性循环。

（四）项目建设规模和内容

建设地址：运城市经济技术开发区新康东路以东、三家庄街以南、司马温公路以西、铺安街以北；

建设规模：新建一座 600 张床位中医医院。总用地面积 61040 平方米(合 91.56 亩)。总建筑面积 86788.22 平方米，其中地上建筑面积 72186.68 平方米(包括新建医技住院楼 42073.39 平方米、门急诊楼 13970.01 平方米、感染楼 3186.57 平方米、中药制剂楼 3264.19 平方米、门房 100 平方米，改建科研楼 8889.73 平方米，原有排房 702.79 平方米)，地下建筑面积 14601.54 平方米。建设内容包括土建工程、装饰工程、室内给排水工程、暖通工程、电气工程、室外配套等相关配套设施工程。

（五）项目建设进度

项目已完成立项等手续，项目 2024 年 9 月开工，2027 年 9 月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目概算总投资 56,543.31 万元，其中工程费用 51,097.4 万元(包括医技住院楼 13,839.13 万元、门急诊楼 6,305.35 万元、感染楼

1,778.66 万元、中药制剂楼 2,208.61 万元、改建科研楼 2,080.00 万元、地下工程 11,405.78 万元、医用净化区域、设备系统、室外工程等 13,479.62 工程建设其他费 2,753.37 万元,预备费 2,692.54 万元。

(二) 项目资金筹措方案

1、项目总投资为 56,543.31 万元，资金来源如下：

自有资金 15,543.31 万元，通过申请财政资金解决，已到位资金 10,000.00 万元，资金按项目建设进度所需到位；

专项债券需求 41,000.00 万元，其中 2024 年已募投 2,500.00 万元，2025 年已募投 15,000.00 万元，本批次募投 2,500.00 万元，以后继续募投 2,500.00 万元，2026 年计划募投 18,500.00 万元。

2、资金使用计划

项目总投资 56,543.31 万元，计划全部投入用于项目工程建设支出。

资金使用计划

年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
投资金额	12,500.00	20,000.00	18,500.00	5,543.31	56,543.31
占总投资比例	22.11%	35.37%	32.72%	9.80%	100.00%
专项债券资金	2,500.00	20,000.00	18,500.00		41,000.00
本批债券		2,500.00			2,500.00

四、项目资金平衡方案

(一) 项目收入预测

项目完成后，项目收益主要为事业收入和财政基本补助收入等。债券存续期预计可实现收入 357,631.20 万元。

项目的收入预测以运城市中医医院历史财务数据为基础测算，并结合运城市人民群众日益增长的卫生服务需求的新增影响，项目完成后预计将会为运城市中医医院带来新增的住院以及医疗收入。

根据上述预测原则，预测期经营收入预测如下：

经营收入预测表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
财政拨款收入	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40
事业收入	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63
其他收入	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69
合计	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72

续：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
财政拨款收入	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40
事业收入	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63
其他收入	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69
合计	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
财政拨款收入	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40
事业收入	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63
其他收入	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69	30.69
合计	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72

续：

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
财政拨款收入	5,428.40	5,428.40	5,428.40	5,428.40	2,714.20	122,139.00
事业收入	10,435.63	10,435.63	10,435.63	10,435.63	5,217.82	234,801.68
其他收入	30.69	30.69	30.69	30.69	15.35	690.53
合计	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	7,947.36	357,631.20

（二）项目成本及现金流出预测

项目运营成本包括主要业务活动费用和单位管理费用，业务活动费用（医疗成本）包括人员经费、卫生材料费、药品费，单位管理费用包括管理人员经费、办公费及其他费用。未来年度的主营业务成本按照经营所需的医疗成本以历史年度为基础进行预测，预计债券存续期运营成本 258,144.30 万元；根据上述预测原则，预测期经营成本预测如下：

项目成本预测表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
业务活动费用	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60
单位管理费用	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48
其他费用	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10
合计	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08

