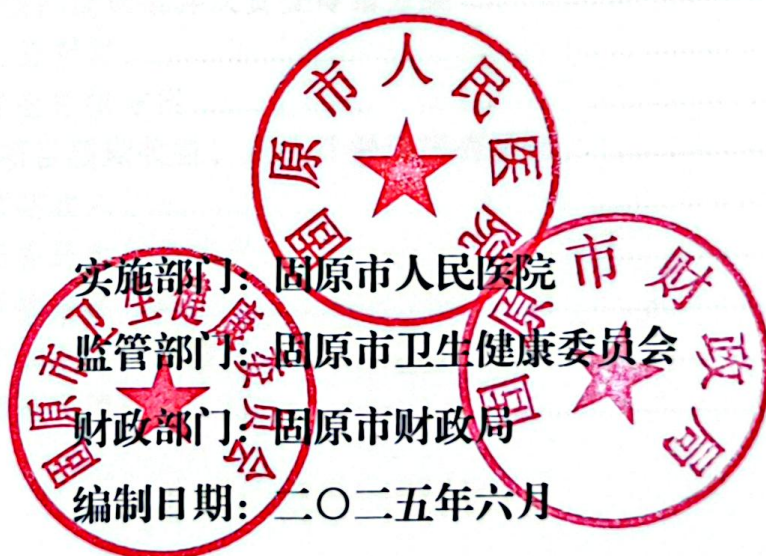


固原市人民医院省级区域医疗中心项目 专项债券实施方案



目 录

第一章	固原市基本情况	2
一、	区域位置	2
二、	经济发展情况	2
三、	财政收支情况及债务情况	3
第二章	项目背景	5
第三章	项目基本情况	7
一、	项目概况	7
二、	建设内容及规模	7
三、	项目实施计划	8
第四章	经济社会效益分析	9
一、	社会效益分析	9
二、	经济效益分析	9
第五章	绩效评估分析	11
一、	事前绩效评估情况	11
二、	绩效目标	15
第六章	项目投资概算及资金筹措方案	17
一、	投资概算	17
二、	资金筹措方案	19
第七章	项目预期收益、成本及融资平衡情况	23
一、	预期收入	23
二、	债务还本付息情况	33
三、	偿债指标计算	35
四、	资金测算平衡情况	35
五、	其他事项说明	38

专项债券信息摘要

基本信息			
项目名称	固原市人民医院省级区域医疗中心项目		
项目概算投资	29911.19 万元（含建设期利息 57.5 万元）		
项目建设期	29 个月（即 2023 年 6 月—2025 年 10 月）		
项目资本金	24911.19 万元		
专项债券发行计划			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年	5000.00 万元	15 年	2.30%
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	无		

第一章 固原市基本情况

一、区域位置

固原市位于宁夏南部，东与甘肃庆阳市、平凉市为邻，南与平凉市相连，西与白银市分界，北与宁夏中卫市接壤，位于西安、兰州、银川三省会城市所构成的三角地带中心。从地理位置上看，固原市地处黄土高原上的六盘山北麓清水河畔，是宁夏五个地级市中唯一的非沿黄城市。陕甘宁革命老区振兴规划中心城市，宁南区域中心城市，政治，经济，文化中心和交通枢纽。同时，也是全国最大的回族聚居地，从元、明之际定居以来，与汉族互相依存。著名的红色旅游城市，是长征十大潜力城市之一。2015年7月中国首届“全国生态文明建设高峰论坛”暨城市与景区成果发布会在北京举行，固原市喜获“全国十佳生态休闲旅游城市”称号。

二、经济发展情况

截至2022年末，全市常住人口115.19万人，比上年末增加0.39万人，其中城镇常住人口51.60万人，占常住人口比重（常住人口城镇化率）为44.8%，比上年末提高0.37个百分点。全年出生人口1.45万人，出生率为12.61‰；死亡人口0.94万人，死亡率为8.17‰；自然增长率为4.44‰。全年全市城镇新增就业9407人，全市共完成劳务输出31.33万人，比上年下降6.9%；实现劳务总收入73.96亿元，比上年增长0.8%。

2023年，固原市全市实现生产总值437.12亿元，按不变价格计算，比上年增长5.6%。其中，第一产业增加值80.51亿元，增长6.9%；第二产业增加值92.33亿元，增长8.0%；第三产业（服务业）增加值264.28亿元，

增长 4.5%。第一产业增加值占地区生产总值的比重为 18.4%，第二产业增加值比重为 21.1%，第三产业（服务业）增加值比重为 60.5%。按常住人口计算，人均地区生产总值 38017 元，比上年增长 5.6%。

2024 年固原市实现生产总值 463.73 亿元，按不变价格计算，比上年增长 6.1%，增速比全区高 0.7 个百分点。分产业看，第一产业增加值 85.82 亿元，增长 7.5%，比全区高 1.3 个百分点，拉动全市经济增长 1.5 个百分点；第二产业增加值 106.65 亿元，增长 12.2%，比全区高 5.2 个百分点，拉动全市经济增长 2.4 个百分点；第三产业增加值 271.26 亿元，增长 3.6%，比全区低 0.3 个百分点，拉动全市经济增长 2.2 个百分点；三次产业结构为 18.5：23：58.5。

三、财政收支情况及债务情况

固原市 2019 年至 2024 年财政收支情况如下表所示：

表 1-1 固原市 2019-2024 年财政收支（单位：亿元）

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2019	16.24	235.81	6.03	-
2020	18.02	254.03	7.91	18.17
2021	15.82	263.22	11.22	12.91
2022	14.44	258.38	4.39	12.23
2023	19.19	277.07	3.80	14.76
2024	15.97	282.04	3.44	18.53

根据固原市《关于 2024 年全市及市本级财政预算执行情况和 2025 年全市及市本级财政预算（草案）的报告》，2024 年年初，固原市法定债务余额 231.90 亿元，当年新增债务 52.91 亿元（其中：新增一般债券 13.98

亿元、新增专项债券 6.32 亿元、特殊再融资债券 9.08 亿元、普通再融资债券 23.53 亿元），当年偿还债务 25.74 亿元（预算安排偿还 2.21 亿元、再融资债券偿还 23.53 亿元），上缴自治区历年结余债券 0.21 亿元，年末债务余额 258.86 亿元。

