

2025 年湖南省政府专项债券
项目预期收益与融资平衡方案

2025 年湖南省政府专项债券（十八期）共涉及项目 1 个，本次拟发行政府专项债券资金总额为 3,000.00 万元。其中，吉首市 3,000.00 万元。

具体项目及本次发行金额及期限如下：

单位：万元，年

区域	项目名称	本次发行 金额	发行 期限
吉首市	吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	3,000.00	20
合计		3,000.00	

2025 年湖南省政府专项债券（十八期） 吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目 预期收益与融资平衡方案

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目拟发行
2025年湖南省政府专项债券（十八期）3000.00万元，具体信息
如下：

单位：万元

项目名称	债券名称	本次发行金额	本次发行期限	实施机构
吉首市人民医院优质 高效医疗服务能力提 升项目	2025 年湖南省政府 专项债券（十八期）	3000.00	20 年	吉首市卫生健康 局

一、项目概况

（一）区域介绍

吉首市是湘西土家族苗族自治州首府，位于湖南省西部边陲，坐落在湘、鄂、黔、渝四省市边区武陵山区中心腹地，地处云贵高原的余脉武陵山东麓，东连泸溪县，南邻凤凰县，西接花垣县，北与保靖、古丈二县毗邻，是全州政治、经济、文化、交通、科技与信息的中心，全国、全省民族自治地方改革开放试点市、试验区，国家“西部大开发”的前沿阵地。截至 2024 年末，全市常住人口为 42.08 万人。其中。城镇人口 31.84 万人，农村人口 10.24 万人。

2024 年，全市实现地区生产总值 2423277 万元，比上年增长 0.6%。其中，第一产业增加值 117761 万元，增长 3.2%；第二产业增加值 506501 万元，下降 14.6%；第三产业增加值 1799015 万元，增长 5.2%。三次产业结构比为 4.9:20.9:74.2。人均地区生产总值 56804 元，增长 1.5%。规模以上服务业实现营业收入 515402 万元，同比增长 3.4%。工业增加值 409116 万元，占地区生产总值的比重为 16.9%。高新技术产业增加值 229971 万元，占地区生产总值的比重为 9.5%。

全年一般公共预算收入 190368 万元，比上年增长 3.1%，地方一般公共预算收入 155595 万元，比上年增长 8.3%。其中，税收收入 62575 万元（不含上划），增长 7.7%；非税收入 93020 万元，增长 8.7%。税收收入中，增值税 12224 万元，下降 34.3%；企业所得税 3481 万元，下降 2.1%。一般公共预

算支出 490210 万元，增长 12.3%。其中，教育支出 84971 万元，下降 16.8%；社会保障和就业支出 45577 万元，下降 15.2%；卫生健康支出 37471 万元，下降 15.4%；科学技术支出 8613 万元，增长 20.5%；住房保障支出 18263 万元，下降 10.5%。

全市拥有各级各类医疗卫生机构 376 家。其中市二级及以上综合医院 2 家，中医综合医院 1 家，专科医院 11 家，乡镇卫生院 13 家，社区服务中心 5 个，市级民营一级(含未定级)医院 6 家，门诊部及诊所 193 家，城区卫生服务站 8 家，急救站 2 家，医务室 17 家，村卫生室及村医疗点合计 110 家。卫生机构在岗职工数 8743 人，其中卫生技术人员医生数 2607 人，护士数 3619 人。卫生机构编制床位数 5134 张，实有床位数 6641 张，疾病预防控制中心 2 家。

(二) 项目基本信息

项目基本情况表

项目名称	项目概况	建设内容	主管部门	批复文件
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	项目概算总投资 11699.22 万元，建设地点位于吉首市人民北路 73 号（院本部）及人民南路 112 号（乾州分院），建设期间为 2024 年 11 月-2026 年 10 月。	（1）改造乾州分院门诊综合楼及体检中心 10000 m²，改造内容包括墙面、地面、给排水、强弱电、消防及电梯等工程；（2）改造院本部远程诊疗中心 300 m²，改造内容包括墙面、地面、给排水及强弱电等工程；（3）建设院本部智慧医院信息化工程，含数据中心基础设施建设、医疗机构信息化建设软件提质、区域急诊急救配套硬件建设等；（4）购置医疗设备 54 台（套）。	吉首市卫生健康局	吉发改发【2025】44 号

