

2020 年至 2025 年霍州市人民医院（新医院）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

2020 年至 2025 年霍州市人民医院（新医院）建设项目专项债券募投总规模 38,300.00 万元，其中本批次拟募投 1,500.00 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
			15 年	20 年		
2020 年	以前批次	7,500.00	7,500.00		到期一次还本	每半年付息一次
2022 年	以前批次	13,000.00	13,000.00		到期一次还本	每半年付息一次
2023 年	以前批次	14,100.00		14,100.00	到期一次还本	每半年付息一次
2025 年	以前批次	1,000.00		1,000.00	到期一次还本	每半年付息一次
	本批次	1,500.00		1,500.00	到期一次还本	每半年付息一次
	以后批次	1,200.00		1,200.00	到期一次还本	每半年付息一次
合计		38,300.00	20,500.00	17,800.00		

二、项目情况

（一）项目主体

项目建设单位：霍州市卫生健康局

项目运营单位：霍州市人民医院

（二）项目批复手续

1、《霍州市行政审批服务管理局关于霍州市人民医院（新医院）建设项目可行性研究报告的批复》（霍行审管发[2020]6 号）（项目编码：2020-141082-84-01-000896）；

- 2、《建设项目选址意见书》(选字第 141082201600010 号)；
- 3、《国有土地不动产权证》(晋[2020]霍州市不动产权第 0000071 号)；
- 4、《霍州市人民医院(新医院)建设项目环境影响报告书的批复》(霍环审函[2015]31 号)；
- 5、《霍州市发展和改革局关于同意调整霍州市人民医院(新医院)建设项目投资模式的批复》(霍发改函[2020]7 号)
- 6、《霍州市行政审批服务管理局关于霍州市人民医院(新医院)建设项目初步设计的批复》(霍行审管发[2020]22 号)；
- 7、《霍州市人民政府关于同意霍州市人民医院(新医院)建设项目资金来源模式变更的批复》(霍政函[2020]18 号)；
- 8、《建设用地规划许可证》(地字第 141082201700011 号)；
- 9、《建设工程规划许可证》(建字第 141082202000008、建字第 141082202100010 号)；
- 10、《建筑工程施工许可证》(编号：141082202000045、141082202200003)。

(三) 项目建设的必要性和意义

1、项目建设的必要性

(1) 改善医疗环境和布局，满足医疗卫生事业发展的需要

该院始建于 1947 年，当初的院区规划设计、科室分布、院区流程、绿化美化、医疗设备的更新换代等已远远不能满足现代医院的要求以及人民群众的医疗需求。由于医院随着医疗业务用房的不断建设，出现建筑拥挤，土地使用已经达到极限，已无法新增建设用地。对医院发展形成了极大的制约，远远不能满足医院的规范化建设和发展需求。同时，该院原有床位设置较少，随着城市人口增长，病患者

的增加，经常出现加床收治病人的情况，高峰时甚至需要在办公室、走廊内收治病人。床位使用已远远不能满足群众的住院需求。

（2）医疗体制改革、医院自身发展的需要

随着市场经济发展，医疗体制改革正在逐步进行，霍州市人民医院要在今后医疗服务事业中继续发挥重要作用和占有一席之地，必须增强自身“造血功能”。兴建新院是医院加强基础设施建设，改善医疗环境的重大举措，将大大增强医院综合实力，大大提高医院综合竞争能力，特别是医院在通过强化内部管理、适应市场经济、技术力量与医疗设备配套有较好的基础的前提下，医院的各项工作将会进入一个更加完善的良性循环。

2、经济社会效益分析

本项目的实施会使餐饮、住宿、运输等行业的收入有所增加；当地居民的身体健康得到保证同时，生活质量会有很大影响；由于需要大量管理及医疗技术人员，很大程度上为相关专业的失业人员提供了就业机会、解决了就业问题；会对当地患者影响很大，甚至可以影响到省内周边地区；改善医疗卫生质量为当地的居民提供了更良好的就医环境，使人民群众的身体健康得到较好的保证；扩大地区基础设施、加大社会服务容量、加快城市化进程。

