

2026 年汉中市勉县中医院服务能力提升建设 项目专项债券实施方案

项目单位：陕西省勉县中医院



主管部门：勉县卫生健康局



本级财政部门：勉县财政局



二〇二六年四月

目 录

第一章 项目概况	- 1 -
一、 项目基本信息	- 1 -
二、 项目地点	- 1 -
三、 项目建设内容	- 3 -
四、 项目投资概算	- 4 -
五、 项目单位概况	- 4 -
六、 项目主管部门	- 5 -
七、 项目建设的工期及运营模式	- 5 -
八、 项目审批情况	- 5 -
九、 项目投后管理	- 7 -
第二章 项目投资概算与资金筹措	- 8 -
一、 编制依据及原则	- 8 -
二、 概算范围	- 10 -
三、 概算说明	- 10 -
四、 建设内容及投资概算	- 12 -
五、 资金筹措	- 16 -
第三章 项目收入分析	- 18 -
一、 项目专项收入分析	- 18 -
二、 项目安排财政资金	- 27 -
三、 项目运营期收入合计	- 28 -
第四章 项目运营支出分析	- 30 -
一、 运营成本支出	- 30 -
二、 财务费用支出	- 36 -
三、 税费支出	- 36 -
四、 其他支出	- 36 -
第五章 项目收益与融资平衡方案	- 38 -

一、项目收益分析	- 38 -
二、项目融资还本付息分析	- 39 -
三、项目收益与融资平衡分析	- 41 -
四、专项债券项目收支预算表	- 43 -
五、项目收益融资平衡评价结果	- 47 -
第六章 项目事前绩效评估情况	- 48 -
一、项目实施的必要性、公益性、收益性	- 48 -
二、项目投资建设合规性与项目成熟度	- 51 -
三、项目资金来源和到位可行性	- 51 -
四、项目收入、成本、收益预测合理性	- 52 -
五、债券资金需求合理性	- 53 -
六、项目偿债计划可行性和偿债风险点	- 53 -
七、绩效目标设定及合理性	- 54 -
八、其他需要纳入事前绩效评估的事项	- 55 -
九、项目事前绩效评估结果	- 56 -
第七章 项目风险控制	- 57 -
一、影响项目施工进度的风险及控制措施	- 57 -
二、影响项目资金筹措的风险及控制措施	- 58 -
三、影响项目收益实现的风险及控制措施	- 59 -
第八章 还款保障情况	- 61 -
一、还款责任及保障	- 61 -
二、项目资产管理	- 62 -
三、项目还本付息资金对应的收入管理	- 62 -
第九章 其他需要说明的事项	- 64 -

项目实施方案编制声明

为明确本方案编制中各方权利义务关系，现作以下说明：

（一）项目单位。项目单位是专项债券项目建设运营的实施主体。在项目实施方案编制中，项目单位要对实施项目的真实性、可行性、必要性进行充分论证，对项目实施方案、专项债券资金需求以及项目收支等的真实性、完整性、准确性负责。

（二）主管部门。项目主管部门是专项债券项目的行业管理部门，包括但不限于各级发展改革、自然资源、生态环境、住房和城乡建设、交通运输、水利、农业农村、文化和旅游等。在项目实施方案编制中，主管部门负责对实施项目的真实性、可行性、必要性，项目前期手续的真实性、合规性、有效性，项目实施方案、专项债券资金需求以及项目收支等的真实性、完整性、准确性进行审核把关。

（三）财政部门。在项目实施方案编制中，财政部门负责对专项债券项目是否符合地方政府债务风险管理要求，项目建设资金来源中财政资金的合规性和可行性，项目实施方案的完整性和规范性进行审核把关。

（四）地方政府。各级地方政府负责统筹本地区专项债券项目管理工作，建立本地区财政、发展改革、其他主管部

门、项目单位等共同参与的工作机制，审核确定专项债券项目和资金需求。

如果存在使用第三方机构的情况，第三方机构要按照实事求是的原则，根据行业自律规范要求，配合做好项目实施方案编制工作，参考行业、区域等标准科学评估项目成本和收入，履职尽责做好项目资料审核工作，公平、公正、客观出具项目相关报告。

第一章 项目概况

勉县中医院服务能力提升建设项目总投资 8,631.72 万元，其中：计划申请专项债券总额 4,000.00 万元，其中 2026 年计划发行 1,500.00 万元，2027 年计划发行 2,500.00 万元，债务期限 20 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。

一、项目基本信息

项目全称为勉县中医院服务能力提升建设项目（以下简称“项目”），发展改革部门审批监管代码 2302-610725-04-05-955132，地方政府专项债券项目穿透式监测系统编码 6107252520000000004563。

二、项目地点

本项目拟建地点位于勉县中医院内。具体区位详见图 1-1。



图 1-1 项目建设位置示意图

1、行政区划

勉县,位于汉中市西部,地理坐标在东经 $106^{\circ}20'34''\sim 106^{\circ}57'52''$,北纬 $32^{\circ}53'31''\sim 33^{\circ}38'10''$ 之间,东接汉台区,南邻南郑区,西靠宁强县、略阳县,北与留坝县、甘肃省两当县接壤,东西宽约 65 千米,南北长约 140 千米,区域面积 2406 平方千米。截至 2025 年 7 月,勉县辖 1 个街道、17 个镇。

2、面积人口

勉县,隶属于陕西省汉中市,位于汉中市西部,东接汉台区,南邻南郑区,西靠宁强县、略阳县,北与留坝县、甘肃省两当县接壤,区域面积 2406 平方千米。截至 2025 年 7

月，勉县辖 1 个街道、17 个镇。截至 2024 年末，勉县总人口 41.2 万人。

3、经济财政指标

2025 年 1-12 月，全县地方财政收入完成 28340 万元，占调整预算 27800 万元的 101.94%，较上年同期增长 16.52%。其中：税收收入完成 20192 万元，增长 22.96%；非税收入完成 8148 万元，增长 3.13%，占地方财政收入比重 28.75%。

2025 年 1-12 月，全县财政支出完成 362440 万元，较上年同期增长 4.26%。其中民生支出完成 301545 万元，占一般公共预算支出比重 83.2%。

2025 年 1-12 月，全县政府性基金收入完成 12805 万元，政府性基金支出完成 53220 万元。

三、项目建设内容

根据勉县发展和改革局《关于勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的批复》，本项目建设规模、建设内容及主要技术标准分别为：本项目用地性质为医卫慈善用地，规划总用地面积 11289.70 m²，建设内容主要为：新建 2755 m²综合楼一栋，改造提升传染病楼及病房 3109 m²(含闷顶)，配套建设给排水、电力、消防、通风等设施；购置医疗救治设备 259 台，购置智慧医院子系统 44 套、相关硬件设备 15 台。

四、项目投资概算

本项目总投资 8,631.72 万元，其中工程费用 2,441.33 万元、医疗设备购置费 2,900.42 万元、智慧医院建设费 2,848.36 万元、土地及工程建设其它费 304.32 万元、基本预备费 137.28 万元。

从资金来源看，计划使用财政安排资金 4,631.72 万元，占比 53.66%；专项债券资金 4,000.00 万元，占比 46.34%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

五、项目单位概况

本项目专项债券申请单位（以下简称项目单位）为陕西省勉县中医院，项目单位基本信息如下表：

表 1-1 项目单位基本信息一览表

单位名称	陕西省勉县中医院		
法定代表人	王成	成立日期	未公示-
注册资本	7290 万元	营业期限	2025-05-27 到 2030-05-27
统一社会信用代码	126107254360457017		
注册地址	勉县勉阳镇和平路 708 号		
经营范围	未公示		
单位类型	事业单位		
股东及持股比例	未公示		

(项目单位为企业 的填报)	
------------------	--

情形 1：陕西省勉县中医院是依法设立并有效存续的行政单位/事业单位，具备建设本项目的主体资格。

六、项目主管部门

本项目主管部门是勉县卫生健康局，统一社会信用代码：11610725MB2966108L。

七、项目建设和工期及运营模式

本项目为新建项目，建设期 21 个月，已于 2023 年 6 月完成初步设计，拟于 2026 年 4 月完成施工及设备招标，2026 年 4 月开工建设，预计 2027 年 12 月竣工验收投入使用。

经行业主管部门同意后，除特殊要求外，项目单位需根据国家招投标法相关规定，采用公开招投标方式确定项目设计、勘探、施工、监理、设备材料采购等单位。

本项目运营期 20 年，项目进入运营期后，运营工作由陕西省勉县中医院负责，对委托期内的项目运营、管理、维护。主要包括：勉县中医院的运营、管理、维护。

八、项目审批情况

1.立项审批。本项目为审批制项目。2023 年 2 月，陕西省勉县中医院向勉县发展和改革局提交《关于报送勉县中医

院服务能力提升建设项目可行性研究报告》。2023年2月23日，勉县发展和改革局下发《关于勉县中医院服务能力提升建设项目可行性研究报告的批复》（勉发改发〔2023〕238号），提出同意建设该项目的意见。