本项目符合国家卫生健康产业政策，符合吉首市城市建设和规划要求，项目建设对于提高项目区卫生医疗设施建设水平，合理配置和利用医疗卫生资源，更好地满足人民群众多元化医疗保障需求，促进社会经济发展等方面具有重要意义。

经过对建设项目的背景分析、工程技术方案、经济、环境保护、组织管理等多方面的研究可知，项目建设符合国家和地方产业发展规划要求，总体布局合理，功能分区明确，使用功能完备，各项技术参数符合有关规范和标准要求，项目是可行的。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

通过本项目的建设，一是可提高医院医疗服务效率和质量，改变因医疗条件有限而使病人外流的现状，从而增加医院自身收入；二是能够提供一定数量的劳动岗位，吸纳当地群众参与项目建设，通过务工投劳的方式增加收入；三是能带动建筑、水泥等相关行业的市场需求，对刺激消费有着积极的作用。

（二）社会效益分析

本项目建设可有效改善吉首市人民医院诊疗环境和服务实施，提高医院综合服务能力，为当地群众提供一个优质的就诊环境，有利于满足人民群众日益增长的医疗卫生服务需求，对加快项目区医疗健康事业发展、促进社会和谐稳定具有重要意义。

（三）项目成熟度

截至目前，该项目已完成可研批复、初步设计批复和设计概算，建设工程规划许可证、施工许可、环评等前期工作正在有序进行中。

（四）债券资金需求合理性分析

项目计划申请发行政府专项债券金额 8000 万元，本次拟申请政府专项债券 3000 万元，根据 2025 年 6 月同期限平均国债利率上浮 20%进行预测，本次 20 年期债券的预测利率为 2.38%，债券存续期间的融资本息 11808 万元，其中由自有资金统筹安排的建设期债券利息 248.80 万元，需由项目收益偿还的融资还款本息合计为 11559.20 万元。债券存续期内，项目预期总收入 61451.73 万元，预期总成本 42121.71 万元，项目净收益即可用于融资平衡的资金为 19330.02 万元，对融资本息的覆盖倍数为 1.67。当整个项目的净收益下降 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.51，能通过压力测试。当整个项目融资成本上升 10%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，项目收益与融资能够实现自求平衡，不能还本付息的风险较小。综上，本项目的债券需求具备合理性。

（五）项目事前绩效评价结果

经专项审核，本项目债券存续期内项目预期运营收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，同时偿债风险可控。

（六）项目存续期

本项目本次债券存续期为 20 年，在存续期内产生的净收益对该项目发行债券本息和的覆盖比为 1.67 倍。结合项目现金流量预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。因此，本次债券存续期为 20 年时，本项目存续期将长于专项债券发行期限，符合项目的真实偿债能力和盈利能力符合项目的真实偿债能力和盈利能力。

（七）项目绩效目标

本项目在申请专项债券需求时，已设定绩效目标，并经项目主管部门审核后，并已报同级财政部门审定。情况如下：

总体目标	项目拟通过实施医疗用房提质改造工程、智慧医院信息化建设工程和购置医疗设备，全面改善吉首市人民医院诊疗环境和服务基础设施，提高医院整体医疗水平和服务能力，为人民群众提供更加优质高效的医疗服务。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值及单位	绩效标准
	产出指标	数量指标	改造建筑面积	10300 m²	10300 m²
		质量指标	工程质量是否合格	合格	合格
		时效指标	项目建设期	24 个月	24 个月
		成本指标	概算总投资	11699.22 万元	11699.22 万元
	效益指标	社会效益指标	促进医疗事业发展	良好	良好
			缓解就业压力	良好	良好
			满足人民就医需求	良好	良好
		生态效益指标	节能减排	良好	良好
		经济效益指标	本息覆盖倍数	1.67	≥1.2
		受益对象满意度指标	社会满意度	98%	≥98%

