

2026 年甘肃省专项债券(三期)
——天水市项目实施方案



天水市财政局

二〇二六年二月

目录

一、区域基本情况	1
二、项目概况	2
三、项目投资估算及资金筹措方案	4
四、项目预期收益及融资平衡情况	6
五、事前绩效评估	13
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性	13
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度	14
（三）项目资金来源和到位可行性	14
（四）项目收入、成本、收益预测合理性	14
（五）项目偿债计划可行性	15
（六）项目存在的风险及预防措施	15

一、区域基本情况

天水，甘肃省下辖地级市，位于甘肃省东南部，毗邻关中平原，是关中平原城市群重要节点城市关中——天水经济区次核心城市。天水曾名上邽、成纪、秦州，据传是伏羲和女娲诞生地，华夏文明的重要发祥地之一，素有“羲皇故里”之称。天水市下辖2区5县，总面积1.4325万平方公里，总人口290.7万。天水市现辖秦州区、麦积区两个市辖区，甘谷县、武山县、秦安县、清水县和张家川回族自治县5个县。

2021-2023年天水市分别实现生产总值750.33亿元、813.88亿元、856.78亿元，一般公共预算收入57.88亿元、45.38亿元、46.34亿元，政府性基金收入111.82亿元、31.54亿元、15.65亿元，国有资本经营收入0.19亿元、0.31亿元、0.08亿元，2024年部分数据暂未公布。2024年地方政府债务限额466.85亿元，地方政府债务余额452.76亿元。

表 1：天水市 2021-2024 年财政经济数据表

单位：

亿元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	750.33	813.88	856.78	952.25
一般公共预算收支				

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算收入	57.88	45.38	46.34	47
一般公共预算支出	336.03	321.14	350.79	339.6
政府性基金预算收支				
政府性基金收入	111.82	31.54	15.65	/
政府性基金支出	140.27	92.58	53.63	/
国有资本经营预算收支				
国有资本经营收入	0.19	0.31	0.08	/
国有资本经营支出	0.15	0.31	0.09	/
地方政府债务状况				
截止 2024 年底地方政府债务余额			452.76	
2024 年地方政府债务限额			466.85	

二、项目概况

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）天水市发行专项债券金额合计 19,692.00 万元，期限 20 年，对应 1 个项目，项目具体情况如下：

（一）市本级

1. 甘肃省南部区域医疗中心项目

主要建设内容为：该项目建设场地位于甘肃省天水市第一人民医院院内，场地北侧为建设路，东侧为医院家属院，南侧为藉河北路，西侧为天水市建二小学。主要规模及建设内容包括：项目总用地面积 53332 m²，改扩建建筑面积 63592.63 m²。包含基础设施建设、医疗设备配置和信息化建设三部分。其中基础设施建设包括住院部十层手术室改扩建项目、门诊楼八层产科分娩中心改扩建项目住院部大楼升级改造项目、门急诊大楼局部升级改造项目、甘肃省南部区域医疗中心连廊建设项目、体检中心改造项目、医院电气系统改造项目、住院部电梯升级改造(2#、4#、6#电梯)、医院锅炉房机组升级改造项目、医院污水处理站改造项目等 10 个项目。该项目于 2022 年 4 月开工，项目正在建设中。该项目收入主要为医疗收入，主要包括门诊收入、住院收入两部分。

建设期限：该项目于 2022 年 4 月开工，预计建设期 44 个月，项目正在建设中。

项目实施单位基本情况

单位名称：天水市第一人民医院

统一社会信用代码：12620500438360967D

宗旨和业务范围：提供医疗服务，开展预防、保健、康复、医疗科研等工作

单位住所：天水市秦州区建设路 105 号

负责人：陈江鱼。

三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券天水市共1个项目，项目总投资合计43,337.47万元，其中建设资金43,001.64万元，发行费用21.69万元，建设期利息314.14万元。项目资金筹措合计43,337.47万元，其中发行债券21,692.00万元(前期已发行2,000.00万元，本期发行19,692.00万元)，财政资金20,700.00万元，市场化融资0万元，企业自筹及其他方式融资945.47万元。详见下表：

资金筹措遵循以下原则：

- (1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。
- (2) 发行专项债券从社会筹资。

表 2：投资及资金筹措表

单位：万元

区 划	项目名称	总投资				资金筹措方案							
		建设资金	债券发行费用	建设期利息	投资总额	财政资金	银行借款	自有资金及其他筹资	发行专项债				筹资总额
									小计	其中：已发行债券	本期申请债券	未来拟发行	
市 本 级	甘肃省南部区域医疗中心项目	43,001.64	21.69	314.14	43,337.47	20,700.00	0	945.47	21,692.00	2,000.00	19,692.00	0	43,337.47

