

2025 年汉中市洋县中医医院服务能力提升 项目专项债券实施方案

主管部门：洋县卫生健康局



财政部门：洋县财政局



实施单位：洋县中医医院



编制时间：二〇二五年八月

目 录

前言.....	- 1 -
一、项目基本情况	- 3 -
（一）项目总体情况介绍.....	- 3 -
（二）项目实施的具体方案.....	- 5 -
（三）经济社会环境效益分析	- 6 -
（四）项目立项、批复情况.....	- 7 -
（五）项目实施绩效目标.....	- 7 -
（六）项目运营主体基本情况.....	- 8 -
二、项目投资估算及资金筹措方案	- 10 -
（一）项目估算.....	- 10 -
（二）资金筹措方案.....	- 15 -
三、项目预期收益、成本、融资平衡情况	- 16 -
（一）与项目相关的收支情况.....	- 16 -
（二）资金测算平衡表.....	- 26 -
（三）其他需要说明的事项.....	- 34 -
四、项目风险评估及控制措施	- 34 -
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	- 34 -
（二）主要风险控制措施.....	- 36 -
五、债券发行方案	- 37 -
（一）发行依据.....	- 37 -
（二）发行计划.....	- 38 -
（三）发行场所.....	- 38 -
（四）品种和数量.....	- 39 -
（五）时间安排.....	- 39 -
（六）上市安排.....	- 39 -
（七）兑付安排.....	- 39 -
（八）发行费用.....	- 39 -
（九）招投标.....	- 39 -

(十) 分销	- 40 -
(十一) 发行款缴纳	- 40 -
六、信息披露计划	- 40 -
(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露	- 40 -
(二) 每期债券发行结束当日披露	- 40 -
(三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露	- 40 -
(四) 每期债券存续期内定期披露内容	- 40 -
(五) 每期债券存续期内随时披露内容	- 41 -

前 言

2025 年是实现“十四五”规划目标任务的收尾之年。深化医药卫生体制改革要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大精神和党中央、国务院决策部署，聚焦医保、医疗、医药协同发展和治理，推动卫生健康事业高质量发展，提高人民群众获得感幸福感安全感。

国务院办公厅关于印发《深化医药卫生体制改革 2024 年重点工作任务》的通知提出，“推动各级各类公立医院高质量发展。落实公立医院党委领导下的院长负责制，坚持公益性，扩大普惠性，提高可及性。深入实施公立医院高质量发展促进行动和公立医院绩效考核。推进高水平医院提升临床研究和成果转化能力试点。推进以业财融合为重点的公立医院运营管理。加强公立医院债务风险管控，指导推动各地有序分类化解公立医院长期债务。制定关于加强护士队伍建设优化护理服务的指导性文件，扩大专业护理人才招用规模，保障护理人员待遇，合理调整提高护理服务价格，提升患者护理服务体验。制定关于医院病房改造提升的指导性文件，推进医院病房适老化、便利化改造。制定规范发展特需医疗服务的政策，满足群众多样化医疗服务需求。制定医疗机构检查检验结果互认工作指导规则。加强公立医院改革与高质量发展项目管理”。

《全面提升医疗质量行动计划（2023-2025 年）》指出，“优化要素配置和运行机制。医疗机构进一步强化“以患者为中心，以疾病为链条”的理念，打破传统学科划分和专业设置壁垒，以多学科协作（MDT）为基础，探索专病中心建设，为患者提供重大疾病诊疗一站式服务。提高检查检验质量。建立健全覆盖检查、检验全过程的质量管理制度，加强室内质量控制，重点关注即时检验（POCT）质量管理，配合做好室间质量评价工作，充分发挥质量管理对于推进医疗机构检查检验结果互认的重要作用。进一步优化危急值项目管理目录和识别机制，强化危急值报告的及时性、准确性。加强病历质量管理。以提升病历内涵质量和完整性、及时性为核心任务，加强编码管理和病历质量培训，规范病历书写。以首次病程、上级医师查房、手术记录、阶段小结、出院小结等反映诊疗计划和关键过程的病历内容为重点强化管理，提升医疗质量安全意识和水平。推行门（急）诊结构化病历，提高门（急）诊病历记录规范性和完整性，提高门（急）诊电子病历使用比例。”

新预算法实施以来,陕西省政府坚决贯彻党中央要求,严格落实预算法和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发〔2014〕43号)等文件精神,在风险可控的前提下依法依规适度举债,保障重点领域合理融资需求,确保政府融资在本级财政可承受能力范围内量力而行。本次发行的社会事业领域专项债券,是按照预算法、国发〔2014〕43号文件以及《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号),在遵循市场规则的基础上,积极探索从我国实际出发的地方政府“社会事业领域项目专项债券”融资方式。本次专项债券还本付息来源于项目自身收入,债务风险锁定在项目内,并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。

一、项目基本情况

（一）项目总体情况介绍

1.项目实施背景

新中国成立以来，我国医疗装备产业从无到有、从落后到追赶现已进入“跟跑、并跑、领跑”并存的新阶段。“十三五”期间，我国医疗装备产业高速发展，市场规模快速扩大，2020年市场规模达到8400亿元，年均复合增长率为11.8%；制造体系基本健全，形成了22大类1100多个品类的产品体系，覆盖了卫生健康各个环节，基本满足我国医疗机构诊疗、养老、慢性病防治与应急救援等需求；企业主体发展壮大，规模以上工业企业2300余家，主营业务收入4134亿元，年均复合增长率为11.6%，形成了一批协作配套、特色鲜明的产业集群；产品技术水平快速提升，突破了超导磁体、电子加速器、射频/谱仪等一批关键技术，骨科手术机器人、第三代人工心脏、聚焦超声治疗系统等达到国际先进水平，成为全球重要的医疗装备生产基地。特别是在抗击新冠肺炎疫情的斗争中，医疗装备企业积极组织生产、保障供应，有力支撑了国内疫情防控需求和国际抗疫合作。

