

2019年河北省医疗卫生专项债券（一期） --2019年河北省政府专项债券（六期） 信息披露文件

一、债券概况

（一）基本情况

在国务院批准的发债规模限额内，2019年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019年河北省政府专项债券（六期）发行总金额13.7亿元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增专项债券。债券发行期限为5年期，债券利息按年支付，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，债券到期后一次性偿还本金。

表1 拟发行的2019年河北省医疗卫生专项债券（一期）

--2019年河北省政府专项债券（六期）概况

债券名称	发行规模	债券期限	债券利率	付息方式
2019年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019年河北省政府专项债券（六期）	人民币 13.7亿元	5年	固定利率	一年付息 一次

（二）发行方式

2019年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019年河北省政府专项债券（六期）通过招标方式发行。河北省财政

厅于招标日通过财政部政府债券发行系统组织招投标工作，参与机构为 2018-2020 年河北省政府债券招标发行承销团成员。招标发行具体安排详见《2018 年河北省政府债券招标发行规则》、《2018 年河北省政府债券招标发行兑付办法》、《关于发行 2019 年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019 年河北省政府专项债券（六期）有关事项的通知》。

（三）募集资金投向说明

按财政部要求，专项债券资金纳入政府性基金预算管理。主要用于河北省所辖保定市、邯郸市、廊坊市、秦皇岛市、石家庄市、邢台市的医疗卫生项目（详见附件）。

二、信用评级情况

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，2019 年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019 年河北省政府专项债券（六期）信用级别为 AAA 级。在 2019 年河北省医疗卫生专项债券（一期）--2019 年河北省政府专项债券（六期）存续期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将每年开展一次跟踪评级。

三、河北省中长期经济规划情况

依据《中共河北省委关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》和《京津冀国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，河北省制定了《河北省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》。

从面临的机遇来看，“十三五”时期是河北省重大战略机

遇叠加期，特别是习近平总书记亲自谋划和推动的京津冀协同发展，第一次把河北全域纳入国家战略，为我们提供了难得的历史机遇。中央关于京津冀协同发展的战略部署，使京津冀城市群成为带动全国发展的主要空间载体，吸引了全国乃至世界的目光，为河北省加快转型、加快发展注入了前所未有的动力和活力，为河北省扩大对外开放、聚集国内外先进要素搭建了更高更大的平台，为河北省闯过改革深水区、解决深层次矛盾问题提供了强有力的政策支持，必将在缩小河北省与京津发展落差、优化经济结构、改善生态环境、改变城乡面貌、提升人民生活水平等方面，带来全方位历史性的变化，使我们有信心有条件扭转东部区位、中部水平的发展状态，实现跨越赶超。

“十三五”时期，河北省努力实现以下目标：在提高发展平衡性、包容性、可持续性的基础上，经济保持中高速，增长速度高于全国平均水平；发展迈入中高端，质量效益提升幅度高于周边地区；环境治理大见效，空气质量改善程度明显高于以往；生产总值比 2010 年翻一番以上，城乡居民人均可支配收入比 2010 年翻一番以上；到 2020 年如期全面建成小康社会。

《河北省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》的具体内容见附件，各项规划和区域发展规划的内容参见河北省人民政府网和河北省发展和改革委员会网站。

四、河北省财政收支状况

（一）一般公共预算收入、转移性收入、地方政府债券收入

2017年，全省一般公共预算收入 3233.8 亿元，转移性收入 2893.9 亿元，自行发行地方政府一般债券收入 722.91 亿元，其中新增债券 161.9 亿元；省本级一般公共预算收入 769.3 亿元，转移性收入 2953.9 亿元，自行发行地方政府一般债券收入 188.2 亿元，其中新增债券 124.2 亿元。

2018年，全省一般公共预算收入预算安排 3460.0 亿元，转移性收入预算安排 2345.2 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 743.0 亿元，转移性收入预算安排 2395.2 亿元。

2019年，全省一般公共预算收入预算安排 3725 亿元，转移性收入预算安排 2499.2 亿元；省本级一般公共预算收入预算安排 782 亿元，转移性收入预算安排 2549.4 亿元。

（二）一般公共预算支出、转移性支出、地方政府债券还本支出

2017年，全省一般公共预算支出 6639.2 亿元，转移性支出 70.7 亿元，地方政府一般债券还本支出 105 亿元；省本级一般公共预算支出 1036.2 亿元，转移性支出 2724.3 亿元，地方政府一般债券还本支出 46 亿元。

2018年，全省一般公共预算支出预算安排 6241.9 亿元，转移性支出预算安排 62.1 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1250.8 亿元，转移性支出预算安排 1991.2 亿元。

2019年，全省一般公共预算支出预算安排 7108.3 亿元，

转移性支出预算安排 76.2 亿元；省本级一般公共预算支出预算安排 1323.7 亿元，转移性支出预算安排 2144.8 亿元。

(三) 政府性基金预算收支

2017 年，全省政府性基金收入 2418.6 亿元，政府性基金支出 2498.3 亿元；省本级政府性基金收入 207.0 亿元，政府性基金支出 169.3 亿元。

2018 年，全省政府性基金收入预算安排 2462.2 亿元，政府性基金支出预算安排 2290.3 亿元；省本级政府性基金收入预算安排 188.2 亿元，政府性基金支出预算安排 189.4 亿元。

2019 年，全省政府性基金收入预算安排 2992.3 亿元，政府性基金支出预算安排 3154.6 亿元；省本级政府性基金收入预算安排 214.1 亿元，政府性基金支出预算安排 245.8 亿元。

(四) 本批专项债券对应的政府性基金预算收支

2017 年，全省国有土地使用权出让收入 1929.9 亿元，国有土地使用权出让收入安排的支出 2088.6 亿元；省本级国有土地使用权出让收入 6.5 亿元，国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入安排的支出 4 亿元。

2018 年，全省国有土地使用权出让收入预算安排 2023.7 亿元，国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入安排的支出预算安排 1810.6 亿元；省本级国有土地使用权出让收入预算安排 4 亿元，国有土地使用权出让收入及对应专项债

务收入安排的支出预算安排 4 亿元。

2019 年，全省国有土地使用权出让收入预算安排 2350 亿元，国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入安排的支出预算 2385.9 亿元；省本级国有土地使用权出让收入预算安排 5 亿元，国有土地使用权出让收入及对应专项债务收入安排的支出预算 5 亿元。

（五）国有资本经营预算收支

2017 年，全省国有资本经营收入 13.3 亿元，国有资本经营支出 21.1 亿元；省本级国有资本经营收入 5.1 亿元，国有资本经营支出 21.1 亿元。

2018 年，全省国有资本经营收入预算安排 8.7 亿元，国有资本经营支出预算安排 11.1 亿元；省本级国有资本经营收入预算安排 5.1 亿元，国有资本经营支出预算安排 7.8 亿元。

2019 年，全省国有资本经营收入预算安排 10.2 亿元，国有资本经营支出预算安排 6.8 亿元；省本级国有资本经营收入预算安排 5.6 亿元，国有资本经营支出预算安排 3 亿元。

五、河北省政府债务状况

（一）全省政府债务情况

2018 年末，河北省政府债务限额为 8521 亿元。其中，一般债务限额 5455.6 亿元，专项债务限额 3065.4 亿元。2018 年新增政府债务限额 1319 亿元。2019 年财政部提前下达河北省新增政府债务限额 844 亿元。

截至 2018 年 12 月底，全省政府债务余额 7278.26 亿元（其中：一般债务 4564.17 亿元，专项债务 2714.09 亿元），控制在财政部批准的限额之内。总体看，全省政府债务风险可控。

分级次看，省本级 714.92 亿元，占全省的 9.8%；市本级（不含市辖区）合计 3123.69 亿元，占 42.9%；县（市、区）合计 3439.65 亿元，占 47.3%。

分债权类型看，政府债券 7112.87 亿元，占全省政府债务余额的 97.7%；非政府债券形式存量政府债务 165.39 亿元，占 2.3%。非政府债券形式存量政府债务余额构成为：银行贷款 4.68 亿元，占非债券形式政府债务的 2.8%；非银行金融机构融资 0.15 元，占 0.1%；BT、拖欠工程款等应付款 61.84 亿元，占 37.4%；其他 98.72 亿元，占 59.7%，包括专项借款、企业（不含融资平台公司）借款、个人借款等。

分资金投向看，市政建设 2015.59 亿元，占 27.7%；交通基础设施（公路、铁路、机场等）978.74 亿元，占 13.4%；保障性住房 671.58 亿元，占 9.2%；土地储备 518.54 亿元，占 7.1%；生态建设和环境保护 227.28 亿元，占 3.1%；教育、科学、文化 419.19 亿元，占 5.8%；医疗卫生和社会保障 107.18 亿元，占 1.5%；农林水及粮油储备 291.61 亿元，占 4%；非资本性支出 733.46 亿元，占 10.1%；其他 1202.62 亿元，占 16.5%；未支出 112.47 亿元，占 1.5%。

分债务期限情况看，7112.87 亿元政府债券中，3 年期债券 1188.05 亿元，占 16.7%，5 年期债券 2623.35 亿元，

占 36.9%，7 年期债券 1898.45 亿元，占 26.7%，10 年期债券 1283.02 亿元，占 18.0%，20 年期债券 100 亿元，占 1.4%，30 年期债券 20 亿元，占 0.3%。

（二）加强债务管理、防范债务风险的政策措施

河北省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施，不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

一是加强政府债务政策制度建设。全省印发了《河北省政府性债务风险应急处置预案》（冀政办字〔2017〕27 号），明确了全省政府性债务风险事件处置的组织体系、预警预防、处置措施等；印发《河北省省级政府性债务风险防控工作方案》（冀政债办〔2017〕8 号），加强省本级政府性债务风险防控；印发《非政府债券形式存量政府债务分类处置方案》（冀政债办〔2017〕4 号），推动全省非政府债券形式存量政府债务化解；印发《省对市、县政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债〔2018〕72 号），对市县落实风险管理、规范债务管理等工作开展绩效评价和考核，突出绩效导向，防控债务风险。

二是实行政府债务限额管理。认真落实政府债务限额管理规定，及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市县。要求市县政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大

常委会批准，报省政府备案并由省政府代为举借。2018年制定《新增政府债务限额分配管理办法》，科学分配新增政府债务限额。

三是落实政府债务预算管理。设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理、归并和整合的力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。

四是有效防范化解债务风险。根据财政部通报地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。2018年，督促预警或提示地区制定《政府债务偿还和风险化解规划》，修订完善《政府性债务风险应急处置预案》，加强政府债务风险管控。督导省直部门切实履行债务偿还主体责任，建立各负其责的管理机制。开展政府性债务月报告、隐性债务统计监测和政府性债务投资项目资产清查登记，不断完善全口径债务风险监控机制，牢牢守住不发生区域性、系统性风险的底线。



**2019年张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）
及医疗设备配套项目募投情况**

目 录

1. 债券基本信息

本期品种为记账式固定利率付息债券、新增债券。此次债券发行规模30000万元，期限为5年期，利息按年支付，到期后一次性偿还本金，发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。

本期债券基本信息

发行规模	叁亿元(RMB: 300,000,000.00元)
募集资金用途	本期专项债券共计发行人民币叁亿元(RMB: 300,000,000.00元)，拟用于建设张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目。
债券期限	5年期
债券利率	固定利率
还本付息方式	利息按年付息，最后一期利息随本金一起支付

2. 债券发行方式

本期专项债券通过招标方式发行。由河北省财政厅统一组织发行。

三、募集资金投向

按照财政部要求，专项债券资金纳入政府性基金预算管理。新增债券资金应依法用于公益性资本支出，优先用于保障公益性项目后续融资，不得用于经常性支出和国家明确禁止的项目。本期新增债券募集资金拟安排用于投向张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目的建设，保障在建项目后续融资。项目具体情况如下：

1. 项目名称：张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目，简称“本项目”。（包含崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）和崇礼区人民医院扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目）。

2. 承办单位：张家口市崇礼区人民医院

3. 项目地址：

(1) 崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）：该项目拟建设地点位于迎宾路东侧高速公路互通南 600 米处（区人民医院院内南侧），扩建部分规划占地面积约 15 亩。

(2) 崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目：崇礼区人民医院院内。

4. 项目性质：扩建项目

5. 项目建设内容：

(1) 崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）建设内容

项目占地面积 15 亩，总建筑面积 15000 m²，为地下一层及地上六层，框架结构，其中：地下一层为停车场（容纳 100 个车位），地上一层为创伤急救中心及重症监护区；二层为创伤诊疗区；三至四层为康复理疗区；五、六层为住院区、手术区及骨科创伤研究所；楼顶设立直升机停机坪以及污水处理、院面硬化、绿化、配电、取暖设施等附属设施。

(2) 崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目建设内容购置先进的 CT、核磁、DSA、DR 等大小型医疗设备。

6. 项目总投资

(1) 崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）总投资为 9500 万元。

(2) 崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目总投资为 2.75 亿元。

7. 工期

(1) 崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）工期为 26 个月，自 2017 年 09 月至 2019 年 11 月。

(2) 崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目工期为 12 个月，自 2019 年 05 月至 2020 年 05 月。

8. 拟发债金额：拟使用本期债券额度 30000 万元。

四、项目重大经济社会效益分析

申奥引领发展，医疗卫生先行。崇礼区人民医院借助申奥的契机，不断深化医药卫生体制改革，切实加强医疗队伍建设，着力打造一批适应崇礼区发展需要的特色专科，全面提升基本医疗及公共卫生服务水平，为崇礼区承办冬奥会雪上赛事项目提供强有力的医疗服务保障，为全区人民的生命健康保驾护航！因此，张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目建设的必要性如下：

1. 是人民健康及经济发展的需要

近年来在地方病、常见病、多发病复发的同时，疑难病、突发病日趋增加，人民群众对属地医疗条件和预防保健有着较高的要求，随着旅游业（特别是滑雪项目）及交通事业的发展，进入辖区内（旅游、滑雪、各种赛事）流动人口及开展饮食、住宿及建筑群体等各种服务的暂住人口剧增，预测参与崇礼建设的务工人员将达到 3—5 万，去人民医院门诊量以 50%速度递增，现有的医疗场所从面积上和功能上不能满足需求。因此，张家口市崇礼区人民医院扩建提升项目的建设将有效改善崇礼区的医疗条件，为张家口市崇礼区旅游业的发展保驾护航。

2. 是京津冀协同发展及保证冬奥会圆满举办的需要

为贯彻落实京津冀协同发展的战略，进一步提升区人民医院的医疗服务能力和水平，崇礼区人民医院先后与北京大医同盟健康管理有限公司，北京积水潭医院、北京市红十字会紧急救援中心、河北医科大学第三医院、河北北方学院附属第一医院签订了战略合作协议，但医院现有业务用房不足、科室缺陷、基本医疗设备短缺，阻碍合作项目的发展。京张联合承办 2022 年冬奥会，对辖区医疗条件及服务能力有着更高的要求。张家口市崇礼区人民医院扩建提升项目的建设将有效改善崇礼区的医疗条件，为京津冀协同发展及冬奥会的圆满举办提供保障措施。

五、项目投资情况、项目建设计划及现状

根据 2016 年 11 月 30 日张家口市崇礼区发展改革局《关于张家口市崇礼区人民医院实施医院扩建提升工程项目（创伤中心）建议书（代可研）的批复》（崇发改字[2016]132 号），崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）总投资估算为 9500 万元。根据 2019 年 2 月 1 日张家口市崇礼区发展改革局《关于张家

口市崇礼区人民医院实施崇礼区人民医院扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目可行性研究报告的批复》（崇发改字[2019]20 号），崇礼区人民医院扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目总投资估算为 2.75 亿元。项目资金来源为中央预算内资金、地方政府专项补助资金、专项债。该项目已于 2017 年获取 5000 万元中央补助资金；地方政府专项补助资金 2000 万元尚未到位；2019 年拟申请政府专项债券资金 30000 万元。

本项目总投资、资金来源、实施主体及建设计划如下表所示：

项目名称	项目总投资 (万元)	资金来源(万元)			实施主体	计划建设 工期
		中央补助 资金(已 到位)	地方政府专 项补助资金 (未到位)	本期政府专 项债		
崇礼区人民医院 扩建提升工程项 目(创伤中心)	9,500	5,000	2,000	30,000	张家口市崇礼 区人民医院	26 个月
崇礼区人民扩建 提升(创伤中心) 工程医疗设备配 套项目	27,500					12 个月

