

2018年新疆维吾尔自治区医疗卫生专项债券实施方案



2018年乌鲁木齐市儿童医院专项债券 实施方案

一、专项债发行依据

为健全地方政府举债融资机制，规范自治区医疗卫生政府专项债券资金管理，缓解新疆乌鲁木齐地区儿童医疗卫生资源短缺，促进儿童医疗卫生事业持续健康发展，为乌鲁木齐市及全疆儿童医疗健康提供有力保障，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《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债品种的通知》（财预【2017】89号）等有关规定，乌鲁木齐市财政局建议新疆维吾尔自治区人民政府发行2018年新疆维吾尔自治区政府医疗卫生专项债券（以下简称“专项债券”）。

二、专项债券项目概况

本次申请发行的专项债券用于新建乌鲁木齐市儿童医院城北分院，由该项目建成后形成的医疗收入偿还地方政府专项债券。在风险可控的前提下，按照依法依规适度举债，保障重点领域合理融资需求的原则，乌鲁木齐市财政局对拟融资的项目方案进行了审核。经审核同意，计划对“乌鲁木齐市儿童医院（城北）建设工程”发行债券，拟融资金额共计17亿元，计划分三期发行，本次为第一期发行2.5亿元，第二期发行8.4亿元，第三期6.1亿元，期限为10年（其中计划第二期8.4亿元到期后接续发行5年）。

项目实施过程中，将按照市场规则向投资者进行详细的项目信息披露，保障投资者权益，更好地发挥专项债券对地方稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的支持作用。

三、专项债具体情况

(一) 项目基本情况

项目名称：乌鲁木齐儿童医院(城北)建设项目

建设地点：乌鲁木齐市北京路北延以东、纬三路以南、天津路北延以西区域。

建设内容：该项目建设规划用地面积 95163 平方米，工程规模总建筑面积 230600 平方米，设置病床 1200 张。门诊医技住院楼为 93200 平方米、感染中心 11000 平方米、康复保健及血液中心 28000 平方米、儿童科普医疗展馆中心 3000 平方米、能源动力中心(含换力站)及污水处理站 1400 平方米、连廊 1000 平方米、地下车库 66000 平方米，科研培训中心 27000 平方米；公共配套设备安装工程，基本医疗配套工程，人防工程、室外及配套工程等。

项目可行性研究报告已通过乌鲁木齐市发改委批复，根据《关于对乌鲁木齐儿童医院(城北)医院建设项目可行性研究报告的批复》(乌发改函[2017]744号)，项目总投资 228040 万元，项目建设期为 4 年。

根据 2018 年 1 月 11 日乌鲁木齐市发改委《关于对乌鲁木齐儿童医院(城北)医院建设项目初步设计的批复》(乌发改函[2018]40号)相关内容，确定该项目总投资为 242370 万元，其中建安工程费 203044 万元，工程建设其他费 17199 万元，预备费用 11012 万元，建设期利息 11115 万元，建设期限 4 年。

(二) 项目管理单位情况

本次项目管理单位是乌鲁木齐市第一人民医院，2016 年 2 月 26 日，自治区卫计委(新卫医发)[2016]9 号文确定该院为三级甲等儿童医院。乌鲁木齐市第一人民医院作为项目法人对该工程进行统一管理。

乌鲁木齐市第一人民医院为差额拨款的事业单位，是集医疗、护理、教学、科研、预防、保健、康复为一体的三级甲等综合性医院。该院是由南院和北院两部分组成，南院为总院(乌市老北门儿童医院)，位于天山区健康

路1号，北院为分院（原县医院），位于新市区河南东路806号。

该院人员编制目前为762人，现有在职人员691人，离休人员7人，退休人员436人，聘用人员1111人，合计2245人。

该单位法定代表人为宋瑛，实际开放床位1040张，年出院病人56372人次，年门、急诊人次1133414人次，医院设有临床和医技科室32个。

近年来，该医院加大硬件设施投入，拥有价值近13842万元的精良设备，国内先进的重症医学科、康复医学科、神经内科、小儿外科及风湿免疫科。2017年末拥有资产99576万元，2017年医疗收入为40608.84万元。