“十四五”时期，我国医疗装备产业发展面临重要战略机遇，但机遇和挑战都有新的发展变化。从国际看，新一轮科技革命和产业变革深入发展，现代制造、新一代信息、新材料、前沿生物等技术与医疗装备技术跨学科、跨领域交融发展提速，新型医疗装备产品不断涌现；全球“大卫生”“大健康”产业快速发展，医学服务模式从疾病医学服务向疾病+健康医学服务转变；构建面向全人群全方位、全生命周期的新型医疗装备发展体系成为全球医疗科技创新热点，“创新链、产业链、服务链”快速调整变化，我国医疗装备发展面临重要机遇。同时，新冠肺炎疫情加速全球产业链供应链区域化、本地化调整，发达国家争夺医疗装备竞争高地日趋激烈，我国医疗装备向产业链价值链中高端迈进面临的阻力和竞争压力明显加大。从国内看，我国已转向高质量发展阶段，健康中国战略的实施，人民群众健康管理意识日益增强，催生了超大规模、多层次且快速升级的医疗装备需求；制造强国战略的实施，产业基础高级化、产业链现代化水平快速提高，产业基础能力日益增强，加速推进医疗装备产业高质量发展。同时，我国医疗装备产业发展不平衡不充分问题仍然突出，

在关键核心技术、产业链供应链安全稳定、创新产品推广应用等方面还存在短板弱项。

面对新发展阶段人民日益增长的医疗卫生健康需求对医疗装备发展提出的新任务新要求，面对国际发展环境深刻变化带来的新形势新挑战，必须增强机遇意识和风险意识，坚持自立自强，着力突破技术装备瓶颈，加快补齐高端医疗装备短板，积极推动产业高质量发展。因此，洋县中医医院拟实施洋县中医医院服务能力提升项目，采购一批医疗设备并实施医院信息化建设。尽快建成投入使用，以更好地为全县民众提供优质、高效、便捷的医疗保健服务。

2.汉中市概况

汉中是镶嵌在秦巴之间、汉水之源的一颗璀璨明珠，自古就有“汉家发祥地、中华聚宝盆”之美称，辖 9 县 2 区和 1 个国家级经济技术开发区，有 152 个镇、24 个街道办，1,903 个村、284 个社区，总人口 386 万，总面积 2.72 万 km²，是国家历史文化名城、国家卫生城市、国家园林城市、中国优秀旅游城市和全国双拥模范城市。2021 年，汉中市的生产总值为 1768.72 亿元，同比增长 8.2%。其中，第一产业增加值 273.60 亿元，同比增长 6.4%；第二产业增加值 755.08 亿元，同比增长 7.9%；第三产业增加值 740.04 亿元，同比增长 9.1%。人均生产总值 55279 元，同比增长 9.5%。非公有制经济增加值占生产总值比重达到 53.7%，战略性新兴产业增加值同比增长 9.3%。

3.洋县概况

洋县，隶属于陕西省汉中市，位于陕西省西南部，汉中盆地东缘，北依秦岭，南靠巴山，东接佛坪、石泉县，南邻西乡县，西毗城固县，北界留坝、太白县。介于东经 107°11'—108°33'，北纬 33°02'—33°43'之间，东西跨度 0°52'，水平距离 92.8 千米；南北跨度 0°41'，水平距离 72.7 千米；总面积 3206 平方千米。截至 2022 年 10 月，洋县下辖 3 个街道、15 个镇。截至 2022 年末，洋县常住人口 34.17 万人。2022 年，洋县实现生产总值 212.61 亿元，其中，第一产业增加值 41.08 亿元，第二产业增加值 101.63 亿元，第三产业增加值 69.9 亿元。人均生产总值 62093 元。

4.项目所在地位置图

本项目位于洋县中医医院院内。项目区位图见图 1-1。



图 1-1 项目区位图

(二) 项目实施的具体方案

1.项目名称

洋县中医医院服务能力提升项目

2.项目建设规模及内容

项目建设规模及内容为：1.医用设施设备购置：购置血液透析机、台式心电呼吸监护仪、呼吸机等医疗设备；2.智慧医院建设：升级医院现有的信息化系统，进行智慧医院建设，力争达到电子病历四级标准水平；3.装饰装修提升改造：对治未病中心、介入导管室、中医制剂室等科室约 4858 平米进行装饰装修提升改造，配套实施电力高低压改造提升、水泵房扩容升级等内容。

3.项目主管部门

洋县卫生健康局

4.项目实施单位

洋县中医医院。洋县中医医院，为二级甲等中医医院，占地面积 11496 平方米，建筑面积 18017 平方米。现有职工 398 人，专业技术人员 355 人，汉中市名中医 5 人。编制病床 299 张，开放床位 370 张，开设临床科室 14 个，医技科室 5 个，省级重点中医专科 4 个，市级重点专科 3 个。拥有大中型设备 100 余台件，建有千级层

流洁净手术室。2023 年 3 月顺利通过第六轮二甲复审，准备在十五五中期创建为三级乙等中医医院。

5.项目建设期

本项目建设期为 2025 年 5 月至 2026 年 9 月，建设期为 17 个月。

6.项目总投资

本项目估算总投资 7,200.00 万元，其中工程费用 6,626.11 万元，工程建设其他费用 231.03 万元，预备费 342.86 万元。

7.项目进展情况

本项目为新建项目。

8.项目实施进度

根据本项目建设规模及内容，拟定建设期为 17 个月，即从 2025 年 5 月至 2026 年 9 月。其中：

- （1）2025 年 5 月前为项目前期准备阶段；
- （2）2025 年 5 月至 2026 年 8 月为项目施工及设备安装阶段；
- （3）2026 年 9 月为竣工验收交付阶段。

（三）经济社会环境效益分析

本项目作为洋县的一项民生工程，不仅关系洋县中医医院自身的发展，还将有效改善当地群众的就医和疾病预防水平，具有显著的社会效益、经济效益和环境效益。

1.社会效益分析

- （1）有助于民生事业的发展，促进和谐社会的建设

项目的实施能够带动当地经济的发展，对当地人民身体健康有重要的积极意义，极大促进了社会公共卫生事业的发展，对改善民生，促进社会和谐发展有积极作用。

- （2）有助于缓解百姓看病难等问题，促进社会民生改善

如何让老百姓看得起病、有地方看病、有地方治病，是全社会都热切希望解决的问题。面对以往挂号难、医院床位紧缺的问题，提供更大的医疗场地和更完善、更人性化的医疗服务自然必不可少。本项目建成后，有利于改善医院以及药企业研

究水平的提高，科技能力支撑较强以及改善陕西省医药研究院临床条件，有利于促进医疗、教学、科研水平进一步得到发展，建成后医院的医疗服务功能将会有很大的提高，医疗服务范围将辐射汉中市及周边地区，将更好地为政府解决群众看病难的问题，更好地满足广大基层群众卫生保健的需求，社会效益将得以更大的提高。