六、债券应付本金、利息及其他相关费用测算

本期专项债券融资金额 30000 万元，发行期限为 5 年，参考 2018 年河北省本级医疗卫生专项债券（一期）、河北省政府专项债（二十六期）五年期票面利率 3.9%，从谨慎性原则考虑，本期债券综合利率假定为 4%，每年支付利息，到期偿还本金，本期债券发行期间应付本息测算情况如下：

单位：万元

项目名称	年度	期初本金 余额	当年新 增本金	当年偿 还本金	期末 本金 余额	当年偿 还利息	当年还 本付息 合计
张家口市崇礼区医院 扩建提升工程项目 (创伤中心)	第 1 年	30000	0	0	30000	1200	1200
	第 2 年	30000	0	0	30000	1200	1200
	第 3 年	30000	0	0	30000	1200	1200
	第 4 年	30000	0	0	30000	1200	1200
	第 5 年	30000	0	30000		1200	31200
合计				30000		6000	36000

本期债券发行期间应付本息合计 36000 万元，其中本金 30000 万元，利息 6000

万元。则本期债券还本付息费用合计为 36000 万元。

七、本期债券偿债资金来源分析

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 号的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。本期债券偿付资金主要来自于项目专项收入—门诊费和住院费预期现金净流量，

主要基于《崇礼区人民医院扩建提升工程项目(创伤中心)可行性研究报告》和《崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目可行性研究报告》中的基础数据及政府提供相关依据，对门诊人数、住院人数、门诊均价、住院均价、成本、税费等预测编制基础进行复核，根据现行政策预测项目预期现金净流量，详细过程如下：

1、现金流入预测

根据《崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）可行性研究报告》和《崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目可行性研究报告》对收入的估算为：根据当地实际情况，门诊均价为 400.00 元/人，住院均价为 7800.00 元/人。正常年份门诊数量为 15 万人次，住院人数为 1.50 万人次。生产负荷为第 1 年 90%，第二年及以后 100%。

根据上述信息，年收入如下表所示：

单位：万元

年份	1	2	3	4	5	
培育期	90%	100%	100%	100%	100%	
门诊均价（元/人）	400.00	400.00	400.00	400.00	400.00	收入总计
门诊数量（万人次）	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	
住院均价（元/人）	7800.00	7800.00	7800.00	7800.00	7800.00	
住院人数（万人次）	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	
收入合计	15930.00	17700.00	17700.00	17700.00	17700.00	

2、现金流出预测

根据《崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）可行性研究报告》和

《崇礼区人民扩建提升（创伤中心）工程医疗设备配套项目可行性研究报告》及政府提供相关依据，本项目运营期内现金流支出主要包括运营成本和税费。

运营成本主要包括外购原材料费、外购燃料及动力费、工资及福利费、维护修理费、管理费用等。

税费主要包括增值税、城建税、教育费附加、地方教育费附加、企业所得税等。

根据上述信息，年运营成本及税费如下表所示：

单位：万元

年份	1	2	3	4	5	运营成本和税费总计
运营成本	7200.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	
外购原材料费	2880.00	3200.00	3200.00	3200.00	3200.00	
外购燃料及动力费	450.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
工资及福利费	3240.00	3600.00	3600.00	3600.00	3600.00	
维护修理费	450.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
管理费用	180.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
运营成本和税费合计	7200.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	39200.00

3、未来项目预期现金净流量预测

根据上述项目运营期内的各年现金流入、流出等因素，假设本项目在运营期内持续稳定的运营，据此预测未来现金净流量。本项目未来现金净流量预测表如下：

单位：万元

项目	年份	1	2	3	4	5	合计
收入	医疗收入	15930.00	17700.00	17700.00	17700.00	17700.00	86730.00
扣除项	运营成本	7200.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	39200.00
	税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的项目相关收益		8730.00	9700.00	9700.00	9700.00	9700.00	47530.00

八、还本付息支出与偿债资金来源平衡分析

本期债券发行期间应付本息合计 36000.00 万元。经上述测算，在债券存续期内，张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套

项目对专项债本息的覆盖率为 1.32，预期运营收入现金净流量能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目募集资金支出安排及预期偿债资金来源平衡。详细计算过程如下表所示：

单位：万元

项目	年份	1	2	3	4	5	合计
收入	医疗收入	15930.00	17700.00	17700.00	17700.00	17700.00	86730.00
扣除项	运营成本	7200.00	8000.00	8000.00	8000.00	8000.00	39200.00
	税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的项目相关收益		8730.00	9700.00	9700.00	9700.00	9700.00	47530.00
专项债还本付息情况	应付利息	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	6000.00
	应付本金					30000.00	30000.00
	应付本息合计	1200.00	1200.00	1200.00	1200.00	31200.00	36000.00
本息覆盖倍数		1.32					

若项目假设条件发生变化，本项目可由政府按规定调整项目资本金比例或发行新一期专项债券保障还本。

九、偿债保障及投资者保护

1. 本期专项债券偿债保障措施

(1) 项目预期现金净流量平衡本项目还本付息

本项目通过收取门诊费和住院费，能够与本期专项债券募集资金本息实现自求平衡。经测算，本项目建设完成后，运营期内预计可实现收入 86730.00 万元，扣除项目运营成本及税费 39200.00 万元，本项目可用于资金平衡的项目相关预期现金净流量为 47530.00 万元，足够覆盖本项目融资成本及利息支出，实现偿债来源与融资自求平衡。

(2) 必要时在限额内发行新增专项债

必要时崇礼区财政局可申请发行新一期地方政府专项债券用于偿还债券本金。若张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，崇礼区人民政府将按照财预[2017]89 号和财预[2018]28 号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付。此外，财库〔2018〕61 号文件

指出了地方政府债券可以有“借新债、还旧债”的使用途径。

2. 本期专项债券的投资者保护措施

(1) 从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案

河北省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

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），河北省政府先后制定《河北省政府性债务风险应急处置预案》（冀政办字[2017]27号），明确了全省政府性债务风险事件处置组织体系，预警预防、处置措施等；印发《河北省省级政府性债务风险防控工作方案》（冀政债办[2017]8号），加强省本级政府债务风险防控；印发《非政府债券形式存量政府债务分类处置方案》（冀政债办[2017]4号），推动全省非政府债券形式存量政府债务化解；印发《省对市、县政府债务管理工作绩效评价办法（试行）》（冀财债[2018]72号），对市、县落实风险管理、规范债务管理等工作开展绩效评价和考核，突出绩效导向，进一步防范政府债务风险。崇礼区政府严格执行国务院、财政部及河北省债务风险防范措施举措，响应和落实债务风险应急预案。

(2) 实行政府债务限额管理

2015年起，财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》，及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市、县，要求市、县政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借，2018年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额，本项目30000万元募集资金在河北省政府批准的限额范围内发行。

3. 落实政府债务预算算理

崇礼区设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共

预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。

4. 有效防范化解政府债务风险。

根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。督促预警或提示地区制定《政府债务偿还和风险化解规划》，修订完善《政府性债务风险应急处置预案》，加强政府债务风险管控。督导省直部门切实履行债务偿还主体责任，建立各负其责的管理机制。开展政府性债务月报告、隐形债务统计监测和政府性债务投资项目资产清查登记，不断完善全口径债务风险监控机制，牢牢守住不发生区域性、系统性风险的底线。虽然崇礼区政府债务率在可控范围之内，但崇礼区人民政府高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强债务风险防控。

5. 建立完善的债券资金使用管理机制

崇礼区财政局、项目建设单位建立起完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，确保债券资金合规使用，保障投资者合法权益。

十、潜在影响融资平衡结果的各种风险评估

张家口市崇礼区人民医院扩建提升工程项目（创伤中心）及医疗设备配套项目的投资规模不太大，但工程的投资主要依靠中央预算内资金、地方政府专项补助资金、专项债，资金的归还主要依靠项目自身预期现金净流量来解决，因此存在一定的风险。

1. 风险因素

(1) 国家及地方现行法律法规、政策制度及宏观经济形势的变化风险

本次债券存续期内，国家及地方现行的法律法规、政策及宏观经济形势的变化以及调控可能影响医院运营收入，进而影响项目预期现金净流量，从而导致偿债计划难以实现等，存在偿债风险。

(2) 预期现金净流量未实现风险

本项目偿债资金来源于项目自身预期现金净流量，因就诊人数为预估，与实际或许存在偏差，同时因本项目为助力冬奥会配套项目，冬奥会举行期间，流动人口比较多，去医院就诊的概率相对平常较大，冬奥会过后，流动人口减少，本地人口趋于稳定，项目预期现金净流量将受到一定的影响，若偿债期就医人数（门诊人数、住院人数）得不到保证，将会影响项目预期现金净流量，则会给本期募集资金带来偿还风险。

(3) 不可抗力风险

由于发生严重自然灾害等事故（如冰雹、风雹、霜冻、暴雨、暴雪、冻雨、大雾、大风、结冰、霾、雾霾、浮尘、扬沙、沙尘暴、雷电、雷暴、球状闪电等气象灾害；火山喷发、地震、山体崩塌、滑坡、泥石流等地质灾害；风暴潮、海啸等海洋灾害），导致项目建设、运营受阻，带来一定的风险。

2. 风险程度分析

根据项目可能存在的潜在风险因素，采用定性风险评价法对各风险因素的影响程度作以简单分析：国家及地方现行法律法规、政策制度及宏观经济形势的变化会影响项目预期现金净流量、偿债计划，但是随着我国治理体系和治理能力的提高，国家及地方现行法律法规、政策制度在短期内变动的可能性不大，目前国内经济形势趋于稳定增长，因此上述风险发生的概率较小，对本项目的风险影响不大。此外，崇礼区人民政府可以按照财预[2017]89号和财预[2018]28号文件规定，在专项债券债务限额内发行专项债券周转偿还，确保债券本金偿付，则项目预期现金净流量未实现时对本项目形成的风险不大。

张家口市崇礼区不属于自然灾害多发地带，随着国家的发展，科技的进步发生严重自然灾害的可能性较小。此外，可以通过购买保险的方式进一步转移项目风险，降低风险发生的可能性。

综上所述，本项目风险程度定性评估较小。

十一、其他需要说明的事项

崇礼区政府高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险。崇礼区将积极培植财源，加强税收征管，认

真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长。张家口崇礼区人民医院将加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。崇礼区政府将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险。崇礼区将严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。

十二、崇礼区经济、财务、债务相关数据

2016年-2018年地方经济基本情况				
项目	2016年	2017年	2018年	备注
地区生产总值（亿元）	33.85	32.17	34.34	
地区生产总值增速（%）				
第一产业（亿元）	8.78	5.19	5.78	
第二产业（亿元）	14.61	15.12	15.08	
第三产业（亿元）	10.46	11.86	13.48	
三次产业结构				
第一产业（%）	25.9	16.1	16.8	
第二产业（%）	43.2	47.0	43.9	
第三产业（%）	30.9	36.9	39.3	
固定资产投资额（亿元）	47.2	56.95	-	
对外贸易进出口总额（亿美元）				
进口（亿美元）				
出口（亿美元）				
社会消费品零售总额（亿元）	10.9	12.04	13.03	
城市居民人均可支配收入（元）	26484	29371	32337	
农村居民人均可支配收入（元）	8657	9679	10860	
居民消费价格指数（上年=100）				
工业生产者出厂价格指数（上年=100）				

工业生产者购进价格指数(上年=100)				
金融机构(含外资)本外币存款余额(亿元)				
金融机构(含外资)本外币贷款余额(亿元)				
2016年-2018年地方财政指标基本情况:				
项目	2016年	2017年	2018年	备注
全口径一般公共预算收入(亿元)	4.4	4.8	5.2	
其中: 税收收入(亿元)	2.08	2.11	2.78	
一般公共预算补助收入(亿元)	15.09	12.7	20.17	
其中: 税收返还收入(亿元)	0.24	0.43	0.38	
一般性转移支付收入(亿元)	9.02	7.62	10.75	
专项转移支付收入(收入)	5.83	4.65	9.04	
全口径政府性基金预算收入(亿元)	3.94	5.65	8.1	
政府性基金补助收入(亿元)	0.14	0.39	1.08	
全口径一般公共预算支出(亿元)	21.07	20.61	31.33	
其中: 刚性支出(亿元)				
本级一般公共预算收入(亿元)	4.4	4.8	5.2	
本级一般公共预算支出(亿元)	21.07	20.61	31.33	
2016年-2018年地方债务指标基本情况:				
项目	2016年	2017年	2018年	备注
负有偿还责任的债务余额(亿元)	7.30	7.01	9.01	
负有担保责任的债务余额(亿元)	0	0	0	
可能承担一定救助责任的债务余额(亿元)	0	0	0	

2019年保定市市本级医疗卫生项目情况

一、基本情况

2019年保定市市本级医疗卫生项目拟使用债券资金总额为5.3亿元，涉及5个项目。

二、项目情况

1、区域情况

保定市位于河北省中部，太行山东麓，冀中平原西部；北邻北京是和张家口市，东接廊坊市和沧州市，南与石家庄市和保定市相连，西部与山西省接壤；中心北距北京140公里，东距天津145公里，西南距石家庄125公里，东距雄安新区约30公里。保定市总面积22190平方公里，截至2018年末，下辖5个市辖区、15个县，4个县级市（定州市为省直管试点），设有1个国家高新区，全市常住总人口1050.4万人。京津冀一体化已上升为国家战略，保定市凭借地缘优势迎来巨大发展机遇。作为京津冀协同发展的重要节点城市，保定将按照国家部署积极承接京津功能疏解和产业转移，提升城市承载力，加强中心城区扩容提质势在必行。

2016-2018年保定市一般公共预算收入分别完成240.10亿元、258.42亿元、256.70亿元，一般公共预算支出分别完成612.05亿元、663.67亿元、666.70亿元，政府性基金收入分别为167.94亿元、253.65亿元、312.50亿元。受土地出让收入增长带动，政府性基金收入逐年上升。

2018 年，受区域经济增长，京津冀一体化协同发展效应，保定市地区生产总值实现 6.6%的稳定增长，总量突破 3200 亿元，政府基金收入大幅提升，地区经济运行态势呈现近年来较好水平。

保定市市本级 2016-2018 年财政经济状况

单位：亿元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值	3110.40	3227.30	3256.90
一般预算收入	81.23	85.06	76.48
政府性基金收入	56.03	76.31	139.66
其中：国有土地出让收入	48.03	67.62	128.14
政府性基金支出	49.15	64.58	98.57
其中：国有土地出让支出	43.59	61.51	85.27

2、项目情况

本期债券募集资金分别用于保定市第一中心医院、保定市第二医院、保定市儿童医院、保定市妇幼保健院的建设项目，具体情况如下：

保定市第一中心医院东院门诊综合楼和眼科大楼项目，位于保定市五四东路 443 号，保定市第一中心医院东院，该地块南侧为五四东路，西侧为居民楼，北侧为河北大学，东侧为保定市党委党校。本项目占地面积 7850 平方米，新建 1 栋整体 5 层局部 16 层的医院门诊综合楼和眼科大楼，总建筑面积 74750 平方米，其中地上建筑面积包括 5 层门诊综合楼 15050 平方米，16 层眼科大楼 38300 平方米；地下建筑面积包括机械停车库及设备机房 21400 平方米，同时进行绿化、硬化及其他配套工程的建设。本项目设计床位 390 张，地下机动车停车

位 560 个，总建筑密度 47.70%，绿地率 30.00%。项目总投资规模 60,000.00 万元，其中工程费用共计 52,978.21 万元，工程建设其他费用 2,577.34 万元，基本预备费用 4,444.45 万元。项目为新建项目，拟使用本期专项债券资金 30,000.00 万元，其他资金由政府统筹安排。

保定市第二医院扩建病房楼项目，位于保定市第二医院院内，现住院部南侧。项目总建筑面积为 41750 平方米，其中地上建筑面积为 35460 平方米，地下建筑面积 6110 平方米。项目建成后为移动地上 15 层、地下 2 层的病房楼，编制床位数 600 张。项目总投资规模 22,900.00 万元，包含工程费用、工程建设其他费用和基本预备费。截止 2019 年 2 月，项目已完成投资 13,893 万元，其中，已使用银行借款 6,500.00 万元，拟申请使用本期专项债券资金 5,000.00 万元。