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）项目收益、成本预计

本期债券天水市共 1 个项目，根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件等规定的价格进行预测，销售量根据可行性研究报告预测的数据进行预测。根据可行性研究报告预测项目付现的经营成本，主要包括外购原材料费用、燃料动力费用、人员薪酬、修理费、其他费用等。各项税金根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

1. 甘肃省南部区域医疗中心项目

（1）项目收入预测

本项目收益预测期间为 2026 年 6 月至 2046 年 12 月，经营性收入合计 2,711,623.38 万元，分别为门诊收入和住院收入，其中门诊收入 1,087,015.22 万元，住院收入 1,624,608.16 万元。

门诊收入：天水市第一人民医院 2025 年门诊总收入为 36,802.93 万元，门诊就诊人次为 1,082,059.00，次均门诊费用为 340.12。预测 2026 年建设期门诊就诊人次与 2025 年一致，从 2026 年项目建设投入运营后，2026 年-2036 年门诊就诊人次将以每年 3%的比例增长，2037 年至 2046 年进入增长平稳期，门诊就诊人次将以每年 2%的比例增长。

2025 年住院总收入为 64,855.58 元，住院出院人数为 73482 人，住院例均费用为 8826.05 元。

预测 2026 年建设期住院出院人数与 2025 年一致，从 2026 年项目建设投入运营后，2026 年-2036 年住院出院人数将以每年 2%的比例增长。2037 年至 2046 年进入增长平稳期，住院出院人数将以每年 1%的比例增长。

（2）付现运营成本预测

运营期内，本项目运营成本合计 2,610,951.40 万元，包括：人员支出 1,028,875.00 万元，药品费支出 773,869.70 万元，卫生材料支出 538,107.11 万元，其他支出 270,099.59 万元。主要运营成本计算过程如下：

人员支出：天水市第一人民医院 2025 年人员总经费为 42,372.11 万元，人员数为 2050，人均经费为 20.67 万元。预测 2026 年的人员经费与 2025 年一致，从 2027 年开始人员数每五年增加 50 人，人均经费每五年平均增加 1 万元。预测期人员总支出为 1,028,875.00 万元。

药品支出：天水市第一人民医院 2025 年为药品支出为 25,779.52 万元，预测 2026 年的药品支出与 2025 年一致，药品费用 2026 年-2036 年将以每年 4%的比例增长，2037 年至 2046 年进入增长平稳期按照每年 2%的比例增长，预测期内药品支出为 773,869.70 万元。

卫生材料费用：天水市第一人民医院 2025 年卫生材料费

用为20,870.36万元，预测2026年的卫生材料费用与2025年一致，从2027年开始，卫生材料费用将以每年2%的比例增长。预测期内卫生材料费用为538,107.11万元。

其他支出：天水市第一人民医院2025年其他费用10,475.75万元，预测2026年的其他费用与2025年一致，从2027年开始，其他支出将以每年2%的比例增长。预测期内其他支出为270,099.59万元。

（3）各项税金预测

根据《财政部国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件3营业税改征增值税试点过渡政策的规定一、下列项目免征增值税“…(七)医疗机构提供的医疗服务。”

《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）“一、关于非营利性医疗机构的税收政策：（一）对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。不按照国家规定价格取得的医疗服务收入不得享受这项政策；…(三)对非营利性医疗机构自产自用的制剂，免征增值税”。

因此本项目预测期内不考虑增值税及其附加税的影响金额，非营利性医疗机构免企业所得税。

按照上述情况，项目在专项债券存续期20年内收入、成本和收益如下：

表3：项目收入、成本、收益预测表

单位：万元

类别	分年收益										
	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036
项目	100,99	103,74	106,58	109,50	112,51	115,62	118,82	122,12	125,53	129,04	132,66
收入	6.87	8.08	3.56	6.17	8.88	4.74	6.93	8.76	3.63	5.09	6.82
运营	99,150	102,85	104,57	106,33	108,16	112,19	115,22	117,23	119,30	121,45	125,87
支出	.63	8.73	0.62	8.20	3.43	8.37	0.13	0.92	8.02	3.80	0.72
收益	1,846.24	889.35	2,012.94	3,167.97	4,355.45	3,426.37	3,606.80	4,897.84	6,225.61	7,591.29	6,796.10

(续)