（3）有助于促进中医事业的发展

项目的建设将不仅有利于社会保障体系的不断完善，而且有助于进一步贯彻落实国家和陕西省的中医药事业发展规划纲要目标，将有效地解决陕西省和洋县地区中医卫生保健的需求与供给的矛盾，促进祖国传统医学事业和社会卫生保健事业的发展。

2.经济效益分析

项目建成后，将为医院增加一定的医疗门诊收入及住院收入，同时项目的建设将为部分人员提供一定就业岗位，增加人们收入。而且项目的建设也有助于带动中医药相关产业链的发展，因此项目具有良好的经济效益。

3.环境效益分析

本项目在建设施工期间的环境影响主要为粉尘、噪音、固体垃圾等，但这些影响都是短期的，经过相应的处理后基本可以避免。项目建成后，其污染物主要来自于生活污水、医疗污水和生活垃圾，对生活污水经原有化粪池初步处理后排入市政排水管网，经污水处理厂处理后达标排放，医疗污水经医院污水处理系统处理后达标排放，生活垃圾可通过院内设立的分类垃圾箱送城区垃圾场做统一处理，因此，不会对周围环境产生破坏和影响。

（四）项目立项、批复情况

本项目的立项及批复情况详见表 1-1。

表 1-1 立项及批复情况表

序号	文件名称	文件批号
1	洋县发展和改革局关于洋县中医医院服务能力提升项目建议书的批复	洋发改发〔2024〕46 号
2	洋县发展和改革局关于洋县中医医院服务能力提升项目可行性研究报告的批复	洋发改发〔2024〕52 号
3	社会稳定风险评估报告	/

序号	文件名称	文件批号
4	建设项目环评影响登记表	备案号：202461072300000111
5	项目无需办理选址意见与用地预审、建设用地规划和工程规划许可证的情况说明	/
6	洋县卫生健康局关于洋县中医医院服务能力提升项目无需办理医疗设备采购许可证的说明	/

（五）项目实施绩效目标

本项目按照《陕西省政府专项债券项目资金绩效管理实施办法》、《陕西省政府专项债券项目事前绩效评估操作指南》要求，成立专项评估小组，运用科学合理的评估方法，对本项目立项必要性、投入产出经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹集资金合规性、偿债能力安全性等方面进行论证评估，并根据《政府专项债券项目事前绩效评估指标体系》，对项目进行了打分，最终给出“予以支持”的结论。

本项目的绩效指标详见表 1-2。

表 1-2 项目绩效指标表

项目名称	洋县中医医院服务能力提升项目				
主管部门	洋县卫生健康局		实施期限	2025 年 5 月-2026 年 9 月	
资金金额 (万元)	实施期资金总额	7,200.00			
	其中：资本金	3,600.00			
	债券资金	3,600.00			
	其他融资	0.00			
总体目标	实施期总目标				
	项目建设规模及内容为：1.医用设施设备购置：购置血液透析机、台式心电呼吸监护仪、呼吸机等医疗设备；2.智慧医院建设：升级医院现有的信息化系统，进行智慧医院建设，力争达到电子病历四级标准水平；3.装饰装修提升改造：对治未病中心、介入导管室、中医制剂室等科室约 4858 平米进行装饰装修提升改造，配套实施电力高低压改造提升、水泵房扩容升级等内容。项目的实施能够带动当地经济的发展，对当地人民身体健康有重要的积极意义，极大促进了社会公共卫生事业的发展，对改善民生，促进社会和谐发展有积极作用，具有良好的社会效益，债券存续期内项目收益较好，还本付息有保障。				
	一级指标	二级指标	指标内容		指标值

项目名称	洋县中医医院服务能力提升项目				
	产出指标	数量指标	设备数量（台/套/批）	138.00	
			智慧医院子系统（套/批）	11.00	
			装修面积（m²）	4,858.00	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100.00	
			项目设计偏离率（%）	≤10	
			工程验收合格率（%）	100.00	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）	100.00	
			按规定及时、规范披露信息程度（%）	100.00	
			及时足额还本付息程度（%）	100.00	
			预计竣工日期	2026 年 9 月	
	成本指标	经济成本	初设批复投资偏离（±%）	≤10	
		融资成本	融资年利率（%）	≤4.5	
		环境成本	环保投资（万元）	>1	
	效益指标	社会效益	服务人口（人）	>300000	
			带动就业人口（人）	>100	
		经济效益	预期运营收益与实际值偏离（±%）	≤10	
			偿债后存量资金与实际值偏离（±%）	≤10	
		生态效益	医疗废弃物处理率（%）	100.00	
			噪音治理（分贝）	≤40	
	可持续影响指标	可持续影响指标	项目持续发挥作用的期限（年）	>30	
	满意度指标	服务对象满意度指标	就医患者满意度（%）	>95	

（六）项目运营主体基本情况

本项目建设完成后，由洋县中医医院负责本项目的运营管理工作。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目估算

1.编制依据及原则

- （1）《陕西省工程建设其它费用定额》（陕计设计〔1999〕091号）；
- （2）《市政工程可行性研究投资估算编制办法》（建设部建标〔1996〕628号文）；
- （3）国家发改委、建设部关于发布《项目勘察设计收费管理规定》的通知（计价格〔2002〕10号）；
- （4）国家发改委关于印发《招标代理服务收费管理暂行办法》的通知（计价格〔2002〕1980号）；
- （5）国家发改委制定的《建设项目前期工作咨询收费暂行规定》（计价格〔1999〕1283号）；
- （6）国家发改委、建设部制定的《建设项目监理与相关服务收费标准》（发改价格〔2007〕670号）；
- （7）陕西省发改委编制的《陕西省建设项目其他费用定额》（2012年）；
- （8）汉中市物价水平、类似项目费用状况及相关估算指标。

2.项目总投资、分年度支出计划及当年支出计划

项目总投资 7,200.00 万元，其中工程费用 6,626.11 万元，占总投资的 92.03%；工程建设其他费用 231.03 万元，占总投资的 3.21%；预备费 342.86 万元，占总投资的 4.76%。项目的投资估算详见表 2-1、2-2。

表 2-1 项目总投资估算表

单位：万元/%

序号	项目名称	投资估算（万元）	占比（%）
一	工程费用	6,626.11	92.03
二	工程建设其他费	231.03	3.21
三	预备费	342.86	4.76
四	总投资	7,200.00	100.00

