

2025 年黑龙江省城乡发展专项债券（九期）

-2025 年黑龙江省政府专项债券（十四期）

麻山区人民医院迁建项目

鸡西市麻山区卫生健康局

二零二五年九月

鸡西市麻山区财政局

二零二五年九月

一、区域情况

鸡西，别称煤城，黑龙江省辖地级市，国务院批复确定的国家重要的能源基地、黑龙江省东南部区域中心城市之一。全市共辖6个市辖区、1个县，代管2个县级市，总面积22500平方千米。鸡西地处中国东北地区、黑龙江东南部，东、东南以乌苏里江和松阿察河为界与俄罗斯隔水相望，边境线长641千米，西、南与牡丹江市接壤，北与七台河市相连。鸡西是中国东北边陲开发较早的地区，早在六千年前，鸡西地区的先民——肃慎人就开始生息繁衍在这片肥沃的黑土地上，创造了灿烂的古代渔猎文明——新开流文化。

鸡西市本级经济、财政数据

2021-2023年鸡西市本级经济基本状况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
地区生产总值（亿元）	637.6	693.1	721.3
城镇（常住）居民人均可支配收入（万元）	3.2	3.5	3.8
2021-2023年鸡西市本级财政收支情况			
年份/项目	2021年	2022年	2023年
一般公共预算收入（亿元）	35.5	40.5	49.5
一般公共预算支出（亿元）	191.5	202	215.5
政府性基金收入（亿元）	14.4	9.9	7.7
其中：国有土地出让收入（亿元）	12.8	8.8	6.3
政府性基金支出（亿元）	22.8	17.1	21.6
其中：国有土地出让支出（亿元）	18.4	13.3	16.4

注：2021-2023 年经济数据来源于统计年鉴，2021-2023 年财政收支状况数据为决算数。

二、发行计划

本项目拟发行黑龙江省城乡发展专项债券，2023 年 7 月 25 日已发行债券金额 1,500.00 万元，债券期限为二十年。计划 2025 年发行债券金额 985.00 万元，债券期限二十年。本项目共计发行债券金额 2,485.00 万元。

三、项目情况

（一）项目名称

麻山区人民医院迁建项目

（二）项目单位

项目实施机构：鸡西市麻山区人民医院

项目主管部门：鸡西市麻山区卫生健康局

（三）项目背景

麻山医院现有床位 40 张，依据《综合医院建设标准》(建标 110-2008)的相关规定，占地面积应为 5,000.00 平方米以上，麻山医院原址占地面积较小，不满足相关要求。麻山区人民医院原址用地较为狭长，受周围现有建筑物限制较多，如原址新建，医疗工艺合理性较难满足。麻山区人民医院是麻山区唯一一所公共卫生医疗机构，如若原址新建，建设周期中很难满足麻山区广大人民群众迫切的就医就诊要求。

基于以上原因，提出麻山区人民医院迁建项目。

（四）项目建设内容及规模

总建筑面积 4,879.04 平方米，其中：新建业务用房 3,990.65 平方米，新建辅助用房 888.39 平方米。配套进行场区工程建设，包括场区道路 1,098.35 平方米，绿化 1,579.81 平方米，停车位 32 个，围墙 200 米等。购置医疗设备 133 台(套)。

（五）项目审批情况

1、2020 年 4 月 21 日，取得了鸡西市发展和改革委员会出具的《关于麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》（鸡发改社会〔2020〕23 号）。

2、2020 年 3 月，取得了黑龙江省林业设计研究院出具的《麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告》。

（六）项目建设期

本项目依据鸡西市发展和改革委员会《关于麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》（鸡发改社会〔2020〕23 号）：项目总投资估算 3,107.00 万元，建设工期两年。计划 2023 年 6 月开工，2024 年 6 月完工。

由于建设资金不到位，项目建设进度延期至 2025 年 10 月 30 日。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

根据《关于麻山区人民医院迁建项目可行性研究报告的批复》（鸡发改社会〔2020〕23 号）及其批复文件，本项目

建设投资总计 3,047.03 万元，其中，工程费用 2,513.55 万元，工程建设其他费用 308.13 万元，基本预备费 225.35 万元。本项目拟通过发行专项债券融资 3,138.45 万元（其中 2023 年已发行专项债券 1,500.00 万元，2025 年拟发行专项债券 985.00 万元），建设期利息 69.53 万元，债券发行费 1.99 万元，经会计师事务所综合测算得出，调整后总投资为 3,118.55 万元。

项目总投资估算表

单位：万元

项目名称	建设投资				债券发行费	建设期利息	总投资估算
	小计	工程费用	工程建设其他费用	基本预备费			
麻山区人民医院迁建项目	3,047.03	2,513.55	308.13	225.35	1.99	69.53	3,118.55

（二）资金筹措方案

1、项目资金来源

本项目总投资为 3,118.55 万元，项目单位自筹资金 633.55 万元作为项目资本金，占项目总投资的 20.32%；本项目拟通过发行专项债券融资 985.00 万元，债券期限为 20 年期。

项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	资本金	专项债券		
		合计	2023	2025
麻山区人民医院迁建项目	633.55	2,485.00	1,500.00	985.00