2024 年年初，固原市本级法定债务余额 81.2 亿元，当年新增债务 17.38 亿元（其中：新增一般债券 2 亿元，新增专项债券 4 亿元，特殊再融资债券 1.48 亿元，普通再融资债券 9.90 亿元），当年偿还债务 10.27 亿元（预算安排偿还 0.37 亿元，再融资债券偿还 9.90 亿元），上缴自治区历年结余债券 0.07 亿元，年末债务余额 88.24 亿元。专项债务有举债空间，债务风险整体可控。

第二章 项目背景

固原市人民医院又名宁夏回族自治区第二人民医院，始建于 1958 年，前身为中国人民志愿军 531 医院。是宁南地区集医疗、教学、科研、急救、保健、康复于一体的三级综合性公立医院。占地面积 138343 平方米（约 207.51 亩），总建筑面积 131510.5 平方米，设置床位 1000 张，具备日门诊量 3000 人次的医疗能力。医院资产总额 9 亿元。在岗职工 1283 人，硕士及以上学历人员 28 人。医院设 30 个临床科室、9 个医技科室。年门诊量 58 万人次、住院 2.8 万人次，手术 1.3 万人次。承担着固原市四县一区（隆德县，泾源县，西吉县，彭阳县，原州区）及海原、同心、甘肃环县、镇原等地 200 多万群众的基本医疗救治工作，承担着宁夏医科大学学生的实习和基层卫生院专业技术人员的进修培训任务，是宁夏医科大学附属医院、国家老年疾病临床医学研究中心分中心、西京消化病医院固原整合医学中心、吴阶平泌尿外科固原中心、固原市数字骨科 3D 打印技术中心、宁夏助理全科医生培训基地、固原市卫生医疗专业技术人员继续教育基地、国家医师资格实践技能考试基地、固原院士工作站大专家 COM.Re 医学教育基地。医院呼吸与重症医学、消化、心血管、重症医学等内科疾病的诊疗和普外、肿瘤、泌尿、脊柱、脑外、耳鼻喉等手术达到区内同等医院先进水平。能开展冠状动脉支架植入术、主动脉球囊起搏术、临时起搏器植入术、脑动脉血管介入术、颅内动脉瘤栓塞术等业务。自治区首批特色优势专科风湿免疫科在治疗类风湿性关节炎、强直性脊柱炎等风湿免疫性疾病方面疗效显著，全国 20 多个省市自治区的病人慕名来院治疗。医院现已通过国家标准胸痛中心认证，呼吸与危重医学科通过国家质控中心建设合格认证，卒中中心、创伤中心、危重孕产妇救治中心、新生儿救治中心

已通过自治区卫健委评审通过,肿瘤中心在本次省级区域医疗中心规划中。当前基础设施、环境设施、医疗设备、业务范围等都得到了很大程度的提升,医院正向着更高的目标迈进,努力成为具有承担省级区域医疗中心能力区综合医院。

第三章 项目基本情况

一、项目概况

（一）项目单位

固原市人民医院

（二）项目名称

固原市人民医院省级区域医疗中心项目

（三）项目区位

项目建设地点位于宁夏固原市九龙路与新城纵二街交叉口，固原市人民医院院内。

（四）项目属性

本项目属于新建已开工项目。

二、建设内容及规模

新建固原市人民医院省级区域医疗中心一座，总建筑面积 18670 平方米,为地上 7 层局部 8 层、地下 1 层框架剪力墙结构，主要设置放疗区、卒中病区、胸痛病区、肿瘤病区、呼吸病区、儿科普通病区、儿科传染病区、手术区及设备用房。设计床位数 300 张。并配套建设给排水、暖通、电气、消防等设施。配置相关医疗设备及信息化工程等。

三、项目实施计划

（一）项目建设期及运营期

根据《关于<固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目可行性研究报告>的批复事宜的函》（固审批（投资）〔2022〕84号），本项目建设期为29个月，即2023年6月—2025年10月。目前已完成投资2.02亿元。

（二）项目运营期

本项目建成后进入运营期。该项目属于医院基础设施项目，建成后能长期运营，项目实际运营期大于专项债存续期。

四、项目投后管理

项目资产登记。根据项目可研批复，项目静态总投资29853.69万元，预计形成固定资产26868.32万元。本项目专项债存续期内，专项债资金形成的资产为国有资产，权益登记在固原市人民医院名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将对应资产进行处置。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。

项目收入归集。项目资产收入为门诊收入和住院收入，项目收入由项目单位负责收取缴入专门账户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

第四章 经济社会效益分析

一、社会效益分析

该项目建成后，使医院医疗设备的布局更加合理，能够进一步提高区域医疗中心的医疗水平，有利于更好地为广大患者服务。同时，加强医院的科研水平、教学水平、诊疗水平的提高，满足固原市及周边地区疑难病、危重病的救治，使患者就近就医，减少患者家庭的负担，使其尽快康复返回到社会中。项目的建设对保护人民群众的身体健康具有重要的意义，是构建社会主义和谐社会的重要组成部分，也为区域医疗中心能够快速发展，起到积极的推动作用，项目建设具有显著的社会效益。

二、经济效益分析

多年来，固原市人民医院为宁夏的社会稳定、经济发展、人民健康做出了卓有成效的工作。但由于区域环境及自身条件有限，还不能为宁夏各方面事业的快速稳定发展提供更为有力的医疗保障和支持，医院的办医条件的根本改善，将极大地促进宁夏医疗卫生工作的整体提高。项目的建成，可以有效地治疗各种疾病，降低因耽搁治疗时机给患者造成生命财产经济损失。随着就医条件的改善和防治水平的提高，理疗康复、地方病、慢性病的发病率将会逐步得到有效控制，从而保护更多劳动者的身体健康，使其更好地投身于生产第一线，促进经济发展。整个项目建成不仅有利于宁夏的经济开发，而且将更有利于国家重点建设项目的可持续发展，同时对全区的经济发展也起着积极的促进作用。因此，该项目的实施，不仅能够产生直接的社会效益，而且还会带来间接的难以估量的巨大经济效益。可

以减少制约地方经济发展的地方病的发生，对宁夏的经济发展起到有力的推动作用，体现社会主义的优越性。通过改善疾病治疗机构的服务条件，能够有效地落实国家卫生事业“十四五”规划，从而缓解因病致贫、因病返贫的状况，增强人民群众生存质量和劳动能力，增加社会劳动力资本，提高生产率，减少各类传染性疾病对社会稳定、经济发展带来的破坏打击，为推动全市经济持续地发展，提供有效保障。