（三）项目施工单位情况

本次项目施工单位由项目管理单位根据《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》，对建设项目进行招标。参与投标施工单位在项目建设过程中通过项目监理单位监理，确保项目按照国家相关要求，完成项目建设。

三、项目预期收益与融资平衡方案

（一）项目投资情况

根据初设报告该项目投资情况如下：

项目：乌鲁木齐儿童医院(城北)项目

建筑面积：230600 平方米

序号	项目名称	建筑面积 (平方米)	概算投资 (万元)	占投资 比%	备注
一	建安工程费	230600	203044	83.77%	
(一)	主体建筑	230600	148536		
	地基处理	230600	5714		
1	门诊医技住院楼	163840	103389		
2	康复保健及血液中心	28925	17622		
3	科研培训中心	22515	12219		

4	儿童科普医疗展馆中心	3030	2280		
5	感染中心	11100	6826		
6	能源动力中心及垃圾运转站	350	148		
7	污水处理站	500	231		
8	制氧站	220	81		
9	安检棚	120	26		
(二)	配套设备安装工程	230600	15771		
(三)	基本医疗配套工程	230600	16459		
(四)	人防工程	30000	3759		
(五)	工程抗震措施增加费	160480	4836		
(六)	绿色建筑二星标准医院增加费	160480	3459		
(七)	室外工程		10224		
二	建设工程其他费用		17199	7.10%	
三	预备费		11012	4.54%	
	项目建设总投资		231255		
四	建设期利息		11115	4.59%	两年计息
五	项目概算总投资		242370	100	

(二) 项目融资方案

本项目的建设由项目申请单位自主开展,自行承担项目的建设成本并享有项目所带来的收益。本次专项债券还本付息资金来源于项目单位整体收入,债务风险锁定在项目内。

本项目申请发行专项债券总金额 17 亿元,发行项目名称为“乌鲁木齐儿童医院(城北)建设项目”,计划分三期发行,本次第一期发行 2.5 亿元,第二期发行 8.4 亿元,第三期发行 6.1 亿元,专项债券发行期限为 10 年,

其中第二期 8.4 亿元到期后接续发行 5 年。

(三) 资金平衡情况

本项目按照 18 年经营期对本项目进行资金平衡测算。经测算，本项目运行后 18 年运营期内，运营收入合计 1118476.80 万元，扣除运营成本 747578.46 万元后，可用于还款的资金为 370898.34 万元。本项目发行债券总额 170000 万元，参照目前地方政府债券发行情况，按照 4.5% 的利率测算债券利息总额 99180.00 万元，债券本息合计 269180.00 万元。根据以上测算，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.38 倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目收益与融资测算表见表 1。

表 1：项目收益与融资测算表

单位：万元

收支费用	金额
收入合计	1118476.80
运营成本合计	747578.46
可用还款额(利润)	370898.34
债券本金合计	170000
债券利息合计	99180.00
债券本息合计	269180.00
保障倍数	1.38

考虑到整体项目在发债融资及项目运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即运营期间收入减少 5%、运营成本增加 5%。经测算，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.03 倍，项目预期收益仍可覆盖债券本息，但保障倍数较低。项目收益与融资敏感性测算见表 2。

表 2：项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

收支费用	金额
收入合计(减少5%)	1062552.96
运营成本合计(增加5%)	784957.383
可用还款额(利润)	277595.577
债券本金合计	170000
债券利息合计	99180.00
债券本息合计	269180.00
保障倍数	1.03