2、资金使用计划

本项目所筹专项债券资金 985.00 万元，将根据项目施工进度合理安排，投入到麻山区人民医院迁建项目中。

五、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目预期收益

1、项目收入

本项目主要收入为医院整体医疗收入。

依据本次测算依据麻山区人民医院 2022-2024 年度全国卫生健康财务年报进行财务分析，本项目采用 2024 年门诊收入和住院收入为基数，暂不考虑增量。具体情况如下：门诊收入 431.25 万元，住院收入为 516.50 万元，合计总收入 947.75 万元/年。

综上所述，本项目在债券存续期（2023 年-2045 年 9 月）内预期实现的可支配收入 20,139.70 万元，其中门诊收入 9,164.07 万元，住院收入 10,975.63 万元。

项目预期收益汇总表

单位：万元

年度	经营收入	经营成本	经营净收益
2023 年			
2024 年	473.88	235.09	238.79

2025 年	947.75	470.17	477.58
2026 年	947.75	470.17	477.58
2027 年	947.75	470.17	477.58
2028 年	947.75	470.17	477.58
2029 年	947.75	470.17	477.58
2030 年	947.75	470.17	477.58
2031 年	947.75	470.17	477.58
2032 年	947.75	470.17	477.58
2033 年	947.75	470.17	477.58
2034 年	947.75	470.17	477.58
2035 年	947.75	470.17	477.58
2036 年	947.75	470.17	477.58
2037 年	947.75	470.17	477.58
2038 年	947.75	470.17	477.58
2039 年	947.75	470.17	477.58
2040 年	947.75	470.17	477.58
2041 年	947.75	470.17	477.58
2042 年	947.75	470.17	477.58
2043 年	947.75	470.17	477.58
2044 年	947.75	470.17	477.58
2045 年	710.82	352.63	358.19
合计	20,139.7	9,991.12	10,148.58

2.运营成本

本项目运营期的经营成本主要为工资及福利费、卫生材料费、药品费和其他费用。依据 2022-2024 年度全国卫生健康财务年报，本项目采用 2024 年工资及福利费、卫生材料费、药品费和其他费用为基数，暂不考虑增量。具体情况如下：人员工资及福利：265.88 万元/年；卫生材料：38.82 万元/年；药品：118.56 万元/年；其他经费：46.91 万元/年，合计总经营成本 470.17 万元/年。

综上所述，本项目在债券存续期（2023 年 7 月-2045 年 9 月）内的运营成本费用合 9,991.12 万元，其中，人员工资及福利 5,649.95 万元，卫生材料 824.93 万元，药品 2,519.40 万元，其他经费 996.84 万元。

项目运营期支出汇总表

单位：万元

年度	人员经费	材料费	药品费	其他费用	预计成本合计
2024 年	132.94	19.41	59.28	23.46	235.09
2025 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2026 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2027 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2028 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2029 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2030 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2031 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2032 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2033 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2034 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2035 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2036 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2037 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2038 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2039 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2040 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2041 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2042 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2043 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2044 年	265.88	38.82	118.56	46.91	470.17
2045 年	29.12	199.41	88.92	35.18	352.63
合计	5,479.66	995.22	2,519.40	996.84	9,991.12

（二）项目融资还本付息情况

本项目申请债券发行金额 2,485.00 万元，已于 2023 年 7 月 25 日发行 1,500.00 万元，已发行债券利率为 3.09%。计划 2025 年发行 985.00 万元。根据目前 20 年期国债利率 1.92%，根据谨慎性原则，我们暂取债券票面利率 4.00% 计算，在债券存续期每年支付一次债券利息，建设期付息一次，到期一次还本。

项目融资还本付息情况表

单位：万元

年度	期初债券余额	本期新增债券	本期偿还本金	期末债券余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2023 年		1500		1500		
2024 年	1500			1500	46.35	46.35
2025 年	1500	985		2485	46.35	66.05
2026 年	2485			2485	85.75	85.75
2027 年	2485			2485	85.75	85.75
2028 年	2485			2485	85.75	85.75
2029 年	2485			2485	85.75	85.75
2030 年	2485			2485	85.75	85.75
2031 年	2485			2485	85.75	85.75
2032 年	2485			2485	85.75	85.75
2033 年	2485			2485	85.75	85.75
2034 年	2485			2485	85.75	85.75
2035 年	2485			2485	85.75	85.75
2036 年	2485			2485	85.75	85.75
2037 年	2485			2485	85.75	85.75

2038 年	2485			2485	85.75	85.75
2039 年	2485			2485	85.75	85.75
2040 年	2485			2485	85.75	85.75
2041 年	2485			2485	85.75	85.75
2042 年	2485			2485	85.75	85.75
2043 年	2485		1500	985	85.75	1,585.75
2044 年	985			985	39.4	39.4
2045 年	985		985	985	39.4	1024.4
合计		2,485.00	2,485.00		1,715	4,200.00