2023年6月，陕西省勉县中医院向勉县发展和改革局提交《关于报送勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的报告》。2023年6月15日，勉县发展和改革局下发《关于勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的批复》（勉发改发〔2023〕403号），提出原则同意该项目初步设计的意见。

2.用地审批。2020年，勉县自然资源和规划局核发《不动产权证书》（陕（2020）勉县不动产权第0001753号），载明权利人为陕西省勉县中医院，权利类型为国有建设用地使用权，用途为医卫慈善用地，面积11289.70平方米。

3.规划审批。《建设工程规划许可证》正在积极办理中。。

4.环评备案。2023年3月，本项目取得《建设项目环境影响登记表》。

5.节能评估。2023年3月，陕西省勉县中医院出具了《不单独进行节能审查的固定资产投资项项目能耗说明和节能承诺》，本项目不需要单独进行节能审查。

6.施工许可。《建筑工程施工许可证》正在积极办理中。

7.公开招投标。项目招标工作已经启动。

综上，勉县中医院服务能力提升建设项目已取得有关部门的审批手续，符合国家产业政策及地区发展规划，项目单位承诺上述手续真实有效。

九、项目投后管理

（一）项目收入归集。

项目收入由陕西省勉县中医院收取，缴入监管专户实行分账管理。其中用于专项债券还本付息部分按程序及时足额上缴国库。

（二）债务本息偿还。

本项目由陕西省勉县中医院履行专项债券本息偿还责任。勉县财政局收到陕西省勉县中医院上缴项目运营收益后，组织将到期应付债券本金利息及债券服务费缴入省级国库。

（三）资产登记管理。

本项目形成资产性质为行政事业性/经营性国有资产，登记在陕西省勉县中医院名下。在专项债券存续期内，严禁将本项目形成资产违规转让至其他单位或用于任何方式的担保，也不得将项目经营权、收益权进行处置或用于担保。相关国有资产监督管理部门做好资产监督管理工作。

第二章 项目投资概算与资金筹措

一、编制依据及原则

根据勉县发展和改革局《关于勉县中医院服务能力提升建设项目初步设计的批复》（勉发改发〔2023〕403号），本项目投资概算的主要文件依据包括：

1.编制原则

- （1）《中华人民共和国预算法》
- （2）《中华人民共和国中小企业促进法》
- （3）《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）
- （4）《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）
- （5）《中共中央办公厅、国务院办公厅关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》（厅字〔2019〕33号）
- （6）《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
- （7）《陕西省建设工程工程量清单计价规则》（2009年）
- （8）《陕西省安装工程价目表 2009》；
- （9）《陕西省建筑、装饰工程价目表 2009》；
- （10）《陕西省建设工程施工机械台班价目表 2009》；

(11)《陕西省建设工程其他费用定额》陕发改投资〔2012〕241号文；

(12)《陕西省建设工程概算定额》；

(13)《陕西省建设工程概算费用定额》；

(14)建设工程其他费用参考《陕西省建设工程其他费用定额》(陕发改投资〔2012〕241号)；

(15)正常施工组织设计及施工方法

(16)设计图采用的相关施工规范及验收规范

2.编制原则

(1)实事求是的原则。

(2)从实际出发，深入开展调查研究，掌握第一手资料，不弄虚作假。

(3)合理利用资源，效益最高的原则。市场经济环境中，利用有限经费，有限的资源，尽可能满足需要。

(4)尽量做到快、准的原则。通过艰苦细致的工作，加强研究，积累的资料，尽量做到又快，又准拿出项目的投资估算。

(5)适应高科技发展的原则。从编制投资估算角度出发，在资料收集、信息储存、处理、使用以及编制方法选择和编制过程应逐步实现计算机化、网络化。

二、估算范围

本项目投资估算范围为项目从筹建至竣工验收，按确定的建设内容所发生的全部费用，包括工程费用、工程建设其他费用、预备费用。工程费用包括建筑工程费、安装工程费、设备购置费等；工程建设其他费用包括建设单位管理费、工程设计费、工程图纸审查费、工程勘察费、工程招标费、工程监理费、场地准备及临时设施、其他费用等。

三、估算说明

列示项目投资估算使用的主要测算标准。包括但不限于：

1.工程费用根据相同结构的类似工程结算，并参考现行市场材料价格和陕西地区工程造价指数信息进行调整，以单方指标计入。

2.机电设备价格按生产厂家报价及产品样本价格计入。

3.建筑材料价格均依据陕西地区现行规定并结合当前市场情况进行估算。

4.其他费用按照有关工程项目其它费用的计算规定，并结合本项目实际情况确定，其中：

（1）建设项目前期工作咨询费：参考原国家计委计价格〔1999〕1283号文，结合市场情况计取；

（2）项目建设管理费：参考财建〔2016〕504号文，结合市场情况计取；

(3) 工程设计费：参考计价格〔2002〕10 号文和发改价格〔2015〕299 号文，结合市场情况计取；

(4) 施工图审查费：按市场价计取 3 元/m²；

(5) 全过程造价咨询费、清单及标段编制费：参考《陕西_工程造价咨询服务收费标准_陕价行发〔2014〕88 号》；

(6) 环境影响评价费：参考计价格〔2002〕125 号)计取；

(7) 工程监理费：参考发改价格〔2007〕670 号文件和发改价格〔2015〕299 号文，结合市场情况计取；

(8) 劳动安全卫生评价费：《中华人民共和国劳动部第 10 号令建设项目(工程)劳动安全卫生预评价管理办法》；

(9) 招标代理服务费：参考计价格〔2002〕1980 号文和发改价格〔2015〕299 号文；

(10) 经济技术评估审查费：按建安费用的 0.1%计取；

(11) 场地准备及临时设施费：按建安费用的 1%计取；

(12) 工程保险费：按建安费用的 0.5%计取；

(13) 建设工程质量检测费：按建安费用的 0.3%计取；

5.基本预备费按工程费用、工程建设其他费用合计的 5% 计入。

6.建设期利息：专项债券暂按 3.0%融资利率计取。

四、建设内容及投资估算

本项目总投资 8,631.72 万元，项目投资费用估算明细如下：

表 2-1 项目投资估算总表

单位：万元

序号	建设内容	投资估算金额	占比
1	工程费用	2,441.33	28.28%
2	医疗设备购置费	2,900.42	33.60%
3	智慧医院建设费	2,848.36	33.00%
4	土地及工程建设其它费	304.32	3.53%
5	基本预备费	137.28	1.59%
建设投资小计		8,631.72	100.00%
6	建设期利息（含发行费用）	0.00	0.00%
7	铺底流动资金	0.00	0.00%
项目总投资合计		8,631.72	100.00%

表 2-2 项目投资估算明细表

单位：万元

序号	工程或费用名称	合计	资金来源				
			资本金		专项 债券	市场化融资	其他资金
				其中：专项债券用作资本金			
一	第一部分工程费用	2441.33	4631.71	0	4000	0	0
1	综合服务楼	1481.73					
1.1	土建工程	1047.02					
1.2	给排水工程	55.11					
1.3	电力工程	49.60					
1.4	弱电工程	49.60					
1.5	通风空调工程	44.09					
1.6	消防工程	41.33					
1.7	电梯工程	25.00					
1.8	设备工程(不含医疗设备)	160.00					
1.8.1	强电设备	40.00					
1.8.2	给水设备	40.00					
1.8.3	消防给水设备	30.00					
1.8.4	弱电设备	30.00					
1.8.5	其他设备	20.00					
1.9	场地平整	10.00					

2	传染病楼及病房装饰装修	763.15					
2.1	改造装修工程	541.02					
2.2	给排水工程	46.64					
2.3	电力工程	40.42					
2.4	弱电工程	40.42					
2.5	通风工程	34.20					
2.6	消防工程	32.65					
2.7	电梯井道工程	7.80					
2.8	电梯工程	20.00					
3	室外工程	196.45					
3.1	给排水工程	64.80					
3.1.1	给水工程	14.40					
3.1.2	排水工程	28.80					
3.1.3	雨水工程	21.60					
3.2	电力工程	71.60					
3.3	弱电工程	10.20					
3.4	绿化工程	12.67					
3.5	道路停车位硬化	37.18					
二	医疗设备购置费	2900.42					
三	智慧医院建设费	2848.36					
四	土地及工程建设其它费	304.32					
1	前期工作费	20.00					
2	建设单位管理费 (财建(2016)504 号)	24.41					