保定市第二医院整体后勤服务保障能力提升项目，位于保定市东风西路 338 号保定市第二医院院内。项目主要内容包括：高低压配电室扩容及室外接入，主要包括 SCB11 系列变压器 6 台及高、低压开关柜、控制系统等；新建中央空调机房，主要包括建设空调机房 1155m²及空调辅助设备安装等；病理科空气处理设施提升，主要包括病理科空气处理设备、通风设施和配套设备等；增设柴油发电机组；整体信息化服务提升，主要包括机房的装修、电脑及软件系统购置等内容；污水处理站及室外管网升级改造，主要包括污水处理站扩建构筑物 664.28 立方米、污水处理设备购置及安装等内容。项目总投资规模 6,179.83 万元，其中工程建设投资 5592.97 万元，工程建设其他费用 292.58 万元，基本预备费 294.28 万元。截至 2019 年 2 月，项目

已投资 566 万元，拟申请使用本期专项债券资金 3,000.00 万元。

保定市儿童医院迁建项目，迁建地址位于保定市北市区恒祥北大街以东，北二环以北，河北金融学院对面。项目占地 40000 平方米，建筑面积 77100 平方米，包括门诊医技病房综合楼，建筑面积 45600 平方米；传染病房楼，建筑面积 9000 平方米；地下车库、消防水池等建筑面积 8500 平方米；门卫、配电、商业及换热站建筑面积 500 平方米；儿研所建筑面积 8000 平方米；科研教学楼建筑面积 5500 平方米。项目设计床位 600 张。项目总投资规模 19,304.00 万元，其中工程费用 15,276.8 万元，工程建设其他费用 2861 万元，预备费 544.2 万元，贷款利息 622 万元。截至 2019 年 2 月，项目已完成投资 14304 万元，其中使用银行借款 7618.60 万元。拟使用本期债券资金 5,000.00 万元。

保定市妇幼保健院迁建项目，迁建项目位于北二环以北、恒祥北大街东侧、卢庄村西。规划占地面积 71.8665 亩，总建筑面积 128520 平方米，其中，医疗综合大楼面积 126960 平方米（包括妇幼保健中心、住院楼、门诊医技办公、车库和设备机房等），辅助用房 1560 平方米，项目设计床位 800 张。项目总投资 52056 万元，包括：建设投资 50731 万元，其中：建筑工程费 41392 万元，设备购置费 1500 万元，安装工程费 60 万元，工程建设其他费用 5828 万元，基本预备费 1951 万元；建设期利息 1056 万元；铺底流动资金 269 万元。截至 2019 年 2 月，项目已完成投资 49855.72 万元，其中使用银行贷款 16375.67 万元。拟使用本期专项债券资金 10,000.00 万元。

保定市市本级医疗卫生项目概况

单位：万元

序号	项目名称	项目简介	项目投资总额	使用专项债券额度	未来偿债资金来源	存续期内项目净收益	偿债资金是否覆盖债券本息
1	保定市第一中心医院东院门诊综合楼和眼科大楼项目	本项目占地面积7850平方米,新建1栋医院门诊综合楼和眼科大楼,设计床位390张。	60,000.00	30,000.00	医疗服务专项收入	93,653.71	是
2	保定市第二医院扩建病房楼项目	本项目建设内容为病房楼一栋,总建筑面积为41750平方米,设计床位600张。	22,900.00	5,000.00	医疗服务专项收入	23,527.31	是
	保定市第二医院整体后勤服务保障能力提升项目	本项目主要进行高低压配电室增容及室外借入、病理科室空气外理设施提升、整体信息化服务提升等。	6,179.83	3,000.00			
3	保定市儿童医院迁建项目	本项目包括门诊、医技、病房综合楼、传染病房楼等建设,占地60亩,总建筑面积为77100平方米,设计床位600张。	19,304.00	5,000.00	医疗服务专项收入	18,928.54	是
4	保定市妇幼保健院迁建项目	本项目建设一座医疗综合大楼及配套设施,总建筑面积128520平方米,设计床位	52,056.00	10,000.00	医疗服务专项收入	62,638.73	是

		800 张。					
--	--	--------	--	--	--	--	--

3、项目收益与融资平衡情况

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)邢台分所对医疗卫生项目进行了评估,认为 2019 年保定市市本级医疗卫生项目,能够合理保证偿还本期债券本金和利息,可以实现项目收益与融资自求平衡。

(1) 保定市第一中心医院东院门诊综合楼和眼科大楼项目

①融资成本测算

项目拟使用本期专项债券资金 30,000.00 万元,期限为 5 年期,根据近期专项债券发行情况,保守估计本期债券发行利率为 4.0%,则使用专项资金的本息合计共 36,000.00 万元。还本付息情况如下表:

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本 付息合计
2019		30,000.00		30,000.00		
2020	30,000.00			30,000.00	1,200.00	1,200.00
2021	30,000.00			30,000.00	1,200.00	1,200.00
2022	30,000.00			30,000.00	1,200.00	1,200.00
2023	30,000.00			30,000.00	1,200.00	1,200.00
2024	30,000.00		30,000.00	0.00	1,200.00	31,200.00
合计			30,000.00		6,000.00	36,000.00

同时,保定市第一中心医院通过其他融资渠道实现融资,融资余额为 24,395.95 万元,债券存续期内,上述融资共还本付息 28,153.27 万元。还本付息安排如下:

年度	期初融资 本金	本期新增本 金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿还 利息	当年还本付 息合计
2019	24,395.95		6,486.32	17,909.63	1,106.390	7,592.710
2020	17,909.63		2,220.93	15,688.70	824.230	3,045.16
2021	15,688.70		2,954.95	12,733.75	732.230	3,687.18
2022	12,733.75		4,774.95	7,958.80	598.830	5,373.78

2023	7,958.80		5,474.95	2,483.85	376.260	5,851.21
2024	2,483.85		2,483.85	0.00	119.380	2,603.23
合计			24,395.95		3,757.32	28,153.27

综上，项目融资成本共计 64,153.27 万元。

②项目收益测算

项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次 (万人次)	315.86	116.74	108.54	90.58
门诊收入 (万元)	104,445.87	42,733.47	34,589.29	27,123.11
住院人次 (万人次)	23.54	8.62	7.65	7.27
住院收入 (万元)	363,852.80	137,393.67	119,670.97	106,788.16
医疗总收入合计 (万元)	468,298.67	180,127.14	154,260.26	133,911.27
人员经费	136,169.47	53,026.44	45,915.54	37,227.48
卫生材料费	106,323.67	40,246.15	33,947.76	32,129.77
药品费	143,388.88	54,612.56	46,792.89	41,983.43
其他费用	37,541.74	16,925.72	12,074.14	8,541.88
运营支出合计 (万元)	423,423.76	164,810.87	138,730.33	119,882.56

基于对保定市第一中心医院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分析，并结合新建项目对医院运营的利好因素，假设 2020 年-2022 年，门诊就诊人次年度增长率为 13%，人均收费的年度增长率为 10%，病床日均收入年度增长率为 3%；2023 年-2024 年，收入保持稳定。则债券存续期内，医院经营结余合计 93,653.71 万元，测算情况如下表：

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合计
1、医疗收入	156,100.15	168,200.16	201,765.48	206,205.09	210,777.30	943,048.18
1.1 门诊收入	34,816.24	43,277.79	53,794.79	53,794.79	53,794.79	239,478.40
门诊人次 (万次)	105.29	118.98	134.45	134.45	134.45	
人均收费 (元/人)	330.67	363.74	400.11	400.11	400.11	
1.2 住院收入	121,283.91	124,922.37	147,970.69	152,410.30	156,982.51	703,569.78
病床数量 (张)	2600	2600	2990	2990	2990	

床位使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
病床日收入(元/张)	1,420.02	1,462.62	1,506.50	1,551.70	1,598.25	
2、运行成本	141,141.25	151,380.14	181,588.93	185,584.58	189,699.57	849,394.47
3、经营结余	14,958.90	16,820.02	20,176.55	20,620.51	21,077.73	93,653.71

③收益与融资平衡情况

根据上述测算，债券存续期内，项目收益规模为 93,653.71 万元，对项目融资成本 64,153.27 万元的覆盖倍数为 1.46 倍，收益情况良好。

(2) 保定市第二医院扩建病房楼项目与保定市第二医院整体后勤服务保障能力提升项目

①融资成本测算

保定市第二医院相关项目拟使用本期专项债券资金 8,000.00 万元，期限为 5 年期，根据近期专项债券发行情况，保守估计本期债券发行利率为 4.0%，则使用专项资金的本息合计共 9,600.00 万元。还本付息情况如下表：

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019		8,000.00		8,000.00		
2020	8,000.00			8,000.00	320.00	320.00
2021	8,000.00			8,000.00	320.00	320.00
2022	8,000.00			8,000.00	320.00	320.00
2023	8,000.00			8,000.00	320.00	320.00
2024	8,000.00		8,000.00	0.00	320.00	8,320.00
合计			8,000.00		1,600.00	9,600.00

同时，保定市第二医院通过其他融资渠道实现融资，融资余额为 6,500.00 万元，债券存续期内，上述融资共还本付息 7,194.53 万元。

还本付息安排如下：

年度	期初融资本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019	6500		1371.5	5,128.50	271.53	1643.03
2020	5,128.50		1371.5	3,757.00	204.73	1,576.23
2021	3,757.00		2057.25	1,699.75	150.28	2,207.53
2022	1,699.75		1699.75	0.00	67.99	1,767.74
2023	0.00			0.00	0.00	0.00
2024	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00
合计			6,500.00		694.53	7,194.53

综上，项目融资成本共计 16,794.53 万元。

②项目收益测算

项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次 (万人次)	105.14	36.61	35.60	32.93
门诊收入 (万元)	35,619.00	13,472.00	12,663.00	9,484.00
住院人次 (万人次)	6.70	2.34	2.23	2.13
住院收入 (万元)	110,021.00	39,595.00	37,451.00	32,975.00
医疗总收入合计 (万元)	145,640.00	53,067.00	50,114.00	42,459.00
人员经费	50,128.70	18,464.59	16,567.86	15,096.25
卫生材料费	29,362.44	11,152.39	9,621.14	8,588.91
药品费	44,711.48	15,921.61	15,690.44	13,099.43
其他费用	16,217.51	5,943.59	4,892.58	5,381.34
运营支出合计 (万元)	140,420.13	51,482.18	46,772.02	42,165.93

基于对保定市第二医院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分析，并结合新建项目对医院运营的利好因素，假设 2020 年-2022 年，门诊就诊人次年度增长率为 5%，人均收费的年度增长率为 10%，病床日均收入年度增长率为 3%；2023 年-2024 年，收入保持稳定。则债券存续期内，医院经营结余合计 23,527.31 万元，测算情况如下表：

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合计
1、医疗收入	51,714.23	54,815.65	89,531.87	91,721.45	93,976.80	381,760.00

1.1 门诊收入	12,399.35	14,321.32	16,540.68	16,540.68	16,540.68	76,342.71
门诊人次(万次)	36.6	38.43	40.35	40.35	40.35	
人均收费(元/人)	338.78	372.66	409.93	409.93	409.93	
1.2 住院收入	39,314.88	40,494.33	72,991.19	75,180.77	77,436.12	305,417.29
病床数量(张)	800	800	1400	1400	1400	
床位使用率	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	90.00%	
病床日收入(元/张)	1,496.00	1,540.88	1,587.11	1,634.72	1,683.76	
2、运行成本	49,645.66	52,623.02	83,264.64	85,300.95	87,398.42	358,232.69
3、经营结余	2,068.57	2,192.63	6,267.23	6,420.50	6,578.38	23,527.31

③收益与融资平衡情况

根据上述测算，债券存续期内，项目收益规模为 23,527.31 万元，对项目融资成本 16,794.53 万元的覆盖倍数为 1.40 倍，收益情况良好。

(3) 保定市儿童医院迁建项目

①融资成本测算

保定市儿童医院迁建项目拟使用本期专项债券资金 5,000.00 万元，期限为 5 年期，根据近期专项债券发行情况，保守估计本期债券发行利率为 4.0%，则使用专项资金的本息合计共 6,000.00 万元。还本付息情况如下表：

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019		5,000.00		5,000.00		
2020	5,000.00			5,000.00	200.00	200.00
2021	5,000.00			5,000.00	200.00	200.00
2022	5,000.00			5,000.00	200.00	200.00
2023	5,000.00			5,000.00	200.00	200.00
2024	5,000.00		5,000.00	0.00	200.00	5,200.00
合计			5,000.00		1,000.00	6,000.00

同时，保定市儿童医院通过其他融资渠道实现融资，融资余额为 7618.60 万元，债券存续期内，上述融资共还本付息 7,698.88 万元。

还本付息安排如下：

年度	期初融资本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019	7618.6	0	965	6653.6	349.67	1314.67
2020	6653.6		965	5688.6	302.39	1267.39
2021	5688.6		965	4723.6	255.1	1220.1
2022	4723.6		965	3758.6	207.81	1172.81
2023	3758.6		965	2793.6	160.53	1125.53
2024	2793.6		1498.2	1295.4	100.18	1598.38
合计			6,323.20		1,375.68	7,698.88

综上，项目融资成本共计 13,698.88 万元。

②项目收益测算

项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次 (万人次)	134.00	53.00	47.00	34.00
门诊收入 (万元)	28,085.00	12,718.00	9,161.00	6,206.00
住院人次 (万人次)	6.00	2.00	2.00	2.00
住院收入 (万元)	45,912.00	18,369.00	15,740.00	11,803.00
医疗总收入合计 (万元)	73,997.00	31,087.00	24,901.00	18,009.00
人员经费	26,728.00	11,410.00	8,399.00	6,919.00
卫生材料费	14,538.00	8,159.00	3,377.00	3,002.00
药品费	23,004.00	8,989.00	7,984.00	6,031.00
其他费用	7,295.00	3,921.00	1,809.00	1,565.00
运营支出合计 (万元)	71,565.00	32,479.00	21,569.00	17,517.00

基于对保定市儿童医院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分析，并结合新建项目对医院运营的利好因素，假设 2020 年-2022 年，门诊就诊人次年度增长率为 15%，2023 年-2024 年，门诊就诊人次年度增长率为 5%；存续期内各年度，人均收费的年度增长率为 10%，病床日均收入年度增长率为 3%。则债券存续期内，医院经营结余合计

18,928.54 万元，测算情况如下表：

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合计
1、医疗收入	36,033.23	45,049.42	50,351.70	52,693.29	54,867.78	238,995.42
1.1 门诊收入	17,663.84	22,344.88	28,265.19	29,676.64	31,160.67	129,111.22
门诊人次（万次）	53	60.95	70.09	73.59	77.27	
人均收费（元/人）	333.28	366.61	403.27	403.27	403.27	
1.2 住院收入	18,369.39	22,704.54	22,086.51	23,016.65	23,707.11	109,884.20
病床数量（张）	600	600	600	600	600	
床位使用率	75.00%	90.00%	85.00%	86.00%	86.00%	
病床日收入（元/张）	1,118.38	1,151.93	1,186.49	1,222.08	1,258.74	
2、运行成本	34,591.90	42,346.45	46,323.56	47,423.96	49,381.00	220,066.88
3、经营结余	1,441.33	2,702.97	4,028.14	5,269.33	5,486.78	18,928.54

③收益与融资平衡情况

根据上述测算，债券存续期内，项目收益规模为 18,928.54 万元，对项目融资成本 13,698.88 万元的覆盖倍数为 1.38 倍，收益情况良好。

(4) 保定市妇幼保健院迁建项目

①融资成本测算

保定市妇幼保健院迁建项目拟使用本期专项债券资金 10,000.00 万元，期限为 5 年期，根据近期专项债券发行情况，保守估计本期债券发行利率为 4.0%，则使用专项资金的本息合计共 12,000.00 万元。

还本付息情况如下表：

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019		10,000.00		10,000.00		
2020	10,000.00			10,000.00	400.00	400.00
2021	10,000.00			10,000.00	400.00	400.00

