

汾西县中医院能力提升改建项目

2025 年专项债券项目情况及资金平衡方案

一、项目募投计划

项目总投资为 5,793.40 万元，其中：工程费用 3,585.66 万元，医疗设备购置费 1,443.43 万元，工程建设其他费 488.43 万元，基本预备费 275.88 万元。资金来源为申请专项债和地方财政配套解决。具体如下：

1. 资本金 2,293.40 万元，全部为县级财政资金 2,293.40 万元。

2. 拟发行地方政府专项债券 3,500.00 万元，本年度本批次计划募投专项债券规模 3,500.00 万元，期限 15 年，按年支付利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。具体筹措方案：根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目发行计划，项目建设期内发行计划如下表：

单位：万元

年度	批次	募集总额	期限（年）	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	3,500.00	15	到期一次还本	每年付息一次
合计		3,500.00			

本项目债券利息支出参考当前 15 年期国债收益率（基准日 2025 年 7 月 29 日为 1.8855%）上浮 50bp 后测算，约为 2.3855%，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 1,252.39 万元。

二、项目情况

（一）项目主体

项目建设单位：汾西县卫生健康局

（二）项目批复手续

2024 年 2 月 4 日，汾西县卫生健康局取得汾西县行政审批服务管理局《关于汾西县中医院能力提升维修改造项目可行性研究报告(代项目建议书)的批复》（汾审管可研批〔2024〕4 号）。

2024 年 8 月 21 日，汾西县卫生健康局取得汾西县行政审批服务管理局《关于汾西县中医院能力提升改建项目初步设计报告的批复》（汾审管初设批〔2024〕16 号）。

（三）项目建设的必要性和可行性

1、项目建设的必要性

汾西县中医院能力提升改建项目实施后可实现汾西县中医院达到二甲标准。符合《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》《国务院办公厅印发关于加快中医药特色发展若干政策《县级中医医院医疗服务能力基本标准》《“健康山西 2030”规划纲要》《山西省贯彻中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）实施方案》《临汾市贯彻中医药发展战略规划纲要（2016-2030 年）实施方案》《基层中医药服务能力提升工程“十四五”行动计划》等国家及省市地方政策。

汾西县中医院能力提升改建项目对提升基层中医药服务水平具有重要意义，将为广大人民群众提供丰富、优质的医疗卫生服务。该项目也是改善民生、建设和谐平安社会一个最实际的举措，因此，本项目的建设是十分必要的。

2、项目建设的可行性

（1）国务院办公厅关于印发中医药振兴发展重大工程实施方案

的通知（国办法〔2023〕3号）中提到的目标为：到2025年，优质高效中医药服务体系加快建设，中医药防病治病水平明显提升，中西医结合服务能力显著增强，中医药科技创新能力显著提高，高素质中医药人才队伍逐步壮大，中药质量不断提升，中医药文化大力弘扬，中医药国际影响力进一步提升，符合中医药特点的体制机制和政策体系不断完善，中医药振兴发展取得明显进展，中医药成为全面推进健康中国建设的重要支撑。

（2）《临汾市贯彻中医药发展战略规划纲要（2016-2030年）实施方案》中提出：每个县（市、区）都要办好至少一所公立中医医院，实现100%的县（市、区）建有县办类中医医院，加大县级中医医院建设力度，县级中医医院达到二级甲等水平。到2025年，全面完成一轮县办中医医院基础设施建设，达到县级中医医院建设标准。