续：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
业务活动费用	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60
单位管理费用	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48
其他费用	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10
合计	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
业务活动费用	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60
单位管理费用	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48
其他费用	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10	193.10
合计	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08

续：

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
业务活动费用	9,071.60	9,071.60	9,071.60	9,071.60	4,535.80	204,111.00
单位管理费用	2,401.48	2,401.48	2,401.48	2,401.48	1,200.74	54,033.30
其他费用	193.10	193.10	193.10	193.10	96.55	4,344.75
合计	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	5,736.54	258,144.30

（三）项目收益

项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期内可用于还本付息净收益为 99,486.90 万元。

项目净收益预测表

单位：万元

项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
项目收入	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72
项目成本	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08
净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64

续：

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
项目收入	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72
项目成本	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08
净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64

续：

项目	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
项目收入	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72
项目成本	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08
净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64

续：

项目	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	合计
项目收入	15,894.72	15,894.72	15,894.72	15,894.72	7,947.36	357,631.20
项目成本	11,473.08	11,473.08	11,473.08	11,473.08	5,736.54	258,144.30
净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	2,210.82	99,486.90

（四）项目融资成本

项目计划募投专项债券资金 41,000.00 万元，其中 2024 年已募投 2,500.00 万元，2025 年已募投 15,000.00 万元，本批次募投 2,500.00 万元，以后继续募投 2,500.00 万元，2026 年计划募投 18,500.00 万元，期限 20 年期，债券还本方式为到期一次还本，每半年支付一次利息，融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用，具体情况如下：

根据谨慎性原则，已募投债券按照实际利率预测，本次及以后批次债券利息支出参考当前 20 年期国债收益率（基准日 2025 年 7 月 1 日）上浮 50bp 进行测算约为 2.40%，共计需要支付债券利息费用 18,365.00 万元。

（五）资金测算平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，在本债券存续期内，项目对应的收益可有效覆盖债券对应地方政府专项债券项目的债

券本息支出。项目本息覆盖率可达到 1.68 倍，期末项目现金净结余量为 40,121.90 万元。项目完成后能够实现充足、稳定的现金流收入，能够覆盖专项债券还本付息的规模，由此可知，本项目能够实现项目收益与融资自求平衡。

资金平衡表

单位：万元

序号	项目	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	16,921.64	24,421.64	22,921.64	9,964.95	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64
2	自有资金投入 (不含专项债券)	10,000.00	-	-	5,543.31	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：财政资金	10,000.00			5,543.31								
3	银行贷款等市场化配套融资												
4	专项债券资金	2,500.00	20,000.00	18,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	其中：本批债券		2,500.00										
5	其他资金												
6	净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64
7	开发建设支出	12,500.00	20,000.00	18,500.00	5,543.31								
8	融资支出 (8=9+10+11)	-	206.50	696.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25
9	专项债券利息支出	-	206.50	696.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25
	其中：本批专项债券利息	-		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
10	专项债券本金支出												
	其中：本批债券本金												
11	银行贷款等市场化配套融资本息												
12	当年结余 (12=1-7-8)	4,421.64	4,215.14	3,725.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39
13	期末累计结余 (13)	4,421.64	8,636.78	12,362.17	15,865.56	19,368.95	22,872.34	26,375.73	29,879.12	33,382.51	36,885.90	40,389.29	43,892.68
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)												