第五章 绩效评估分析

一、事前绩效评估情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1. 项目必要性

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大精神 and 习近平总书记来宁视察重要讲话精神，全面落实自治区党委十三次全会决策部署，围绕健康宁夏建设总体要求，着力解决发展不平衡不充分问题，以满足人民群众医疗需求为导向，以优势学科集群为突破，以“互联网+医疗健康”为主要手段，大力提升区域内医疗服务能力，加快医疗服务体系供给侧结构性改革，优化医疗资源配置，促进全区各地医疗服务同质化，打造一批代表自治区内先进水平、具有国内影响力的区域医疗技术高地，带动区域医疗服务能力全面提升，加快构建以省级区域医疗中心为支撑、县域医疗中心为基础的优质医疗服务网络，推动优质医疗资源扩容下沉，助力建设符合宁夏回族自治区区情的分级诊疗制度，降低区域内患者外转率，满足人民群众日益增长的医疗服务需求，切实解决群众看病就医的操心事、烦心事、揪心事。区域的医疗水平在短时间内将得到明显提升。区域医疗中心建设初步改善就医流向。区域医疗中心的建设还将扩大品牌影响力、带动医疗资源的投入并加快人才队伍的建设。

2. 项目公益性

目前全国范围老龄化导致的肿瘤、心脑血管疾病以及急危重症等患者日益增多；群众对高品质健康服务需求大幅增长。就医需求的变化倒逼医院提升疑难疾病诊疗能力，积极创新诊疗模式，提升服务质量，提高患者

满意度，本项目的建设正是满足百姓就医需求，实现患者不外流的重要手段。因此，本项目具有很强的公益性。

3. 项目收益性

项目的建成，可以有效地治疗各种疾病，降低因耽搁治疗时机给患者造成生命财产经济损失。随着就医条件的改善和防治水平的提高，理疗康复、地方病、慢性病的发病率将会逐步得到有效控制，从而保护更多劳动者的身体健康，使其更好地投身于生产第一线，促进经济发展。整个项目的建成不仅有利于宁夏的经济开发，而且将更有利于国家重点建设项目的可持续发展，同时对全区的经济发展也起着积极的促进作用。本项目不仅具有公益性同时也有很好的收益性。

（二）项目建设的可行性

1. 政策可行

按照宁夏回族自治区省级区域医疗中心设置实施方案中要求，围绕健康宁夏建设总体要求，着力解决发展不平衡不充分问题，以满足人民群众医疗需求为导向,以优势学科集群为突破,以“互联网+医疗健康”为主要手段，大力提升区域内医疗服务能力，加快医疗服务体系供给侧结构性改革，优化医疗资源配置，促进全区各地医疗服务同等化，助力建设符合我区区情的分级诊疗制度，切实解决群众看病就医的操心事、烦心事、揪心事。

2. 技术可行性

目前国内外医院信息化技术很成熟，根据国家相关政策依据，国内各厂商的软件开发采用了最先进的技术手段，本项目采用的主要技术考虑了先进性和成熟度，同时也考虑了后期的可扩展性和可维护性。项目中针对医院的建设充分考虑了在系统建设过程中以及落成后系统运行维护中可能遇到的技术问题，技术方案针对性强。因此，本项目建设方案的主要技术

选择符合相关技术领域的技术发展趋势，最大限度保持技术更新换代的可延续性，技术上是可行的。

3. 社会可行性

患者和居民可以享受更高品质的医疗卫生健康服务，能及时获取有效的医药保健信息，患者可以通过微信、互联网医院等手段，在家中查询自己的健康资料和检验检查结果，在医院中进行就诊，享受更便捷、全方位的疾病诊治、医疗咨询、健康教育、医疗保健等健康服务和诊疗信息服务，为患者和居民提供主动的健康服务，将有助于增强患者和居民的健康保健意识，提高居民的健康水平与生活质量。因此，本项目在社会民生方面使百姓得到实惠，项目也不存在违背法律法规情况，所以在社会方面是可行的。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目已取得立项批复等合规性要件，属于新开工项目，项目成熟度高。本项目不涉及拖欠工程款和农民工工资等情况，项目实施单位不涉及地方政府隐性债务。

（四）项目资金来源和到位可行性

根据《关于<固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目可行性研究报告>的批复事宜的函》（固审批（投资）〔2022〕84号），本项目批复总投资为 29852.93 万元，项目建设所需资金由发行地方政府专项债券、申请上级补助资金以及项目实施单位自筹构成。

（五）项目收入、成本、收益预测合理

本项目收入、成本的测算依据固原市人民医院现有医疗收费标准，并参考区内其他医院数据，因此，项目收益预测合理。

（六）债券资金需求合理性

本项目总投资为 29853.69 万元，债券需求额度 5000.00 万元。本项目是医疗基础设施建设，具有一定收益性的公益类项目，符合政府专项债支持的方向。因本项目技术条件成熟，建成后能较快形成有效投资。为使项目尽快落地，需有充足资金保证，根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26 号）文件中第（五）条的要求“机场项目最低资本金比例维持 25% 不变，其他基础设施项目维持 20% 不变。其中，公路（含政府收费公路）、城建、物流、生态保护、社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点”。本项目资本金比例 84.28%，符合国务院对资本金的规定，因此，本项目债券资金需求合理。

（七）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目发行债券总额 5000.00 万元，计划在 2025 年发行，发行期限安排为 15 年。债券存续期内，本项目累计可实现收入 192223.43 万元，总运营成本 177259.62 万元，可偿债收益为 14963.81 万元，总债务还本付息为 6725.00 万元，经计算项目偿债覆盖率 2.23，债务保障倍数大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