三、项目投资概算及资金筹措方案

（一）项目投资概算

投资概算根据下列文件及资料编制：

- （1）《基本建设项目建设成本管理规定》（财建〔2016〕504号）；
- （2）关于颁发《湖南省建设工程计价办法》及《湖南省建设工程消耗量标准》的通知（湘建价〔2020〕56号）；
- （3）《湖南省建设工程造价管理协会关于规范工程造价咨询服务收费的意见》（湘建价协〔2016〕25号）；
- （4）《湖南省建设工程施工阶段监理服务计费规则》的通知（湘监协〔2016〕2号文）；
- （5）《湖南省招标代理收费标准》（湘招协〔2015〕6号）；
- （6）《湖南省政府投资建设工程项目估算指标》（湘建价〔2017〕54号）；
- （7）《湖南省建设工程计价依据动态调整汇编（2022年度第一期）》的通知（湘建价〔2022〕146号）；
- （8）《湖南省房屋建筑与装饰工程概算消耗量标准》《湖南省房屋建设项目设计概算工程建设其他费用标准》的通知（湘建建〔2024〕19号）；
- （9）《湖南省建设工程造价管理总站关于发布2024年湖南省建设工程人工费指数的通知》（湘建价建〔2024〕20号）；
- （10）主要材料价格按2024年《湘西自治州工程造价》第五期，设备采用现行市场价；

(11) 预备费包含基本预备费及价差预备费，均按工程费用和工程建设其他费用之和的 5% 估算。

项目投资概算表

序号	工程项目或费用名称	单位	数 量	概算金额 (万元)			其他费用 (万元)	合计(万元)	总投资 比例 (%)
				建筑工程费	安装工程费	设备购置费			
一	工程建设费	m ²	10300.00	1290.23	1099.53	7608.00		9997.77	85.46%
1	乾州分院门诊综合楼及体检中心	m ²	10000.00	1254.23	1085.73	0.00		2339.97	20.00%
1.1	装饰装修工程	m ²	10000.00	1254.23				1254.23	10.72%
1.2	强电工程	m ²	10000.00		196.09			196.09	1.68%
1.3	弱电工程	m ²	10000.00		147.34			147.34	1.26%
1.4	给排水工程	m ²	10000.00		76.61			76.61	0.65%
1.5	消防工程	m ²	10000.00		199.32			199.32	1.70%
1.6	暖通空调工程	m ²	10000.00		396.37			396.37	3.39%
1.7	电梯工程	m ²	10000.00		70.00			70.00	0.60%
2	院本部远程诊疗中心	m ²	300.00	36.00	13.80	0.00		49.80	0.43%
2.1	装饰装修工程	m ²	300.00	36.00				36.00	0.31%
2.2	强电工程	m ²	300.00		6.00			6.00	0.05%
2.3	弱电工程	m ²	300.00		5.40			5.40	0.05%
2.4	给排水工程	m ²	300.00		2.40			2.40	0.02%
3	智慧医院信息化建设工程	项	1			3690.00		3690.00	31.54%
4	医疗设备购置	台(套)	54			3918.00		3918.00	33.49%
二	工程建设其他费						411.71	411.71	3.52%
1	可行性研究报告编制费						8.00	8.00	0.07%
2	建设单位管理费						83.98	83.98	0.72%
3	工程监理费						76.98	76.98	0.66%