3	工程监理费	36.62					
4	工程设计费	85.64					
5	工程勘察费中设协字【2022】52号文	10.00					
6	技术经济评估审查费	5.00					
7	全过程造价咨询费	28.91					
8	城市基础设施配套费	16.53					
9	环境影响咨询费	5.00					
10	场地准备及临时设施费 0.5%	12.21					
11	交通影响评价费	5.00					
12	节能评估费	10.00					
13	第三方检测费	20.00					
14	招标代理费	25.00					
五	基本预备费	137.28					
六	项目总投资	8631.72					

五、资金筹措

从资金来源看，项目使用财政安排资金和专项债券。其中：计划使用财政安排资金 4,631.72 万元，占比 53.66%；专项债券资金 4,000.00 万元，占比 46.34%。除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

本项目总投资概算 8,631.72 万元，计划使用财政安排资金 4,631.72 万元，占比 53.66%；专项债券资金 4,000.00 万元，占比 46.34%。财政安排资金、单位自有资金、用作项目资本金的专项债券资金三者合计 4,631.72 万元，占比 53.66%，符合国务院关于项目资本金比例的要求。项目资本金按照项目建设进度分年度到位。

分年度筹措计划如下：

表 2-3 项目分年度资金筹措计划表

单位：万元

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
财政安排资金	1,000.00	3,631.72	4,631.72	53.66%
单位自有资金	0.00	0.00	0.00	0.00%
专项债券	1,500.00	2,500.00	4,000.00	46.34%
其中：用作项目资本金	0.00	0.00	0.00	0.00%
银行贷款	0.00	0.00	0.00	0.00%
其他市场化融资	0.00	0.00	0.00	0.00%

资金来源类型	2026 年	2027 年	合计	各类型占比
其他来源资金	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	2,500.00	6,131.72	8,631.72	100.00%
分年度占比	28.96%	71.04%	100.00%	100.00%

以上资金筹措方式具备较强可行性，主要依据是：县级财政资金承受能力、地方政府专项债券支持比例、国务院关于项目资本金比例等相关要求。

第三章 项目收入分析

一、项目专项收入分析

运营期内，本项目专项收入合计 204,678.01 万元，包括：医疗收入 178,253.04 万元，财政拨款收入 23,143.12 万元，其他收入 3,281.85 万元。

表 3-1 项目专项收入情况表

单位：万元

序号	收入类型	收入规模
1	医疗收入	178,253.04
2	财政拨款收入	23,143.12
3	其他收入	3,281.85
合计	合计	204,678.01

表 3-2 已披露实施方案收入预测表

单位：万元

序号	年份	合计	医疗收入					财政基本补助收入	其他收入
			小计	门诊收入	其中：新增门诊收入	住院收入	其中：新增住院收入		
1	2016	3,218.26	3,095.22	1,110.48		1,984.74		96.08	26.96
2	2017	4,326.39	3,447.30	1,311.55		2,135.75		838.77	40.32
3	2018	4,793.98	3,965.54	1,368.68		2,596.86		802.89	25.56
4	2019	5,261.57	4,483.77	1,425.80		3,057.97		767.00	10.80
5	2020	5,884.24	5,056.53	1,539.86		3,516.67		800.00	27.71
6	2021	6,537.70	5,707.22	1,663.05	138.59	4,044.17	337.01	800.00	30.48
7	2022	7,280.42	6,446.89	1,796.10	449.02	4,650.79	1,162.70	800.00	33.53
8	2023	8,125.07	7,288.19	1,939.79	484.95	5,348.41	1,337.10	800.00	36.88
9	2024	8,741.19	7,900.63	2,017.38	504.34	5,883.25	1,470.81	800.00	40.57
10	2025	9,414.27	8,569.65	2,098.07	524.52	6,471.57	1,617.89	800.00	44.63
11	2026	10,149.81	9,300.73	2,181.99	545.50	7,118.73	1,779.68	800.00	49.09
12	2027	10,953.88	10,099.88	2,269.27	567.32	7,830.61	1,957.65	800.00	54.00
13	2028	11,396.19	10,536.80	2,314.66	578.66	8,222.14	2,055.53	800.00	59.40
14	2029	11,859.53	10,994.20	2,360.95	590.24	8,633.24	2,158.31	800.00	65.34
15	2030	12,344.95	11,473.08	2,408.17	602.04	9,064.90	2,266.23	800.00	71.87
16	2031	12,853.54	11,974.48	2,456.34	614.08	9,518.15	2,379.54	800.00	79.06
	总计	133,141.00	120,340.08	30,262.14	5,599.27	90,077.94	18,522.46	12,104.74	696.18

表 3-3 历年医院收入情况表

单位：万元

年份	医疗收入		财政拨款收入	其他收入	合计
	门诊收入	住院收入			
2020	1,519.05	3,217.90	858.04	12.51	5,607.50
2021	1,459.99	2,283.83	466.43	20.67	4,230.92
2022	1,586.94	2,482.43	506.99	22.47	4,598.82
2023	1,684.38	2,609.28	563.16	27.26	4,884.08
2024	1,801.92	2,749.65	937.56	35.99	5,525.12
2025	1,945.88	3,160.47	1,051.96	67.45	6,225.76
合计	9,998.16	16,503.56	4,384.14	186.35	31,072.20

陕西省勉县中医院于 2020 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元,2021 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元,2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订,以及一般企业财务报表格式的调整,导致会计记账科目及会计记账准则发生变化,陕西省勉县中医院 2020 年已披露实施方案中项目历年数据及预测数据采用的收入科目及记账准则存均为修订前的,按照谨慎原则,本次测算仍按照已披露实施方案收入测算逻辑,结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院收入科目及历史数据,考虑合理收入增长率,本项目预期收入测算情况如下:

(一) 医疗收入分析

医疗(事业)收入包括门诊收入和住院收入,具体收入预测情况如下:

(1) 门诊收入测算

2022 年—2025 年医院门诊收入依次为 1586.94 万元、1684.38 万元、1801.92 万元、1945.88 万元,增长率依次为

6.14%、6.98%、7.99%，平均增长率为 7.04%。2020 年已披露实施方案中门诊收入 2024 年—2027 年按照 4% 计算，2028 年及以后年度增长率按照 2% 计算，医院实际门诊收入 2024—2025 年度收入增长率高于预测增长率 4%，本次医疗服务能力提升后，新增的医疗设备能更好的服务于患者，门诊收诊量将大幅提升，按照谨慎原则，并结合已披露实施方案测算逻辑，本次测算 2026 年—2031 年增长率按增长率 7% 计算，2031 年及以后年度增长率按 1% 计算。

（2）住院收入测算

2022 年—2025 年医院住院收入依次为 2482.43 万元、2609.28 万元、2749.65 万元、3160.47 万元，增长率依次为 5.11%、5.38%、14.94%，平均增长率为 8.48%。医院现有病床 299 张，项目建设完成后病床数将增加约 70 张，医院总床位数共计 369 张，目前床位使用量约为 130—180 张之间。占建成后总床位数的 35.23%~48.78%，项目建设完成后，医院的服务能力将大大提升，同时人口老龄化问题的加剧，将提升医院床位的使用率，使用率按年增长 5%，到 85% 达到峰值保持不变预估。2020 年已披露实施方案中住院收入 2024 年—2027 年增长率按照 8% 计算，2028 年及以后年度增长率按照 5% 计算，医院实际住院收入 2024—2025 年度收入增长率高于预测增长率 8%，本次医疗服务能力提升后，医院的收治能力将进一步提升，结合医院近年住院收入数据及已披露实施方

案测算逻辑，按照谨慎原则，2026年—2031年增长率按照8%计算，2031年及以后年度按1%计算。

（二）财政拨款收入分析

参考勉县中医院2022年至今相关财务数据，财政基本补助收入2022年到2023年增长率为11.08%，2023年到2024年财政基本补助收入增长率66.48%，2024年到2025年财政基本补助收入增长率12.20%，平均增长率为29.92%。2020年已披露实施方案中财政拨款收入按不增长计算，本次财政拨款收入测算按已披露实施方案测算模式，保持不增长计算。

（三）其他收入分析

参考勉县中医院2022年至今相关财务数据，其他收入2022年到2023年增长率为21.34%，2023年到2024年财政基本补助收入增长率32.02%，2024年到2025年财政基本补助收入增长率87.41%，平均增长率为46.93%。2020年已披露实施方案中其他收入以10%为年均增长率，测算2020年及以后年度的其他收入，医院其他收入较少，细微的收入变动会使得其他收入增长率过高，导致平均增长率过高，按照审慎客观的原则，本次测算其他收入增长率与已披露实施方案保持一致，按2026年—2035年增长率按照10%计算，2036年及以后年度按不增长计算。