（八）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划

相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

（九）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

二、绩效目标

（一）设定情况

本项目绩效目标从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等设定。绩效目标表详见下表：

表 5-1 绩效评价目标表

项目目标	借助省级区域医疗中心建设，与西交大一附院为主开展优质医疗资源引进合作模式，辅以宁夏医科大学附属医院、唐都医院协作。以引平台、引人才、引技术、引管理为抓手，通过开办分院和分中心、建设医疗集团、组建专科联盟等多种方式，在医院管理、学科建设、诊治能力及人才培养等方面深度合作共建，促进临床、教学和科研广泛合作，使固原市人民医院沿着“优势学科做强、特色科室做精、紧缺学科补缺”的布局发展提升，成为宁夏一流、西北有影响的省级区域医疗中心。				
一级指标	二级指标	绩效指标		指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
		三级指标	指标值		
产出指标	数量指标	建设完成率	100%	项目建设危急重症综合病区一栋,设置床位 300 床。配置 3.0T 核磁、256 排 CT、直线加速器、机器人手术显微镜、血管造影机（双平板）等医疗设备 32 台（套）。	可行性研究报告

		投资完成率	100%	总投资完成率 100%	可行性研究报告
		资金使用率	100%	总投资完成率 100%	可行性研究报告
	质量指标	工程验收合格率	100%	工程验收合格率 100%	可行性研究报告
	时效指标	开工时效	2023 年 6 月	2023 年 6 月	可行性研究报告
		完工时效	2025 年 10 月	2025 年 10 月	可行性研究报告
		建设资金到位率	100%	建设期资金到位率 100%	可行性研究报告及其批复
	成本指标	总投资	±10%	总投资控制在±10%范围内	可行性研究报告
效益指标	经济效益指标	改善民生	改善	改善固原市及周边居民就医条件	可行性研究报告
	社会效益指标	促进就业	促进	项目能够解决部分人员就业	可行性研究报告
	生态效益指标	符合国家环评要求	符合	符合国家环评要	可行性研究报告
	可持续影响指标	偿债能力（偿债备付率）	≥1.2	偿债备付率≥1.2	《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度指标	≥95%	满意度≥95%	社会公众认知

（二）审核情况

本项目绩效目标已报备主管部门和财政部门审核。

第六章 项目投资概算及资金筹措方案

一、投资概算

（一）项目合规情况

（1）立项批复：《关于<固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目项目建设书>的批复》（固审批（投资）〔2021〕129号）；

（2）可研批复：《关于<固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目可行性研究报告>的批复事宜的函》（固审批（投资）〔2022〕84号）；

（3）申请批复：《关于申请审批<固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目>项目建设书的报告》（固市医发〔2021〕790号）；

（4）初设批复：《关于固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目初步设计的批复》（固审批（投资）〔2023〕30号）；

（5）建设工程规划许可证：固审服建字第(2023)1105号；

（6）建设用地规划许可证：地字第 064 号；

（7）建筑工程施工许可证：编号 640400202309140101；

（8）国有土地使用证：编号国用(2014)第 60177 号；

（9）中标通知书：项目标段编号：A6404000141003790001001；

（10）建设工程施工合同：合同名称：固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目，合同甲方：固原市人民医院，合同乙方：陕西建工第九建设集团有限公司。

（二）项目投资估算依据

（1）工程量按设计资料和图纸计算；

（2）取费标准主楼按一类工程，室外按三类工程；

(3) 定额执行宁夏 2019 年《房屋建筑与装饰工程计价定额》《安装工程计价定额》《建设工程费用定额》，估算指标参考类似工程造价指标；

(4) 材料价格执行 2022 年《宁夏工程造价》第 3 期固原地区材料市场综合价格。

(三) 专项债券利率

本项目计划发债 5000.00 万元，期限为 15 年，参照近期全国各省份发行的政府专项债券利率（见表 6-1），谨慎考虑，本项目 15 年期专项债券发行利率为 2.30%，利息总计 1725.00 万元，债券本息合计 6725.00 万元。偿债方式为在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

表 6-1 近期地方政府专项债券发行利率情况

债券代码	债券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	票面利率 (%)
2505279	2025 年陕西省政府专项债券（七期）	10.29	20	2.25%
2505162	2025 年陕西省政府专项债券（五期）	37.46	20	2.18%
2505086	2025 年陕西省政府专项债券（一期）	100.00	20	1.99%
2505251	2025 年广西壮族自治区政府专项债券（五期）	150.00	20	2.30%
2505082	2025 年广西壮族自治区政府专项债券（一期）	9.26	20	1.94%
2505301	2025 年江西省政府专项债券（四期）	4.29	20	2.18%
809232	2025 年北京市政府专项债券（二十期）	19.27	20	2.10%

数据来源：中债登官网，<https://www.chinabond.com.cn/dfz/#/information/listDetail?title>

(四) 项目总投资

本项目估算总投资 29852.69 万元（不含建设期利息）。主要有基础建设费、医疗设备、信息化建设费、预备费等。具体如下表所示。

表 6-2 项目总投资估算表

工程费用	估算金额（万元）
本项目估算总投资（不含建设期利息）	29853.69
医疗设备	13000.00
基础建设费用	12146.78
信息化建设	3000.00
其他费用	1047.21
预备费	659.70
建设期利息	57.50
本项目估算总投资（含建设期利息）	29911.19

考虑建设期利息后，本项目融资额度将发生变化，调增建设期利息 57.50 万元。因此，经调整后的项目估算总投资（含建设期利息）为 29911.19 万元，较原可研批复总投资增长 0.19%。根据《宁夏回族自治区人民政府关于印发<宁夏回族自治区政府投资管理办法>的通知》（宁政规发〔2020〕7 号），目前本项目调整未超过经批准的可行性研究报告投资估算的 10%，故无需重新报批可行性研究报告。

二、资金筹措方案

（一）资金来源

本项目估算总投资为 29911.19 万元（含建设期利息），项目建设所需资金由申请发行地方政府专项债券、申请中央和自治区财政补助资金，具体如下所示。

表 6-3 项目资金筹措表（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	中央和自治区财政资金	发行专项债券用于项目资本金	项目单位自筹	专项债券	市场融资
29911.19	23500	0.00	1411.19	5000.00	0.00
占总投资比例（%）	69.20%	-	15.08%	15.72%	-
	84.28%			15.72%	

本项目资金具体到位情况如下：

（1）本项目申请发行地方政府专项债券 5000.00 万元，计划于 2025 年发行完成，债券期限为 15 年。

（2）根据《关于下达 2023 年优质高效医疗卫生服务体系建设工程(第二批)中央预算内投资指标的通知》（固财(建)指标〔2023〕290 号），本项目获得中央财政资金 20000.00 万元，中央专项资金已到位。