（3）随着本项目的建设，汾西中医院床位达到80张，达到二级甲等水平，对满足当地群众医疗需求，为群众解决专业性疾病提供可靠的场所具有重要意义，社会效益显著。

（4）本项目位于汾西县人民医院旧院区。水、电、暖供应有保障。综上所述，本项目建设在国家政策、当地社会效益及建设条件等方面均可行。

（四）项目主要建设规模和内容

项目建设地点：临汾市汾西县。

建设内容：对汾西县中医院原综合楼、办公楼、儿科楼装修提升改造（不涉及结构主体改造）、新建后勤楼、公厕、洗衣房、污物暂

存、自行车棚、室外连廊、室外道路、绿化工程、原有建筑拆除及购置医疗设备。

建设规模：项目用地面积 10270.3 m²，总建筑面积为 14784.62 m²，地上建筑面积 11352.4 m²(改造面积 9975.4 m²，新建面积 1377 m²)，地下建筑面积 3432.22 m²(改造面积 2100 m²，新建面积 1016.38 m²，地下消防水池 315.84 m²)。拆除原有房屋 2760 m²，场地硬化拆除 2000 m²，建筑物占地面积 3274.76 m²，绿地面积 2763.76 m²，容积率 1.11，建筑密度 31.89%，绿地率 26.91%，停车位 67 个（其中地上停车位 17 个，地下停车位 50 个）。

（五）项目建设计划及进度

- 1、项目开工日期：2025 年 9 月。
- 2、项目竣工日期：2026 年 12 月。
- 3、项目建设期：2025 年 9 月至 2026 年 12 月。

三、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

项目总投资为 5,793.40 万元，其中：工程费用 3,585.66 万元，医疗设备购置费 1,443.43 万元，工程建设其他费 488.43 万元，基本预备费 275.88 万元。

（二）项目资金筹措方案

项目总投资 5,793.40 万元，其中资本金 2,293.40 万元，占比 39.59%；发行地方政府专项债券 3,500.00 万元，占比 60.41%。具体如下：

1、资本金 2,293.40 万元，全部为县级财政资金。

2、拟发行地方政府专项债券 3,500.00 万元，本年度本批次计划募投专项债券规模 3,500.00 万元，期限 15 年，按年支付利息，到期后一次性偿还本金和最后一期利息。具体筹措方案：根据项目总投资、资金来源和预期工期，拟定项目发行计划，项目建设期内发行计划如下表：

单位：万元

年度	批次	募集总额	期限	还本方式	付息方式
2025 年	本批次	3,500.00	15	到期一次还本	每年付息一次
合计		3,500.00			

（三）资金分年使用计划

本项目总投资金额 5,793.40 万元，资金计划于 2025 年 9 月至 2026 年 12 月，按照工程结算进度付款，计划如下：

分年度资金使用计划

年份	2025 年	2026 年	合计
投资金额（万元）	5,000.00	793.40	5,793.40
占总投资比例	86.31%	13.69%	100.00%
专项债权资金（万元）	3,500.00		3,500.00

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

本项目完成后，主要收入来源于医疗收入、药品收入、公卫收入、医养收入、财政基药补助收入、疫苗收入、财政补助收入。

2023 年总收入 694.83 万元，其中医疗收入 57.73 万元、药品收入 509.00 万元、公卫收入 50.00 万元、医养收入 10.00 万元、财政基药补助收入 49.20 万元、疫苗收入 18.90 万元。

2027 年搬入新院区后，考虑设备、环境、等级等因素，2027 年-2029 年各项收入较 2023 年分别增长 60%、70%、80%，2030 年-2040 年与 2029 年保持一致。2027 年开始县级财政每年补贴 100.00 万元。经测算，债券存续期内，收入预计可达到 18,701.27 万元。详见下表：

项目收入预测明细表

单位：万元

收入	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
医疗收入	92.37	98.14	103.91	103.91	103.91
药品收入	814.40	865.30	916.20	916.20	916.20
公卫收入	80.00	85.00	90.00	90.00	90.00
医养收入	16.00	17.00	18.00	18.00	18.00
财政基药补助收入	78.72	83.64	88.56	88.56	88.56
疫苗收入	30.24	32.13	34.02	34.02	34.02
财政补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	1,211.73	1,281.21	1,350.69	1,350.69	1,350.69

续：

收入	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗收入	103.91	103.91	103.91	103.91	103.91
药品收入	916.20	916.20	916.20	916.20	916.20
公卫收入	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00
医养收入	18.00	18.00	18.00	18.00	18.00
财政基药补助收入	88.56	88.56	88.56	88.56	88.56
疫苗收入	34.02	34.02	34.02	34.02	34.02
财政补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
合计	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69