表 2-2 项目总投资估算明细表

单位：万元

序号	项目名称	单位	数量	估算值（万元）
1	医疗设备			5,919.00
1.1	血液透析机	套	16	290
1.2	血液透析滤过机	套	4	80
1.3	CRRT	套	1	30
1.4	台式心电呼吸监护仪	台	5	17
1.5	除颤仪	台	4	20
1.6	透析床	张	20	20
1.7	彩色 B 超机	台	2	400
1.8	血管造影机	台	1	640
1.9	高压注射器	台	1	20
1.10	消毒机	台	25	30
1.11	高端 CT 机	台	1	1,760.00
1.12	区域检验中心建设	批	1	1,140.00
1.13	DR	台	1	90
1.14	X 线骨密度仪	台	1	60
1.15	呼吸机	台	7	90
1.16	多功能中央心电监护系统	套	1	20
1.17	多排微量泵	台	12	10
1.18	可视支气管镜	台	1	40
1.19	抢救车	台	5	10
1.20	心肺复苏仪	台	2	10
1.21	电动排痰仪	台	2	30
1.22	电子胃肠镜	套	1	300
1.23	超声乳化仪	台	1	90

序号	项目名称	单位	数量	估算值（万元）
1.24	二氧化碳激光治疗仪	台	1	20
1.25	耳动力设备	套	1	50
1.26	眼震视图仪	台	1	30
1.27	中医制剂室设备	批	1	90
1.28	便携式彩超	台	2	110
1.29	转运呼吸机	台	2	20
1.30	经颅多普勒	台	1	15
1.31	人体成分分析仪	台	1	20
1.32	肺功能检测仪	台	1	4
1.33	碳 13 呼气分析仪	台	1	3
1.34	免散瞳眼底照相仪	台	1	20
1.35	中医 AI 体质辨识仪	套	1	40
1.36	鹰演检测仪	台	1	90
1.37	乳腺触诊诊断仪	台	1	80
1.38	乳腺旋切系统	套	1	40
1.39	四肢动脉硬化检测仪	台	1	20
1.40	口腔科牙椅	套	3	30
1.41	生物刺激反馈仪	台	1	20
1.42	等离子	台	1	20
2	智慧医院建设			185
2.1	手麻系统	套	1	30
2.2	心电网络系统	套	1	25
2.3	体检系统	套	1	30
2.4	结构化电子病历系统	套	1	100
3	装饰装修提升改造			522.11
4	建设工程其他费			231.03

序号	项目名称	单位	数量	估算值（万元）
5	预备费			342.86
6	总投资			7,200.00

本项目的分年度支出计划详见表 2-3。

表 2-3 项目分年度投资计划表

单位：万元

序号	项目	小计	2025 年	2026 年
1	工程费用	6,626.11	5,632.19	993.92
2	工程建设其他费	231.03	138.62	92.41
3	预备费	342.86	68.57	274.29
4	支出合计	7,200.00	5,839.38	1,360.62

本项目 2025 年度建设支出计划详见表 2-4。

表 2-4 项目 2025 年度项目建设支出计划表

单位：万元

序号	项目	小计	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月
1	工程费用	5,632.19	0.00	0.00	0.00	0.00	563.22	844.83	844.83	844.83	844.83	844.83	563.22	281.61
2	工程建设其他费	138.62	0.00	0.00	0.00	0.00	13.86	20.79	20.79	20.79	20.79	20.79	13.86	6.93
3	预备费	68.57	0.00	0.00	0.00	0.00	6.86	10.29	10.29	10.29	10.29	10.29	6.86	3.43
4	支出合计	5,839.38	0.00	0.00	0.00	0.00	583.94	875.91	875.91	875.91	875.91	875.91	583.94	291.97

（二）资金筹措方案

1.资金筹措原则

（1）筹措渠道多样化

项目的工程费用是项目主要支出，本项目工程费用占比较高，所以在资金筹措时应该尽量确保资金渠道多样化，以不同的组合来降低潜在的风险，提高资金筹措的有效性和稳定性。

（2）筹措计划科学化

不同时期的项目资金来源可能存在差别，在筹措资金时，应当根据实际的项目性质和实施过程制定科学合理的计划，为项目实施提供坚实的资金保障。

（3）筹措过程规范化

本项目筹措资金额度对于医院来说相对较大，筹措过程需遵循国家法律法规和相应的规章制度，有秩序地进行资金筹措，以减少法律纠纷，提高项目实施效率，促进社会和谐稳定发展。

2. 项目投资额、自有资金及资本金到位情况

本项目总投资 7,200.00 万元，资金筹措渠道来源于项目资本金及专项债券融资，其中，项目资本金 3,600.00 万元，资本金比例为 50.00%，发行债券资金 3,600.00 万元，占总投资 50.00%。

本项目资本金 3,600.00 万元，资金来源为建设单位自筹，其中 2025 年 2,400.00 万元，2026 年 1,200.00 万元，资金将结合项目建设进度逐步到位。

表 2-5 项目资金筹措计划表

序号	事项	金额（万元）	2025 年	2026 年	占比（%）
一	资本金	3,600.00	2,400.00	1,200.00	50.00
二	专项债券	3,600.00	3,600.00	-	50.00
	合计	7,200.00	6,000.00	1,200.00	100.00

3.专项债券拟发行计划

本项目拟通过发行专项债券方式从社会筹资 3,600.00 万元。发行计划为 2025 年发行 20 年期专项债券 3,600.00 万元，其中 2025 年 4 月发行 1,400.00 万元，其中 2025 年 9 月计划发行 2,200.00 万元。本项目债券发行计划详见表 2-6。

表 2-6 债券发行计划表

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年 4 月	1,400.00	20 年期
2025 年 9 月	2,200.00	20 年期
合计	3,600.00	

三、项目预期收益、成本、融资平衡情况

（一）与项目相关的收支情况

根据 2020 年披露的《洋县中医医院门诊综合楼暨整体搬迁建设项目实施方案》，洋县中医医院于 2020 年发行债券 11,000 万元，发行利率 2.94%，发行期限 10 年；本项目为洋县中医医院服务能力提升项目，2025 年计划申请发行债券 3,600.00 万元。鉴于前期已经发行债券与本项目的收入支出均参考洋县中医医院相关财务数据，收入支出测算口径均是依据医院的收入支出。本次测算与原有方案进行了衔接，具体项目的收入支出情况预测如下：