（3）根据《关于下达 2023 年优质高效医疗卫生服务体系建设工程(第二批)中央预算内投资指标的通知》（固财(建)指标〔2023〕290 号）及《关于固原市人民医院省级区域医疗中心建设项目初步设计的批复》（固审批(投资)〔2023〕30 号），申请自治区补助资金共计 3500 万元，已到位 700 万元，2023 年到位 200 万元，2024 年到位 500 万元，2025 年计划到位 2800 万元。剩余 1411.19 万元由人民医院自筹，该部分根据项目实施进度保障如期到位。

（二）项目分年度融资情况

1.专项债券

表 6-4 专项债券融资情况表（单位：万元）

合计	2025 年	
	发行金额	期限
5000.00	5000.00	15

2.市场化融资

本项目无市场化融资。

（三）项目实施计划

本项目已完成的前期准备工作：项目已完成可研、立项等前期工作并取得相关部门的批复。项目建设计划：项目规划建设期为 29 个月，建设时间为 2023 年 6 月—2025 年 10 月。

（四）资金筹措及使用计划

根据本项目的建设进度计划，各年度资金使用计划详见下表。

表 6-5 资金筹措计划表（单位：万元）

资金使用计划		2023 年	2024 年	2025 年	合计
资本金	中央或自治区的补助资金	10200	10500	2800.00	23500.00
	本级财政预算安排	0.00	0.00	0.00	0.00
	单位自有资金	0.00	0.00	1411.19	1411.19
专项债券资金	新增专项债	0.00	0.00	5000	5000
	调整专项债	0.00	0.00	0.00	0.00
合计		10200	10500	9211.19	29911.19

（五）项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《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）和《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）《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）进行管理和使用。具体如下：

1.专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的本项目工程建设。

2.项目资金应当“实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用”，加强本项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

3.项目资金的分配和管理，可根据本项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

4.各级财政部门要依托信息系统，对专项债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围。

第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况

一、预期收入

（一）项目收入

1.项目收入区间

本项目取计算期 15 年，其中项目规划建设期为 29 个月，即 2023 年 6 月-2025 年 10 月，项目建成后当年就能投入使用。专项债存续期为 15 年，从发行成功起开始计息，其中建设期利息为 6 个月。项目实际运营期大于项目还款期。

2.项目收入内容

本项目的收入按照来源划分为门诊收入、住院收入和其他收入。根据《2021 年宁夏卫生健康事业发展统计公报》，2021 年全区医院总门诊人次 2139.06 万人次，按照宁夏常驻人口 728 万计算，人均门诊次数 2.9 次。目前，固原市人民医院是附近地区唯一的三甲医院，承担了周边县（区）大部分居民的就医。2022 年固原市原州区常驻人口 47.67 万，谨慎考虑，按照人均门诊次数 2.9 次来计算，固原市原州区居民每年门诊次数为 138.24 万次。固原市人民医院作为原州区唯一的三甲医院，接诊人次占比较高。而根据《固原市人民医院 2022 年财务分析报告》，近三年固原市人民医院平均门诊人次 57.7 万次，已属于满负荷接诊，占原州区居民门诊次数的 40%。考虑到固原人民医院还需接诊附近其他县区病人，因此固原人民医院门诊供给严重不足。本项目的实施将进一步提升固原市人民医院的就诊能力，本项目建成 300 个床位，一年按照 365 天计算，全年占用总床日数为 109500，平均住院时长 8 天，住院人次为 13,687.5 次，根据历史数据住院人次占门

诊人次的比例约为 6%，故本项目建成后能够接诊门诊人次约为 23 万人次（ $300 \times 365 / 8 / 6\% = 228,125$ ），尽管固原市人民医院门诊供给不足，但谨慎考虑，本项目建成后能够实现每年新增门诊人数约 16 万人次。参照《固原市人民医院 2022 年财务分析报告》，2020-2022 年固原人民医院次均门诊费平均值为 224.73 元/次，尽管受疫情影响有所降低（如图 7-1），谨慎考虑，此次测算以 224.73 元/次。以 2026 年为基准年，项目建成后基准年实现门诊收入 3,667.59 万元。

本项目除了增强人民医院就诊能力外，还增加了 300 个床位，参照固原人民医院 2020-2022 年次均住院费用，估计次均住院费约为 9100 元，床位使用率按照 66.22%，次均住院时长 8 天，病床年周转 40 次，项目建成后基准年实现住院收入 7,375.85 万元。

此外，除门诊和住院收入外，医疗中心还接受其他科室检测服务，会产生一定的收益，参照人民医院往年数据，预计每年创收 116.91 万元。同时考虑到通货膨胀等因素，项目门诊收入、住院收入按照每年 2% 的增速测算。

经测算，专项债券存续期内，医疗中心经营收入总计 192223.43 万元。

项 目	2020年	2021年	2022年	三年平均值
门诊收入	11,869.51	12,849.77	12,274.92	12,331.40
门急诊人次	412,863.00	588,373.00	728,828.00	576,688.00
门急诊次均费用	287.49	218.29	168.42	224.73
核酸检测收入	66.20	458.65	455.40	326.75
住院收入	26,239.50	27,286.99	23,746.83	25,757.77
出院者占用总床日数	228,801.00	226,490.00	203,508.00	219,599.67
住院实际占用床日	239,014.00	246,360.00	216,866.00	234,080.00
每床日费用	1,097.82	1,107.61	1,095.00	1,100.14
每床日药品费用	323.47	306.92	317.20	315.86
出院人数(人次)	25,991.00	28,350.00	25,538.00	26,626.33
出院患者次均费用	9,660.82	8,849.80	8,725.87	9,078.83
床位使用率	0.66	0.70	0.62	0.66
出院者平均住院日(天)	8.80	7.99	8.00	8.26
手术例数	11,863.00	13,273.00	11,639.00	12,258.33

图 7-1 2022 年固原人民医院有关收入统计的次均门诊费和次均住院费

表 7-1 项目预期收入明细表（单位：万元）

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
经营收入	192,223.43	-	-	1,823.97	11,160.35	11,381.23	11,606.42	11,835.95	12,070.89	12,310.16
门诊收入	63,249.69	-	-	599.28	3,667.59	3,740.95	3,815.74	3,891.96	3,969.99	4,049.45
住院收入	127,200.60	-	-	1,205.20	7,375.85	7,523.37	7,673.77	7,827.08	7,983.99	8,143.80
其他收入	1,773.14			19.49	116.91	116.91	116.91	116.91	116.91	116.91