（四）项目主要建设规模和内容

项目建设地点：霍州市霍东新区中部，市政府以东两公里处，纬三路南侧，经七路西侧，霍东大道北侧，经五路东侧。

项目建设规模和内容：本项目总用地面积 60934.35 m²，床位数 500 张，按照三级乙等综合医院标准建设。总建筑面积 72200.94 m²，其中地上 60308.22 m²，地下 11892.72 m²。主要建设内容包括：门（急）诊综合楼一栋（地下 1 层，地上 3 层）；医技楼一栋（地下 1 层，地

上4层)；住院楼一栋(地下1层，地上15层)；3层感染楼一栋；3层康复保健楼一栋；4层后勤、营养综合楼一栋及其他附属设施等。主体工程包括：土建工程、装饰工程、室内给排水工程、暖通工程、电气工程及其他配套工程；辅助工程包括：室外配套、采暖工程、给排水工程、电气工程、消防工程、道路、停车场地硬化工程、绿化工程以及围墙、大门、电梯、变配电等设备的购置安装工程等。

(五) 项目建设计划及进度

本项目已完成立项、选址等前期工作，项目已于2020年11月开工，目前室外幕墙整体完成，室内精装整体完成细部收尾，水电安装完成，消防基本完成、医疗工程完成98%，弱电工程完成。地下室精装工程完成，人防工程完成98%。室外工程：铁艺栏杆安装完成，道路沥青路面铺设完成，路灯安装完成，绿化工程完成90%，全部工程预计2025年10月完工。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 项目总投资

项目总投资47,893.80万元，经测算建设期利息确定总投资为51,591.52万元，其中：工程费用38,386.89万元、其他费用4,317.46万元、预备费5,189.45万元、因募投专项债券产生建设期利息3,697.72万元。

(二) 项目资金筹措方案

1、申请霍州市财政资金13,291.52万元，目前财政资金已到位5,400.80万元，剩余资金按项目建设进度所需到位；

2、专项债券需求38,300.00万元，其中2020年已募投7,500.00万元，2022年已募投13,000.00万元，2023年已募投14,100.00万元，2025年以前批次已募投1,000.00万元，本批次拟募投1,500.00

万元，2025 年以后批次拟募投 1,200.00 万元。

3、资金使用计划

本项目总投资 51,591.52 万元，除已支付资金外，剩余资金计划于 2025 年全部投入用于项目工程支出，计划如下：

资金使用计划

年份	以前年度	2025 年	合计
分年投资金额（万元）	42,232.40	9,359.12	51,591.52
占总投资比例	81.86%	18.14%	100.00%
专项债券资金（万元）	34,600.00	3,700.00	38,300.00
其中：本批次债券资金（万元）		1,500.00	1,500.00

四、项目资金平衡方案

（一）项目收入预测

本项目的收入主要为门诊收入、住院收入、申请财政补助收入、其他收入，债券存续期预计可实现收入 350,002.48 万元。

从医院的历史数据来看，近年来医院门诊收入、住院收入逐年增长，增长率区间约为 3%-11%，根据目前对未来的预测，项目投入运行后，随着床位和门诊面积增加，预计以后年度将持续保持适当的增长率。本次盈利预测以医院的未来发展规划为基础，并结合当地人民群众日益增长的卫生服务需求，对门诊收入、住院收入在历史年度实际发生数据的基础上按历史平均增长率进行预测。项目完工后，随着医院床位的增多，2025 年开始每年的收益以 5%的增长率进行测算。2034 年后医院发展趋于稳定，医疗收入按平均增长率 3%预测。申请财政补助收入、其他收入不考虑增长因素，按照历史数据的平均收入进行预测，根据上述预测原则，债券存续期项目收入预测如下：