续：

收入	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗收入	103.91	103.91	103.91	103.91	1,437.48
药品收入	916.20	916.20	916.20	916.20	12,674.10
公卫收入	90.00	90.00	90.00	90.00	1,245.00
医养收入	18.00	18.00	18.00	18.00	249.00

收入	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
财政基药补助收入	88.56	88.56	88.56	88.56	1,225.08
疫苗收入	34.02	34.02	34.02	34.02	470.61
财政补贴收入	100.00	100.00	100.00	100.00	1,400.00
合计	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69	18,701.27

（二）项目成本及现金流出预测

本项目运营成本主要为医疗支出、药品支出、水电暖费、电梯维护费、消防维护费、后勤外包费、医疗垃圾处理费、工资福利。

医疗支出和药品支出分别按照每年医疗收入和药品收入的 50%、60% 计算。水电暖费、电梯维护费、消防维护费、后勤外包费、医疗垃圾处理费、工资福利每年分别按照 10.00 万元、8.00 万元、5.00 万元、6.00 万元、10 万元、113.00 万元预估。经测算，债券存续期内，成本预计可达到 10,451.20 万元。详见下表：

项目成本预测明细表

单位：万元

支出	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
医疗支出	46.18	49.07	51.96	51.96	51.96
药品支出	488.64	519.18	549.72	549.72	549.72
水电暖	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
电梯维护	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
消防维护	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
后勤外包	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
医疗垃圾	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资福利	113.00	113.00	113.00	113.00	113.00
合计	686.82	720.25	753.68	753.68	753.68

续：

支出	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
医疗支出	51.96	51.96	51.96	51.96	51.96

支出	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
药品支出	549.72	549.72	549.72	549.72	549.72
水电暖	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
电梯维护	8.00	8.00	8.00	8.00	8.00
消防维护	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
后勤外包	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00
医疗垃圾	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
工资福利	113.00	113.00	113.00	113.00	113.00
合计	753.68	753.68	753.68	753.68	753.68

续：

支出	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
医疗支出	51.96	51.96	51.96	51.96	718.74
药品支出	549.72	549.72	549.72	549.72	7,604.46
水电暖	10.00	10.00	10.00	10.00	140.00
电梯维护	8.00	8.00	8.00	8.00	112.00
消防维护	5.00	5.00	5.00	5.00	70.00
后勤外包	6.00	6.00	6.00	6.00	84.00
医疗垃圾	10.00	10.00	10.00	10.00	140.00
工资福利	113.00	113.00	113.00	113.00	1,582.00
合计	753.68	753.68	753.68	753.68	10,451.20

（三）项目收益

债券存续期内预计总收入 18,701.27 万元，预计总成本 10,451.20 万元，预计总收益 8,250.07 万元，可用于偿还债券本息的收益 8,250.07 万元。各年项目收益如下：

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
项目预期收入	1,211.73	1,281.21	1,350.69	1,350.69	1,350.69
项目预期支出	686.82	720.25	753.68	753.68	753.68
项目净收益	524.90	560.96	597.02	597.02	597.02

续：

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目预期收入	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69
项目预期支出	753.68	753.68	753.68	753.68	753.68
项目净收益	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02

续：

项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
项目预期收入	1,350.69	1,350.69	1,350.69	1,350.69	18,701.27
项目预期支出	753.68	753.68	753.68	753.68	10,451.20
项目净收益	597.02	597.02	597.02	597.02	8,250.07

（四）项目融资成本

汾西县中医院能力提升改建项目计划募投专项债资金 3,500.00 万元，期限为 15 年，债券还本方式为到期一次还本，每年支付一次利息。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，债券利息支出参考当前 15 年期国债收益率（基准日 2025 年 7 月 29 日）1.8855%上浮 50bp，约 2.3855%测算，债券存续期内共计需要支付债券利息费用 1,252.39 万元。

债券利息支出预测表如下：

债券利息支出预测表

年份	债务利息支出（万元）	备注
2025 年	34.79	建设期
2026 年	83.49	建设期
2027 年	83.49	运营期
2028 年	83.49	运营期
2029 年	83.49	运营期
2030 年	83.49	运营期
2031 年	83.49	运营期
2032 年	83.49	运营期
2033 年	83.49	运营期