2022	10,000.00			10,000.00	400.00	400.00
2023	10,000.00			10,000.00	400.00	400.00
2024	10,000.00		10,000.00	0.00	400.00	10,400.00
合计			10,000.00		2,000.00	12,000.00

同时，保定市妇幼保健院通过其他融资渠道实现融资，融资余额为 22285.79 万元（其中投入项目建设的借款为 16375.67 万元），债券存续期内，上述融资共还本付息 17,052.11 万元。还本付息安排如下：

年度	期初融资本金	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019	22285.79		5.88	0.00	935.7175	941.60
2020	0.00		717.86	0.00	942.55	1,660.41
2021	0.00		3189.14	0.00	1,033.33	4,222.47
2022	0.00		3984.26	0.00	763.22	4,747.48
2023	0.00		1,773.41	0.00	545.44	2,318.85
2024	0.00		2,569.02	0.00	592.28	3,161.30
合计			12,239.57		4,812.54	17,052.11

综上，项目融资成本共计 29,052.11 万元。

②项目收益测算

项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次（万人次）	140.92	47.15	47.78	45.99
门诊收入（万元）	42,287.87	15,713.07	14,063.99	12,510.81
住院人次（万人次）	6.58	2.31	2.27	2.00
住院收入（万元）	63,668.42	22,237.96	22,978.59	18,451.87
医疗总收入合计（万元）	105,956.29	37,951.03	37,042.58	30,962.68
人员经费	31,049.58	13,394.81	9,755.46	7,899.31
卫生材料费	15,717.49	5,422.12	5,569.11	4,726.26
药品费	21,162.59	6,645.15	7,490.29	7,027.15
其他费用	9,612.68	3,322.76	3,272.16	3,017.76
运营支出合计（万元）	77,542.34	28,784.84	26,087.02	22,670.48

基于对保定市妇幼保健院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分

析，并结合新建项目对医院运营的利好因素，假设 2022 年项目建成后，就诊人次和住院人次均有较大幅度增长；同时 2020-2022 年，门诊人均收费的年度增长率为 10%，后续年度维持稳定；病床日均收入年度增长率为 3%。则债券存续期内，医院经营结余合计 62,638.73 万元，测算情况如下表：

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合计
1、医疗收入	34,415.17	36,544.15	58,572.63	59,574.62	60,606.63	249,713.20
1.1 门诊收入	15,664.16	17,230.67	25,172.11	25,172.11	25,172.11	108,411.16
门诊人次（万次）	47	47	62.42	62.42	62.42	
人均收费（元/人）	333.28	366.61	403.27	403.27	403.27	
1.2 住院收入	18,751.01	19,313.48	33,400.52	34,402.51	35,434.52	141,302.04
病床数量（张）	450	450	800	800	800	
床位使用率	90.00%	90.00%	85.00%	85.00%	85.00%	
病床日收入（元/张）	1,268.46	1,306.51	1,345.71	1,386.08	1,427.66	
2、运行成本	25,847.45	28,949.14	43,343.75	44,085.22	44,848.91	187,074.47
3、经营结余	8,567.72	7,595.01	15,228.88	15,489.40	15,757.72	62,638.73

③收益与融资平衡情况

根据上述测算，债券存续期内，项目收益规模为 62,638.73 万元，对项目融资成本 29,052.11 万元的覆盖倍数为 2.16 倍，收益情况良好。

2019年保定市高阳县医疗卫生项目 募投项目情况汇总

一、基本情况

2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目发行债券总额为1000万元，全部为新增债券，期限5年。项目总占地面积46.81亩。

二、2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目情况

(一) 区域情况

高阳县地处华北平原，位于河北省保定市东南部，北靠华北明珠白洋淀与安新交界，西与清苑毗邻，南与蠡县、肃宁接壤，东与河间、任丘相接，土地总面积494.69平方公里。县城位于高阳镇，距京、津、石分别为150公里、180公里、150公里。2015年至2017年，高阳县分别实现一般公共预算收入5.2亿元、6.4亿元和7亿元；政府性基金收入3.6亿元、1.4亿元和2.3亿元。在区域经济增长带动下，土地出让收入实现猛涨，政府性基金收入大幅提升。

保定市高阳县2015年-2017年财政经济情况

项目	2015年	2016年	2017年
地区生产总值(亿元)	85.2854	96.2963	119.6706
一般公共预算收入(亿元)	5.2363	6.3751	7.0150
政府性基金收入(亿元)	3.6727	1.4392	2.3326
其中：国有土地出让收入(亿元)	2.2839	0.7957	1.7207
政府性基金支出(亿元)	3.1551	1.3836	2.3738
其中：国有土地出让支出(亿元)	2.3013	0.7876	2.0426

(二) 项目情况

2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目位于高阳县建新大街西侧，经三路南侧。项目总占地面积46.81亩，

土地主要规划用地性质为住宅用地，所处区域为高阳县建新大街西侧、纬六路东侧、空地北侧、经三路南侧。

2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目概况

地块	四至范围	项目概况	投资计划	项目实施方
2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目	高阳县建新大街西侧、纬六路东侧、空地北侧、经三路南侧	该项目规划性质主要为住宅用地	2019 年基础工程及部分主体工程建设。	高阳县中医医院

(三) 资金平衡

本项目总占地面积 31212.15m² (约合 46.81 亩)，项目总投资 9000 万元，其中中央预算内资金 4000 万元，政府配套资金 2700 万元，自筹资金 1300 万元，申请专项资金债券 1000 万元。

本项目计划融资 1000 万元，设债券期限为 5 年，每年支付利息，第 5 年偿还本金及当年利息，此项目融资需偿还的本金和利息合计金额为 1200.00 万元，其中本金为 1000.00 万元，利息为 200.00 万元。

假设 2019 年保定市高阳县医疗卫生项目融资后，建设年限为 2018 年 8 月至 2021 年 7 月。项目建设期为 3 年，第 4 年开始运行，本次预测项目计算期设定为 5 年。2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目的预期收益现金流入，可用于资金平衡的情况如下：

项目名称	预计七年项目收益（万元）	融资成本（万元）	覆盖倍率
2019年保定市高阳县医疗卫生项目	1640.14	1200.00	1.37
合计	1640.14	1200.00	1.37

综上所述，2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目在债券存续期内的预期收益为1640.14万元，未来需偿还的融资成本为1200.00万元，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目 投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划建设时间	项目总需求	资金来源					预计项目融资到期本息
			小计	中央预算内资金	政府配套资金	自筹资金	项目融资	
2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目	2018.8至2021.7	9000	9000	4000	2700	1300	1000	1200
合计		9000	9000	4000	2700	1300	1000	1200

2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
2019年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目	2018		1000		1000	40	40
	2019	1000			1000	40	40
	2020	1000			1000	40	40
	2021	1000			1000	40	40
	2022	1000				40	40
	合计				1000		200

2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目平衡情况

单位：亩、万元

项目名称	项目总占地面积	土地规划性质	项目资金需求	预计债券存续期内项目收益	计划发行额	预计融资成本	覆盖倍率
2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目	46.81	住宅用地	9000	1640.14	1000	1200	1.37

综上所述，2019 年保定市高阳县医疗卫生项目募投项目在债券存续期内的预期收益为 1640.14 万元，未来需偿还的融资成本为 1200.00 万元，预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息。

2019年保定市满城区医疗卫生项目募投情况

一、基本情况

2019年保定市满城区医疗卫生项目拟使用债券资金总额为0.7亿元，涉及1个项目。

二、项目情况

1、区域情况

满城区位于河北省太行山东麓，保定市西北部，西依太行山脉，东衔华北平原，属于半山区。东与保定市区接壤，南与清苑区交界，西与顺平县毗邻，北接易县、徐水区，距保定市17.4公里，西南距省会石家庄市120公里，东北距首都北京市139.5公里。全区辖4个镇，8个乡，204个行政村，总面积650.19平方公里。2015年至2017年，我区分别实现一般公共预算收入4.04亿元、5.3亿元和5.92亿元。政府性基金收入分别为3.23亿元、1.05亿元和15.1亿元，受土地出让收入增长带动，政府性基金收入逐年上升，2015年-2017年我区土地出让价快速增长，分别为2.71亿元、0.79亿元、16.58亿元。

保定市满城区2016-2018年财政经济状况

单位：亿元

项目	2016年	2017年	2018年
地区生产总值	104.38	118.03	115.56
一般预算收入	5.30	5.92	6.9
政府性基金收入	1.05	15.10	18.84

其中：国有土地出让收入	0.84	8.22	16.92
政府性基金支出	2.14	12.36	14.10
其中：国有土地出让支出	1.72	12.07	13.20

2、项目情况

保定市满城区人民医院建设项目改造提升工程项目，位于保定市满城区玉川路与东外环交汇处西南侧，保定市满城区人民医院院内。项目总建筑面积 47300.67 平方米，其中地上建筑包括住院楼、连廊、高压氧、发热门诊、总务后勤楼等，地下建筑包括住院楼地下建筑、地下放射科、地下车库等；并进行供水、供电、供暖、供气等管网工程、绿化工程、硬化工程等配套工程建设。项目建成后可增设 350 个床位。项目总投资 12180 万元，建安工程费 11030.27 万元，其他费用 398.28 万元，预备费用 571.45 万元；同时配套工程建设费用 180 万元。项目已完成投资 5000 万元，由财政筹措。拟使用本次专项债券资金 7,000.00 万元。

保定市满城区医疗卫生项目概况

单位：万元

项目名称	项目简介	项目投资总额	使用专项债券额度	未来偿债资金来源	存续期内项目净收益	偿债资金是否覆盖债券本息
保定市满城区人民医院建设项目改造提升工程	本项目建设住院楼、发热门诊及配套设施建设，总建筑面积 47,330.67 平方米，设计新增	12,180.00	7,000.00	医疗服务专项收入	12,712.32	是

	床位 350 张。					
--	-----------	--	--	--	--	--

3、项目收益与融资平衡情况

中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)邢台分所对医疗卫生项目进行了评估,认为 2019 年保定市满城区医疗卫生项目,能够合理保证偿还本期债券本金和利息,可以实现项目收益与融资自求平衡。

①融资成本测算

保定市满城区人民医院建设项目改造提升工程拟使用本期专项债券资金 7,000.00 万元,期限为 5 年期,根据近期专项债券发行情况,保守估计本期债券发行利率为 4.0%,则使用专项资金的本息合计共 8,400.00 万元。还本付息情况如下表:

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	当年偿 还利息	当年还本 付息合计
2019		7,000.00		7,000.00		
2020	7,000.00			7,000.00	280.00	280.00
2021	7,000.00			7,000.00	280.00	280.00
2022	7,000.00			7,000.00	280.00	280.00
2023	7,000.00			7,000.00	280.00	280.00
2024	7,000.00		7,000.00	0.00	280.00	7,280.00
合计			7,000.00		1,400.00	8,400.00

②项目收益测算

项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次(万人次)	63.13	21.59	21.08	20.46
门诊收入(万元)	12,598.59	4,375.61	4,262.88	3,960.10
住院人次(万人次)	6.06	2.11	2.07	1.88
住院收入(万元)	28,921.65	10,504.12	9,423.33	8,994.20
医疗总收入合计(万元)	41,520.24	14,879.73	13,686.21	12,954.30
人员经费	10,375.76	4,085.39	3,278.28	3,012.09
卫生材料费	6,927.90	2,671.52	1,944.91	2,311.47
药品费	15,957.65	4,702.60	5,741.24	5,513.81

其他费用	4,601.90	1,915.42	1,514.20	1,172.28
运营支出合计（万元）	37,863.21	13,374.93	12,478.63	12,009.65

基于对保定市满城区人民医院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分析，并结合项目对医院运营的利好因素，假设债券存续期内，门诊就诊人次的年度增长率为 2.5%，门诊人均收费的年度增长率为 2%；病床日均收入年度增长率为 2%。则债券存续期内，医院经营结余合计 12,712.32 万元，测算情况如下表：

	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	合计
1、医疗收入	14,879.55	15,288.68	22,328.22	22,897.53	23,482.58	98,876.56
1.1 门诊收入	4,375.43	4,574.49	4,781.85	5,000.15	5,227.35	23,959.27
门诊人次（万次）	21.59	22.13	22.68	23.25	23.83	
人均收费（元/人）	202.66	206.71	210.84	215.06	219.36	
1.2 住院收入	10,504.12	10,714.19	17,546.37	17,897.38	18,255.23	74,917.29
病床数量（张）	500	500	850	850	850	
床位使用率	90.00%	90.00%	85.00%	85.00%	85.00%	
病床日收入（元/张）	639.52	652.31	665.36	678.67	692.24	
2、运行成本	13,374.93	14,043.68	19,090.63	19,577.39	20,077.61	86,164.24
3、经营结余	1,504.62	1,245.00	3,237.59	3,320.14	3,404.97	12,712.32

③收益与融资平衡情况

根据上述测算，债券存续期内，项目收益规模为 12,712.32 万元，对项目融资成本 8,400.00 万元的覆盖倍数为 1.51 倍，收益情况良好。

2019年保定市清苑区人民医院新院区一期建设

项目募投情况

一、基本情况

保定市清苑区医疗卫生项目拟使用债券资金总额 30000 万元，涉及 1 个项目，其中 2019 年拟使用债券资金 21500 万元，2020 年拟使用债券资金 8500 万元。

二、项目情况

1、区域情况

清苑区位于河北省中部，京、津、石三角腹地，三面环绕保定城区，是保定市优先发展的新兴工业区，已被纳入卫星城，并于 2015 年 5 月正式撤县设区，北临徐水区，南临望都县、博野县，西临满城区，东临安新县、高阳县、蠡县，全区共辖 18 个乡镇，266 个行政村，总面积 863 平方公里，耕地 86 万亩，人口 60 万，城区常驻人口 5 万。2016 年至 2018 年，我区分别实现一般公共预算收入 5.14 亿元、5.75 亿元和 7.26 亿元。政府性基金收入分别为 5.1 亿元、10.63 亿元和 15.86 亿元，受土地出让收入增长带动，政府性基金收入逐年上升，2016 年-2018 年我区土地出让价快速增长，分别为 4.85 亿元、10.07 亿元、15.07 亿元。

保定市清苑区 2016-2018 年财政经济状况

单位：亿元

项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值	148.1	123.5	132
一般公共预算收入	5.14	5.75	7.26

政府性基金收入	5.10	10.63	15.86
其中：国有土地出让收入	4.85	10.07	15.07
政府性基金支出	3.01	5.48	11.91
其中：国有土地出让支出	2.77	5.23	11.71

2、项目情况

保定市清苑区人民医院新院区一期建设项目，位于清苑城区和平路北侧，规划中的唐正街东侧地块。该项目规划用地面积 47000 m²（折合 70.5 亩），总建筑面积 99600 m²，其中：地上总建筑面积 73200 m²，地下建筑面积 26400 m²。总床位 600 张病床，总停车位 500 辆（地上 47 辆、地下 453 辆）。建设内容包括：急诊部 2400 m²、门诊部 14700 m²、住院部 27100 m²、医技科室 17100 m²、体检部 3200 m²、行政管理 3100 m²、其他服务用房 5600 m²。

该项目总投资 33043.61 万元，其中：建设投资 32636.23 万元，拟使用债券资金 30000.00 万元（2019 年拟使用债券资金 21500 万元，2020 年拟使用债券资金 8500 万元），项目单位自筹 2636.23 万元，根据工程进度依次投入。另：项目铺底流动资金 407.38 万元，由银行贷款解决。

3、项目收益与融资平衡情况

河北蓝天会计师事务所有限公司对医疗卫生项目进行了评估，认为 2019 年保定市清苑区人民医院新院区一期建设项目，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

①融资成本测算

保定市清苑区人民医院新院区一期建设项目拟使用专项债券资金 30000 万元（2019 年 21500 万元、2020 年 8500 万元），期限为 5 年期，根据近期专项债券发行情况，保守估计本期债券发行利率为

4.0%，则使用专项资金的本息合计共 36000 万元。还本付息情况如下表：

保定市清苑区人民医院新院区一期建设项目融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
清苑区人民医院新院区一期建设项目	2019		21500		21500		
	2020	21500	8500		30000	860	860
	2021	30000			30000	1200	1200
	2022	30000			30000	1200	1200
	2023	30000			30000	1200	1200
	2024	30000		21500	8500	1200	22700
	2025	8500		8500	0	340	8840
	合计			30000		6000	36000