1.项目预期收入预测

根据 2020 年披露的《洋县中医医院门诊综合楼暨整体搬迁建设项目实施方案》，该项目 2020 年至 2022 年的业务活动收入为 17,226.00 万元（包括挂号收入、检查收入、诊疗收入、化验收入、手术收入、诊察收入、床位费、治疗收入、检查收入、化验收入、护理收入、手术收入、其他收入等），2020 年 5,220.00 万元，2021 年 5,742.00 万元，2022 年 6,264.00 万元，项目以后每年收入按 3% 增长率考虑计算，经测算，项目债券存续期内收入合计 110,061.99 万元。

表 3-1 洋县中医医院业务活动收入明细表（2020 年发行债券方案）

单位：万元

序号	年份	合计	医疗收入					财政基本补助收入	其他收入
			小计	门诊收入	其中：新增门诊收入	住院收入	其中：新增住院收入		
1	2020	5,220.00	5,010.00	4,410.00	0.00	600.00	240.00	150.00	60.00
2	2021	5,742.00	5,511.00	4,851.00	0.00	660.00	264.00	165.00	66.00
3	2022	6,264.00	6,012.00	5,292.00	0.00	720.00	288.00	180.00	72.00
4	2023	10,440.00	10,020.00	8,820.00	3,528.00	1,200.00	480.00	300.00	120.00
5	2024	10,753.20	10,320.60	9,084.60	3,633.84	1,236.00	494.40	309.00	123.60
6	2025	11,075.80	10,630.22	9,357.14	3,742.86	1,273.08	509.23	318.27	127.31
7	2026	11,408.07	10,949.12	9,637.85	3,855.14	1,311.27	524.51	327.82	131.13
8	2027	11,750.31	11,277.60	9,926.99	3,970.80	1,350.61	540.24	337.65	135.06
9	2028	12,102.82	11,615.93	10,224.80	4,089.92	1,391.13	556.45	347.78	139.11
10	2029	12,465.91	11,964.40	10,531.54	4,212.62	1,432.86	573.15	358.22	143.29
11	2030	12,839.88	12,323.34	10,847.49	4,338.99	1,475.85	590.34	368.96	147.58
	总计	110,061.99	105,634.21	92,983.40	31,372.16	12,650.80	5,060.32	3,162.70	1,265.08

变更后项目更新了 2022-2024 年医院的真实财务数据，项目的收益来源主要有医疗收入（包括门诊收入和住院收入）、财政基本补助收入。洋县中医医院近三年的财务数据如下表：

表 3-2 医院历年收入表（2022 年-2024 年）

单位：万元

序号	年份	合计	医疗收入			财政基本补助收入
			小计	门诊收入	住院收入	
1	2022 年	10,905.70	10,638.61	4,082.78	6,555.83	267.09
2	2023 年	11,783.26	11,512.94	4,205.69	7,307.25	270.32
3	2024 年	10,813.93	10,529.18	4,022.95	6,506.23	284.75
	平均值	11,167.63	10,893.58	4,103.81	6,789.77	274.05

基于审慎客观的评估原则，收入预测如下：

（1）项目门诊收入

近年来，洋县中医医院以“333”为抓手，持续推动三个医院建设，紧紧围绕“以病人为中心”的服务理念，大力提升医疗服务质量和就医体验感，医院发展平稳有序。本项目建成后，医院的设备进一步补齐，医院信息化提升医院管理水平和患者体验，为与实际情况相结合，本次测算更新了洋县中医医院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的门诊收入分别为 4,082.78 万元，4,205.69 万元，4,022.95 万元，平均值为 4,103.81 万元，平均增长率为-0.67%。

洋县中医医院 2024 年收入较 2023 年度减少的原因主要是：1、国家推行药品和耗材的集中采购，收入规模整体表现为下降；2、洋县中医医院其他基建工程的修建拆除了院内原有两栋业务用房，造成门诊诊室及床位数量减少，当年收入规模有所下降。结合医院实际，考虑到医院整体服务能力逐渐成熟，综合实力进一步增强，2025-2030 年门诊收入增长率按 3%考虑，2031-2035 年门诊收入增长率按 1.8%考虑，2036-2040 年门诊收入增长率按 1.2%考虑，2041-2045 年门诊收入增长率按 0.5%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）门诊收入合计 109,711.22 万元。

（2）项目住院收入

近年来，洋县中医医院以“333”为抓手，持续推动三个医院建设，紧紧围绕“以病人为中心”的服务理念，大力提升医疗服务质量和就医体验感，医院发展平稳有序。

本项目建成后，医院的设备进一步补齐，医院信息化提升医院管理水平和患者体验，为与实际情况相结合，本次测算更新了洋县中医医院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的住院收入分别为 6,555.83 万元，7,307.25 万元，6,506.23 万元，平均值为 6,789.77 万元，平均增长率为 0.25%。

洋县中医医院 2024 年收入较 2023 年度增幅较小的原因主要是：1、国家推行药品和耗材的集中采购，收入规模整体增速表现为下降；2、洋县中医医院其他基建工程的修建拆除了院内原有两栋业务用房，造成门诊诊室及床位数量减少，当年收入规模增速有所下降。结合医院实际，考虑到医院整体服务能力逐渐成熟，综合实力进一步增强，2025-2030 年住院收入增长率按 3%考虑，2031-2035 年住院收入增长率按 1.8%考虑，2036-2040 年住院收入增长率按 1.2%考虑，2041-2045 年住院收入增长率按 0.5%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）住院收入合计 181,517.74 万元。

（3）财政基本补助收入

查阅洋县中医医院 2022 年-2024 年相关财务数据，过去 3 年的财政基本补助分别为 267.09 万元，270.32 万元，284.75 万元，平均财政补助收入为 274.05 万元。为与实际情况相结合，基于审慎客观的原则，本项目年度财政补助收入不考虑增长，按照 274.05 万元预测。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）财政基本补助收入合计 5,755.05 万元。

综上所述，项目债券存续期内自 2025 年到 2045 年项目预期收入共计为 296,984.01 万元，明细详见表 3-3。

表 3-3 项目预期收入表（2025 年-2045 年）

单位：万元

序号	年份	合计	医疗收入			财政基本补助收入
			小计	门诊收入	住院收入	
1	2025 年	11,494.43	11,220.38	4,226.92	6,993.46	274.05
2	2026 年	11,831.04	11,556.99	4,353.73	7,203.26	274.05
3	2027 年	12,177.75	11,903.70	4,484.34	7,419.36	274.05
4	2028 年	12,534.86	12,260.81	4,618.87	7,641.94	274.05
5	2029 年	12,902.69	12,628.64	4,757.44	7,871.20	274.05