综上，乌鲁木齐儿童医院(城北)建设项目具有一定的偿债能力，项目申请发行债券的本息可通过项目自身收益偿还，项目预期收益与融资平衡各项测算数据详见表3。

表3：预期收益与融资平衡表

单位：万元

年度	项目收入	业务成本	年度净现金流	年末项目累计结余	当年累计本金	当年支付利息	当年归还本金	累计还本付息
2018	0		0					
2019	0		0		25000	1125		1125
2020	26630.4	28566.03	-1935.63	-1935.63	109000	4905		6030
2021	39945.6	30454.37	9491.23	7555.6	170000	7650		13680
2022	53260.8	36374.52	16886.28	24441.88	170000	7650		21330
2023	66576	43478.9	23097.1	47538.98	170000	7650		28980
2024	66576	43478.9	23097.1	70636.07	170000	7650		36630
2025	66576	43478.9	23097.1	93733.17	170000	7650		44280
2026	66576	43478.9	23097.1	116830.3	170000	7650		51930
2027	66576	43478.9	23097.1	139927.4	170000	7650		59580
2028	66576	43478.9	23097.1	163024.5	170000	7650	25000	92230
2029	66576	43478.9	23097.1	186121.6	145000	6525		98755
2030	66576	43478.9	23097.1	209218.7	145000	6525	61000	166280
2031	66576	43478.9	23097.1	232315.8	84000	3780		170060
2032	66576	43478.9	23097.1	255412.9	84000	3780		173840
2033	66576	43478.9	23097.1	278510	84000	3780		177620
2034	66576	43478.9	23097.1	301607	84000	3780		181400
2035	66576	43478.9	23097.1	324704.1	84000	3780	84000	269180

2036	66576	43478.9	23097.1	347801.2				
2037	66576	43478.9	23097.1	370898.3				

四、经济评价与社会效益分析

公立医院具有公益属性，不以营利为目的。经测算，本次市儿童医院北院建设债券存续期内累计实现直接净收益 324704.15 万元，可以覆盖专项债本金以及后续利息的支出。本次项目实施后缓解了自治区和乌鲁木齐市儿童医疗卫生资源严重短缺的现象，贯彻落实从中央到地方关于加强儿童医疗卫生服务改革与发展的重要指示与各项政策。为全疆及全市的儿童人口提供优质的医疗服务，改善民生，提高儿童人口的身体素质，对未来全疆、全市的建设与发展具有重要意义，为促进儿童医疗卫生事业持续健康发展提供了保障，在乌鲁木齐市城北区域将会形成又一个儿童医疗中心，推动区域儿童健康保障水平的提升和发展。随着全疆各地州就诊病员和陪护人员的大量增加，会对当地整体经济发展带来巨大的效应。

五、项目风险及控制措施

（一）项目风险

1.工期风险。项目在准备阶段和实施过程中尚存在很多不确定问题，诸如项目初步设计尚未进行，项目施工进度尚未制定详细计划等均将影响项目的建设工期；此外，项目管理手段和效率也会影响项目的工期。

为了减少或降低项目正常进展的风险因素，需针对不同的风险因素制定相应的防范措施，准备相应的预案，重要的是项目实施的各个阶段的工期安排要合理。

2.工程质量风险。能够产生项目工程质量问题的原因主要来自于项目管理水平、设计任务书的条件深度、设计质量和施工企业的质量管理水平、技术

手段和能力，也来自于工期紧张可能造成的非正常施工操作，以及取决于项目所需各种材料的品质保证。

因此应把好设计、施工、监理等队伍选择的各个环节，所有的合作和服务关系均按市场经济条件下依法签订的合约加以控制，建立违约赔偿制度，从而将质量风险因素降到最小程度。

3.利率风险。在本次专项债券续存期内，受国民经济状况和国家财政政策、货币政策及其他经济政策的影响，市场利率水平存在变动的可能性。市场利率的波动将给本次专项债券的投资带来一定价格风险。

4.流动性风险。本次专项债券发行后可以在银行间债券市场、证券交易所市场等交易流通，银行间债券市场、证券交易所市场等市场资金的供需状况及投资者的投资偏好变化可能影响本次专项债券的流动性，在转让时存在无法找到交易对象而存在一定的流动性风险。

5.项目未来现金流波动风险。本次专项债券的资金平衡系根据募投项目未来现金流的合理预测而开展，影响基础资产未来现金流的因素主要包括：医院的营运成本、医疗收费定价及就医人数变化等，由于上述影响因素具有一定的不确定性，因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

(二) 控制措施

1.建立成本控制体系。建议项目单位对工程建设应加强成本管理，建立科学高效的成本控制体系，严格控制预算外支出，努力降低成本。

2. 风险转移。建议项目单位在建设中，采取有效的风险转移机制，比如将项目的部分风险转移给项目承包方，项目技术、设备、施工等可能存在风险，可在签订合同中将部分风险损失转移给合同方承担。