（续表 7-1）

项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
经营收入	192,223.43	12,553.78	12,802.80	13,056.15	13,314.90	13,579.08	13,847.59	11,768.83	14,403.01	14,688.84
门诊收入	63,249.69	4,130.36	4,213.06	4,297.20	4,383.13	4,470.87	4,560.04	3,876.14	4,744.50	4,839.43
住院收入	127,200.60	8,306.51	8,472.83	8,642.04	8,814.86	8,991.30	9,170.64	7,795.26	9,541.60	9,732.50
其他收入	1,773.14	116.91	116.91	116.91	116.91	116.91	116.91	97.43	116.91	116.91

（二）项目运营成本

医院运营成本主要分为医疗成本和其他成本，其中医疗成本包含人员经费、卫生材料费、药品费和其他医疗费用；其他成本包含水电费、暖气费、物业费等。以上成本费用（除暖气费和物业费外）占医院收入的比例相对较为固定，故本次运营成本预估以收入的一定比例来测算。

1. 固原人民医院历史成本分析

根据固原人民医院历史经营数据，2020-2022 年间，固原人民医院收入分别为 51,277.96 万元、50,040.05 万元和 47,056.79 万元，收入构成如下图所示。

项目	2020年	2021年	2022年	相较2021年同期增长额	相较2022年同期增长幅度(%)
医疗收入	38,109.01	40,136.76	36,021.75	-4,115.01	-10.25%
其中：药品收入	13,428.30	13,180.22	12,743.20	-437.02	-3.32%
财政补助收入	11,710.81	9,069.86	9,212.08	142.22	1.57%
其中：财政基本收入	6,456.78	6,345.04	6,629.45	284.41	4.48%
财政项目收入	5,254.03	2,724.82	2,582.63	-142.19	-5.22%
科教收入	18.55	43	22.75	-20.25	-47.09%
其他收入	1,439.59	790.42	1,800.21	1,009.79	127.75%
总收入	51,277.96	50,040.05	47,056.79	-2,983.26	-5.96%

图 7-2 固原市人民医院 2020-2022 年收入统计情况

2020-2022 年间，固原市人民医院运营成本中人员经费（含绩效）分别为 20,405.39 万元、20,235.04 万元和 20,823.88 万元；药品费分别为 13,236.46 万元、13,174.88 万元和 12,738.39 万元；卫生材料费分别为 8,072.55 万元、8,296.29 万元和 7,764.39 万元。具体如下图所示。

项 目	2020年	2021年	2022年
医疗成本	42,072.22	42,737.80	42,740.76
其中：人员经费（含绩效）	20,405.39	20,235.04	20,823.88
药品费	13,236.46	13,174.88	12,738.39
卫生材料费	8,072.55	8,296.29	7,764.39
其他医疗成本（含设备维护费）	357.82	1,031.59	1,414.10

图 7-3 固原市人民医院 2020-2022 年医疗成本明细

根据固原人民医院 2020-2022 年财务数据，医疗成本占医院收入的比例较为固定，下表分别是各项医疗成本占医疗收入和总收入的比例。

项 目	2020年	2021年	2022年	三年平均值	2020年	2021年	2022年	三年平均值
	占医疗收入比重	占医疗收入比重	占医疗收入比重		占医院总收入比重	占医院总收入比重	占医院总收入比重	
医疗成本	110.40%	106.48%	118.65%	111.84%	82.05%	85.41%	90.83%	86.10%
其中：人员经费（含绩效）	53.54%	50.42%	57.81%	53.92%	39.79%	40.44%	44.25%	41.49%
药品费	34.73%	32.82%	35.36%	34.30%	25.81%	26.33%	27.07%	26.40%
卫生材料费	21.18%	20.67%	21.55%	21.13%	15.74%	16.58%	16.50%	16.27%
其他医疗成本	0.94%	2.57%	3.93%	2.48%	0.70%	2.06%	3.01%	1.92%
设备维护费	0.92%	1.13%	0.93%	0.99%	0.68%	0.90%	0.71%	0.76%

图 7-4 固原市人民医院 2020-2022 年医疗成本占收入的比重

公立医院是差额拨款事业单位，收入来源主要为医疗服务收入和财政拨款收入，其中，财政拨款收入包括专项拨款和基本补助。针对本项目，项目建成后财政拨款收入抵减一部分运营成本，使得各项医疗成本占医疗收入的比重与各项医疗成本占医院总收入的比重一致。故本项目测算时取各项医疗成本占医院总收入的比重来测算。

医疗成本占医院收入的比重=医疗成本/（医疗收入+财政补助收入）=（医疗成本-财政补助收入）/（医疗收入+财政补助收入-财政补助收入）=（医疗成本-财政补助收入）/医疗收入=不含财政补助医疗成本/医疗收入。

所以本项目各项医疗成本（不含财政补助）=医疗收入*医疗成本占医院收入的比重。

其他成本主要有水电费、暖气费、物业费及其他费用等，其中水电费依据历史数据占医院收入的比重测算，采暖费、物业费按照实际面积和单价测算，其他费用按照医院收入的一定比重计提。

2. 本项目成本测算

1. 医疗成本

(1) 人员经费

本项目在固原人民医院原有医疗基础上增加了住院床位和门诊中心，除了新引进一部分医学专家外，其余医护人员可由原有人员兼任，因此人员经费占收入比例适当下调。2020-2022 年固原人民医院人员经费占医院收入的平均比重为 41.49%，考虑到本项目部分医务人员采取兼职，适当下调比重，以 40%测算。考虑医护人员工资及福利每年都会有一定的涨幅，假设每年上涨 1%。

(2) 卫生材料费

2020-2022 年固原人民医院卫生材料费占医院收入的平均比重为 16.27%，本项目测算采用该比例值，因为本项目收入已考虑了增长，故卫生材料费不再设置增长率。

(3) 药品费

2020-2022 年固原人民医院药品费占医院收入的平均比重为 26.40%，本项目测算采用该比例值，因为本项目收入已考虑了增长，故药品费不再设置增长率。

(4) 其他医疗成本

2020-2022 年固原人民医院其他医疗成本占医院收入的平均比重为 1.92%，设备维护费用占收入的比重为 0.76%，合计为 2.68%。本项目测算取 4%这一比例，因为本项目收入已考虑了增长，故其他医疗成本不再设