序号	工程项目或费用名称	单位	数 量	概算金额 (万元)			其他费用 (万元)	合计(万元)	占总投资 比例 (%)
				建筑工程费	安装工程费	设备购置费			
一	工程建设费	m ²	10300.00	1290.23	1099.53	7608.00		9997.77	85.46%
4	工程设计费						104.98	104.98	0.90%
5	环境影响评价费						0.00	0.00	0.00%
6	招标代理费						8.00	8.00	0.07%
7	工程造价咨询服务费						48.19	48.19	0.41%
8	工程保险费						29.99	29.99	0.26%
9	场地准备及临时设施费						0.00	0.00	0.00%
10	工程质量检测费						49.99	49.99	0.43%
11	建设工程交易费						1.60	1.60	0.01%
三	预备费						1040.94	1040.94	8.90%
1	基本预备费						520.47	520.47	4.45%
2	价差预备费						520.47	520.47	4.45%
四	建设期贷款利息						248.80	248.80	2.13%
五	概算总投资			1290.23	1099.53	7608.00	1701.45	11699.22	100.00%

本次拟发行专项债券资金不用于项目征地拆迁、货币化安置及土地储备，也不用于无收益部分。吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目概算总投资 11699.22 万元，2025 年投入金额 8400 万元，分年投资计划具体如下表所示：

项目投资分年计划表

单位：万元

项目名称	概算总投资	2024 年及以前	2025 年	2026 年
吉首市人民医院优质 高效医疗服务能力提 升项目	11699.22	150	8400	3149.22

2025 年度，吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目分月投资计划具体如下表所示：

2025 年度项目投资分月计划表

单位：万元

月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
投资金额	700	700	700	700	700	700
其中：专项债券金额	/	/	/	/	/	/
7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
700	700	700	700	700	700	8400
1000	1000	1000	1500	1500	2000	8000

（二）资金筹措方案

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目的资金来源为项目单位自筹资金、财政资金和发行政府专项债券。项目概算总投资 11699.22 万元，其中，用于项目支出的自有资本金 3699.22 万元，拟申请发行政府专项债券资金 8000 万元。本次拟申请发行 3000 万元。

项目资金来源具体详见下表：

项目资金筹措表

单位：万元

项目名称	概算总投资	资金来源							本次拟发行专项债券期限
		资本金	已发行专项债券金额	本次拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	未来拟发行专项债券金额	其中：用作资本金金额	其他融资	
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	11699.22	3699.22	-	3000	-	5000	-		20 年

四、项目收入和成本预测

（一）项目预期收入预测

本项目建设收益主要来源于吉首市人民医院院本部和乾州分院门诊收入、乾州分院住院收入和体检收入。

按本项目的可研报告及规划条件等资料，项目床位使用率的情况如下：

项目床位使用率表

项目	床位使用率
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	85%

1、门诊人次

根据吉首市人民医院提供的历史数据，近三年医院年均门诊量为 147800 人次。因本项目实施范围涵盖院本部和乾州分院，故本项目运营期内年均门诊人次包括院本门诊人次和乾州分院门诊人次，其中：

(1) 院本部

本项目远程诊疗中心改造、智慧医院信息化建设工程和部分医疗设备购置实施地点位于院本部。结合区域功能配置规划及项目实施范围的实际需求，本次测算院本部年均门诊人次按吉首市人民医院近三年年均门诊量的 25%进行测算，即 36950 人次。

(2) 乾州分院

本项目门诊综合楼及体检中心改造工程实施地点为吉首市人民医院乾州分院。由于乾州分院于 2023 年开展门诊业务，且床位规模为院本部的 15%。基于床位资源与区域医疗需求匹配原则，结合分院运营初期业务拓展实际情况，乾州分院年均门诊人次按吉首市人民医院近三年年均门诊总量的 15%计算，即 22170 人次。

综上，本项目运营期内年均门诊人次： $36950+22170=59120$ 人次。

项目年均门诊人次预测表

项目	预测	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
年均门诊人次	人次	59120	59120	59120	59120	59120	59120

续:

项目	预测	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
年均门诊人次	人次	59120	59120	59120	59120	59120	59120

续:

项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
年均门诊人次	人次	59120	59120	59120	59120	59120	59120