序号	年份	合计	医疗收入			财政基本补助收入
			小计	门诊收入	住院收入	
6	2030 年	13,281.55	13,007.50	4,900.16	8,107.34	274.05
7	2031 年	13,515.68	13,241.63	4,988.36	8,253.27	274.05
8	2032 年	13,754.03	13,479.98	5,078.15	8,401.83	274.05
9	2033 年	13,996.67	13,722.62	5,169.56	8,553.06	274.05
10	2034 年	14,243.68	13,969.63	5,262.61	8,707.02	274.05
11	2035 年	14,495.14	14,221.09	5,357.34	8,863.75	274.05
12	2036 年	14,665.80	14,391.75	5,421.63	8,970.12	274.05
13	2037 年	14,838.50	14,564.45	5,486.69	9,077.76	274.05
14	2038 年	15,013.27	14,739.22	5,552.53	9,186.69	274.05
15	2039 年	15,190.14	14,916.09	5,619.16	9,296.93	274.05
16	2040 年	15,369.13	15,095.08	5,686.59	9,408.49	274.05
17	2041 年	15,444.60	15,170.55	5,715.02	9,455.53	274.05
18	2042 年	15,520.46	15,246.41	5,743.60	9,502.81	274.05
19	2043 年	15,596.69	15,322.64	5,772.32	9,550.32	274.05
20	2044 年	15,673.30	15,399.25	5,801.18	9,598.07	274.05
21	2045 年	15,444.60	15,170.55	5,715.02	9,455.53	274.05
	总计	296,984.01	291,228.96	109,711.22	181,517.74	5,755.05

2.项目运营支出预测

根据 2020 年披露的《洋县中医医院门诊综合楼暨整体搬迁建设项目实施方案》，该项目 2020 年至 2022 年的业务活动支出为 13,898.36 万元（包括人员经费支出、商品和服务支出、固定资产投资支出、其他支出等），2020 年 4,211.62 万元，2021 年 4,632.79 万元，2022 年 5,053.95 万元，项目以后每年业务活动费用支出按 3% 增长率考虑计算，经测算，项目债券存续期内支出合计 88,800.68 万元。

表 3-4 洋县中医医院业务活动支出明细表（2020 年发行债券方案）

单位：万元

序号	年份	合计	业务活动现金支出				固定资产投资支出		
			小计	人员经费支出(含对个人和家庭补助)	商品和服务支出	其他支出	小计	债券项目	自有资金
1	2019	5,723.10	0.00	0.00	0.00	0.00	5,723.10	5,723.10	0.00
2	2020	16,865.76	4,151.62	2,812.50	901.80	437.32	12,714.14	12,654.14	60.00
3	2021	6,469.68	4,566.78	3,093.75	991.98	481.05	1,902.89	1,836.89	66.00
4	2022	5,249.72	4,981.95	3,375.00	1,082.16	524.79	267.77	195.77	72.00
5	2023	8,423.25	8,303.25	5,625.00	1,803.60	874.65	120.00	0.00	120.00
6	2024	8,675.94	8,552.34	5,793.75	1,857.71	900.88	123.60	0.00	123.60
7	2025	8,936.22	8,808.91	5,967.56	1,913.44	927.91	127.31	0.00	127.31
8	2026	9,204.31	9,073.18	6,146.59	1,970.84	955.75	131.13	0.00	131.13
9	2027	9,480.44	9,345.38	6,330.99	2,029.97	984.42	135.06	0.00	135.06
10	2028	9,764.85	9,625.74	6,520.92	2,090.87	1,013.95	139.11	0.00	139.11
11	2029	10,057.80	9,914.51	6,716.54	2,153.59	1,044.37	143.29	0.00	143.29
12	2030	10,359.53	10,211.94	6,918.04	2,218.20	1,075.70	147.58	0.00	147.58
	总计	109,210.58	87,535.60	59,300.64	19,014.16	9,220.80	21,674.98	20,409.90	1,265.08

变更后项目更新了 2022-2024 年医院的真实财务数据，项目的支出来源主要有人员经费支出、商品和服务支出和固定资产维护支出等。洋县中医医院近三年的财务数据如下表：

表 3-5 医院历年支出表（2022 年-2024 年）

单位：万元

序号	年份	合计	业务活动费用支出		
			小计	人员经费支出（含对个人和家庭补助）	商品和服务支出
1	2022 年	9,217.80	9,217.80	3,806.10	5,411.70
2	2023 年	9,541.93	9,541.93	3,945.26	5,596.67
3	2024 年	8,469.52	8,469.52	3,688.05	4,781.47
	平均值	9,076.42	9,076.42	3,813.14	5,263.28

基于审慎客观的评估原则，支出预测如下：

（1）人员经费支出

近年来，洋县中医医院以“333”为抓手，持续推动三个医院建设，紧紧围绕“以病人为中心”的服务理念，大力提升医疗服务质量和就医体验感，医院发展平稳有序。本项目建成后，医院的设备进一步补齐，医院信息化提升医院管理水平和患者体验，为与实际情况相结合，本次测算更新了洋县中医医院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的人员经费支出分别为 3,806.10 万元，3,945.26 万元，3,688.05 万元，平均值为 3,813.14 万元，平均增长率为-1.43%。

洋县中医医院 2024 年支出较 2023 年度减少的原因主要是：1、国家推行药品和耗材的集中采购，支出规模整体表现为下降；2、洋县中医医院其他基建工程的修建拆除了院内原有两栋业务用房，造成门诊诊室及床位数量减少，当年支出规模有所下降。结合医院实际，考虑到医院整体服务能力逐渐成熟，综合实力进一步增强，2025-2030 年人员经费支出增长率按 3%考虑，2031-2035 年人员经费支出增长率按 2.8%考虑，2036-2040 年人员经费支出增长率按 2.5%考虑，2041-2045 年人员经费支出增长率按 2%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）人员经费支出合计 109,711.55 万元。

（2）商品和服务支出

近年来，洋县中医医院以“333”为抓手，持续推动三个医院建设，紧紧围绕“以病人为中心”的服务理念，大力提升医疗服务质量和就医体验感，医院发展平稳有序。本项目建成后，医院的设备进一步补齐，医院信息化提升医院管理水平和患者体验，为与实际情况相结合，本次测算更新了洋县中医医院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的商品和服务支出分别为 5,411.70 万元，5,596.67 万元，4,781.47 万元，平均值为 5,263.28 万元，平均增长率为-5.58%。