综上，项目债券存续期内产生收入共计204,678.01万元。

（四）与已披露实施方案收益差异分析

与 2020 年已披露实施方案相比, 2020 年至 2025 年收入因医保政策改革、药品零差价销售等政策因素的影响, 医院实际收入较预测收入有所降低, 2020 年至 2025 年收入按实际收入计算, 2026 年至 2031 年医院收入情况接近年增长率平均值预测, 项目 2020 年至 2031 年产生的收益情况如下表:

3-4 调整后项目 2020 至 2031 年度专项收入表

单位: 万元

序号	年份	合计	医疗收入			财政拨款收入	其他收入
			小计	门诊收入	住院收入		
1	2020 年	5,607.50	4,736.95	1,519.05	3,217.90	858.04	12.51
2	2021 年	4,230.92	3,743.82	1,459.99	2,283.83	466.43	20.67
3	2022 年	4,598.82	4,069.37	1,586.94	2,482.43	506.99	22.47
4	2023 年	4,884.08	4,293.66	1,684.38	2,609.28	563.16	27.26
5	2024 年	5,525.12	4,551.57	1,801.92	2,749.65	937.56	35.99
6	2025 年	6,225.76	5,106.35	1,945.88	3,160.47	1,051.96	67.45
7	2026 年	6,621.55	5,495.40	2082.09	3413.31	1051.96	74.20
8	2027 年	7,047.78	5,914.21	2227.84	3686.37	1051.96	81.61
9	2028 年	7,506.80	6,365.07	2383.79	3981.28	1051.96	89.78
10	2029 年	8,001.15	6,850.44	2550.65	4299.78	1051.96	98.75
11	2030 年	8,533.55	7,372.96	2729.20	4643.77	1051.96	108.63
12	2031 年	9,106.96	7,935.51	2920.24	5015.27	1051.96	119.49
13	合计	77,890.01	66,435.31	24,891.96	41,543.35	10,695.90	758.81

注: 以上数据 2020 年到 2025 年为实际发生数据, 2026 年到 2031 年为预测数据。

3-5 调整后项目 2020 至 2031 年度专项支出表

单位: 万元

序号	年份	费用支出			
		小计	业务活动费用	单位管理费用	其他费用
1	4,518.32	3,351.91	1,141.62	24.79	4,518.32
2	3,902.08	2,887.65	989.56	24.87	3,902.08
3	4,579.62	3,405.39	1,148.44	25.79	4,579.62

4	4,715.62	3,528.32	1,160.27	27.03	4,715.62
5	5,171.36	3,975.10	1,166.95	29.31	5,171.36
6	5,509.93	4,252.29	1,225.21	32.43	5,509.93
7	5,796.35	4,507.43	1,255.84	33.08	5,796.35
8	6,098.85	4,777.87	1,287.24	33.74	6,098.85
9	6,418.38	5,064.55	1,319.42	34.41	6,418.38
10	6,755.92	5,368.42	1,352.40	35.10	6,755.92
11	7,112.54	5,690.52	1,386.21	35.81	7,112.54
12	7,489.34	6,031.95	1,420.87	36.52	7,489.34
13	68,068.31	52,841.40	14,854.03	372.88	68,068.31

注：以上数据 2020 年到 2025 年为实际发生数据，2026 年到 2031 年为预测数据。

3-6 调整后项目 2020 至 2031 年专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益（含以往年度收益结余）	专项债券还本付息			年度 可否 平衡
			到期本金	本期付息	本息合计	
1	2020 年	1,089.18	0.00	44.25	44.25	可
2	2021 年	328.84	0.00	138.45	138.45	可
3	2022 年	19.20	0.00	188.40	188.40	可
4	2023 年	168.46	0.00	188.40	188.40	可
5	2024 年	353.76	0.00	188.40	188.40	可
6	2025 年	715.83	0.00	188.40	188.40	可
7	2026 年	825.21	0.00	188.40	188.40	可
8	2027 年	948.94	0.00	188.40	188.40	可
9	2028 年	1,088.43	0.00	188.40	188.40	可
10	2029 年	1,245.23	0.00	188.40	188.40	可
11	2030 年	1,421.01	3,000.00	138.45	3,138.45	可
12	2031 年	1,617.62	3,000.00	44.25	3,044.25	可
合计		9,821.70	6,000.00	1,872.60	7,872.60	可
本息覆盖倍数		1.25				

综上，与 2020 年已披露实施方案相比，医院实际收入、支出较已披露实施方案均有所减小，实际发行债券利息较已披露实施方案利息少 827.40 万元，根据最新的测算数据，项目 2020 年至 2031 年运营期预计产生收益 9,960.33 万元，

已发行的10年期专项债券实际本息7,884.00万元,项目2020年至2031年运营期产生的收益可以覆盖已发行的6,000.00万元,项目预期收入、支出增长率变化,不会影响已发行债券的还本付息,项目收益来源稳定,还本付息有保障。

2026 年至 2046 年专项债券存续期内，本项目分年度专项收入如下表：
 3-7 项目分年度专项收入表

单位：万元

序号	收入类型	分年专项收入										
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	医疗收入	5,495.40	5,914.21	6,365.07	6,850.44	7,372.96	7,935.51	8,014.86	8,095.01	8,175.96	8,257.72	8,340.30
2	财政拨款收入	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96
3	其他收入	74.20	81.61	89.78	98.75	108.63	119.49	131.44	144.59	159.04	174.95	174.95
合计		6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21

(续表)

序号	收入类型	分年专项收入										
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	医疗收入	8,423.70	8,507.94	8,593.02	8,678.95	8,765.74	8,853.40	8,941.93	9,031.35	9,121.66	9,212.88	9,305.01
2	财政拨款收入	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96	1,051.96
3	其他收入	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95	174.95
合计		9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92

二、项目安排财政资金

（一）对应的政府性基金收入。

运营期内，本项目无对应的政府性基金收入。

（二）财政补助收入。

运营期内，本项目无对应的财政补助收入。

（三）其他财政资金。

运营期内，本项目无对应的其他财政收入。

三、项目运营期收入合计

综上，债券存续期内，本项目分年度收入如下表：

3-8 项目分年度收入合计表

单位：万元

序号	收入类型	分年收入										
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	专项收入	6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21
2	对应的政府性基金收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	财政补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他财政资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他项目专项收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	项目单位资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21

(续表)

序号	收入类型	分年收入										
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	专项收入	9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92
2	对应的政府性基金收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	财政补助收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他财政资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5	其他项目专项收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6	项目单位资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92

第四章 项目运营支出分析

运营期内，本项目运营支出合计 191,225.34 万元，包括：运营成本支出 187,877.64 万元，财务费用支出 3,347.70 万元，税费支出 0.00 万元，其他支出 0.00 万元。

一、运营成本支出

运营期内，本项目运营成本合计 187,877.64 万元，包括：业务活动费用 150,793.92 万元、单位管理费用 36,247.14 万元、其他费用 836.59 万元。

表 4-1 项目运营成本情况表

单位：万元

序号	成本类型	成本规模
1	业务活动费用	150,793.92
2	单位管理费用	36,247.14
3	其他费用	836.59
合计		187,877.64

表 4-2 已披露实施方案预期支出预测表

单位：万元

序号	年份	合计	业务活动现金支出			
			小计	人员经费支出(含对个人和家庭补助)	商品和服务支出	其他支出
1	2016	3,028.94	3,028.94	1,384.42	1,591.29	53.23
2	2017	3,613.25	3,613.25	1,605.45	1,935.13	72.67
3	2018	4,022.13	4,022.13	1,869.11	2,075.57	77.46
4	2019	4,431.01	4,431.01	2,132.76	2,216.00	82.25
5	2020	4,976.64	4,976.64	2,452.67	2,437.60	86.36
6	2021	5,592.62	5,592.62	2,820.58	2,681.36	90.68
7	2022	6,288.37	6,288.37	3,243.66	2,949.50	95.21
8	2023	7,074.63	7,074.63	3,730.21	3,244.45	99.98
9	2024	7,712.21	7,712.21	4,103.23	3,504.00	104.97
10	2025	8,408.10	8,408.10	4,513.55	3,784.32	110.22
11	2026	9,167.71	9,167.71	4,964.91	4,087.07	115.73
12	2027	9,996.95	9,996.95	5,461.40	4,414.03	121.52
13	2028	10,496.80	10,496.80	5,734.47	4,634.73	127.60
14	2029	11,021.64	11,021.64	6,021.19	4,866.47	133.98
15	2030	11,572.72	11,572.72	6,322.25	5,109.79	140.68
16	2031	12,151.36	12,151.36	6,638.37	5,365.28	147.71
	总计	119,555.09	119,555.09	62,998.24	54,896.59	1,660.25