②项目收益测算

单位：万元

清苑区人民医院收支统计表				
项目	合计	年度		
		2018	2017	2016
门诊人次（万人次）	68	24	22	22
门诊收入（万元）	12316	4986	3949	3381
住院人次（万人次）	6	2	2	2
住院收入（万元）	43862	18013	13401	12448
床位使用率	82%	79%	83%	85%

医疗收入合计	56178	22999	17350	15829
人员经费	16436	6658	5414	4364
卫生材料费	8226	3330	2435	2461
药品费	16694	6249	5115	5330
其他费用	12219	6233	3859	2127
运营支出合计（万元）	53575	22470	16823	14282

基于对保定市清苑区人民医院 2016-2018 年收入、成本数据的统计分析，并结合项目对医院运营的利好因素，假设债券存续期内，预计每年门诊治疗 150000 人次，每人次门诊费用 300 元/人次，每年门诊收入为 4500.00 万元；预计每年住院治疗 50000 人次，每人次住院费用 3500 元/人次，每年住院收入为 17500.00 万元。以上合计，该项目建成投入运行后每年收入为 22000.00 万元，按经营期平均年总成本费用为 12384.37 万元测算，则债券存续期内，医院经营年结余 9615.63 万元，5 年合计 48078.15 万元，测算情况如下表：

单位：万元

	年均	5 年合计
1、医疗收入	22000	110000
1.1 门诊收入	4500	22500
门诊人次（万次）	15	
人均收费（元/人）	300	
1.2 住院收入	17500	87500
住院治疗（万/次）	5	
人均收费（元/人）	3500	
2、运行成本	12384.37	61921.85
3、经营结余	9615.63	48078.15

③收益与融资平衡情况

根据上述测算,债券存续期内,项目收益规模为 48078.15 万元,对项目融资成本 36000 万元的覆盖倍数为 1.34 倍,收益情况良好。

2019 年邯郸市馆陶县医疗卫生 项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 2000 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于馆陶县 2 个公益性资本项目，其中：

1、馆陶县人民医院康复中心新建及相关设备采购项目。该项目位于 309 国道北侧，106 国道北研发中心西侧，建筑面积 1060 m²，拟配备 SDS(脊柱非减压系统)，体外冲击波，SET(悬吊系统)，四肢联动康复训练仪、颈颅磁治疗仪、偏振光治疗仪、脉冲磁治疗仪等康复设备。拟使用本次债券资金 1000 万元，期限 5 年。

2、馆陶县残障康复托养中心项目。该项目位于馆陶县县城英才路东侧、政府街北侧、馆陶县中医院院内西侧，占地面积 13 亩。项目规划用地面积 9000 m²(13 亩)，拟建 1 栋 13F/1F 残障康复托养中心综合楼，地上 1 层为急救用房，地上 2-9 层为康复托养中心用房及餐厅等辅助用房(2-3 层为康复大厅、4-10 层为康复托养用房)，地上 11-12 层为会议室、行政管理用房，局部 13 层为设备机房，地下 1 层为仓储、

设备等附属用房和地下人防，总建筑面积 17150 m²。拟使用本次债券资金 1000 万元，期限 5 年。

项目实施单位已经完成 2 个项目立项批复的相关审批手续，项目合法合规、真实有效。

序号	项目名称	拟使用债券金额（万元）
1	馆陶县人民医院康复中心新建及相关设备采购项目	1000
2	馆陶县残障康复托养中心项目	1000
合计		2000

（三）项目投资规模及分年度投资计划

本期债券募投的 2 个项目计划投资总额 20000 万元，已到位财政资金 2547 万元。2019 年计划投资 2000 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 2000 万元。以后年度投资计划通过发行专项政府债券或安排预算资金予以统筹解决。2 个项目分年度投资计划如下：

单位：万元

序号	项目	已到位资金	2019 年度	2020 年度	合计
1	馆陶县人民医院康复中心新建及相关设备采购项目	1347	1000	8000	10347
2	馆陶县残障康复托养中心项目	1200	1000	6500	8700
合计		2547	2000	14500	19047

本期债券募投的 2 个医疗卫生项目适应卫生事业的发展要求，将使馆陶县医疗服务能力得到提升，有利于保护全县

及周边广大人民群众的身体健康和生命安全，可促进全县经济建设，保障社会的稳定和发展，具有良好的社会效益.进而对馆陶县经济社会发展和广大城镇人民群众生活水平的提高具有积极而正面影响。

二、项目资金平衡方案

(一) 偿债资金来源

本期债券募投的 2 个医疗卫生项目，在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 680 万元，不足以覆盖专项债券本息。据此，拟用馆陶县永济水镇地块（2 号）（130.4 亩）出让可支配收益偿还本期专项债券本息。详情如下表：

序号	地块名称	坐落	面积(m ²)	拟规划用途	区域规划容积率
1	馆陶县永济水镇地块 (2 号)	馆陶新区	86933.34	住宅、商服	1.3-2.4
合计			86933.34		

预计国有土地使用权出让收入 15591.11 万元，扣除土地出让成本，政府可支配收益总额 10186 万元。

(二) 融资平衡方案

本期计划发行政府专项债券 2000 万元，按融资年利率 4% 进行测算，债券存续期内共需要支付利息 400 万元，本息合计 2400 万元。

本期 2 个基础设施项目投资收益 680 万元，作为偿债来源的土地出让可支配收益 10186 万元，合计 10866 万元。本期债券的本息覆盖倍数为 4.53 倍，可以覆盖本期债券的利息支出和到期本金偿还支出。

详见下表：

单位：万元

年度	应付债券本息			项目收益	土地收益	收益合计
	本金	利息	本息合计			
2019						
2020		80	80	90		90
2021		80	80	110		110
2022		80	80	130		130
2023		80	80	160		160
2024	2000	80	2080	190	10186	10376
合计	2000	400	2400	680	10186	10866
本息覆盖倍数				4.53		

三、潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的土地出让收益存在一定风险，其中影响因素有：

1、宏观政策变化

馆陶县地处京津冀协同发展区，属于政策发布的密集地区，国家对京津冀地区的宏观调控政策较多，土地出让的节奏与宏观政策密不可分，可能由于政策原因造成拟纳入的待估宗地无法启动出让或交易行为无法达成，以致不能按期取得预期收益。

2、城市规划用途调整的风险

土地的价值及未来预期取决于区位及其规划设计要求，一旦城市规划发生调整，规划设计要求发生变更，则可能对项目拟出让地块带来重大影响。

3、土地市场波动风险

土地市场涉及因素较多，尤其是房地产调控措施会对土地市场产生重大的影响，土地市场价格受市场需求的影响，产生上涨或下降的波动。土地价格的波动会对项目地块的收益情况产生重大影响。

4、土地出让收益降低的风险

本次评估计提的各项成本以现行国家土地出让计提政策为准，如果国家调整土地出让计提政策，有可能导致土地的出让成本增加，市政府的可支配收益降低。

5、容积率作为影响住宅用地价格的重要规划条件，因无法获得详细的规划条件，本次评估设定的容积率是根据地块所处区域情况所作出的假设，若未来地块出让时，容积率发生变化，将会影响土地价格，产生降低出让收益的风险。

四、馆陶县经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
2016-2018 年经济基本状况				
项目	年份	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）		97.2	80.6	71
地区生产总值增速（%）		7.3	7.7	5.3
第一产业（亿元）		18.6	18.9	18.6
第二产业（亿元）		51.3	32.8	19
第三产业（亿元）		27.3	28.9	33.4
产业结构				
第一产业（%）		19.2	23.5	26.2

第二产业 (%)	52.7	40.7	26.7
第三产业 (%)	28.1	35.9	47.1
固定资产投资 (亿元)	141.5	153.5	97.7
进出口总额 (□亿元■ 亿美元)	5344	6545	5753
出口总额 (□亿元■ 亿美元)	5344	6545	5753
进口总额 (□亿元■ 亿美元)	0	0	0
社会消费品零售总额 (亿元)	35.1	38.9	42
城镇(常住)居民人均可支配收入(元)	21683	23678	25786
农村(常住)居民人均可支配收入(元)	10738	11775	13200
金融机构各项存款余额(本外币)(亿元)	81.6	95.3	118
金融机构各项贷款余额(本外币)(亿元)	39.4	45.9	53.9
二、财政收支状况 (亿元)			
(一) 近三年一般公共预算收支			
项目 \ 年份	2017 年	2018 年	2019 年
	县本级	县本级	县本级
一般公共预算收入	5.0	5.6	6.17
一般公共预算支出	17.55	23.11	19.00
地方政府一般债券转贷收入	1.17	2.51	0
地方政府一般债券还本支出	0.31	0.55	0
转移性收入	12.07	15.42	11.09
(二) 近三年政府性基金预算收支			
政府性基金收入	2.13	3.66	4.00
政府性基金支出	4.23	4.49	4.03
地方政府专项债券转贷收入	2.61	0.9	0
(三) 近三年国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0	0	0
国有资本经营支出	0	0	0
(四) 近三年国有土地使用权出让收支			
国有土地使用权出让收入	2.07	3.55	3.74
国有土地使有权收入及对应专项债务收入安排的支出	4.07	4.24	3.74
三、地方政府债务状况 (亿元)			
	县本级		

截至 2018 年底地方政府债务余额	12.44
2018 年地方政府限额	3.41
2019 年地方债务限额(截至 3 月底)	2.39

2019 年廊坊市医疗卫生项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 6,200 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于廊坊市文安县 2 个公益性资本项目，其中：

1、河北省廊坊市文安县乡镇医院重建项目。该项目包括黄甫医院、董村医院、急流口医院、辛庄医院、刘么医院、高头医院六所医院重建，计划总投资 3517.83 万元，新建业务用房 7933.24 平方米。拟使用本期债券额度 2400 万元。

2、河北省廊坊市文安县乡镇卫生院改造提升及购置医疗设备项目。该项目包括：苏桥镇、滩里镇、兴隆官镇、大围河乡、德归镇、赵各庄镇、文安镇、大柳河镇等医院改造提升项目，主要内容是改造业务用房共计 11940 平方米，分别新建污水处理站一座，标准化垃圾暂存处一间，新建污水处理设备间及购置污水处理设备等；为 20 所乡镇卫生院购置医疗设备。拟使用本期债券额度 3800 万元。

详见下表：

单位：万元

序号	项目名称		拟使用债券金额
1	文安县乡镇卫生院重建项目	黄甫医院重建项目	340
		董村医院重建项目	400
		急流口医院重建项目	400
		辛庄医院重建项目	370
		刘么医院重建项目	350
		高头医院重建项目	540
		合计	2400
2	文安县乡镇卫生院改造提升项目	卫生院改造提升	2200
		卫生院购置医疗设备	1600
		合计	3800
总计			6,200

（三）项目实施主体

文安县卫生健康局具有实施本次拟发行债券募投项目的主体资格。

（四）项目预期效益

1、经济效益

本期债券募投的 2 个医疗卫生建设项目，建成后能提高医疗卫生收益，预计在专项债券存续期内将产生项目收益 525 万元，

具体情况见下表：

单位：万元

序号	项目名称		预期项目收益（年度）					合计
			2020	2021	2022	2023	2024	
1	文安县乡镇卫生院重建项目	黄甫医院重建项目		0.25	0.27	0.28	0.3	1.1
		董村医院重建项目		0.15	0.16	0.18	0.2	0.69
		急流口医院重建项目		0.15	0.16	0.17	0.18	0.66
		辛庄医院重建项目		0.25	0.28	0.3	0.33	1.16
		刘么医院重建项目		0.15	0.16	0.18	0.2	0.69
		高头医院重建项目		0.25	0.28	0.31	0.34	1.18
		合计		1.2	1.31	1.42	1.55	5.48
2	文安县乡镇卫生院改造提升项目	卫生院改造提升	70	20	23.4	30.68	40	184.08
		卫生院购置医疗设备	83.8	58.95	63.4	64.68	64.87	335.7
		合计	153.8	78.95	86.8	95.36	104.87	519.78
总计			154	80	88	97	106	525

2、社会效益

项目完成后，可以缓解文安县卫生健康局基础设施落后的状况，改善医疗条件、住院条件，满足社会对医疗服务的需求，提高文安县人民群众的健康水平，基本解决群众住院难的问题，为医务人员及就医患者提供一个舒适、洁净对的环境，完善医院的功能，有利于社会发展和稳定。

（五）项目投资规模及投资计划

本次 2 个项目投资总额 7,394.92 万元，已到位财政资金 1,194.92 万元。2019 年计划投资 6,200 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 6,200 万元。

主管部门已经完成 2 个项目立项批复的相关审批手续，

项目合法合规、真实有效。

二、项目资金平衡方案

(一) 偿债资金来源

2 个医疗卫生建设项目在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 525 万元，不足以覆盖专项债券本息。据此，文安县拟用大留镇及滩里镇境内 2 宗国有土地(542.20 亩) 出让可支配收益偿还本期债券本息。详情如下表：

序号	地块名称	坐落	面积(m ²)	拟规划用途	区域规划容积率
1	2018 年十批次建设用 1 号地块	滩里镇杨管营村	14876.67	住宅用地	1.3-2.4
2	2018 年十七批次建设用 1 号地块	大留镇彩家务村	346586.84	工矿仓储用地	≥1
合计			361463.51		

预计国有土地使用权出让收入 24,059.12 万元，扣除土地出让成本，政府可支配收益 10,625.28 万元。

(二) 融资平衡方案

本期计划发行政府专项债券 6,200 万元，按融资年利率 4% 进行测算，债券存续期内共需要支付利息 1,240 万元，本息合计 7,440 万元。

本期 2 个医疗卫生项目投资收益 525 万元，作为偿债来源的土地出让可支配收益 10,625.28 万元。本期债券的本息覆盖倍数为 1.5 倍，能够覆盖本期债券的利息支出和到期本金偿还支出。具体情况见下表：

单位：万元

年度	应付债券本息			项目收益	土地收益	收益合计
	本金	利息	本息合计			
2019						
2020		248	248	154	1,334.86	1,488.86
2021		248	248	80		80
2022		248	248	88		88
2023		248	248	97		97
2024	6,200	248	6,448	106	9,290.42	9,396.42
合计	6,200	1,240	7,440	525	10,625.28	11,150.28
本息覆盖倍数						1.50

三、潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的土地出让可支配收益存在一定风险，其中影响因素有：

1.宏观政策变化

文安县地处京津冀协同发展的核心区，并紧邻雄安新区，属于政策发布的密集地区，国家对京津冀地区的宏观调控政策较多，土地出让的节奏与宏观政策密不可分，可能由于政策原因造成拟纳入的待估宗地无法启动出让或交易行为无法达成，以致不能按期取得预期收益。

2.规划限控风险

由于受到京津冀协同发展、雄安新区建设等政策的影响，国家曾发布对京津冀交接地区的规划管控措施，待估

宗地所在区域受该措施影响，暂不能进行土地的出让活动，未来规划限控区域是否扩大以及当前管控措施何时结束，均属于不可控因素，管控措施有可能导致项目拟出让地块无法出让，造成不能按预期取得收入。

3.城市规划用途调整的风险

土地的价值及未来预期取决于区位及其规划设计要求，一旦城市规划发生调整，规划设计要求发生变更，则可能对项目拟出让地块带来重大影响。

4.土地市场波动风险

土地市场涉及因素较多，尤其是房地产调控措施会对土地市场产生重大的影响，土地市场价格受市场需求的影响，产生上涨或下降的波动。土地价格的波动会对项目地块的收益情况产生重大影响。

5.土地出让收益降低的风险

本次评估计提的各项成本以现行国家土地出让计提政策为准，如果国家调整土地出让计提政策，有可能导致土地的出让成本增加，市政府的可支配收益降低。

6.容积率作为影响住宅用地价格的重要规划条件，因无法获得详细的规划条件，本次评估设定的容积率是根据地块所处区域情况所作出的假设，若未来地块出让时，容积率发生变化，将会影响土地价格，产生降低出让收益的风险。