2、次均门诊费用

吉首市人民医院近三年年均门诊收入为 3568.19 万元，次均门诊费用为 241.42 元/人次。遵循谨慎性原则，本项目次均门诊费用按 240 元/人次估算。考虑到药品、医用材料等物价上涨因素，次均门诊费用按每 3 年增长一次（含第一年），增长率取 5%（同上）。

项目次均门诊费用预测表

项目	预测	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
次均门诊费用	元/人次	240.00	240.00	240.00	252.00	252.00	252.00

续:

项目	预测	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
次均门诊费用	元/人次	264.60	264.60	264.60	277.83	277.83	277.83

续:

项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
次均门诊费用	元/人次	291.72	291.72	291.72	306.31	306.31	306.31

3、年床均住院费用

乾州分院共设置床位 76 张。根据吉首市人民医院提供的历史数据，近三年医院年床均住院费用为 11.08 万元。本项目床均住院费用以吉首市人民医院近三年数据为基数，按 11 万元/床.年估算，每 3 年增长一次（含第一年），增长率取 5%（同上）。

项目床均住院费用预测表

项目	预测	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
年床均住院费用	万元/床.年	11.00	11.00	11.00	11.55	11.55	11.55

续:

项目	预测	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
年床均住院费用	万元/床.年	12.13	12.13	12.13	12.74	12.74	12.74

续:

项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
年床均住院费用	万元/床.年	13.38	13.38	13.38	14.05	14.05	14.05

4、体检收入

根据吉首市人民医院乾州分院提供的历史数据,近三年乾州分院年均体检人次为 10300 人次,次均体检费用为 756 元/人次。遵循谨慎性原则,本项目次均体检费用按 750 元/人次估算,每 3 年增长一次(含第一年),增长率取 5%(同上)。

项目次均体检费用预测表

项目	预测	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
次均体检费用	万元/床.年	750	750	750	788	788	788

续:

项目	预测	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
次均体检费用	万元/床.年	827	827	827	868	868	868

续:

项目	预测	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年
次均体检费用	万元/床.年	911	911	911	957	957	957

综上,吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目收益=门诊人次×次均门诊费用+床位×年床均住院费用×床位使用率+体检人次×次均体检费用;则计算出本项目收益如下表:

项目收益预测表

单位: 万元

项目	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
门诊收入(万元)	1418.88	1418.88	1418.88	1489.82	1489.82	1489.82
住院收入(万元)	710.60	710.60	710.60	746.13	746.13	746.13
体检收入(万元)	772.50	772.50	772.50	852.22	852.22	852.22
合计	2901.98	2901.98	2901.98	3088.17	3088.17	3088.17

续:

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
门诊收入（万元）	1564.32	1564.32	1564.32	1642.53	1642.53	1642.53
住院收入（万元）	783.60	783.60	783.60	823.00	823.00	823.00
体检收入（万元）	939.14	939.14	939.14	1035.00	1035.00	1035.00
合计	3287.06	3287.06	3287.06	3500.53	3500.53	3500.53

续:

项目	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
门诊收入（万元）	1724.65	1724.65	1724.65	1810.90	1810.90	1810.90	28953.30
住院收入（万元）	864.35	864.35	864.35	907.63	907.63	907.63	14505.93
体检收入（万元）	1140.57	1140.57	1140.57	1258.07	1258.07	1258.07	17992.50
合计	3729.57	3729.57	3729.57	3976.60	3976.60	3976.60	61451.73

（二）项目预期成本预测

专项债券项目收益与融资自求平衡重点考虑项目的经营性现金流对债券本息的保障，息税折摊前净利润（EBITDA）对债券本息的保障更为合理，故本报告仅考虑付现成本，不考虑折旧摊销等非付现成本，亦不考虑发债券利息所对应的财务费用成本。