年份	债务利息支出（万元）	备注
2034 年	83.49	运营期
2035 年	83.49	运营期
2036 年	83.49	运营期
2037 年	83.49	运营期
2038 年	83.49	运营期
2039 年	83.49	运营期
2040 年	48.70	运营期
合计	1,252.39	

（五）项目融资平衡情况

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。本息覆盖率可达到 1.74 倍，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。

资金测算平衡表

单位：万元

序号	项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
1	项目现金流入（1=2+3+4+5+6）	5,000.00	793.40	524.90	560.96	597.02	597.02	597.02	597.02
2	自有资金投入（不含专项债券）	1,500.00	793.40						
	其中：财政资金	1,500.00	793.40						
3	银行贷款等市场化配套融资								
4	专项债券资金（3）	3,500.00							
	其中本批债券	3,500.00							
5	其他资金								
6	净收益			524.90	560.96	597.02	597.02	597.02	597.02
7	开发建设支出	4,965.21	709.91						
8	可偿债资金	34.79	83.49	524.90	560.96	597.02	597.02	597.02	597.02
9	融资资金支出（9=10+11+12）	34.79	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49
10	专项债券利息支出	34.79	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49
	其中：本批债券利息	34.79	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49
11	专项债券本金支出								
	其中：本批债券本金								
12	银行贷款等市场化配套融资本息								
13	当年结余（13=1-7-9）			441.41	477.47	513.52	513.52	513.52	513.52
14	期末累计结余（14=8-9）			441.41	918.88	1,432.40	1,945.93	2,459.45	2,972.98
15	净收益覆盖融资成本倍数（15=8÷9）								

续表

序号	项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	合计
1	项目现金流入 (1=2+3+4+5+6)	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	14,043.47
2	自有资金投入 (不含专项债券)									2,293.40
	其中: 财政资金									2,293.40
3	银行贷款等市场化配套融资									
4	专项债券资金 (3)									3,500.00
	其中本批债券									3,500.00
5	其他资金									
6	净收益	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	8,250.07
7	开发建设支出									5,675.12
8	可偿债资金	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	597.02	8,368.35
9	融资资金支出 (9=10+11+12)	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	3,548.70	4,752.39
10	专项债券利息支出	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	48.70	1,252.39
	其中: 本批债券利息	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	83.49	48.70	1,252.39
11	专项债券本金支出								3,500.00	3,500.00
	其中: 本批债券本金								3,500.00	3,500.00
12	银行贷款等市场化配套融资本息									
13	当年结余 (13=1-7-9)	513.52	629.64	629.64	629.64	629.64	513.52	513.52	-2,951.69	1,561.86
14	期末累计结余 (14=8-9)	3,486.50	4,228.81	4,858.45	5,488.09	6,117.72	4,000.03	4,513.55	1,561.86	
15	净收益覆盖融资成本倍数 (15=8÷9)									1.74

五、偿债保障措施

经测算工程实施完成后，预计的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证项目收益与财政补贴资金优先用于专项债券的本息偿付。

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山西长运会计师事务所（有限公司）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康光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

该项目资金来源为财政资金投入和债券资金安排，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：该项目若募集不到债券资金时，汾西县卫生健康局将充分调动其他资金等措施筹资。

（二）影响项目施工进度的风险及防控措施

拖延项目工期，此类因素主要包括设计方案的稳定、项目实施方组织管理水平、承建商的施工技术及管理平等，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，实际支出增加也降低偿债能力。

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）资金使用风险及防控措施

若项目建设完成后存在因资金支出进度缓慢，多负担利息的风险。

控制措施：项目单位加强项目管理和监督，督促项目对应专项债券资金支出进度，形成实物工作量。

八、管理部门职责

（一）财政部门职责

财政部门将项目纳入绩效考核，设置考核指标，组织进行自评和考核，提早催调项目收入，保证债券按时还本付息。

（二）项目单位职责

项目单位保证对应专项债券资金依法合规用于项目，实时监控项目施工进度，尽早完成项目建设，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，及时足额将还本付息资金缴入国库。

（本页无正文）

汾西县卫生健康局

2025 年 8 月 2 日