四、廊坊市经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
2016-2018 年经济基本状况				
项目	年份	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）		2706.30	2880.6	3108.2
地区生产总值增速（%）		8.0	6.8	6.5
第一产业（亿元）		198.27	186.5	196.7
第二产业（亿元）		1192.75	1262.4	1138.1
第三产业（亿元）		1315.28	1431.8	1773.5
产业结构				
第一产业（%）		29.6	6.5	6.3
第二产业（%）		39.7	43.8	36.6
第三产业（%）		30.7	49.7	57.1
固定资产投资（亿元）		2458.52	2631.8	增速 6.9%
进出口总额（□亿元■ 亿美元）		332.6	370.5	462.5（亿元）
出口总额（□亿元■ 亿美元）		152.7	161.2	177.9（亿元）
进口总额（□亿元■ 亿美元）		179.9	209.2	284.6（亿元）
社会消费品零售总额（亿元）		881.91	980.4	1043.0
城镇（常住）居民人均可支配收入（元）		34633	37474	40435
农村（常住）居民人均可支配收入（元）		14286	15487	16865
居民消费价格指数（上年=100）		101.5	103.6	102.5
工业生产者出厂价格指数（上年=100）		100.9	102.1	103.9
金融机构各项存款余额（本外币）（亿元）		6179.9	6170.6	6171.4
金融机构各项贷款余额（本外币）（亿元）		4905.2	5869.3	6280.9

二、财政收支状况（亿元）

（一）近三年一般公共预算收支							
项目	年份	2017年		2018年		2019年	
		市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
一般公共预算收入		64.8	331.5	51.7	362.0	55.8	383.8
一般公共预算支出		106.1	582.7	96.2	620.4	106.9	606.8
地方政府一般债券转贷收入		18.5	25	7.1	22.4		
地方政府一般债券还本支出		0	3	6.5	10.3	7.38	10.89
转移性收入		106.9	375.3	110.8		93.5	
转移性支出		68.2	125.4	46.5		42.5	
（二）近三年政府性基金预算收支							
政府性基金收入		29.5	295	21.7	186.9	90.13	453.75
政府性基金支出		41.8	247.4	42.8	215.9	90.13	453.75
地方政府专项债券转贷收入		12.3	19.4	44.9	52		
地方政府专项债券还本支出		0	1.4	0	0.1	1.42	7.56
（三）近三年国有资本经营预算收支							
国有资本经营收入		0.3	0.3	0.4	0.5	0.36	0.76
国有资本经营支出		0.2	0.2	0.3	0.3	0.26	0.66
（四）近三年国有土地使用权出让收支							
国有土地使用权出让收入		25.2	255.6	17.2	155.8	80.75	431.47
国有土地使有权收入及对应专项债务收入安排的支出		35.2	220.4	31.9	184.5	80.75	414.88
三、地方政府债务状况（亿元）							
		全市			市本级		
截至2018年底地方政府债务余额		278.9			180.7		
2018年地方政府限额		384.6			230.7		
2019年地方债务限额（截至3月底）		409.3			239.1		

2019 年河北省秦皇岛市医疗卫生项目募投情况

一、债券情况

(一) 基本情况

2019 年河北省秦皇岛市医疗卫生专项债券项目融资规模为 0.20 亿元，期限为 5 年期，利息按年支付，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

2019 年河北省秦皇岛市医疗卫生专项债券项目募集资金计划用于秦皇岛市昌黎县医疗服务能力提升工程。该项目建设地点位于昌黎县中医院，昌黎县妇幼保健院，昌黎县疾病预防控制中心，龙家店镇后土桥村南，十里铺乡秦印庄、东山马庄昌卢公路东侧。该项目主要内容如下：

- 1、昌黎县中医院：购置高档彩色超声诊断仪等设备 1 台/套。
- 2、昌黎县妇幼保健院：购置圣诺 D23 钼靶 DR、超高清腹腔镜系统、低温等离子灭菌系统等设备 3 台/套。
- 3、昌黎县疾病预防控制中心：购置 AFS933 原子荧光光度计、GC2014C 气相色谱仪、AA6880G 石墨炉原子吸收光谱仪等设备 8 台/套；实验室装修；外网设施建设。

4、基层卫生院

(1) 昌黎县十里铺乡卫生院

总用地面积 3333.33 平方米，总建筑面积 1350 平方米，主要建设内容包括二层门诊及病房楼面积 1200 平方米，食堂、车库等附属设施面积 150 平方米，污水处理系统，路面硬化绿化等。

(2) 昌黎县龙家店镇卫生院

总用地面积 5465 平方米，总建筑面积 2800 平方米。

序号	区域	项目名称	本次债券申请额度(万元)
1	昌黎县	秦皇岛市昌黎县医疗服务能力提升工程	2,000.00
合计			2,000.00

(三) 项目投资规模及分年投资计划

本期债券募投项目计划投资总额 2,954 万元，已到位财政资金 0 万元。其中，2019 年计划投资 2,954 万元，通过发行本期债券解决投资需求 2,000 万元；以后年度投资计划所需资金将通过发行政府专项债券或安排预算资金予以统筹解决。分年度投资计划如下：

单位：万元

序号	项目	已到位资金	2019	2020	2021	合计
1	秦皇岛市昌黎县医疗服务能力提升工程		2,954			2,954
合计			2,954			2,954

二、项目资金平衡方案

(一) 偿债资金来源

本期债券募投项目，建成后均有一定收益，项目预期收益是通过购买设备增加门诊收入，改扩建基层卫生院提高门诊及住院费收入实现的。本期融资本金及利息的偿债资金来源通过项目预期收益实现。

情况如下：

金额单位：人民币万元

项目单位	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	合计
------	--------	--------	--------	--------	--------	----

昌黎县中医院	153.3	153.3	153.3	153.3	153.3	766.5
昌黎县妇幼保健院	50	50	50	50	50	250
昌黎县基层卫生院	639.51	616.25	429.93	373.27	347.55	2,406.51
合计	842.81	819.55	633.23	576.57	550.85	3,423.01

其中：

1、昌黎县中医院

金额单位：人民币万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
门诊收入	153.3	153.3	153.3	153.3	153.3	766.5
门诊人次（万次）	2.19	2.19	2.19	2.19	2.19	
人均收费（元/人）	70	70	70	70	70	

2、昌黎县妇幼保健院

金额单位：人民币万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
门诊收入	50	50	50	50	50	250
门诊人次（万次）	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	
人均收费（元/人）	250	250	250	250	250	

3、昌黎县基层卫生院

金额单位：人民币万元

	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
医疗收入	7,399.24	7,400.69	7,321.57	7,293.07	7,293.55	36,708.12
门诊收入	3,782.20	3,782.50	3,903.30	3,906.60	3,906.00	19,280.60
住院收入	3,617.04	3,618.19	3,418.27	3,386.47	3,387.55	17,427.52
运行成本	6,759.73	6,784.44	6,891.64	6,919.80	6,946.00	34,301.61
经营结余	639.51	616.25	429.93	373.27	347.55	2,406.51

综上，债券存续内，昌黎县医疗服务能力提升工程预期收益共计3,423.01万元。

（二）融资平衡方案

昌黎县医疗服务能力提升工程估算总投资 2,954 万元，其中拟融资 2,000 万元，缺口资金 954 万元通过自筹解决。假设融资利率 4%，期限 5 年，在存续期内按年支付利息，到期偿还本金及当年利息，预计项目到期本息为 2,400 万元。

通过对资金收支数据进行分析测算，拟作为偿债资金来源的项目收益 3,423.01 万元，本期项目的资金覆盖率为 1.43 倍，在存续期内，项目预期收益可以覆盖本期融资的利息支出和到期本金偿还支出。

项目资金来源

单位：人民币万元

序号	项目名称	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	其他资金	项目融资	
1	医疗服务能力提升工程	2,954.00	2,954.00	954.00	2,000.00	2,400.00
合计		2,954.00	2,954.00	954.00	2,000.00	2,400.00

项目融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
医疗服务能力提升工程	2019 年		2000		2000		
	2020 年	2000			2000	80	80
	2021 年	2000			2000	80	80
	2022 年	2000			2000	80	80
	2023 年	2000			2000	80	80
	2024 年	2000		2000		80	2080
	合计			2000			400

项目平衡情况

单位：万元，倍

项目名称	项目资金总需求	项目预期收入	计划发行额	预计融资成本	项目预期收入对融资成本覆盖倍数
医疗服务能力提升工程	2,954.00	3,423.01	2,000.00	2,400.00	1.43
合计	2,954.00	3,423.01	2,000.00	2,400.00	1.43

三、潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的医疗收入、门诊收入、住院收入存在一定风险，影响因素有：

1、未达到预期收入的风险

项目预测的门诊人次无法准确估计实际门诊情况，若实际门诊人次出现低于预期的情况，项目收益可能无法达到预期收益。

四、秦皇岛市经济、财政和债务有关数据

一、地方经济情况

2016-2018 年经济基本情况			
项目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值[亿元]	1349.35	1500.34	1635.56
GDP 同比增速[%]	7.0	7.3	7.3
第一产业增加值[亿元]	195.95	193.02	203.26
第二产业增加值[亿元]	468.63	512.71	542.05
第三产业增加值[亿元]	684.78	794.61	890.26
人均地区生产总值[万元]	4.38	4.84	5.24

常住人口[万人]	309.46	311.08	313.42
全社会消费品零售总额[亿元]	699.80	775.18	830.64
全社会固定资产投资[亿元]	892.50	890.50	—
进出口总额[亿美元]	43.93	49.93	53.65
城镇化率[%]	56.13	57.88	59.42

二、财政收支情况

2016-2018 年财政收支情况						
项目	2016 年		2017 年		2018 年	
	市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
全口径一般公共预算收入[亿元]	21.00	204.35	15.73	230.34	25.33	259.42
其中：税收收入[亿元]	28.79	78.31	0.00	84.24	0.00	0.00
一般公共预算补助收入[亿元]	141.84	111.24	49.18	125.78	0.00	0.00
其中：税收返还收入[亿元]	4.50	11.08	8.24	18.11	0.00	0.00
一般性转移支付收入[亿元]	5.01	60.74	35.00	65.79	0.00	0.00
专项转移支付收入[亿元]	5.33	39.42	5.95	41.88	0.00	0.00
全口径政府性基金预算收入[亿元]	7.53	34.74	15.44	66.64	17.15	87.85

政府性基金补助收入 [亿元]	-1.58	1.69	-2.77	1.43	-3.19	1.70
全口径一般公共预算 支出[亿元]	75.86	245.57	76.03	262.70	84.49	291.25
其中：刚性支出[亿元]	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
本级一般公共预算收 入[亿元]	49.79	116.01	15.73	118.55	25.33	0.00
本级一般公共预算支 出[亿元]	75.86	245.57	76.03	262.70	84.49	291.25

三、地方政府债务情况

2016-2018 年经济基本情况						
项目	2016 年		2017 年		2018 年	
	市本级	全市	市本级	全市	市本级	全市
负有偿还责任的债务 余额[亿元]	309.68	424.48	327.12	448.35	332.14	467.64
负有担保责任的债务 余额[亿元]	0.95	2.37	0.81	2.15	0.62	1.89
可能承担一定救助责 任的债务余额[亿元]	33.42	39.33	29.9	35.81	17.87	19.71

2019 年石家庄市行唐县医疗卫生 项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 1,200 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率附息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于石家庄市行唐县妇幼保健院整体搬迁项目。随着城镇化建设进程，新城区人口逐渐集中，为方便人民就医，提高城镇化医疗水平，根据县委县政府重点工作部署，2019 年计划对妇幼保健院进行整体搬迁。计划在新区建设新的妇幼保健院。该项目规划用地 28 亩，总建筑面积 12000 平方米，主要建设 7 层妇幼保健大楼一栋，项目总投资 3750 万元，拟使用本期债券额度 1200 万元。

详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用债券金额（万元）
1	行唐县妇幼保健院整体搬迁	1200

(三) 项目实施主体

项目实施单位为行唐县卫生健康局，具有实施本次拟发行债券募投项目的主体资格。

(四) 项目预期效益

1、经济效益

本期债券募投的医疗卫生建设项目，建成后能提高医疗卫生收益，预计在专项债券存续期内将产生项目收益 195 万元，具体情况见下表：

金额单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
行唐县妇幼保健院整体搬迁项目				65.00	65.00	65.00	195.00

2、社会效益

项目完成后，可以缓解行唐县卫生健康局基础设施落后的状况，改善医疗条件、住院条件，满足社会对医疗服务的需要，提高行唐县人民群众的健康水平，基本解决群众住院难的问题，为医务人员及就医患者提供一个舒适、洁净对的环境，完善医院的功能，有利于社会发展和稳定。

(五) 项目投资规模及分年度投资计划

本项目投资总额 3750 万元，2019 年计划投资 1,200 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 1,200 万元。

金额单位：万元

序号	项目名称	总投资	以前年度投资	2019 年计划投资	2020 年以后计划投资
1	行唐县妇幼保健院整体搬迁项目	3750	0	1200	2550

目前已完成立项批复的相关审批手续，项目合法合规、真实有效。

二、项目资金平衡方案

(一) 偿债资金来源

该医疗卫生建设项目在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 195 万元,不足以覆盖专项债券本息部分,拟使用行唐县内 329.22 亩土地指标转让收入可支配收益偿还本期专项债券本息。详情如下表:

单位: 万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	合计
北河乡南河村九期土地整治				3,295.15			3,295.15

(二) 融资平衡方案

本期计划发行政府专项债券 1200 万元,按融资年利率 4% 进行测算,期限为 5 年期,则债券存续期内融资本息合计共 1440 万元。本期医疗卫生项目自身收益 195 万元,土地指标转让可支配收益 3295.15 万元(接近三年 GDP 平均增速(4.17%)的 100% 比例计算),合计 3490.15 万元。本期债券的本息覆盖倍数为 2.42 倍,可以覆盖本期债券的利息支出和到期本金偿还支出。详见下表:

单位: 万元

年度	借贷本息支付			项目收益		
	本金	利息	本息合计	指标收入	自身收益	合计
2020年		48.00	48.00			
2021年		48.00	48.00			
2022年		48.00	48.00	3,295.15	65.00	3360.15
2023年		48.00	48.00		65.00	65.00
2024年	1,200.00	48.00	1,248.00		65.00	65.00
合计	1,200.00	240.00	1,440.00	3,295.15	195.00	3,490.15
本息覆盖倍数				2.42		

三、潜在风险评估

项目面临的主要风险包括政策风险、项目实施与管理风险、财务风险及社会风险等因素。

（一）政策风险

包括政治变动、国家法规、产业政策、货币政策、财政政策等国家政策的变化对承办单位投资的相关产业产生影响，可能导致所投资项目的市场变动，从而影响项目建设。本项目为公益性民生项目，面临的政策性风险较小。

（二）项目实施与管理风险

项目建设期间严格执行文明施工标准，确保项目对民众生活的影响降至最低。

密切关注土地市场动态和市场变化分析，掌握最佳时节出让土地，获得较好收益。及时跟踪土地市场需求，尽早转让土地，确保按时还本付息。若土地未能按照转让计划或土地转让暂时难以实现、不能偿还到期债券本金时，可考虑由政府财政资金追加资本金来满足债券存续期间的还付息责任。

（三）财务风险

项目总投资规模较大，可能会形成由于资金落实不到位，使项目工期延长，无法按时完成项目的建设风险。

项目资金来源拟通过财政拨款、申请融资筹集解决，在融资资金的支撑下，项目的实施将会顺利进行，因此，项目面临的财务风险较小。

(四) 社会风险

项目带来的众多外来人员、大量施工机械、不可避免的施工噪声等，在项目实施期间可能会对附近居民正常生活造成困扰，引起居民的抵制情绪，干扰项目的正常进度，处理不当可能导致项目工期无限期延长的风险。

四、行唐县区域情况及财政经济有关数据

行唐县隶属于河北省石家庄市，位于河北省西南部、石家庄市北部 45 公里，县域总面积 966 平方公里，辖 4 镇 11 乡和 1 个省级经济开发区，330 个行政村，总人口 46 万。行唐县是千年古县、革命老区县和国家扶贫开发工作重点县，是“中国行唐大枣之乡”、“中国优质大枣产业基地”，培育了“行唐大枣”、“龙兴贡米”、“安太苹果”等农产品知名品牌，香莲寺、大成殿、升仙桥等景点及红枣文化节、牛王寨杏花节、安太苹果采摘节等景点和节庆活动为行唐县带来丰富的旅游资源。2018 年，行唐县全部财政收入完成 8.01 亿元，增长 8.7%，一般公共预算收入完成 5.4 亿元，增长 14.6%。