表 4-3 医院历年运营成本情况表

单位：万元

年份	业务活动费用	单位管理费用	其他费用	合计
2020 年	3351.91	1141.62	24.79	4518.32
2021 年	2887.65	989.56	24.87	3902.08
2022 年	3,405.39	1,148.44	25.79	4579.62
2023 年	3,528.32	1,160.27	27.03	4715.62
2024 年	3,975.10	1,166.95	29.31	5171.36
2025 年	4,252.29	1,225.21	32.43	5509.93
合计	21,400.66	6,832.05	164.22	

陕西省勉县中医院于 2020 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元,2021 年发行 10 年期政府专项债 3000.00 万元,2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订,以及一般企业财务报表格式的的调整,导致会计记账科目及会计记账准则发生变化,陕西省勉县中医院 2020 年已披露实施方案中项目历年数据及预测数据采用的支出科目及记账准则存均为修订前的,按照谨慎原则,本次测算仍按照已披露实施方案支出测算逻辑,结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院支出科目及历史数据,考虑合理支出增长率,本项目预期支出测算情况如下:

(一) 业务活动费用成本分析

2020 年已披露实施方案中预期支出主要为人员经费支出、商品和服务支出及其他支出,2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订,以及一般企业财务报表格式的的调整,导致会计记账科目及会计记账准则发生变化,调整后的医院支出科目主要为业务活动费用、单位管理费用及其他支出,已披露实施方案中支出科目与医院实际支出科

目无法一一对应，本次测算仍按照已披露实施方案支出测算逻辑，结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院支出科目及历史数据，考虑合理支出增长率预测业务活动支出，参考勉县中医医院 2022 年至今相关财务数据，业务活动费用支出 2022 年到 2023 年增长率为 3.61%，2023 年到 2024 年增长率 12.66%，2024 年到 2025 年增长率 6.97%，平均增长率为 7.75%。按照审慎客观的原则，2026 年到 2035 年业务活动费用增长率按 6%，2036 年以后业务活动费用增长率不增长保守考虑。

（二）单位管理费用成本分析

2020 年已披露实施方案中预期支出主要为人员经费支出、商品和服务支出及其他支出，2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订，以及一般企业财务报表格式的调整，导致会计记账科目及会计记账准则发生变化，本次测算仍按照已披露实施方案支出测算逻辑，结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院支出科目及历史数据，考虑合理支出增长率预测单位管理费用支出，参考勉县中医医院 2022 年至今相关财务数据，单位管理费用支出 2022 年到 2023 年增长率为 1.03%，2023 年到 2024 年增长率 0.58%，2024 年到 2025 年增长率 4.99%，平均增长率为 2.20%。按照审慎客观的原则，2026 年及以后年度单位管理费用增长率按 2.5%保守考虑。

（三）其他费用成本分析

2020 年已披露实施方案中预期支出主要为人员经费支出、商品和服务支出及其他支出，2019 年财政部对《企业会计准则》和《政府会计制度》的修订，以及一般企业财务报表格式的调整，导致会计记账科目及会计记账准则发生变化，本次测算仍按照已披露实施方案支出测算逻辑，结合新会计记账科目及会计记账准则下 2022 年—2025 年医院支出科目及历史数据，考虑合理支出增长率预测其他费用支出，参考勉县中医医院 2022 年至今相关财务数据，其他费用支出 2022 年到 2023 年增长率为 4.81%，2023 年到 2024 年增长率 8.44%，2024 年到 2025 年增长率 10.64%，平均增长率为 7.96%。按照审慎客观的原则，2026 年到 2035 年其他费用成本增长率按 2%，2036 年以后其他费用成本不增长保守考虑。

综合以上，在专项债券存续期内，项目预期项目收益对已发行债券及本次发行债券的本息的覆盖倍数为 1.26 倍，项目收益对已发行债券及本次发行债券还本付息有保障。本项目分年度运营成本如下表：

4-4 项目分年度运营成本表

单位：万元

序号	成本类型	分年运营成本										
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	业务活动费用	4,507.43	4,777.87	5,064.55	5,368.42	5,690.52	6,031.95	6,393.87	6,777.50	7,184.15	7,615.20	7,615.20
2	单位管理费用	1,255.84	1,287.24	1,319.42	1,352.40	1,386.21	1,420.87	1,456.39	1,492.80	1,530.12	1,568.37	1,607.58
3	其他费用	33.08	33.74	34.41	35.10	35.81	36.52	37.25	38.00	38.76	39.53	39.53
4	合计	5,796.35	6,098.85	6,418.38	6,755.92	7,112.54	7,489.34	7,887.51	8,308.30	8,753.03	9,223.11	9,262.32

(续表)

序号	成本类型	分年运营成本										
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	业务活动费用	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20	7,615.20
2	单位管理费用	1,647.77	1,688.97	1,731.19	1,774.47	1,818.83	1,864.30	1,910.91	1,958.68	2,007.65	2,057.84	2,109.29
3	其他费用	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53	39.53
4	合计	9,302.51	9,343.70	9,385.93	9,429.21	9,473.57	9,519.04	9,565.65	9,613.42	9,662.38	9,712.58	9,764.02

二、财务费用支出

运营期内，本项目财务费用合计 3,347.70 万元，包括：2020 年及 2021 年已发行的 6000.00 万元产生的专项债券利息，2026 年计划发行的 1,500.00 万元，2027 年计划发行的 2,500.00 万元产生的专项债券利息，勉县中医院 2020 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 2.95%，2021 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 3.33%。计划发行债券利率按 3% 预测，项目运营期产生财务费用共计 3,347.70 万元。

三、税费支出

本项目为公立医院的运营，不产生税费支出。

四、其他支出

本项目无其他支出。

综上，债券存续期内，本项目分年度运营支出情况如下表：

4-4 项目分年度运营支出表

单位：万元

序号	支出类型	分年度运营支出										
		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1	运营成本	5,796.35	6,098.85	6,418.38	6,755.92	7,112.54	7,489.34	7,887.51	8,308.30	8,753.03	9,223.11	9,262.32
2	财务费用	210.90	270.90	308.40	308.40	264.15	169.95	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
3	税费支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		6,007.25	6,369.75	6,726.78	7,064.32	7,376.69	7,659.29	8,007.51	8,428.30	8,873.03	9,343.11	9,382.32

(续表)

序号	支出类型	分年度运营支出										
		2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
1	运营成本	9,302.51	9,343.70	9,385.93	9,429.21	9,473.57	9,519.04	9,565.65	9,613.42	9,662.38	9,712.58	9,764.02
2	财务费用	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	97.50	37.50
3	税费支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	其他支出	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		9,422.51	9,463.70	9,505.93	9,549.21	9,593.57	9,639.04	9,685.65	9,733.42	9,782.38	9,810.08	9,801.52

第五章 项目收益与融资平衡方案

一、项目收益分析

综上，债券存续期内，本项目分年度收益情况如下表：

5-1 项目分年度收益表

单位：万元

类别	分年度收益										
	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
项目收入	6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21
项目支出	5,796.35	6,098.85	6,418.38	6,755.92	7,112.54	7,489.34	7,887.51	8,308.30	8,753.03	9,223.11	9,262.32
收益	825.21	948.94	1,088.43	1,245.23	1,421.01	1,617.62	1,310.75	983.26	633.94	261.52	304.89

（续表）

类别	分年度收益										
	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
项目收入	9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92
项目支出	9,302.51	9,343.70	9,385.93	9,429.21	9,473.57	9,519.04	9,565.65	9,613.42	9,662.38	9,712.58	9,764.02
收益	348.10	391.15	434.00	476.65	519.08	561.27	603.19	644.84	686.19	727.21	767.90

二、项目融资还本付息分析

（一）专项债券应付本息

勉县中医院 2020 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 2.95%，2021 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 3.33%。本项目拟使用专项债券 4,000.00 万元，其中 2026 年发行 1,500.00 万元，2027 年发行 2,500.00 万元。发行期限 20 年，债券利率 3.0%，在债券存续期内每半年/每年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明细如下：

表 5-2 专项债券应付本息情况表

单位：万元

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	2020 年发行债券 利率	2021 年发行债券 利率	融资 利率	本期 付息	本期还本付息 合计
1	2026 年	6,000.00	1,500.00	0.00	7,500.00	2.95%	3.33%	3.00%	210.90	210.90
2	2027 年	7,500.00	2,500.00	0.00	10,000.00	2.95%	3.33%	3.00%	270.90	270.90
3	2028 年	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	2.95%	3.33%	3.00%	308.40	308.40
4	2029 年	10,000.00	0.00	0.00	10,000.00	2.95%	3.33%	3.00%	308.40	308.40
5	2030 年	10,000.00	0.00	3,000.00	7,000.00	2.95%	3.33%	3.00%	264.15	3,264.15
6	2031 年	7,000.00	0.00	3,000.00	4,000.00	0.00	3.33%	3.00%	169.95	3,169.95