(三) 项目融资平衡情况

本项目总投资 3,118.55 万元，根据项目资金筹措及建设计划投入使用，债券存续期内均形成稳定的专项收益，用于偿还债券本息。债券还本付息保障程度用融资本息覆盖倍数反映，融资本息覆盖倍数=项目净收益/专项债券还本付息总额。按相关政策规定，该倍数需大于 1.1，经计算，本项目融资本息覆盖倍数为 2.42。

项目收益与融资平衡测算表

单位：万元

项目名称	项目预期收益	项目运营成本	可用于偿还融资本息的项目净收益	本期计划发行额	预计债券融资本息	项目净收益对融资成本覆盖倍数
麻山区人民医院迁建项目	20,139.70	9,991.12	10,148.58	985.00	4,200.00	2.42

综上所述，麻山区人民医院迁建项目预计收益对本项目融资成本覆盖倍数为 2.42 倍，项目收益可以覆盖融资成本。同时本项目融资平衡情况已经由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）黑龙江分所审计通过，项目合法性已由黑龙江孟繁旭律师事务所审核通过。

（四）压力测试

考虑项目运营收益变动因素分析融资本息覆盖倍数，经测算，在经营净收益下降 10%的情况下，本项目融资本息覆盖倍数为 2.17，融资本息覆盖倍数仍然大于 1，项目抗收益波动风险能力较强。

压力测试表

单位：万元

序号	经营净收益变动情况 敏感性分析	敏感性变动比例				
		-10%	-5%	0%	5%	10%
1	经营净收益	9,133.72	9,641.15	10,148.58	10,656.01	11,163.44
2	需偿还的融资本息	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00	4,200.00
3	债券本息覆盖率	2.17	2.30	2.42	2.54	2.66

六、事前绩效评估

本项目已通过项目单位自评及财政部门组织的事前绩效评估，具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性，具体情况如下：

序号	事前绩效评估内容	事前绩效评估情况
1	项目实施的必要性、公益性、收益性	项目实施是必要的，具有较好的公益性和一定收益性
2	项目建设投资合规性与项目成熟度	项目建设投资符合相关规定、项目较为成熟
3	项目资金来源和到位可行性	项目资金来源明确，具有可行性
4	项目收入、成本、收益预测合理性	项目收入、成本、收益依据充分，预测合理
5	债券资金需求合理性	项目债券资金需求合理
6	项目偿债计划可行性和偿债风险点	项目偿债计划可行、风险可控
7	绩效目标合理性	项目绩效目标设定合理

七、经济社会效益分析

本项目建成后能够使鸡西市及周边地区医疗卫生设备的区域布局更加合理，进一步提高鸡西地区医院的综合实力水平，对促进地区医疗事业快速发展起到积极推动作用。同时将极大地提升麻山区人民医院的医疗服务水平，提高接诊能力，有利于更多不同患者就诊。本项目的建设能够改善鸡西当地患者人员的就医环境，提升整体区域的疗服务水平，加快麻山区医院设备的升级和完善，有利于当地医疗机构在社会发展进程中提高竞争力。

八、项目风险控制

（一）影响项目实施工程进度或正常运营的风险及控制措施

对于不可抗力风险、施工方的风险、设计单位的风险、供应商的风险、资金落实风险、工程事故风险等影响施工进度或正常运营的风险，项目相关机构将通过选取具有相应资质、业绩良好、经验丰富的施工单位等措施防范。通过严格

控制设计流程、严格审查供应商资质及商业信誉、严格落实现场安全管理等措施控制相应风险。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

对于经营风险、市场风险、财务风险等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取合理设计业主单位的管理模式、选择适当的管理者；全面分析国家关于行业的政策、法律、制度的发展变化；形成业主单位财务报表定期报告制度；设立项目资金管理专户等措施予以控制。

（三）影响项目融资平衡结果的风险及控制措施

对于投资测算不准确风险、利率波动等影响项目收益的风险，项目相关机构将采取根据稳健性原则适当计入一定比例的不可预见费；定期对估算投资进行审核验证、调整；做好现金流检测，充分利用资金、做好还款计划和还款准备措施予以控制。因项目取得的专项收入未能按计划实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债券限额内及满足覆盖倍数的情况下续发本项目专项债券用于周转偿还，在项目收入最终实现后予以归还。

九、主管部门责任

本项目主管部门为鸡西市麻山区卫生健康局。主管部门将会配合做好本地区项目收益专项债券发行准备工作，认真审核该项目资金需求，及时准确提供相关资料，配合做好信息披露、信用评级等工作，加快专项债券对应项目资金支出

进度，尽早安排使用，形成实务工作量。项目运行过程中，主管部门将主动披露项目施工期间的施工进度、项目收益专项债券资金使用情况、项目运营期间的收支情况等信息。在债券资金管理方面，行业主管部门将会履行项目建设运营管理责任，加强成本控制，确保将项目专项债券对应用于偿还债券本息的专项收入及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理，确保专项债券还本付息资金安全。债券对应资产管理方面，主管部门将协同财政部门将各类项目收益专项债券对应项目形成的资产纳入国有资产管理，建立相应的资产登记和统计报告制度，加强资产日常统计和动态监控，按照债券发行约定的项目用途使用，不得用于抵押、质押。