行唐县 2016-2018 年财政经济数据

金额单位：万元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值	1336533	1297895	1049110
GDP 同比增速 (%)	2.75	-2.89	-19.17
一般公共预算收入	40406	46464	53996
政府性基金收入	63449	82168	102735
其中：国有土地出让收入	62052	80184	101392
政府性基金支出	63239	108404	100660
其中：国有土地出让支出	60873	102868	95014

五、主管部门责任

行唐县卫生健康局作为项目实施主管部门，对建设项目施工进行实时监控，提高资金使用效益。

行唐县自然资源和规划局作为土地出让的主管部门，应当会同有关部门要严格按照土地出让管理要求并根据土地出让规模、成本等因素，合理控制土地出让节奏。

2019 年河北省邢台市隆尧县医疗卫生 项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 3,000 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于河北省隆尧县医院建设项目，该项目总占地面积 157506.38 平方米，总建筑面积 97625 平方米。其中，门诊楼建筑面积 26152 m²，病房楼建筑面积 59215 m²，后勤用房建筑面积 5282 m²，传染病房楼面积 2476 m²，教学楼面积 2500 m²，直线加速器面积 1000 m²，中心供应室面积 1000 m²。计划项目建成后住院部病床总数达 900 张。项目计划总投资 35000 万元，拟使用本期债券额度 3000 万元。

(三) 项目实施主体

河北省隆尧县医院具有实施本次拟发行债券募投项目的主体资格。

(四) 项目预期效益

1、经济效益

本期债券募投医疗卫生建设项目，建成后能提高医疗卫生收益，预计在专项债券存续期内将产生项目收益 22568 万元。

具体情况详见下表：

隆尧县医疗卫生项目预计收益表

单位：万元

年度	2019	2020	2021	2022	2023	2024	合计
预期净收益	3318	3484	3658	3841	4033	4235	22568

2、社会效益

项目完成后，可以缓解河北省隆尧县卫生基础设施落后的状况，改善医疗条件、住院条件，满足社会对医疗服务的需求，提高隆尧县人民群众的健康水平，基本解决群众住院难得问题，为医务人员及就医患者提供一个舒适、洁净的环境，完善医院的功能，有利于社会发展和稳定。

（五）项目投资规模及投资计划

本项目投资总额 35000 万元，已到位资金 17000 万元。2019 年计划投资 3000 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 3000 万元。

河北省隆尧县医院已完成该项目立项批复的相关审批手续。项目合法合规、真实有效。

二、项目资金平衡方案

（一）偿债资金来源

该医疗卫生建设项目在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 21969 万元，充分满足覆盖专项债券本息。

（二）融资平衡方案

隆尧县医院建设项目总投资额 35000 万元，其中自有资金 32000 万元，项目融资 3000 万元。项目融资还本付息资金通过门诊收入和住院收入安排。

融资成本测算方面，该项目总投资额 35000 万元，预计门诊收入和住院收入 22568 万元，此次融资 3000 万元，假设利率水平为 4%，预计到期本息 3600 万元。则该项目预计门诊收入和住院收入对融资成本覆盖倍数为 6.27（详见下表）。

隆尧县医院建设项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划建设时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
隆尧县医院建设项目	2017年3月-2019年12月	35000		32000	3000	3600
合计		35000		32000	3000	3600

隆尧县医院建设项目融资还本付息情况

单位：万元

项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
隆尧县医院建设项目	2019		3000		3000		
	2020	3000			3000	120	120
	2021	3000			3000	120	120
	2022	3000			3000	120	120
	2023	3000			3000	120	120
	2024	3000		3000		120	3120
	合计				3000		600

隆尧县医院建设项目收益与融资平衡情况

单位：亩、万元、倍

项目名称	项目资金总需求	预计收入	计划发行额	预计融资成本	预计收入对融资成本的覆盖倍数
2019年河北省隆尧县医院建设项目	35000	22568	3000	3600	6.27
合计	35000	22568	3000	3600	6.27

综上所述，2019年河北省隆尧县医院建设项目预计自有收入对融资成本的覆盖倍数为6.27倍，项目收益可以覆盖融资成本。同时，2019年河北省隆尧县医院建设项目融资平衡情况已经北京中咨新世纪会计师事务所有限公司河北分所审计通过，融资安全性高。

三、潜在风险评估

2019年河北省隆尧县医院建设项目收益与融资可能存在一定风险，其中影响因素有：

1、宏观经济运行态势及相关卫生、金融政策环境的变化，可能影响项目的进展和运营。

2、医院的管理及运营能力的缺乏，所造成的收益减少或亏损。

3、国家医疗体制及政策的调整所造成的预期收入的下降。

4、国家医保支付政策的调整、变化所造成的预期收入的下降。

5、各种不确定因素形成的支出所造成的预期收入的下降，如无主病人、重大事故造成的病人无偿救助，以及医疗

纠纷赔偿造成的额外支出等。

6、政府决策和审批延误造成项目时间的延长和成本的提高。

7、相关法律的变化和调整引起项目实施困难及成本增加、收益下降。

8、国家和地方税收政策变化，对税务成本产生影响的情形。

9、通货膨胀率变动导致项目成本增加。

10、市场利率变动的不确定性导致项目融资成本、资金财务成本增加造成的损失。

11、不可抗力因素：项目建设和运营期过程中发生灾难性自然灾害或者其他无法规避和补救的灾害。

12、项目的中观风险：项目建设参与单位诚信风险、合同风险及项目资金、质量和进度风险。

四、隆尧县经济、财政和债务有关数据

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	备注
经济指标:						
地区生产总值[亿元]	87	90.3	96.9	99	100.3	
GDP 同比增速[%]	7	7.2	7.4	7.5	7	
第一产业增加值[亿元]	25	25.30	25.7	25	22.2	
第二产业增加值[亿元]	34.8	35.5	38.3	39	35.1	
第三产业增加值[亿元]	27.3	29.5	33	35	43.1	
人均地区生产总值[万元]	1.6686	1.7383	1.8587	1.8911	1.9138	
常住人口[万人]	51.92	52.15	52.35	52.38	52.43	

全社会消费品零售总额[亿元]	43.1	43.8	44	45	45.6	
全社会固定资产投资[亿元]	73.7	88.46	93.5	102	120	
进出口总额[亿美元]						
城镇化率[%]						
财政指标:						
全口径一般公共预算收入[亿元]	3.695	3.403	3.7	4.154	4.713	
其中: 税收收入[亿元]	2.66	2.4	2.7	3.06	3.58	
一般公共预算补助收入[亿元]	11.69	11.77	12.76	12.08	15.15	
其中: 税收返还收入[亿元]	0.56	0.41	0.25	0.28	0.28	
一般性转移支付收入[亿元]	6	7.59	9.39	8.91	9.86	
专项转移支付收入[亿元]	2.79	3.76	3.13	2.89	5.01	
全口径政府性基金预算收入[亿元]	2.97	1.85	2.15	2.98	4.81	
政府性基金补助收入[亿元]	0.52	0.39	0.29	0.07	0.03	
全口径一般公共预算支出[亿元]	13.27	16.47	19.06	18.58	21.74	
其中: 刚性支出[亿元]	12.2	15.2	18	17.3	19.2	
本级一般公共预算收入[亿元]	3.69	3.4	3.7	4.15	4.71	
本级一般公共预算支出[亿元]	13.27	16.47	19	18.58	21.74	
债务指标:						
负有偿还责任的债务余额[亿元]	7.15	6.26	6.74	7.25	7.75	
负有担保责任的债务余额[亿元]	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	
可能承担一定救助责任的债务余额[亿元]						

2019年河北省邢台市南和县医疗卫生项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 2,000 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于河北省南和县医疗卫生项目，该项目涉及 5 个子项目，分别为南和县三思乡卫生院改造提升项目、南和县医院养护中心综合楼项目、南和县郝桥中心卫生院综合楼（医技和业务用房）及附属设施建设项目、南和县闫里乡卫生院综合楼（医技和业务用房）及附属设施建设项目、南和县史召乡卫生院改造提升项目，明细如下所示：

项目建设内容明细表

序号	项目名称	建设地点	建设内容
1	南和县三思乡卫生院改造提升项目	南和县三思乡卫生院院内	根据本项目用地大小，参考《乡镇卫生院建设标准》建标 107-2008 及相关技术规范的要求、规定，依据市、县医疗卫生部门的相关批准文件，确定本项目建设规模及内容。本项目改造面积为 1500 平方米。
2	南和县医院养护中心综合楼项目	南和县中医院院内	本项目为南和县医院养护中心综合楼项目，总占地面积为 1100 平方米，总建筑面积 13200 平方米，其中地上建筑面积 12100 平方米，地下建筑面积 1100 平方米。
3	南和县郝桥中心卫生院综合楼（医技和业务用房）及附属设施建设项目	威县南二环（西起顺城路与西二环交叉口南 165 米处，向东沿	南和县郝桥镇镇政府北邻邢清路南。

		南二环至琉璃河)	
4	南和县闫里乡卫生院综合楼（医技和业务用房）及附属设施建设项目	威县腾飞路（南二环-朝阳路、燕山路-北三环）	南和县闫里乡邢临路宋台村北。
5	南和县史召乡卫生院改造提升项目	南和县史召乡卫生院院内	南和县史召乡卫生院改造提升项目，总建筑面积 1500 平方米。

（三）项目实施主体

南和县财政局具有实施本次拟发行债券募投项目的主体资格。

（四）项目预期效益

1、经济效益

本期债券募投医疗卫生建设项目，建成后能够提高医疗卫生收入，预计在专项债券存续期内将产生项目收益 114.5 万元。

具体情况详见下表：

南和县医疗卫生项目预计收益表 单位：万元

年度	2020	2021	2022	2023	2024	合计
预期收入	10.5	26	26	26	26	114.5

2、社会效益

项目完成后，方便当地患者住院治疗，减少转院治疗的麻烦，减轻旅途经济负担，有利于缓解当地农民“因病致贫，因贫致病，越病越贫，越贫越病”的矛盾；有利于提高卫生院的服务水平，扩大服务范围、及时满足患者的就诊需要，保障身体健康，免受病痛折磨，从而延长当地人均的寿命；能够改善医疗设施环境，提高区域紧急救护事件处理能力，

为群众的身体健康提高可靠的保障。

（五）项目投资规模及投资计划

本项目投资总额 7200.4 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 2000 万元。

南和县财政局已完成该项目立项批复的相关审批手续。项目合法合规、真实有效。

二、项目资金平衡方案

（一）偿债资金来源

该医疗卫生项目在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 114.5 万元和土地出让收入 8187.66 万元，充分满足覆盖专项债券本息。

（二）融资平衡方案

南和县医疗卫生项目总投资额 7200.4 万元，其中自有资金 5200.4 万元，项目融资 2000 万元。项目融资还本付息资金通过医疗收入和土地出让收入安排。

融资成本测算方面，该项目总投资额 7200.4 万元，预计医疗收入 114.5 万元，土地出让收入 8187.66 万元。此次融资 2000 万元，假设利率水平为 4%，预计到期本息 2400 万元。则该项目预计医疗收入和土地出让收入对融资成本覆盖倍数为 3.46（详见下表）。

南和县医疗卫生项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划建设时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	

南和县三思乡卫生院改造提升项目	2019年7月至2020年6月	200	200	0	200	240
南和县医院养护中心综合楼项目	2019年4月—2021年3月	5000	5000	4000	1000	1200
南和县郝桥中心卫生院综合楼（医技和业务用房）建设项目	2019年7月至2020年6月	990.4	990.4	690.4	300	360
南和县闫里乡卫生院综合楼（医技和业务用房）建设项目	2019年7月至2020年6月	810	810	510	300	360
南和县史召乡卫生院改造提升项目	2019年7月至2020年6月	200	200	0	200	240
合计		7200.4	7200.4	5200.4	2000	2400

南和县医疗卫生项目融资还本付息情况

单位：万元

序号	项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
1	南和县三思乡卫生院改造提升项目	2019		200		200		
		2020	200			200	8	8
		2021	200			200	8	8
		2022	200			200	8	8
		2023	200			200	8	8
		2024	200		200	0	8	208
		合计			200	200		40
2	南和县医院养护中心综合楼项目	2019		1000		1000		
		2020	1000			1000	40	40
		2021	1000			1000	40	40
		2022	1000			1000	40	40
		2023	1000			1000	40	40
		2024	1000		1000	0	40	1040
		合计			1000	1000		200

序号	项目名称	年度	期初本金 余额	本期新 增本金	本期偿 还本金	期末本 金余额	当年偿 还利息	当年还 本付息 合计
3	南和县郝桥 中心卫生院 综合楼（医技 和业务用房） 建设项目	2019		300		300		
		2020	300			300	12	12
		2021	300			300	12	12
		2022	300			300	12	12
		2023	300			300	12	12
		2024	300		300	0	12	312
		合计		300	300		60	360
4	南和县闫里 乡卫生院综 合楼（医技和 业务用房）建 设项目	2019		300		300		
		2020	300			300	12	12
		2021	300			300	12	12
		2022	300			300	12	12
		2023	300			300	12	12
		2024	300		300	0	12	312
		合计		300	300		60	360
5	南和县史召 乡卫生院改 造提升项目	2019		200		200		
		2020	200			200	8	8
		2021	200			200	8	8
		2022	200			200	8	8
		2023	200			200	8	8
		2024	200		200	0	8	208
		合计		200	200		40	240
合计				2000	2000		400	2400

南和县医疗卫生项目收益与融资平衡情况

单位：亩、万元、倍

项目名称	项目资金 总需求	预计收入	计划发行 额	预计融资 成本	预计收入对融资成 本的覆盖倍数

2019年河北省南和县医疗卫生项目	7200.4	8302.16	2000	2400	3.46
合计	7200.4	8302.16	2000	2400	3.46

综上所述,2019年河北省南和县医疗卫生项目预计自有收入对融资成本的覆盖倍数为3.46倍,项目收益可以覆盖融资成本。同时,2019年河北省南和县医疗卫生项目融资平衡情况已经北京中咨新世纪会计师事务所有限公司河北分所审计通过,融资安全性高。

三、潜在风险评估

2019年河北省南和县医疗卫生项目收益与融资可能存在一定风险,其中影响因素有:

1. 施工过程的质量风险

具体施工过程,承包方是否具有相应资质、是够具有非法分包或转包等问题影响施工进度和工程的质量。

2. 合同履行的法律风险

合同的内容应当严格审查,在履行合同的过程中应当制定详细方案并落实具体负责人员,确保按照合同所约定的内容实施。

3. 不可抗力等因素

四、南和县经济、财政和债务有关数据

	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	备注
经济指标:						
地区生产总值[亿元]	47.85	52.86	56.8	62.63	72.03	

GDP 同比增速 [%]	8.9	9.5	8.1	9.6	8.9	
第一产业增加值 [亿元]	16.25	18.83	19.1	18.99	20.3	
第二产业增加值 [亿元]	15.02	15.17	16.2	18.7	22.67	
第三产业增加值 [亿元]	16.58	18.86	21.5	24.94	29.05	
人均地区生产总值 [万元]	1.44	1.59	1.7	1.87		
常住人口 [万人]	37.8	38.28	38.79	39.18	39.67	
全社会消费品零售总额 [亿元]	27.2	30.23	33.22	36.8	40.22	
全社会固定资产投资 [亿元]	56.91	64.76	73.86	81.43		
进出口总额 [亿美元]						
城镇化率 [%]	39.88	42.19	43.42	49	55.5	
财政指标:						
全口径一般公共预算收入 [亿元]	2.67	3.05	3.29	3.68	4.44	
其中: 税收收入 [亿元]	1.77	2.08	2.15	2.38	2.48	
一般公共预算补助收入 [亿元]	9.13	10.22	10.86	10.61	13.79	
其中: 税收返还收入 [亿元]	0.14	0.12	0.34	0.49	0.49	
一般性转移支付收入 [亿元]	5	5.68	6.92	7.4	9.54	
专项转移支付收入 [亿元]	3.99	4.41	3.6	2.73	3.77	
全口径政府性基金预算收入 [亿元]	4.85	3.06	3.39	4.67	3.51	
政府性基金补助收入 [亿元]	0.59	0.29	0.26	0.01	0.03	
全口径一般公共预算支出 [亿元]	11.73	18.82	17.94	17.12	22.49	
其中: 刚性支出 [亿元]	6.25	8.23	9.5	10.7	11.9	
本级一般公共预算收入 [亿元]	2.67	3.05	3.29	3.68	4.44	
本级一般公共预算支出 [亿元]	11.73	18.82	17.94	17.12	22.49	
债务指标:						
负有偿还责任的债务余额 [亿元]	3.54	2.91	4.02	5.06	9.36	
负有担保责任的债务余额 [亿元]	0	0	0	0	0	
可能承担一定救助责任的债务余额 [亿元]	0.16	0.13	0.13	0.13	0	