置增长率。

2. 其他成本

(1) 水电费

2020-2022 年，固原市人民医院其他成本中水电费分别为 287.93 万元、310.43 万元和 339.47 万元。占医院收入的比重分别为 0.56%、0.62%和 0.73%，三年平均值为 0.64%。

(2) 暖气费

根据本项目可研及其批复，总的建筑面积为 18670 平方米。根据 2024 年固原市城市管理局公开发布的采暖费缴纳通知中显示，固原市法定供热时间为 5.5 个月，供热价格为住宅 3.7 元/m²/月，办公 5.2 元/m²/月，营业 5.7 元/m²/月。本项目供暖价格按照办公用房价格，为 5.2 元/m²/月，供暖 5.5 个月，年暖气费 53.40 万元，采暖单价每 5 年上涨 10%。

(3) 物业管理费

根据本项目可研及其批复，总的建筑面积为 18670 平方米。根据固原市人民医院 2020-2022 年物业管理费单价 2.5 元/m²/月，本项目年均物业管理费为 56.01 万元，物业管理单价每 5 年上涨 10%。

(4) 其他费用

其他费用暂按收入的 0.1%计提其他费用。

经测算，本项目在债券存续期内，运营成本共计 177,259.62 万元，具体运营成本如下表所示。

表 7-2 项目预期成本明细表（单位：万元）

项目	合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
经营成本（1+2）	177,259.62	-	-	1,703.74	9,909.31	10,149.25	10,406.19	10,658.38	10,917.75	11,183.49
1.医疗成本	173,240.39	-	-	1,580.84	9,717.31	9,955.62	10,199.95	10,450.44	10,708.08	10,972.04
其中：人员经费	83,529.75	-	-	729.59	4,508.78	4,644.00	4,783.24	4,926.60	5,074.60	5,226.89
卫生材料费	31,274.75	-	-	296.76	1,815.79	1,851.73	1,888.36	1,925.71	1,963.93	2,002.86
药品费	50,746.95	-	-	481.53	2,946.33	3,004.64	3,064.09	3,124.69	3,186.71	3,249.88
其他医疗费用	7,688.94	-	-	72.96	446.41	455.25	464.26	473.44	482.84	492.41
2.其他成本	4,019.23	-	-	122.90	192.00	193.63	206.24	207.94	209.67	211.45
水电费	1,230.24			11.67	71.43	72.84	74.28	75.75	77.25	78.79
采暖费	1,267.41			53.40	53.40	53.40	58.74	58.74	58.74	58.74
物业管理费	1,329.36			56.01	56.01	56.01	61.61	61.61	61.61	61.61
其他费用	192.22			1.82	11.16	11.38	11.61	11.84	12.07	12.31

（续表 7-2）

项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
经营成本（1+2）	177,259.62	11,455.65	11,747.85	12,034.11	12,328.03	12,630.30	12,938.90	11,087.73	13,866.45	14,242.49
1.医疗成本	173,240.39	11,242.41	11,520.73	11,805.11	12,097.12	12,397.43	12,704.05	10,868.11	13,344.38	13,676.77
其中：人员经费	83,529.75	5,383.56	5,545.66	5,711.80	5,883.06	6,060.07	6,241.39	5,366.51	6,622.50	6,821.50
卫生材料费	31,274.75	2,042.50	2,083.02	2,124.24	2,166.33	2,209.32	2,253.00	1,917.96	2,343.37	2,389.87
药品费	50,746.95	3,314.20	3,379.94	3,446.82	3,515.13	3,584.88	3,655.76	3,112.11	3,802.39	3,877.85
其他医疗费用	7,688.94	502.15	512.11	522.25	532.60	543.16	553.90	471.53	576.12	587.55

项目	合计	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
2.其他成本	4,019.23	213.24	227.12	229.00	230.91	232.87	234.85	219.62	522.07	565.72
水电费	1,230.24	80.34	81.94	83.56	85.22	86.91	88.62	75.45	92.18	94.01
采暖费	1,267.41	58.74	64.61	64.61	64.61	64.61	64.61	64.61	202.79	223.06
物业管理费	1,329.36	61.61	67.77	67.77	67.77	67.77	67.77	67.77	212.70	233.96
其他费用	192.22	12.55	12.80	13.06	13.31	13.58	13.85	11.79	14.40	14.69

（三）相关税费

本项目的建设运营单位是固原市人民医院，属于事业单位，因此暂不考虑相关税费。

（四）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费和其他费用。

债券存续期内，本项目累计可实现收入 192223.43 万元，总运营成本 177259.62 万元，可偿债收益为 14963.81 万元，总债务还本付息为 6725.00 万元。项目可偿债收益大于总债务本息。

二、债务还本付息情况

（一）专项债券还本付息情况

本项目计划发债 5000.00 万元，发债期限 15 年，专项债券发行利率为 2.30%，利息总计 1725 万元，债券本息合计 6725.00 万元。专项债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

（二）市场化融资还本付息情

本项目无市场化融资。

（三）总体债务还本付息情况

本项目自 2025 年专项债发行成功起开始计息。每年偿还专项债券利息 115 万元，专项债券利息总计 1725 万元，2040 年偿还专项债券本金 5000.00 万元，债券本息合计 6725.00 万元。如下表所示。

表 7-3 项目还本付息表（单位：万元）

项目	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
筹资活动现金流出	6,725.00	57.50	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00
偿还债务本金支付的现金	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还专项债利息所支付的现金	1,725.00	57.50	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00

（续表 7-3）

项目	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
筹资活动现金流出	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	5,057.50
偿还债务本金支付的现金	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还专项债利息所支付的现金	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	57.50

三、偿债指标计算

本项目偿债指标如下：

- (1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=50.12%;
- (2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息=2.23;
- (3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金=2.99;
- (4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=2.23;
- (5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=2.99。

经测算，本项目债务保障倍数均大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能够实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