洋县中医医院 2024 年支出较 2023 年度减少的原因主要是：1、国家推行药品和耗材的集中采购，支出规模整体表现为下降；2、洋县中医医院其他基建工程的修建拆除了院内原有两栋业务用房，造成门诊诊室及床位数量减少，当年支出规模有所下降。结合医院实际，考虑到医院整体服务能力逐渐成熟，综合实力进一步增强，2025-2030 年商品和服务支出增长率按 3%考虑，2031-2035 年商品和服务支出增长率按 2.8%考虑，2036-2040 年商品和服务支出增长率按 2.5%考虑，2041-2045 年商品和服务支出增长率按 2%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）商品和服务支出合计 151,434.95 万元。

（3）固定资产维护支出

项目建成后，考虑固定资产维护的支出，洋县中医医院 2027 年的固定资产维护支出按 60 万元考虑，2028 年按 80 万元考虑，2029 年按 100 万元考虑，之后逐年递增进行预测，经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2045 年）固定资产维护支出合计 8,760.00 万元。

综上所述，项目债券存续期 2025 年到 2045 年项目预期支出共计 269,906.50 万元，明细详见表 3-6。

表 3-6 项目运营支出表（2025 年-2045 年）

单位：万元

序号	年份	合计	业务活动费用支出			固定资产投资支出		
			小计	人员经费支出	商品和服务支出	小计	债券项目	自有资金
1	2025 年	15,188.09	9,348.71	3,927.53	5,421.18	5,839.38	5,839.38	0.00
2	2026 年	10,989.80	9,629.18	4,045.36	5,583.82	1,360.62	1,360.62	0.00
3	2027 年	9,978.05	9,918.05	4,166.72	5,751.33	60.00	0.00	60.00
4	2028 年	10,295.59	10,215.59	4,291.72	5,923.87	80.00	0.00	80.00

序号	年份	合计	业务活动费用支出			固定资产投资支出		
			小计	人员经费支出	商品和服务支出	小计	债券项目	自有资金
5	2029 年	10,622.06	10,522.06	4,420.47	6,101.59	100.00	0.00	100.00
6	2030 年	10,957.72	10,837.72	4,553.08	6,284.64	120.00	0.00	120.00
7	2031 年	11,316.18	11,141.18	4,680.57	6,460.61	175.00	0.00	175.00
8	2032 年	11,683.14	11,453.14	4,811.63	6,641.51	230.00	0.00	230.00
9	2033 年	12,058.83	11,773.83	4,946.36	6,827.47	285.00	0.00	285.00
10	2034 年	12,443.50	12,103.50	5,084.86	7,018.64	340.00	0.00	340.00
11	2035 年	12,837.40	12,442.40	5,227.24	7,215.16	395.00	0.00	395.00
12	2036 年	13,203.46	12,753.46	5,357.92	7,395.54	450.00	0.00	450.00
13	2037 年	13,577.30	13,072.30	5,491.87	7,580.43	505.00	0.00	505.00
14	2038 年	13,959.11	13,399.11	5,629.17	7,769.94	560.00	0.00	560.00
15	2039 年	14,349.09	13,734.09	5,769.90	7,964.19	615.00	0.00	615.00
16	2040 年	14,747.44	14,077.44	5,914.15	8,163.29	670.00	0.00	670.00
17	2041 年	15,083.99	14,358.99	6,032.43	8,326.56	725.00	0.00	725.00
18	2042 年	15,426.17	14,646.17	6,153.08	8,493.09	780.00	0.00	780.00
19	2043 年	15,774.09	14,939.09	6,276.14	8,662.95	835.00	0.00	835.00
20	2044 年	16,127.87	15,237.87	6,401.66	8,836.21	890.00	0.00	890.00
21	2045 年	16,487.62	15,542.62	6,529.69	9,012.93	945.00	0.00	945.00
	总计	277,106.50	261,146.50	109,711.55	151,434.95	15,960.00	7,200.00	8,760.00

3.发行费用

本项目债券发行费用按照债券发行计划中发行金额的 1‰预计，预计 2025 年债券发行费用为 3.60 万元。

4.债券利息

洋县中医医院 2020 年已发债券 11,000 万元，发行利率 2.94%，发行期限 10 年；按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 20 年期专项债券 3,600.00 万元，其中 2025 年 4 月已经发行 1,400.00 万元，发行利率 2.1%，2025 年 9 月计划发行 2,200.00

万元（下半年发行，本年不计息），以年利率 3.0% 预计每年利息支出。债券利息支出如表 3-7 所示。

表 3-7 债券利息支出预测表

单位：万元

序号	年 份	债券利息支出	2020 年已发债券利息	2025 年 4 月已发债券利息	2025 年 9 月计划发债券利息
1	2025 年	338.10	323.40	14.70	-
2	2026 年	418.80	323.40	29.40	66.00
3	2027 年	418.80	323.40	29.40	66.00
4	2028 年	418.80	323.40	29.40	66.00
5	2029 年	418.80	323.40	29.40	66.00
6	2030 年	257.10	161.70	29.40	66.00
7	2031 年	95.40		29.40	66.00
8	2032 年	95.40		29.40	66.00
9	2033 年	95.40		29.40	66.00
10	2034 年	95.40		29.40	66.00
11	2035 年	95.40		29.40	66.00
12	2036 年	95.40		29.40	66.00
13	2037 年	95.40		29.40	66.00
14	2038 年	95.40		29.40	66.00
15	2039 年	95.40		29.40	66.00
16	2040 年	95.40		29.40	66.00
17	2041 年	95.40		29.40	66.00
18	2042 年	95.40		29.40	66.00
19	2043 年	95.40		29.40	66.00
20	2044 年	95.40		29.40	66.00
21	2045 年	80.70		14.70	66.00
	合计	3,686.70	1,778.70	588.00	1,320.00