2019 年邢台市任县医疗卫生 项目募投情况

一、募投项目情况

1. 基本情况

计划发行专项债券 7300 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

2. 区域情况

任县位于河北省南部，属太行山东麓冲积平原，属黑龙江流域的九河下梢。任县城区距邢台市区约 20 公里，是邢台市卫星城之一。任县呈东北、西南向不规则长方形，东西长 30.8 公里，南北长 23.2 公里，总面积 431 平方公里，北与隆尧县交界，东与巨鹿、平乡接壤，南与南和相连，西与邢台、内邱毗邻。地处环渤海经济区、中原经济区、京津冀地区和冀中南地区四大国家级重点开发区叠加处，是连接华北地区、东部沿海和中原经济区的重要节点，距雄安新区规划不足 200 公里。400 公里半径范围内有北京、天津、郑州、济南、太原、石家庄六大直辖市和省会城市，与七大机场和天津、黄骅、秦皇岛三大港口距离不超过 400 公里，随着邢台海关和邢台内陆港的投入使用，可实现与港口的无缝隙对接。任县东承 106 国道、大广高速，西临京广铁路、京港澳高速、107 国道，南靠邯黄铁路、邢临高速，北接邢衡高速，

县城距京港高铁邢台东站仅 5 分钟车程。2016-2018 年，任县一般公共预算收入分别为 2.18 亿元、2.41 亿元、3.00 亿元，政府性基金收入分别为 2.20 亿元、1.62 亿元、1.86 亿元。

任县 2016-2018 年财政经济数据

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）	47.79	54.21	52.46
一般公共预算收入（亿元）	3.02	3.20	3.62
政府性基金收入（亿元）	2.96	3.72	5.17
其中：国有土地出让收入（亿元）	2.88	3.39	4.66
政府性基金支出（亿元）	3.76	3.74	4.99
其中：国有土地出让支出（亿元）	3.48	3.57	4.24

3. 募集资金投向

任县 2019 年医疗卫生项目总投资 21852 万元，拟申请融资 11662.6 万元，本次拟申请融资 7300 万元，项目剩余融资由后期申请分批下达。项目工程从 2016 年 4 月开工，到 2017 年 3 月初步投入使用，至 2021 年 10 月建设完成，现处于在建阶段。

任县医疗卫生项目详细情况表

序号	子项目名称	建设地点	建设规模和内容	总投资（万元）	拟申请融资	本次拟申请融资
----	-------	------	---------	---------	-------	---------

1	大型医疗设备采购	任县中医院(东临北西小学,北临人民街,南临北西村,东临滏阳路)	CT、彩超、电子肠镜、电子胃镜、直接数字化X线摄影系统(DR)等采购。	1300	1300	1000
2	河北省任县医院迁建工程防空地下室项目	任县人民大街以南,濮阳路以西(任县医院院内)	本项目拟建防空地下室一座,占地面积10980.1平方米(合16.47亩),总建筑面积7091.54平方米。战时用途为人员掩蔽部,平时用途为地下车库、储藏室,常规武器抗力级别为常6级,防化级别为丙级,出入口数量为每处两个。	1700	1700	1000
3	任县任城镇卫生院建设及专用设备购置项目	邢台市任县建设路以西、万率园区内	本项目占地6840平方米,总建筑面积3290平方米,其中:卫生院业务用房建筑面积3080平方米,周转宿舍建筑面积210平方米,建成后病床数56张。	927	322.6	300
4	河北省任县医院迁建工程	人民大街以南、滏阳路以西原“三甲医院”建设院区	总建筑面积47300平方米,设计病床床位550张。建设门急、门诊楼、医技楼、住院楼行政办公楼、生活楼各一栋,购置、安装各类设备280多台(套)。	17925	8340	5000

目前,上述任县2019年医疗卫生项目已经通过河北凯华律师事务所合法性审核。

4. 资金平衡

此次债券发行对应的四个子项目,总投资额21852万元,其中财政资金10189.4万元,项目融资11662.6万元。项目融资还本付息资金通过医院自有收入和土地出让收入安排。

可用于本项目出让用地为279.64亩,已列入2019年土地出让计划,位于任县县城西南,滏阳路北侧、润德路东侧、北西村南侧、北西村西侧,全部为商住用地,预计从2020年开始出让至2024年出让完成,该土地已列入2019年土地出让计划。土地出让价格参考最近任县最新用地出让情况,

本次测算土地出让价格以 100 万元/亩为基准价并以每年增幅 5%进行测算，土地出让收入预计为 34071.38 万元，考虑八项政策提留成本的情况则可用于资金平衡土地相关收益为 28619.96 万元。

融资成本测算方面，该项目总投资额 21852 万元，预计医院自有收入和土地出让收入 29882.96 万元，此次发行债券 11662.6 万元（本次申请融资 7300 万元，项目剩余融资由后期申请分批下达），假设债券利率水平为 4%，预计到期本息 13995 万元。则预计自有收入和土地出让收入对融资成本覆盖倍数为 2.14。（详见下表）

任县 2019 年医疗卫生项目投资资金来源

单位：万元

项目名称	计划完工时间	项目总需求	资金来源			预计项目融资到期本息
			小计	自有资金	项目融资	
任县 2019 年医疗卫生项目	2020 年	21852	21852	10189.4	11662.6	13995
合计	2020 年	21852	21852	10189.4	11662.6	13995

任县 2019 年医疗卫生项目融资还本付息情况

单位：万元

序号	项目名称	年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
1	大型医疗设备采购	2019		1300		1300		
		2020	1300			1300	52	52
		2021	1300			1300	52	52
		2022	1300			1300	52	52
		2023	1300			1300	52	52

		2024	1300		1300	0	52	1352
		合计		1300	1300		260	1560
2	河北省任县 医院迁建工 程防空地下 室项目	2019		1700		1700		
		2020	1700			1700	68	68
		2021	1700			1700	68	68
		2022	1700			1700	68	68
		2023	1700			1700	68	68
		2024	1700		1700	0	68	1768
		合计		1700	1700		340	2040
3	任县任城镇 卫生院建设 及专用设备 购置项目	2019		322.6		322.6		
		2020	322.6			322.6	13	13
		2021	322.6			322.6	13	13
		2022	322.6			322.6	13	13
		2023	322.6			322.6	13	13
		2024	322.6		322.6	0	13	336
		合计		322.6	322.6		65	387
4	河北省任县 医院迁建工 程	2019		8340		8340		
		2020	8340			8340	334	334
		2021	8340			8340	334	334
		2022	8340			8340	334	334
		2023	8340			8340	334	334
		2024	8340		8340	0	334	8674
		合计		8340	8340		1668	10008
合计				11662.6	11662.6		2332.52	13995.12

任县 2019 年医疗卫生项目收益与融资平衡情况

单位：亩、万元、倍

项目名称	项目资金 总需求	自有收入 和地块土 地出让收 入	计划发行 额	预计融资 成本	预计自有收入 和地块土地出 让收入对融资 成本的覆盖倍 数
任县 2019 年医疗卫生项目	21852	29882.96	11662.6	13995	2.14

综上所述，任县 2019 年医疗卫生项目预计自有收入和

土地出让收入对融资成本的覆盖倍数为 2.14 倍，项目收益可以覆盖融资成本。同时，任县 2019 年医疗卫生项目融资平衡情况已经北京中咨新世纪会计师事务所有限公司河北分所审计通过，融资安全性高。

2019 年邢台市广宗县医疗卫生 项目募投情况

一、债券概况

(一) 基本情况

计划发行专项债券 800 万元，债券期限为 5 年期，全部用于公益性资本项目。债券品种为记账式固定利率付息债券，按年支付利息，到期后一次性偿还本金。

(二) 募集资金投向说明

募集资金用于广宗县 2 个公益性资本项目，其中：

1、广宗县中医医院附属工程。本项目占地面积 26770 m²，总建筑面积 11218.35 m²。建设地面上局部 8 层框架结构综合楼 1 栋，建筑面积 10650.35 m²；建设泵房、调机房、餐厅、太平间等其他附属设施 568 m²；建设机动化停车场、特色中药种植园、道路及硬化、绿化等配套设施，拟使用本期债券额度 300 万元。

2、广宗县中医医院门诊病房综合楼。该项目建设用地实际规模为 26667 m²，总建筑面积 11218.35 m²，建设地面上局部 8 层框架结构综合楼 1 栋，建筑面积 10650.35 m²，项目建成后，可增设病床位 139 床。拟使用本期债券额度 500 万元。

详见下表：

单位：万元

序号	项目名称	拟使用债券金额
1	广宗县中医医院附属工程	300
2	广宗县中医医院门诊病房综合楼	500
总计		800

（三）项目实施主体

广宗县卫生健康委具有实施本次拟发行债券募投项目的主体资格。

（四）项目预期效益

1、经济效益

本期债券募投的 2 个医疗卫生建设项目，建成后能提高医疗卫生收益，预计在专项债券存续期内将产生项目收益 805 万元。具体情况见下表：

单位：万元

序号	项目名称	预期项目收益（年度）					合计
		2020	2021	2022	2023	2024	
1	广宗县中医医院附属工程	78	80	82	79	81	400
2	广宗县中医医院门诊病房综合楼	79	81	82	85	78	405
总计							805

2、社会效益

项目完成后，可以缓解广宗县卫生基础设施落后的状况，改善医疗条件、住院条件，满足社会对医疗服务的需要，提高广宗县人民群众的健康水平，基本解决群众住院难的问题，为医务人员及就医患者提供一个舒适、洁净的

环境，完善医院的功能，有利于社会发展和稳定。

（五）项目投资规模及投资计划

本次 2 个项目投资总额 6400 万元，已到位资金 5460 万元。2019 年计划投资 940 万元，通过发行专项政府债券解决投资需求 800 万元。

主管部门已经完成 2 个项目立项批复的相关审批手续，项目合法合规、真实有效。

二、项目资金平衡方案

（一）偿债资金来源

2 个医疗卫生建设项目在拟发行政府专项债券存续期内预计将产生项目收益 805 万元，不足以覆盖专项债券本息。据此，广宗县拟用广宗县城东侧 1 宗国有土地（43.46 亩）出让可支配收益偿还本期债券本息。详情如下表：

序号	地块名称	坐落	面积(m ²)	拟规划用途	区域规划容积率
1	广宗县【2019】20号地块	广宗县城东	28973	住宅用地	1.3-2.4
合计			28973		

预计国有土地使用权出让收入 5215.2 万元，扣除土地出让成本，政府可支配收益 4380 万元。

（二）融资平衡方案

本期计划发行政府专项债券 800 万元，按融资年利率 4% 进行测算，债券存续期内共需要支付利息 160 万元，本息合计 960 万元。

本期 2 个医疗卫生项目投资收益 805 万元，作为偿债来源的土地出让可支配收益 4380 万元。本期债券的本息覆

盖倍数为 5.40 倍，能够覆盖本期债券的利息支出和到期本金偿还支出。具体情况见下表：

单位：万元

年度	应付债券本息			项目收益	土地收益	收益合计
	本金	利息	本息合计			
2019						
2020		32	32	157	2500	2657
2021		32	32	161		161
2022		32	32	164		164
2023		32	32	164		164
2024	800	32	832	159	1880	2039
合计	800	160	960	805	4380	5185
本息覆盖倍数						5.40

三、潜在风险评估

作为本次债券偿债来源的土地出让可支配收益存在一定风险，其中影响因素有：

1. 宏观经济情况及市场环境

由于政府缺乏对相关项目的实践经验和能力、前期准备不足、信息不对称以及审批过程复杂等，造成项目时间的延长和成本的提高，项目实施的某些措施威胁到公共利益，从而引起政治甚至公众反对项目的储备工程或是导致项目成本增加等风险，土地出让的节奏与宏观政策密不可分，可能由于政策原因造成拟纳入的待估宗地无法启动出让或交易

行为无法达成，以致不能按期取得预期收益。

2.规划限控风险

对于本项目来说，良好的政治环境对项目有至关重要的意义。投资的机会成本对项目未来价值以及经济政治条件变化的不确定性，未来规划是否限控区域，均属于不可控因素，管控措施有可能导致项目拟出让地块无法出让，造成不能按预期取得收入。

3.城市规划用途调整的风险

土地的价值及未来预期取决于区位及其规划设计要求，一旦城市规划发生调整，规划设计要求发生变更，则可能对项目拟出让地块带来重大影响。

4.土地市场波动风险

土地市场涉及因素较多，尤其是房地产调控措施会对土地市场产生重大的影响，土地市场价格受市场需求的影响，产生上涨或下降的波动。土地价格的波动会对项目地块的收益情况产生重大影响。

5.土地出让收益降低的风险

本次评估计提的各项成本以现行国家土地出让计提政策为准，如果国家调整土地出让计提政策，有可能导致土地的出让成本增加，政府的可支配收益降低。

6.容积率作为影响住宅用地价格的重要规划条件，因无法获得详细的规划条件，本次评估设定的容积率是根据地块所处区域情况所作出的假设，若未来地块出让时，容积率发生变化，将会影响土地价格，产生降低出让收益的风

险。

四、广宗县经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
2016-2018 年经济基本状况				
项目	年份	2016 年	2017 年	2018 年
地区生产总值（亿元）		46.19	53.22	52.68
地区生产总值增速（%）		7.9	7.7	8
第一产业（亿元）		12.98	13.29	11.55
第二产业（亿元）		17.69	22.15	20.91
第三产业（亿元）		15.51	17.77	20.22
产业结构				
第一产业（%）		28.1	25	21.9
第二产业（%）		38.3	41.6	39.7
第三产业（%）		33.6	33.4	38.4
固定资产投资（亿元）		61.3	66.99	—
进出口总额（□亿元■ 亿美元）				—
出口总额（□亿元■ 亿美元）		0.53	0.58	—
进口总额（□亿元■ 亿美元）		0	0	—
社会消费品零售总额（亿元）		20.07	22.39	24.72
城镇(常住)居民人均可支配收入(元)		21449	23572	26000
农村(常住)居民人均可支配收入(元)		7104	7978	9127
居民消费价格指数（上年=100）		101.4	102.2	102.1
工业生产者出厂价格指数（上年=100）		—	—	—
金融机构各项存款余额（本外币）(亿元)		71.1	80.62	95.87
金融机构各项贷款余额（本外币）(亿元)		26.54	36.03	50.27

二、财政收支状况（亿元）				
（一）近三年一般公共预算收支				
项目	年份	2016 年	2017 年	2018 年
一般公共预算收入		1.7838	2.0446	2.3302
一般公共预算支出		14.5663	13.5743	17.6542
地方政府一般债券转贷收入		1.6502	0.6143	1.2107
地方政府一般债券还本支出		0.3983	0.2158	0.0107
转移性收入		10.3151	10.7987	13.1527
转移性支出		1.7838	2.0446	2.3302
（二）近三年政府性基金预算收支				
政府性基金收入		3.643	1.2059	2.1939
政府性基金支出		4.6436	4.6565	3.6426
地方政府专项债券转贷收入		1.0878	3.33	1.6
地方政府专项债券还本支出		0.2378	—	—
（三）近三年国有资本经营预算收支				
国有资本经营收入		—	—	—
国有资本经营支出		—	—	—
（四）近三年国有土地使用权出让收支				
国有土地使用权出让收入		3.5957	1.0983	1.947
国有土地使有权收入及对应专项债务收入安排的支出		4.4457	4.383	3.3835
三、地方政府债务状况（亿元）				
		广宗县		
截至 2018 年底地方政府债务余额		10.71		
2018 年地方政府限额		14.06		
2019 年地方债务限额(截至 3 月底)		15.85		