序号	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	2020 年发行债券 利率	2021 年发行债券 利率	融资 利率	本期 付息	本期还本付息 合计
7	2032 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
8	2033 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
9	2034 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
10	2035 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
11	2036 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
12	2037 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
13	2038 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
14	2039 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
15	2040 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
16	2041 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
17	2042 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
18	2043 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
19	2044 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
20	2045 年	4,000.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	0.00	3.00%	120.00	120.00
21	2046 年	4,000.00	0.00	1,500.00	2,500.00	0.00	0.00	3.00%	97.50	1,597.50
22	2047 年	2,500.00	0.00	2,500.00	0.00	0.00	0.00	3.00%	37.50	2,537.50
合计									3,347.70	13,347.70

（二）市场化融资应付本息。

本项目不涉及市场化融资。

三、项目收益与融资平衡分析

(一) 专项债券资金收益与融资自求平衡分析

根据以上分析，债券存续期内，本项目专项债券资金收益与融资平衡情况如下表：

表 5-4 专项债券资金收益与融资平衡情况表

单位：万元

序号	年度	项目收益(含以往年度收益结余)	专项债券还本付息			年度可否平衡
			到期本金	本期付息	本息合计	
1	2026 年	825.21	0.00	210.90	210.90	可(建设期利息支付)
2	2027 年	948.94	0.00	270.90	270.90	可(建设期利息支付)
3	2028 年	1,088.43	0.00	308.40	308.40	可
4	2029 年	1,245.23	0.00	308.40	308.40	可
5	2030 年	1,421.01	3,000.00	264.15	3,264.15	可
6	2031 年	1,617.62	3,000.00	169.95	3,169.95	可
7	2032 年	1,310.75	0.00	120.00	120.00	可
8	2033 年	983.26	0.00	120.00	120.00	可
9	2034 年	633.94	0.00	120.00	120.00	可
10	2035 年	261.52	0.00	120.00	120.00	可
11	2036 年	304.89	0.00	120.00	120.00	可
12	2037 年	348.10	0.00	120.00	120.00	可
13	2038 年	391.15	0.00	120.00	120.00	可
14	2039 年	434.00	0.00	120.00	120.00	可
15	2040 年	476.65	0.00	120.00	120.00	可
16	2041 年	519.08	0.00	120.00	120.00	可
17	2042 年	561.27	0.00	120.00	120.00	可
18	2043 年	603.19	0.00	120.00	120.00	可
19	2044 年	644.84	0.00	120.00	120.00	可
20	2045 年	686.19	0.00	120.00	120.00	可
21	2046 年	727.21	1,500.00	97.50	1,597.50	可
22	2047 年	767.90	2,500.00	37.50	2,537.50	可
合计		16,800.37	10,000.00	3,347.70	13,347.70	可
本息覆盖倍数		1.26				

本项目预期项目收益共计 16,800.37 万元，勉县中医院 2020 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 2.95%，2021 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 3.33%，2026 年计划发行 1,500.00 万元，2027 年计划发行 2,500.00 万元，计划发行债券利率按 3% 预测，以上债券本息已全部纳入本次测算，项目运营期产生债券本息共计 13,347.70 万元。

综上，本项目预期项目收益对拟使用的专项债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍，能够合理保障专项债券本息，实现项目收益与融资自求平衡。

（二）市场化融资资金收益与融资自求平衡分析

本项目不涉及市场化融资。

（三）分账管理

本项目严格按照本方案中项目收益与融资平衡方案测算所列数据，对项目收入实施分账管理。用于偿还专项债券的还本付息资金及时足额缴纳国库，确保专项债券还本付息资金安全，包括：专项收入 204,678.01 万元、对应的政府性基金收入 0.00 万元、财政补助收入 0.00 万元、其他财政资金 0.00 万元、其他项目专项收入 0.00 万元、项目单位资金 0.00 万元用于偿还专项债券本息，合计 204,678.01 万元。

四、专项债券项目收支预算表

(一) 用于项目建设的收支预算。

类别	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、建设资金来源	$A=H+I+K+L+M$	8,631.72	2,500.00	6,131.72									
(一) 财政安排资金	$H=AA+AB+AC+AD+AE$	0.00											
其中：中央预算内投资	AA	0.00											
超长期特别国债	AB	0.00											
本地区一般公共预算	AC	4,631.72	1,000.00	3,631.72									
本地区政府性基金预算	AD	0.00											
其他财政资金	AE	0.00											
(二) 地方政府专项债券	$I \geq AF$	4,000.00	1,500.00	2,500.00									
其中：用作项目资本金	AF	0.00											
(三) 项目单位市场化融资	K	0.00											
(四) 单位自筹资金	L	0.00											
(五) 其他资金	M	0.00											
二、项目建设支出	$B=N+O+P+Q$	8,631.72	2,500.00	6,131.72									
(一) 项目建设成本（不含财务费用）	N	8,149.92	2,289.10	5,860.82									
(二) 财务费用-专项债券付息	O	481.80	210.90	270.90									
(三) 财务费用-市场化融资付息	P	0.00											

类别	公式	合计	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
(四) 其他建设支出	Q	0.00											
三、项目运营预期收入	C=R+S+T	204,678.01	6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21
(一) 财政资金	R=AG+AH+AI+AJ	0.00											
其中：对应的政府性基金收入	AG	0.00											
政府性基金预算安排补助	AH	0.00											
一般公共预算安排补助	AI	0.00											
其他财政资金	AJ	0.00											
(二) 项目专项收入	S	204,678.01	6,621.55	7,047.78	7,506.80	8,001.15	8,533.55	9,106.96	9,198.27	9,291.56	9,386.97	9,484.63	9,567.21
(三) 其他收入	T>=AK+AL	0.00											
其中：其他项目专项收入	AK	0.00											
项目单位资金	AL	0.00											
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	190,743.54	5,796.35	6,098.85	6,726.78	7,064.32	7,376.69	7,659.29	8,007.51	8,428.30	8,873.03	9,343.11	9,382.32
(一) 项目运营成本（不含财务费用）	U	187,877.64	5,796.35	6,098.85	6,418.38	6,755.92	7,112.54	7,489.34	7,887.51	8,308.30	8,753.03	9,223.11	9,262.32
(二) 财务费用—专项债券付息支出	V	2,865.90			308.40	308.40	264.15	169.95	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00
(三) 财务费用—市场化融资付息支出	W	0.00											
(四) 税费支出	X	0.00											
(五) 其他运营支出	Y	0.00											
五、专项债券还本	E	10,000.00					3,000.00	3,000.00					
六、市场化融资还本	F	0.00											

(续表)

类别	公式	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
一、建设资金来源	$A=H+I+K+L+M$	8,631.72											
(一) 财政安排资金	$H=AA+AB+AC+AD+AE$	0.00											
其中：中央预算内投资	AA	0.00											
超长期特别国债	AB	0.00											
本地区一般公共预算	AC	4,631.72											
本地区政府性基金预算	AD	0.00											
其他财政资金	AE	0.00											
(二) 地方政府专项债券	$I \geq AF$	4,000.00											
其中：用作项目资本金	AF	0.00											
(三) 项目单位市场化融资	K	0.00											
(四) 单位自筹资金	L	0.00											
(五) 其他资金	M	0.00											
二、项目建设支出	$B=N+O+P+Q$	8,631.72											
(一) 项目建设成本(不含财务费用)	N	8,149.92											
(二) 财务费用-专项债券付息	O	481.80											
(三) 财务费用-市场化融资付息	P	0.00											
(四) 其他建设支出	Q	0.00											
三、项目运营预期收入	$C=R+S+T$	204,678.01	9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92
(一) 财政资金	$R=AG+AH+AI+AJ$	0.00											
其中：对应的政府性基金收入	AG	0.00											