资金平衡表

单位：万元

序号	项目	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	2,210.82	156,030.21
2	自有资金投入 (不含专项债券)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,543.31
	其中：财政资金												15,543.31
3	银行贷款等市场化配套融资												-
4	专项债券资金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,000.00
	其中：本批债券												2,500.00
5	其他资金												-
6	净收益	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	4,421.64	2,210.82	99,486.90
7	开发建设支出												56,543.31
8	融资支出 (8=9+10+11)	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	3,418.25	20,711.75	18,722.00	59,365.00
9	专项债券利息支出	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	918.25	711.75	222.00	18,365.00
	其中：本批专项债券利息	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	-	1,200.00
10	专项债券本金支出								-	2,500.00	20,000.00	18,500.00	41,000.00
	其中：本批债券本金							-	-		2,500.00		2,500.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息												-
12	当年结余 (12=1-7-8)	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	3,503.39	1,003.39	-16,290.11	-16,511.18	40,121.90
13	期末累计结余 (13)	47,396.07	50,899.46	54,402.85	57,906.24	61,409.63	64,913.02	68,416.41	71,919.80	72,923.19	56,533.08	40,121.90	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)												1.68

五、偿债保障措施

经测算，项目实施完成后，预计可偿债资金与融资本息能够实现
自求平衡。项目建设运营实施单位保证项目所产生的经营收入等优先
用于专项债券的本息偿付，当专项债券还本付息资金来源出现缺口时，
项目单位将积极筹措上级补助资金和其他渠道资金来弥补缺口。

六、项目评估及债券信用评级

项目对应的专项债券信用评级由山西省财政厅统一委托评定。
本专项债券项目委托大华会计师事务所（特殊普通合伙）山西分
所对项目情况及资金平衡方案进行专项评估，并出具专项评估报告。
本专项债券项目委托山西明厚律师事务所对项目的合法合规性
出具法律意见书。

七、预见风险及防范措施

（一）债券限额不能满足项目需求风险及防控

该项目资金来源为申请财政资金投入和申请债券资金安排，资金
可能存在不能及时到位和债券限额不能满足项目需求风险。
控制措施：该项目若募集不到专项资金时，项目单位将充分争取
上级部门资金支持或采取项目压缩投资、延长建设进度、调整资金来
源等措施。

（二）影响项目施工进度风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的不稳定、项目实施方
组织管理水平、不可抗力或政策调整承建商的施工技术及管理水平等，

会导致工期延期，工程质量差，施工成本增加。

风险控制措施：项目管理单位严格按照要求做好设计工作，督促施工队伍加强施工安全管理，保证项目工期和质量；同时在成本方面加强施工预算管理，保证项目工期和质量，减少工期延期风险。

（三）影响项目收益的风险及防控措施

若项目投入运营后的实际收入未能达到预测值，将影响项目整体收益。对债券还本付息产生影响，同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加将降低偿债能力。若后期项目运行困难，将影响项目整体偿债能力。

风险控制措施：要求项目管理单位加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。

（四）其他可预期风险及防控措施项目

建设资金除申请财政资金外，部分需要募投债券完成，在募投债券成功后，以后每年度需要面临还本付息支出的压力，因此在资金回笼方面要做到快速高效，保证后期各项费用支出的资金充足性。针对该项风险，项目管理单位将遵循满足需求、安全可靠的原则，采取积极措施控制项目成本、质量、实施进度，合理安排和使用。

八、管理部门职责

主管单位全力配合做好本项目地方政府专项债券发行准备工作，认真审核该项目的资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露等工作，保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，资金下达后尽快拨付到项目建设单位。项目建设过程中加强对本项目的管理和

监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，形成实物工作量，推动项目早见成效。项目主管单位将同步设定专项债券项目绩效目标，设置考核指标，组织进行自评和考核，建立专项债券资金绩效跟踪监测机制，对绩效目标实现程度进行动态监控，确保绩效目标如期实现，主管单位在债券存续期内会客观公正地自主开展绩效自评，并将评价结果报送本级财政部门。

项目建设运营实施单位保证对应专项债券资金依法合规用于本项目，尽早完成项目建设，并设置绩效考核指标，组织进行自评和考核，通过开展项目绩效评价，对工程项目实施效果进行检查，提高财政资金使用效益，同时在运营期间不断提高运营管理水平，加强成本控制和收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

项目建设运营实施单位已按照《政府专项债券项目资金绩效管理办法》完成事前绩效评估，符合入库条件。