四、资金测算平衡情况

本项目累计资金流入 222134.62 万元，在偿还本项目总债务后，仍有 8296.31 万元的累计现金结余。

表 7-4 项目资金平衡分析表（单位：万元）

项目	合计	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
经营活动现金流量表										
经营活动现金流入	192,223.43	-	-	1823.97	11160.35	11381.23	11606.42	11835.95	12070.89	12310.16
营业收入	192,223.43	-	-	1823.97	11160.35	11381.23	11606.42	11835.95	12070.89	12310.16
经营活动现金流出	177,259.62	-	-	1,703.74	9,909.31	10,149.25	10,406.19	10,658.38	10,917.75	11,183.49
营业成本	177,259.62	-	-	1,703.74	9,909.31	10,149.25	10,406.19	10,658.38	10,917.75	11,183.49
经营活动产生现金流量净额	14,963.81	-	-	120.23	1,251.04	1,231.98	1,200.23	1,177.57	1,153.14	1,126.67
投资活动产生的现金流量	-									
投资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流出	29,853.69	3,105.00	8,404.00	18,344.69	-	-	-	-	-	-
投资活动产生现金流量净额	-29,853.69	-3,105.00	-8,404.00	-18,344.69	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量	-									
筹资活动现金流入	29,911.19	10,200.00	10,500.00	9,211.19	-	-	-	-	-	-
发行债券金额	5,000.00	-	-	5,000.00	-	-	-	-	-	-
中央和自治区补助资金	23,500.00	10,200.00	10,500.00	2,800.00	-	-	-	-	-	-
其他资金（项目单位自筹）	1,411.19		-	1,411.19	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流出	6,725.00	-	-	57.50	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00
偿还债务本金支付的现金	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还利息所支付的现金	1,725.00			57.50	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00
筹资活动产生的现金流量净额	23,186.19	10,200.00	10,500.00	9,153.69	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00
初期现金	-	-	7,095.00	9,191.00	120.23	1,256.27	2,373.25	3,458.48	4,521.05	5,559.19
期内现金净增加额	8,296.31	7,095.00	2,096.00	-9,070.77	1,136.04	1,116.98	1,085.23	1,062.57	1,038.14	1,011.67
期末现金余额	12,485.90	7,095.00	9,191.00	120.23	1,256.27	2,373.25	3,458.48	4,521.05	5,559.19	6,570.86
本项目平均偿债覆盖倍数	2.23									

(续表 7-4)

项目	合计	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年
经营活动现金流量表										
经营活动现金流入	192,223.43	12553.78	12802.80	13056.15	13314.90	13579.08	13847.59	11788.31	14403.01	14688.84
营业收入	192,223.43	12553.78	12802.80	13056.15	13314.90	13579.08	13847.59	11788.31	14403.01	14688.84
经营活动现金流出	177,259.62	11,455.65	11,747.85	12,034.11	12,328.03	12,630.30	12,938.90	11,087.73	13,866.45	14,242.49
营业成本	177,259.62	11,455.65	11,747.85	12,034.11	12,328.03	12,630.30	12,938.90	11,087.73	13,866.45	14,242.49
经营活动产生现金流量净额	14,963.81	1,098.13	1,054.95	1,022.04	986.87	948.78	908.69	700.58	536.56	446.35
投资活动产生的现金流量	-									
投资活动现金流入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动现金流出	29,853.69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
投资活动产生现金流量净额	-29,853.69	-	-	-	-	-	-	-	-	-
筹资活动产生的现金流量	-									
筹资活动现金流入	29,911.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
发行债券金额	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中央和自治区补助资金	20,200.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他资金	4,711.19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
筹资活动现金流出	6,725.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	5,057.50
偿还债务本金支付的现金	5,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000.00
偿还利息所支付的现金	1,725.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	57.50
筹资活动产生的现金流量净额	23,186.19	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-115.00	-5,057.50
初期现金	-	6,570.86	7,553.99	8,493.94	9,400.98	10,272.85	11,106.63	11,900.32	12,485.90	12,907.46
期内现金净增加额	8,296.31	983.13	939.95	907.04	871.87	833.78	793.69	585.58	421.56	-4,611.15
期末现金余额	12,485.90	7,553.99	8,493.94	9,400.98	10,272.85	11,106.63	11,900.32	12,485.90	12,907.46	8,296.31

五、其他事项说明

（一）项目建设主要风险因素

本项目主要风险因素为工程技术风险、资金偿付风险、经营风险、市场风险等。

1.工程技术风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。本项目所涉及到的工程方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

2.资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施机构的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，项目实施机构不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。项目实施机构加强本期债券募集资金使用管理，确保募集资金投入项目的正常运作，进一步提高管理和运营效率，严格控制成本支出，将财务杠杆控制在合理水平，确保项目的可持续发展，尽可能降低本期债券的偿付风

险。同时，发行人还将设立偿债资金专户，用于偿债资金的归集和划付，并设置本金提前偿付条款，有效地控制兑付风险。

3.经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。项目实施机构从事医疗卫生领域，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来出现经济增长放缓或者衰退，对项目实施机构的业务会产生不利影响，从而影响项目实施机构的盈利能力。项目实施机构所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。同时，项目实施机构将依托自身综合经济实力，提高管理水平和运营效率，尽可能使投资开发周期与宏观经济运行周期及行业景气周期保持一致，最大限度地降低经济周期对项目盈利能力造成的不利影响，并实现真正的可持续发展。

4.市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。项目实施机构主要经营领域涉及医疗卫生行业，此行业的经营发展与产业政策紧密联系，目前都受到国家和地方产业政策的支持。但是，国家和地方产业政策会随着国民经济发展状况的变化而进行不同程度的调整，

宏观调控政策、产业政策的调整可能会影响行业的未来发展，不排除在一定时期内对发行人的经营环境、经营管理活动和业绩产生不利影响的可能性。

控制措施：项目实施机构在现有的政策条件下将在努力提升项目可持续发展能力的同时，将针对未来政策变动风险，与主管部门保持密切的联系。通过加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，并根据国家政策的变化制定出相应的发展策略，以降低行业政策和经营环境变动对项目实施机构经营和盈利造成的不利影响。

（二）还款保障措施

1.合规管理、严控风险

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

2.及时信息披露

按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

3.建立债务风险应急处置预案

根据《中华人民共和国预算法》、《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）和《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）等文件的相关要求，实施机构要加强专项债资金监管，从制度层面建立地方政府专项债风险防控措施及风险应急处置预案，进一步细化专项债风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控专项债风险并完善应急处置机制。