本项目付现的运营成本主要包括职工工资及福利费、外购卫生材料及药品费、外购燃料及动力费、维修维护费用、管理费用等。

1、人员工资及福利

本项目建成后，需配备工作人员共计 60 人。根据《湘西自治州 2023 年国民经济和社会发展统计公报》中 2023 年湘西州城镇居民人均可支配收入水平和《湖南统计年鉴 2023》中 2022 年卫生行业城镇集体在岗职工人均工资水平，结合本项目所处地理

位置，综合考虑本项目职工薪酬按 7 万元/人估算。另按计税工资总额的 14%、1.5%、2% 计提职工福利费、职工教育经费和职工工会经费。按计税工资总额的 23% 为职工交纳社会养老保险、医疗保险、失业保险金。

2、外购卫生材料及药品费

本项目外购药品、卫生材料等原材料费用按医疗收入的 30% 估算。

3、外购燃料及动力费

根据测算，项目年用电 162.41 万 kW·h，年用水 6.72 万吨，年消耗天然气 3.10 万立方米。电价参照《湖南省发展和改革委员会关于再次降低我省一般工商业电价有关问题的通知》（湘发改价商〔2019〕407 号）中规定的一般工商业用电电价，取 0.65 元/kW·h；水价参照《关于调整吉首市城区供水价格实行居民生活用水阶梯水价的通知》（吉价〔2015〕18 号）规定的居民用水定价，取 3.12 元/吨；天然气单价按 4.88 元/m³。

4、维修维护费用

根据本项目特点，结合类似工程经验，本项目年维修维护费用按年折旧额的 5% 取值。

5、管理费用

含办公费、差旅费、接待费等多个项目，按年经营收入 5% 取值。

则计算出本项目的运营成本如下：

项目运营成本预测表

单位：万元

项目	成本分类	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	外购卫生材料及药品费	870.59	870.59	870.59	926.45	926.45	926.45
	外购燃料及动力费	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67
	维修维护费用	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43
	运营管理费	145.10	145.10	145.10	154.41	154.41	154.41
	职工工资	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10
	合计	2160.89	2160.89	2160.89	2226.06	2226.06	2226.06

续：

项目	成本分类	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	外购卫生材料及药品费	986.12	986.12	986.12	1050.16	1050.16	1050.16
	外购燃料及动力费	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67
	维修维护费用	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43
	运营管理费	164.35	164.35	164.35	175.03	175.03	175.03
	职工工资	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10
	合计	2295.67	2295.67	2295.67	2370.39	2370.39	2370.39

续：

项目	成本分类	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	合计
吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目	外购卫生材料及药品费	1118.87	1118.87	1118.87	1192.98	1192.98	1192.98	18435.51
	外购燃料及动力费	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67	141.67	2550.06
	维修维护费用	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43	413.43	7441.74
	运营管理费	186.48	186.48	186.48	198.83	198.83	198.83	3072.60
	职工工资	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10	590.10	10621.80
	合计	2450.55	2450.55	2450.55	2537.01	2537.01	2537.01	42121.71

五、项目融资平衡情况

（一）项目净收益

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目预期总收入 61451.73 万元，预期运营成本 42121.71 万元，项目净收益 19330.02 万元。

（二）项目融资还本付息情况

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目拟申请政

府专项债券 8000 万元，本次拟申请政府专项债券 3000 万元，根据 2025 年 6 月同期限平均国债利率上浮 20% 进行预测，预测利率为 2.38%，债券偿付方式为每半年付息一次，到期一次性还本，建设期债券利息由自有资金统筹安排。

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目还本付息情况如下表所示：

项目还本付息情况表

单位：万元

项目	年度	期初本金 金额	本期增 加本金	本期偿 还本金	期末本金 金额	应付 利息	应付 本息
吉首市人民医院优质高效 医疗服务能力提升项目	2025.7		3000		3,000.00		
	2025.10	3000	5000		8,000.00		
	2025.12	8000			8,000.00	58.4	58.4
	2026	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2027	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2028	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2029	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2030	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2031	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2032	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2033	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2034	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2035	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2036	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2037	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2038	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2039	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2040	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2041	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2042	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2043	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4