项目收入预测表

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
门诊收入	4,874.63	5,118.36	5,374.28	5,642.99	5,925.14	6,221.40	6,532.47
住院收入	5,062.05	5,315.15	5,580.91	5,859.96	6,152.96	6,460.61	6,783.64
申请财政补助收入	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65
其他收入	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94
合计	11,707.27	12,204.10	12,725.78	13,273.54	13,848.69	14,452.60	15,086.70

续：

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
门诊收入	6,859.09	7,202.04	7,418.10	7,640.64	7,869.86	8,105.96	8,349.14
住院收入	7,122.82	7,478.96	7,703.33	7,934.43	8,172.46	8,417.63	8,670.16
申请财政补助收入	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65
其他收入	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94
合计	15,752.50	16,451.59	16,892.02	17,345.66	17,812.91	18,294.18	18,789.89

续：

项目名称	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
门诊收入	8,599.61	8,857.60	9,123.33	9,397.03	9,678.94	9,969.31	5,134.19	153,894.11
住院收入	8,930.26	9,198.17	9,474.12	9,758.34	10,051.09	10,352.62	5,331.60	159,811.27
申请财政补助收入	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	1,755.65	877.83	35,990.83
其他收入	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	14.94	7.47	306.27
合计	19,300.46	19,826.36	20,368.04	20,925.96	21,500.62	22,092.52	11,351.09	350,002.48

（二）项目成本及现金流出预测

霍州市人民医院历史年度各业务类别的经营成本主要包括人员经费、商品和服务费用、计提专用基金、医疗卫生费、其他费用及其他项目债券本息支出。未来年度的主营业务成本按照经营所需的医疗成本以近几年年度平均增长率 2%进行预测。本项目完工后，随着医院床位的增多，2025 年开始每年的成本以 3%的增长率进行测算，2034 年后医院发展趋于稳定，人员经费、商品和服务费用以平均增长率 1.5%测算，其他项目债券本息支出指霍州市人民医院（新医院）设备

设施建设项目已募投 11,400.00 万元债券本息支出，债券存续期预计运营成本 270,095.53 万元。

根据上述原则，预测期运营成本预测如下：

项目成本预测表

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
人员经费	3,780.33	3,893.74	4,010.55	4,130.87	4,254.80	4,382.44	4,513.91
商品和服务费用	5,481.74	5,646.19	5,815.58	5,990.05	6,169.75	6,354.84	6,545.49
计提专用基金	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
医疗卫生项目	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08
其他支出	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03
其他项目债券本息支出	278.12	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84
合计	10,066.30	10,363.88	10,650.08	10,944.87	11,248.50	11,561.23	11,883.35

续：

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
人员经费	4,649.33	4,788.81	4,860.64	4,933.55	5,007.55	5,082.66	5,158.90
商品和服务费用	6,741.85	6,944.11	7,048.27	7,153.99	7,261.30	7,370.22	7,480.77
计提专用基金	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00
医疗卫生项目	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08
其他支出	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03
其他项目债券本息支出	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84	297.84
合计	12,215.13	12,556.87	12,732.86	12,911.49	13,092.80	13,276.83	13,463.62

续：

项目名称	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
人员经费	5,236.28	5,314.82	5,394.54	5,475.46	5,557.59	5,640.95	2,862.78	98,930.50
商品和服务费用	7,592.98	7,706.87	7,822.47	7,939.81	8,058.91	8,179.79	4,151.24	143,456.22

项目名称	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
计提专用基金	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	11.00	5.50	225.50
医疗卫生项目	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	408.08	204.04	8,365.64
其他支出	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	107.03	53.52	2,194.12
其他项目债券本息支出	297.84	297.84	297.84	297.84	4,897.84	5,157.08	1,527.23	16,923.55
合计	13,653.21	13,845.64	14,040.96	14,239.22	19,040.45	19,503.93	8,804.31	270,095.53