类别	分年收益									
	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
项目	134,53	136,43	138,35	140,31	142,30	144,32	146,37	148,46	150,58	152,73
收入	4.72	2.11	9.54	7.48	6.50	7.13	9.91	5.41	4.20	6.85
运营	128,52	130,08	131,67	133,29	137,19	140,05	141,77	143,53	145,32	147,14
支出	3.13	1.10	0.22	1.12	4.45	5.84	5.95	0.47	0.08	5.47
收益	6,011.59	6,351.01	6,689.32	7,026.36	5,112.05	4,271.29	4,603.96	4,934.94	5,264.12	5,591.38

(二) 项目还本付息情况

天水市 1 个债券项目本期发行债券 19,692.00 万元，假设本期及未来发行债券票面利率为 2.7%，期限 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，后 5 年平均偿还本金，

债券发行费率 0.10%。自发行之日起 20 年债券存续期还本付息情况如下：

1. 甘肃省南部区域医疗中心项目

甘肃省南部区域医疗中心项目，计划发行专项债券金额 21,692.00 万元，已发行 2,000.00 万元，本期拟发行债券 19,692.00 万元。

（1）本期拟发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 19,692.00 万元，假设票面利率 2.70%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付一次债券利息，后 5 年平均偿还本金，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	预测发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2026 年甘肃省 政府专项债券（三 期）	19,692.00	2.7%	20	9,038.63	28,730.63

（2）前期已发行债券及还本付息安排

本期拟发行债券金额为 2,000.00 万元，票面利率 2.13%，期限为 20 年，在债券存续期每半年支付债券利息，最后一次还本，债券发行费率 0.10%。

债券发行情况及还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券名称	发行金额	发行利率	发行年限	应付利息	本息合计
2025 年甘肃省政 府专项债券（九 期）	2,000.00	2.13%	20	852.00	2,852.00

（三）资金平衡测算

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）相关规定，对2025年甘肃省政府专项债券（九期）天水市项目进行资金平衡测算。

本期债券共1个项目，总投资合计43,337.47万元，共计发行债券19,692.00万元，发行费用21.69万元。项目债券存续期20年内项目可实现收入合计2,711,623.38万元，扣除成本合计2,610,951.40万元、发行费用21.69万元后，可用于还款金额为100,671.98万元。本期债券项目融资本息累计支付本息31,582.63万元，项目可用于资金平衡的项目收益覆盖融资本息总额的保障倍数为1.97。具体情况如下：

表 7：项目收益平衡表

单位：万元

项目名称	项目收入	成本及税金	收益	债券发行费用	可还款金额	借款本息	债券本息	与项目收益相关的其他筹资还本付息	覆盖倍数
甘肃省南部区域医疗中心项目	2,711,623.38	2,610,951.40	100,671.98	21.69	100,650.29	0.00	31,582.63	19,526.40	1.97

综上，2026 年甘肃省政府专项债（三期）天水市发行债券项目可实现预期收益与融资本息平衡。

（四）其他需要说明的事项

根据《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）规定，因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。项目建设期利息通过企业自筹和列入财政预算方式解决。

（五）小结

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）天水市发行债券 19,692.00 万元，期限 20 年，用于天水市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.97 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

五、事前绩效评估

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

天水市本期发行债券涉及项目是群众期盼、经济社会效益明显、政府当前急需实施的政府投资项目，项目均为有一定收益的基础设施和公共服务项目。天水市本期 1 个项目均已通过国家发改委、财政部审核。申请专项债券资金用于公立医院建设领域项目。项目收益已通过大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所评估。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等相关前期准备材料文件。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、北京德恒（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目投资及其资金来源的合规性进行分析，并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等相关前期准备材料文件，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所、北京德恒（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目成熟度进行分析并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

（三）项目资金来源和到位可行性

项目资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，发行专项债券从社会筹资的原则。

天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，针对项目资金来源和到位可行性出具《财务评估报告》。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本期债券根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件以及企业财务数据等进行项目收入、成本、收益预测。天水市财政局委托大华会计师事务所(特殊普通合伙)甘肃分所作为本期债券的审计机构，出具项目收入、

成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告。

（五）项目偿债计划可行性

天水市本期发行债券 19,692.00 万元，期限 20 年，用于天水市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.97 倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府性基金收入和政府补贴收入作为债券还本付息的资金来源。

（六）项目存在的风险及预防措施

1.市场风险

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

2.财务风险

财务风险：由于部分项目建设周期较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设

进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目可行性研究报告编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强项目施工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

3.管理风险

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

4.经营风险

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的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。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注市场价格变动情况，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。因项目取得的政府性基金或专

项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。