项目	年度	期初本金 金额	本期增 加本金	本期偿 还本金	期末本金 金额	应付 利息	应付 本息
	2044	8,000.00			8,000.00	190.4	190.4
	2045.6	8,000.00		3000	5,000.00	95.20	3095.20
	2045.10	5,000.00		5000		36.80	5036.80
	合 计		8,000.00	8,000.00		3808	11808

(三) 项目融资平衡情况

吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目偿债资金来源为医院门诊收入和住院收入，考虑运营成本后，预计用于融资平衡的相关收益为 19330.02 万元，项目融资还本付息总额为 11808 万元，其中由自有资金统筹安排的建设期债券利息 248.80 万元，需由项目收益偿还的融资还款本息合计为 11559.20 万元，本息保障倍数为 1.67 倍。

项目收益覆盖情况表

单位：万元

项目名称	预计用于融资 平衡的相关收 益	项目预计 融资本金	项目预计 融资本息	预计用于融资平衡的相 关收益对融资本息的覆 盖倍数
吉首市人民医 院优质高效医 疗服务能力提 升项目	19330.02	8000	11559.20	1.67

(四) 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	-10%	0%	10%
收入变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	1.14	1.67	2.20

成本变动敏感性分析			
项目总债务融资本息覆盖倍数	2.04	1.67	1.31

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 10%的情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.14，能通过压力测试。当整个项目的成本上升 10%情况下，债券本息资金的覆盖倍数为 1.31，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。

（五）现金流模拟分析

本项目建设期债券利息由自有资金统筹安排，本金在债券到期时一次性偿还。根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，对项目申请地方政府专项债券资金现金流情况分析，本项目现金流预测见下表：

项目现金流预测表

单位：万元

序号	项目	合计	建设期			运营期				
			2024 年及以前	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	现金流入	73150.95	150.00	8400.00	3149.22	2901.98	2901.98	2901.98	3088.17	3088.17
1.1	资本金	3699.22	150.00	400.00	3149.22					
1.2	债券资金流入	8000		8,000.00	0.00					
1.3	运营收入	61451.73				2901.98	2901.98	2901.98	3088.17	3088.17
2	现金流出	65380.13	150	8400	3149.22	2351.29	2351.29	2351.29	2416.46	2416.46
2.1	建设投资	11450.42	150	8,341.60	2,958.82					
2.2	运营成本	42121.71				2160.89	2160.89	2160.89	2226.06	2226.06
2.3	融资利息	3808		58.40	190.40	190.4	190.4	190.4	190.4	190.4
2.4	债券本金	8000								
3	净现金流量	7770.82	0	0	0	550.69	550.69	550.69	671.71	671.71
4	累计净现金流量	7770.82		0.00	0.00	550.69	1,101.38	1,652.07	2,323.78	2,995.49

续：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
1	现金流入	3088.17	3287.06	3287.06	3287.06	3500.53	3500.53	3500.53	3729.57
1.1	资本金								
1.2	债券资金流入								
1.3	运营收入	3088.17	3287.06	3287.06	3287.06	3500.53	3500.53	3500.53	3729.57
2	现金流出	2416.46	2486.07	2486.07	2486.07	2560.79	2560.79	2560.79	2640.95
2.1	建设投资								
2.2	运营成本	2226.06	2295.67	2295.67	2295.67	2370.39	2370.39	2370.39	2450.55
2.3	融资利息	190.4	190.4	190.4	190.4	190.4	190.4	190.4	190.4

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
2.4	债券本金								
3	净现金流量	671.71	800.99	800.99	800.99	939.74	939.74	939.74	1088.62
4	累计净现金流量	3,667.20	4,468.19	5,269.18	6,070.17	7,009.91	7,949.65	8,889.39	9,978.01

续:

序号	项目	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年 1 月至 2045 年 9 月
1	现金流入	3729.57	3729.57	3976.60	3976.60	3976.60
1.1	资本金					
1.2	债券资金流入					
1.3	运营收入	3729.57	3729.57	3976.6	3976.6	3976.6
2	现金流出	2640.95	2640.95	2727.41	2727.41	10859.41
2.1	建设投资					
2.2	运营成本	2450.55	2450.55	2537.01	2537.01	2537.01
2.3	融资利息	190.4	190.4	190.4	190.4	322.4
2.4	债券本金					8000.00
3	净现金流量	1088.62	1088.62	1249.19	1249.19	-6882.81
4	累计净现金流量	11,066.63	12,155.25	13,404.44	14,653.63	7,770.82

根据项目现金流预测表，本项目期末累计现金结存额大于 0，项目存在资金缺口的风险较小。

六、潜在风险评估

（一）潜在风险

1、社会风险。

主要指由于建设投资对社会产生的不良影响而带来的社会冲突等。

2、技术风险。

主要指项目建设过程中因工程技术不先进、技术采用不合理引起的项目建设工程问题、生产安全问题等造成的损失。

3、工程风险。

主要指建设中工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长、生产事故等所造成的损失。

4、资金风险。

主要是指资金来源中断或供应不足，导致融资成本提高，工期延长，给建设和运营造成的财务损失。

5、建设协作风险。

主要指投资项目所需要的原材料供给、给排水、供电供气、通讯、交通等主要外部协作配套条件发生重大变化，给建设和生产运营带来困难。

（二）应对措施

1、社会风险防范措施

本项目的实施可能对周边群众的生活产生一定的影响，可通过制定严密的施工计划，精细施工，将可能产生的噪声、建筑垃圾等污染降到最低，尽量减少对相关群体的影响。同

时建议项目单位做好前期宣传、答疑解惑工作，使项目相关群体能够理解、支持本项目的实施。

2、技术风险防范措施

除设计单位精心细致的设计外，尚应选择技术力量雄厚，并有建设同类项目成功经验的施工单位进行施工，在增强建设过程抵御风险能力的情况下，施工技术风险是可控的。

3、工程风险防范措施

遵循依法投资原则、战略投资原则、审慎原则、收益性原则、规模控制原则，按程序进行投资决策。同时从前期开始树立风险防范意识，重视风险防范和控制。

对项目的各阶段、各方面风险进行系统的识别和分析，采取有效的风险防范措施，建立完善的风险控制体系，达到防患于未然的目的。

4、资金风险防范措施

要控制这一风险，需从设计、施工、采购等各个环节按照工程招标投标法的规定尽可能优化方案，实行招投标，以确保该项目的工程质量和建设安全。

5、建设协作风险防范措施

施工过程中，采用严格的物资处理程序，辅以严格的监察工作，将施工对周边环境的影响降低到最低限度；同时做好与环境保护部门等相关部门的沟通工作。

七、还款保障措施

1、根据《财政部关于印发<地方政府专项债务预算管理

办法》的通知》（财预〔2016〕155号）规定，专项债务应当有偿还计划和稳定的偿还资金来源。专项债务本金通过对应的政府性基金收入、专项收入、发行专项债券等偿还。专项债务利息通过对应的政府性基金收入、专项收入偿还，不通过发行专项债券偿还。专项债务收支按照对应的政府性基金收入、专项收入实现项目收支平衡。

2、根据《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，对地方政府债券，地方政府依法承担全部偿还责任。市县财政将根据《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向省级财政部门缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省级财政部门按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、调整预算支出等措施偿债。未及时足额向省级财政部门缴纳专项债券还本付息资金的，省级财政部门可以采取适当方式扣回。

八、主管部门责任

本项目主管部门是指吉首市卫生健康局。

主管部门根据专项债券项目建设任务、成本等因素，建立本地区发行专项债券项目库，做好项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好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，如期实现专项收入等后续工作。

(本页无正文，为《吉首市人民医院优质高效医疗服务能力提升项目预期收益与融资平衡方案》盖章页)



2025 年 7 月 11 日