（三）项目收益

综上，项目收益不考虑融资成本及非付现成本的情况下，债券存续期可用于还本付息净收益为 79,906.95 万元。预测如下：

单位：万元

项目名称	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
项目运营收入	11,707.27	12,204.10	12,725.78	13,273.54	13,848.69	14,452.60	15,086.70
项目运营成本	10,066.30	10,363.88	10,650.08	10,944.87	11,248.50	11,561.23	11,883.35
净收益	1,640.97	1,840.22	2,075.70	2,328.67	2,600.19	2,891.37	3,203.35

续：

项目名称	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
项目运营收入	15,752.50	16,451.59	16,892.02	17,345.66	17,812.91	18,294.18	18,789.89
项目运营成本	12,215.13	12,556.87	12,732.86	12,911.49	13,092.80	13,276.83	13,463.62
净收益	3,537.37	3,894.72	4,159.16	4,434.17	4,720.11	5,017.35	5,326.27

续：

项目名称	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
项目运营收入	19,300.46	19,826.36	20,368.04	20,925.96	21,500.62	22,092.52	11,351.09	350,002.48
项目运营成本	13,653.21	13,845.64	14,040.96	14,239.22	19,040.45	19,503.93	8,804.31	270,095.53
净收益	5,647.25	5,980.72	6,327.08	6,686.74	2,460.17	2,588.59	2,546.78	79,906.95

（四）项目融资成本

本项目计划募投专项债券资金 38,300.00 万元，其中 2020 年已募投 7,500.00 万元，期限为 15 年；2022 年已募投 13,000.00 万元，期限为 15 年；2023 年已募投 14,100.00 万元，2025 年以前批次已募

投 1,000.00 万元,本批次拟募投 1,500.00 万元,2025 年以后批次拟募投 1,200.00 万元,期限均为 20 年。债券还本方式为到期一次还本,每半年支付一次利息。

融资成本为募投的地方政府专项债券利息费用,已募投债券按照实际利率进行测算,根据谨慎性原则,拟继续募投债券票面利率参考当前 20 年期国债收益率利率(基准日 2025 年 7 月 1 日)上浮 50bp 来测算,约为 2.40%,债券存续期内共计需要支付债券利息费用 21,146.80 万元。

(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。霍州市人民医院(新医院)建设项目本息覆盖率可达到 1.34 倍,期末项目现金净结余量为 24,157.87 万元。霍州市人民医院(新医院)建设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	以前年度	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	42,232.40	11,000.09	1,840.22	2,075.70	2,328.67	2,600.19	2,891.37	3,203.35
2	自有资金投入 (不含专项债券)	7,632.40	5,659.12						
	其中：财政资金	7,632.40	5,659.12						
3	银行贷款等市场化配套融资								
4	专项债券资金	34,600.00	3,700.00						
	其中：本批债券		1,500.00						
5	其他资金								
6	净收益		1,640.97	1,840.22	2,075.70	2,328.67	2,600.19	2,891.37	3,203.35
7	开发建设支出	39,500.80	8,393.00						
8	融资支出 (8=9+10+11)	2,731.60	1,159.34	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44
9	专项债券利息支出	2,731.60	1,159.34	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44
	其中：本批专项债券利息			36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
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)		1,447.75	605.78	841.26	1,094.23	1,365.75	1,656.93	1,968.91
13	期末累计结余 (13)		1,447.75	2,053.53	2,894.79	3,989.02	5,354.77	7,011.70	8,980.61
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)								

续:

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	3,537.37	3,894.72	4,159.16	4,434.17	4,720.11	5,017.35	5,326.27	5,647.25
2	自有资金投入 (不含专项债券)								
	其中: 财政资金								
3	银行贷款等市场化配套融资								
4	专项债券资金								
	其中: 本批债券								
5	其他资金								
6	净收益	3,537.37	3,894.72	4,159.16	4,434.17	4,720.11	5,017.35	5,326.27	5,647.25
7	开发建设支出								
8	融资支出 (8=9+10+11)	1,234.44	1,234.44	1,234.44	8,734.44	945.94	13,735.99	526.04	526.04
9	专项债券利息支出	1,234.44	1,234.44	1,234.44	1,234.44	945.94	735.99	526.04	526.04
	其中: 本批专项债券利息	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00
10	专项债券本金支出				7,500.00		13,000.00		
	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)	2,302.93	2,660.28	2,924.72	-4,300.27	3,774.17	-8,718.64	4,800.23	5,121.21
13	期末累计结余 (13)	11,283.54	13,943.82	16,868.54	12,568.27	16,342.44	7,623.80	12,424.03	17,545.24
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)								

续:

资金测算平衡表

单位: 万元

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	合计
1	项目资金流入 (1=2+3+4+5+6)	5,980.72	6,327.08	6,686.74	2,460.17	2,588.59	2,546.78	131,498.47
2	自有资金投入 (不含专项债券)							13,291.52
	其中: 财政资金							13,291.52
3	银行贷款等市场化配套融资							
4	专项债券资金							38,300.00
	其中: 本批债券							1,500.00
5	其他资金							
6	净收益	5,980.72	6,327.08	6,686.74	2,460.17	2,588.59	2,546.78	79,906.95
7	开发建设支出							47,893.80
8	融资支出 (8=9+10+11)	526.04	526.04	526.04	14,538.83	85.40	3,775.10	59,446.80
9	专项债券利息支出	526.04	526.04	526.04	438.83	85.40	75.10	21,146.80
	其中: 本批专项债券利息	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	36.00	720.00
10	专项债券本金支出				14,100.00		3,700.00	38,300.00
	其中: 本批债券本金						1,500.00	1,500.00
11	银行贷款等市场化配套融资本息							
12	当年结余 (12=1-7-8)	5,454.68	5,801.04	6,160.70	-12,078.66	2,503.19	-1,228.32	24,157.87
13	期末累计结余 (13)	22,999.92	28,800.96	34,961.66	22,883.00	25,386.19	24,157.87	
14	净收益覆盖融资成本倍数 (14=6/8)							1.34

五、偿债保障措施

经测算，霍州市人民医院（新医院）建设项目实施完成后，预计实现的项目收益可与融资本息实现自求平衡。项目单位保证门诊收入、住院收入、申请财政补助收入、其他收入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，霍州市卫生健康局和霍州市人民医院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华炬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：该项目若不能争取到债券额度，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）影响项目施工进度的风险及防控措施

项目建设过程中，影响项目进度的因素有很多，例如：设计变更、未达到合同约定工程量等，若债券资金及时拨付后，不能按照原资金使用计划按期支付，就会造成债券资金的闲置浪费。

控制措施：详细分析可能导致项目施工工期延长的各种因素，制

定各种相应的预防措施，认真编制施工方案，加强施工管理；同时，由于不可抗力因素工程工期拖延造成项目投资增加时，应当根据项目实际情况及时调整项目投资概算，准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，通过多种渠道筹措项目建设资金，确保项目建设顺利完成：根据项目施工进度制定适合的资金使用计划，按照支出进度申请发行地方政府专项债券，若出现建设项目债券资金结余时，要按照规定履行相关程序后及时调整资金用途，提高资金使用效率，避免出现债券资金闲置浪费。

（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

霍州市卫生健康局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和绩效目标，做好绩效评价工作和信息披露等工作，保证在资金下达后尽快拨付到本项目，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，尽早形成实物工作量，推动项目早见成效。为提高专项债券资金使用效益，霍州市卫生健康局将同步设定专项债券项目绩效目标，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，霍州市卫生健康局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主管部门和财政部门。

霍州市人民医院保证在运营期间不断提高运营管理水平，加强成本控制 and 收益资金调度，及时足额度将还本付息资金缴入国库。