类别	公式	合计	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
政府性基金预算安排补助	AH	0.00											
一般公共预算安排补助	AI	0.00											
其他财政资金	AJ	0.00											
(二) 项目专项收入	S	204,678.01	9,650.61	9,734.85	9,819.93	9,905.86	9,992.65	10,080.31	10,168.84	10,258.26	10,348.57	10,439.79	10,531.92
(三) 其他收入	T>=AK+AL	0.00											
其中：其他项目专项收入	AK	0.00											
项目单位资金	AL	0.00											
四、项目运营支出	D=U+V+W+X	190,743.54	9,422.51	9,463.70	9,505.93	9,549.21	9,593.57	9,639.04	9,685.65	9,733.42	9,782.38	9,810.08	9,801.52
(一) 项目运营成本（不含财务费用）	U	187,877.64	9,302.51	9,343.70	9,385.93	9,429.21	9,473.57	9,519.04	9,565.65	9,613.42	9,662.38	9,712.58	9,764.02
(二) 财务费用—专项债券付息支出	V	2,865.90	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	120.00	97.50	37.50
(三) 财务费用—市场化融资付息支出	W	0.00											
(四) 税费支出	X	0.00											
(五) 其他运营支出	Y	0.00											
五、专项债券还本	E	10,000.00										1,500.00	2,500.00
六、市场化融资还本	F	0.00											

五、项目收益融资平衡评价结果

本项目预期项目收益共计 16,800.37 万元，勉县中医院 2020 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 2.95%，2021 年已经发行 10 年期专项债券 3,000.00 万元，利率 3.33%，2026 年计划发行 1,500.00 万元，2027 年计划发行 2,500.00 万元，计划发行债券利率按 3% 预测，以上债券本息已全部纳入本次测算，项目运营期产生债券本息共计 13,347.70 万元。

经测算，本项目收益对全部融资本息的覆盖倍数为 1.26 倍；偿还专项债券的收益对债券本息的覆盖倍数为 1.26 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资的自求平衡。

第六章 项目事前绩效评估情况

一、项目实施的必要性、公益性、收益性

（一）项目实施的必要性

（1）项目建设是改善医疗服务能力条件，满足人民群众迫切医疗服务需求。

从汉中市勉县发展态势分析，随着区域经济社会的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，人们对医疗养的重视，以及随着国家医疗卫生体制改革的深入，职工医保、居民医保、农村合作医疗全面推开，今后较长时期内汉中市勉县人民群众的医疗卫生服务需求必将进一步扩大，汇聚人口急剧增加，就医需求也将同步扩大。

但作为区域重要的医疗资源，已不能满足当地群众医疗服务需求，也阻碍了汉中市勉县可持续发展空间潜力，这与区域政治、经济、教育、文化、卫生的发展水平不相吻合。因此必须尽早尽快进行汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目的实施，以满足勉县人民群众日益增长的医疗服务需求。

（2）项目建设是改善现代人亚健康状况的迫切需求。

随着中国工业化和城镇化步伐加快，环境污染、生态恶化等一系列问题也集中暴露出来。健康是人类的永恒话题。生态环境恶化和环境污染造成的疾病和生态资源枯竭也在

不断威胁着人们的生存安全，按照世界联合国健康组织的调查显示商业社会中的人群中有 20%的人是患者、75%为亚健康人群、只有 5%是健康人，亚健康人群十分庞大。项目建成后勉县中医院医疗服务将实现高品质配套，有效改善人民亚健康现状。

（3）项目建设是汉中市勉县医疗事业适应城市发展的需要。

医疗事业的发展，是城市发展的一个重要组成部分。汉中市勉县中医院服务能力提升建设项目的实施有利于城市品位的提高和医疗环境改善，以满足人民群众不同层次的医疗保健服务需要，该项目的建设可以说是一个德政工程、民心工程，将对汉中市勉县经济的发展和人民生活水平的提高起到积极的推动作用。因此，项目的实施是十分必要的。

（4）项目建设是促进社会和谐发展的有效途径

社会主义和谐社会的本质是实现经济和社会、物质文明和精神文明的协调发展，使广大人民群众能够充分享受到经济和社会发展创造出的各种成果。构建社会主义和谐社会，包括民主法治、公平正义、诚信友爱、充满活力、安定有序、人与自然和谐相处六个基本方面。卫生事业是经济社会发展的有机组成部分，发展卫生事业，优化卫生资源配置，使人人享有基本卫生保障，提高城乡居民的健康水平，是全面建设小康社会的重要目标，是人民生活质量提高的重要标志，

是社会主义精神文明建设的重要内容，是推动社会和经济发展的保障。

项目立足区域社会发展现状及长远发展需要，以推进医疗基础设施建设为契机，进行规划建设，是改善人民群众就诊条件、提高医疗服务水平的举措，是促进区域和谐社会建设的有效途径。

（二）项目实施的公益性

根据《政府投资条例》（国务院令第 712 号），政府投资资金应当投向市场不能有效配置资源的社会公益服务、公共基础设施、农业农村、生态环境保护、重大科技进步、社会管理、国家安全等公共领域的项目。

根据《财政部关于印发<地方政府专项债券发行管理暂行办法>的通知》（财库〔2015〕83 号），地方政府专项债券是指省、自治区、直辖市政府（含经省级政府批准自办债券发行的计划单列市政府）为有一定收益的公益性项目发行的、约定一定期限内以公益性项目对应的政府性基金或专项收入还本付息的政府债券。

本项目领域符合公益性要求。

（三）项目实施的收益性

本项目建成后，项目的收益来源为医疗收入、财政拨款收入、其他收入等。基于审慎客观的评估原则，经测算债券

存续期内预期收益共计 16,800.37 万元。收益可以还本付息，收益性符合要求。

二、项目投资合规性与项目成熟度

（一）项目建设的合规性

截止目前，项目单位已经取得项目可行性研究报告、初步设计、环评、稳评、不动产权证书批复，其他前期手续正在积极办理。

（二）项目成熟度

本项目手续完整性较好，项目成熟度较高，需加快完善其他前期手续。

三、项目资金来源和到位可行性

（一）项目资金来源

本项目概算总投资 8,631.72 万元。

资金来源为：拟申请专项债券 4,000.00 万元，占比 46.34%；其余 4,631.72 万元来源为财政资金，占比 53.66%。

经确认，资金来源及具体金额均符合专项债券要求。

（二）项目资金到位可行性

项目资本金 4,631.72 万元，由财政资金安排解决，资金按照工程进度陆续到位。资金到位可行性符合专项债券要求。

四、项目收入、成本、收益预测合理性

（一）项目收入

本项目收入来源主要为医疗收入、财政拨款收入、其他收入等。基于审慎客观的评估原则，经测算债券存续期内预期收入共计 204,678.01 万元。

上述测算的收入分项在充分调研相邻地区同类型项目的基础上测算，同时符合相关收费定价标准，增长率契合区域经济社会发展实际，项目收入预测的合规性与合理性符合要求。

（二）项目成本

本项目成本主要包括业务活动费用、单位管理费用、其他费用。基于审慎客观的评估原则，经测算债券存续期内预期支出共计 187,877.64 万元。

上述测算的成本分项从项目运营内容及实际运营工作出发测算，充分调研相邻地区同类型项目，项目支出预测的合规性与合理性符合要求。

（三）项目收益

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 16,800.37 万元，项目总债务融资本息为 13,347.70 万元，存续期内可达到的

偿债资金覆盖倍数 ≈ 1.26 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

五、债券资金需求合理性

结合项目建设进度，资金到位情况（本项目计划投入项目资本金 4,631.72 万元，将结合项目建设进度逐步到位，资金来源为财政资金）。拟通过 2026 年发行 20 年期专项债券 1,500.00 万元，2027 年发行 20 年期专项债券 2,500.00 万元。需求合理性符合要求。

六、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（一）项目偿债计划的可行性

通过对项目全生命周期现金流测算，拟通过 2026 年发行 20 年期专项债券 1,500.00 万元，2027 年发行 20 年期专项债券 2,500.00 万元。项目总收益为 16,800.37 万元，项目总债务融资本息为 13,347.70 万元，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障，偿债计划可行性符合要求。

（二）项目偿债风险

经评估，本项目已识别出在施工、资金及收益三个维度的核心风险点，并制定了具有针对性和可操作性的控制措施。通过强化前期管理、优选合作伙伴、严控成本支出及实施专业化运营，项目整体风险可控，偿债保障机制较为完善。

建议在后续执行过程中，严格落实相关措施，并根据实际情况动态调整，以确保项目预期收益的实现及债务本息的按时偿付。

七、绩效目标设定及合理性

根据《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61号）的要求，本项目产出指标分为数量指标、质量指标、时效指标和成本指标；效益指标分为社会效益指标和经济效益指标；满意度指标为服务对象满意度指标。

其中，数量指标包括占地面积、建筑面积等；质量指标包括项目建成合格率、工程验收合格率、债券资金使用合规率；时效指标包括债券发行后年度使用率、按规定及时、规范披露信息程度、及时足额还本付息程度、竣工日期；成本指标包括初设批复投资偏离度；社会效益指标包括服务患者数量、增加就业岗位；经济效益指标包括项目预期运营收益与实际值偏离（±%）、偿债后存量资金与实际值偏离（±%）；服务对象满意度指标包括患者满意度。

表 6-1 绩效目标表

项目名称	勉县中医院服务能力提升建设项目		
主管部门	勉县卫生健康局	实施期限	2026 年 5 月-2027 年 12 月
资金金额 (万元)	实施期资金总额		8,631.72
	其中：资本金		4,631.72
	债券资金		4,000.00
	其他融资		0.00

总体目标	实施期总目标				
	<p>本项目主要建设内容包括：新建 2755 m²综合楼一栋，改造提升传染病楼及病房 3109 m² (含闷顶)，配套建设给排水、电力、消防、通风等设施；购置医疗救治设备 259 台，购置智慧医院子系统 44 套、相关硬件设备 15 台。项目建成后将以优质的医疗资源为支撑，加强中医+信息化医院协同治理，提高汉中市勉县的医疗服务水平，带动当地医疗体制改革事业的快速发展，社会效益显著，有利于改善患者的就医条件。项目建成后，债券存续期内项目收益较好，还本付息有保障。</p>				
	一级指标	二级指标	指标内容	指标值	备注
	产出指标	数量指标	新建综合楼（栋）	1.00	
			改造提升传染病楼（m ² ）	1,876.00	
			购置医疗救治设备（台）	108.00	
			购置智慧医院子系统（套）	44.00	
			智慧医院子系统相关硬件设备（台）	15.00	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100.00	
			债券资金使用合规率（%）	100.00	
			工程验收合格率（%）	100.00	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）	100.00	
			按规定及时、规范披露信息程度（%）	100.00	
			及时足额还本付息程度（%）	100.00	
			预计竣工日期	2027 年 12 月	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）	≤10%	
	效益指标	社会效益	服务患者（万人）	>20	
			带动就业人口（人）	>50	
		经济效益	债券存续期内项目预期收益（万元）	16,800.37	
			完成固定资产投资（万元）	8,631.72	
		生态效益	医疗废弃物收集处理率（%）	≥95	
		可持续影响	项目持续发挥作用的期限（年）	>30	
	满意度指标	服务对象满意度指标	就诊患者满意度	≥95	
			住院患者满意度	≥95	

经审阅，绩效目标的合理性符合专项债券要求。

八、其他需要纳入事前绩效评估的事项

暂无。

九、项目事前绩效评估结果

按照《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）、《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号）等法律法规及规范性文件规定，本项目已开展事前绩效评估工作。

根据事前评估报告，该项目的实施是必要的，绩效目标设置符合实际，预期绩效可实现程度较高，预算编制科学合理，事前调研充分，资金筹措合规，债券偿还能力较强，项目事前绩效评估的总体意见为：予以支持。

第七章 项目风险控制

本项目周期长，不可预见因素多，需要分析识别在项目全生命周期内潜在的主要风险因素，揭示风险来源，判别风险程度，提出规避风险对策，降低风险损失。参照各类风险发生概率和严重程度及同类项目经验，本项目风险主要为：

一、影响项目施工进度的风险及控制措施

（一）风险因素

1.工期变化风险：项目工期受地质勘察详细度、设计方案优劣、组织管理水平、资金到位情况、施工技术等诸多因素影响，存在延期可能。工期拖延不仅增加建设期利息，还推迟项目现金流入，影响整体收益。

2.工程事故风险：施工过程中可能遭遇难以预测的地质变化，或因施工不当、管理不善引发安全事故，导致工程延期、投资增加及人员伤亡，进而减少项目净收益。

3.自然风险：火灾、洪水等不可抗力自然灾害可能对公共配套设施及建筑物造成直接破坏，给项目带来经济损失。

（二）主要控制措施

1.强化前期工作：由职能部门做好顶层规划，深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少设计变更，从源头避免因方案问题导致的工期延误或工程报废。

2.优选承包商：选择施工技术高、管理水平强、经济实力雄厚且设备先进的施工队伍，通过签订规范合同明确违约责任，做好合同管理，确保工程质量与进度。

3.加强过程管控：提高灾害防范意识，加强施工现场的灾害防范与安全管理，尽可能降低因自然或人为事故造成的损失。

二、影响项目资金筹措的风险及控制措施

（一）风险因素

1.项目投资变化风险：项目总投资基于初步设计概算核定，后期实施过程中可能因各种因素发生较大变动，影响项目资本金投入及发债计划的正常安排。

2.利率波动风险：在专项债券存续期内，宏观经济环境变化及国家经济政策调整可能引起市场利率波动，增加项目财务成本，影响投资收益。

（二）主要控制措施

1.严格控制投资规模：严格执行批复概算，深化设计减少变更，控制工程建设成本，确保投资额度在可控范围内，保障资本金与发债计划的匹配。

2.灵活运用金融工具：动态调整债券发行期限、还款方式及时间，做好期限配比与还款计划准备。加快资金周转，

盘活沉淀资金，利用资金使用效率产生的收益对冲利率波动带来的损失。

三、影响项目收益实现的风险及控制措施

（一）风险因素

1.收入变动风险：收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是收费达不到预期时将导致偿债能力减弱。

2.支出变动风险：项目运营期间可能出现支出规模过快扩张，导致年度资金结余较预测值大幅减少，进而影响还本付息的资金储备。

3.经营风险：包括财务、管理、招投标等内部因素，以及国民经济状况变化等外部因素，均可能影响项目的经济效益。

4.政策风险：金融政策、环保政策、建筑安全条例等宏观政策变化，或审批手续、法律法规的调整，可能给项目运营带来经济损失。

5.社会风险：城市规划调整、区域发展变迁、公众干预及治安状况等社会人文环境变化，可能影响项目的正常运营与收益。

（二）主要控制措施

1.加强市场调研与需求预测：开展深入的市场调查，获取详尽的投资环境信息，提高投资决策（如区位、时机、融资、策略）的科学性，降低不确定性。

2.严格财务管理：加强对项目经费的管控力度，坚决压缩不合理支出，减少资金浪费。将还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付事项，确保按时足额支付。

3.专业化运营管理：聘请专业运营团队负责后期运营管理，吸取国内外成功管理经验，提高服务水平，确保项目尽早产生收益并保持稳定。

4.全流程精细化管理：从项目实施角度，抓好全过程投资、进度和质量控制。设计方案贯彻以人为本理念，为优质运营打下硬件基础。必要时聘请专家指导，降低经营费用，提高收益水平。

第八章 还款保障情况

一、还款责任及保障

按照《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，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《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逐级向上级财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由上级财政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、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向上级财政缴纳专项债券还本付息资金的，上级财政采取适当方式扣回。

项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，及时披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定及时披露相关信息。

二、项目资产管理

专项债券存续期内，专项债券对应形成的项目资产为国有资产，资产和权益登记在陕西省勉县中医院名下。项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保，债券存续期内不将专项债券项目对应资产违规注入企业或用于担保抵押等影响本项目权益的风险操作，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不会对应资产进行处置。在债券存续期间，陕西省勉县中医院定期对项目资产进行检查和盘点，相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

三、项目还本付息资金对应的收入管理

预算编制。专项债券项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券本息的专项收入应按地方政府债务管理规定和预算编制要求，全部纳入部门预算编制范围，编入部门政府性基金征收预算。项目单位应按照事前约定的专项债券还本付息资金收缴责任，根据还本付息资金归集计划等，逐个项目编制专项债券还本付息资金收入征缴预算，并细化明确项目收入计划用于偿付债券代码及本金、利息、手续费等。主管部门负责审核本部门及所属管理单位编制的各个专项债券项目用于还本付息资金收入征收预算，汇总形成本部门专项债券项目还本付息资金收入预算建议和预算草案。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划等，审核相关部门专项债券项目收入征收预算安排，确保专项债

券还本付息资金收入全额纳入政府性基金预算，报经同级人大或人大常委会批准执行。

预算执行。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划、预算安排、债券还本付息时间等，提前向主管部门下发专项债券还本付息资金收入上缴通知。主管部门、管理单位根据预算安排或通知，向运营单位开具电子《非税收入一般缴款书》，及时实现政府性基金收入或完成专项收入征缴工作，并将收入关联到具体的专项债券项目和债券代码等。专项债券项目收入不足以偿付本金、利息、手续费的，项目单位可以调入本单位其他非债券项目专项收入弥补。采取以上措施后专项债券项目收入仍不足以偿付本金、利息、手续费的，主管部门可以从本部门其他非债券项目单位调入专项收入弥补。财政部门在预算管理一体化系统和专项债券穿透式监控系统中，根据实际缴款信息，将资金核算到对应专项债券的项目。主管部门和管理单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金等措施，确保专项债券按时足额还本付息。

第九章 其他需要说明的事项

暂无。