(二) 资金测算平衡表

表 3-8 资金测算平衡表（2020 年发行债券方案）

单位：万元

序号	年份	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一	现金流入	133,159.40	5,723.10	20,394.31	7,742.00	6,464.00	10,440.00	10,753.20
1	业务活动现金流入	110,061.99	0.00	5,220.00	5,742.00	6,264.00	10,440.00	10,753.20
1.1	医疗事业收入	105,634.21	0.00	5,010.00	5,511.00	6,012.00	10,020.00	10,320.60
1.2	财政基本补助收入	3,162.70	0.00	150.00	165.00	180.00	300.00	309.00
1.3	其他收入	1,265.08	0.00	60.00	66.00	72.00	120.00	123.60
2	融资活动现金流入	11,000.00	0.00	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	11,000.00	0.00	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	12,097.41	5,723.10	4,174.31	2,000.00	200.00	0.00	0.00
二	现金流出	125,171.58	5,723.10	17,124.26	6,964.68	5,744.72	8,918.25	9,170.94
1	业务活动现金流出	87,535.60	0.00	4,151.62	4,566.78	4,981.95	8,303.25	8,552.34
2	固定资产投资现金流出	21,674.98	5,723.10	12,714.14	1,902.89	267.77	120.00	123.60
2.1	债券项目投资活动流出	20,409.90	5,723.10	12,654.14	1,836.89	195.77	0.00	0.00
2.2	自有资金固定资产投资现金流 出	1,265.08	0.00	60.00	66.00	72.00	120.00	123.60

序号	年份	合计	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
3	融资活动现金流出	15,961.00	0.00	258.50	495.00	495.00	495.00	495.00
3.1	债券发行费用	11.00	0.00	11.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	4,950.00	0.00	247.50	495.00	495.00	495.00	495.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	7,987.82	0.00	3,270.05	777.32	719.28	1,521.76	1,582.26
四	期初现金		0.00	0.00	3,270.05	4,047.37	4,766.66	6,288.41
五	期末现金		0.00	3,270.05	4,047.37	4,766.66	6,288.41	7,870.67

(续上表)

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	133,159.40	11,075.80	11,408.07	11,750.31	12,102.82	12,465.91	12,839.88
1	业务活动现金流入	110,061.99	11,075.80	11,408.07	11,750.31	12,102.82	12,465.91	12,839.88
1.1	医疗事业收入	105,634.21	10,630.22	10,949.12	11,277.60	11,615.93	11,964.40	12,323.34
1.2	财政基本补助收入	3,162.70	318.27	327.82	337.65	347.78	358.22	368.96
1.3	其他收入	1,265.08	127.31	131.13	135.06	139.11	143.29	147.58
2	融资活动现金流入	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	12,097.41	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	125,171.58	9,431.22	9,699.31	9,975.44	10,259.85	10,552.80	21,607.03
1	业务活动现金流出	87,535.60	8,808.91	9,073.18	9,345.38	9,625.74	9,914.51	10,211.94
2	固定资产投资现金流出	21,674.98	127.31	131.13	135.06	139.11	143.29	147.58
2.1	债券项目投资活动流出	20,409.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	自有资金固定资产投资现金流出	1,265.08	127.31	131.13	135.06	139.11	143.29	147.58
3	融资活动现金流出	15,961.00	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00	11,247.50
3.1	债券发行费用	11.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00
3.3	支付债券利息	4,950.00	495.00	495.00	495.00	495.00	495.00	247.50
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	7,987.82	1,644.58	1,708.76	1,774.88	1,842.97	1,913.11	-8,767.15
四	期初现金		7,870.67	9,515.24	11,224.01	12,998.88	14,841.85	16,754.96
五	期末现金		9,515.24	11,224.01	12,998.88	14,841.85	16,754.96	7,987.82

表 3-9 资金测算平衡表（2025 年-2045 年）

单位：万元

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	现金流入	304,184.01	17,494.43	13,031.04	12,177.75	12,534.86	12,902.69	13,281.55	13,515.68	13,754.03	13,996.67	14,243.68
1	业务活动现金流入	296,984.01	11,494.43	11,831.04	12,177.75	12,534.86	12,902.69	13,281.55	13,515.68	13,754.03	13,996.67	14,243.68
1.1	医疗事业收入	291,228.96	11,220.38	11,556.99	11,903.70	12,260.81	12,628.64	13,007.50	13,241.63	13,479.98	13,722.62	13,969.63
1.2	财政基本补助收入	5,755.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05
2	融资活动现金流入	3,600.00	3,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	3,600.00	3,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	3,600.00	2,400.00	1,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	295,396.80	15,529.79	11,408.60	10,396.85	10,714.39	11,040.86	22,214.82	11,411.58	11,778.54	12,154.23	12,538.90
1	业务活动现金流出	261,146.50	9,348.71	9,629.18	9,918.05	10,215.59	10,522.06	10,837.72	11,141.18	11,453.14	11,773.83	12,103.50
2	固定资产投资现金流出	15,960.00	5,839.38	1,360.62	60.00	80.00	100.00	120.00	175.00	230.00	285.00	340.00
2.1	债券项目投资活动流出	7,200.00	5,839.38	1,360.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	年份	合计	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
2.2	自有资金固定资产投资现金流出	8,760.00	0.00	0.00	60.00	80.00	100.00	120.00	175.00	230.00	285.00	340.00
3	融资活动现金流出	18,290.30	341.70	418.80	418.80	418.80	418.80	11,257.10	95.40	95.40	95.40	95.40
3.1	债券发行费用	3.60	3.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	偿还债券本金	14,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	3,686.70	338.10	418.80	418.80	418.80	418.80	257.10	95.40	95.40	95.40	95.40
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	8,787.21	1,964.64	1,622.44	1,780.90	1,820.47	1,861.83	-8,933.27	2,104.10	1,975.49	1,842.44	1,704.78
四	期初现金		0.00	1,964.64	3,587.08	5,367.98	7,188.45	9,050.28	117.01	2,221.11	4,196.60	6,039.04
五	期末现金		1,964.64	3,587.08	5,367.98	7,188.45	9,050.28	117.01	2,221.11	4,196.60	6,039.04	7,743.82

(续上表)

序号	年份	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
一	现金流入	304,184.01	14,495.14	14,665.80	14,838.50	15,013.27	15,190.14	15,369.13	15,444.60	15,520.46	15,596.69	15,673.30	15,444.60

序号	年份	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
1	业务活动现金流入	296,984.01	14,495.14	14,665.80	14,838.50	15,013.27	15,190.14	15,369.13	15,444.60	15,520.46	15,596.69	15,673.30	15,444.60
1.1	医疗事业收入	291,228.96	14,221.09	14,391.75	14,564.45	14,739.22	14,916.09	15,095.08	15,170.55	15,246.41	15,322.64	15,399.25	15,170.55
1.2	财政基本补助收入	5,755.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05	274.05
2	融资活动现金流入	3,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	债券融资款	3,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	其他融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	资本金投入	3,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	295,396.80	12,932.80	13,298.86	13,672.70	14,054.51	14,444.49	14,842.84	15,179.39	15,521.57	15,869.49	16,223.27	20,168.32
1	业务活动现金流出	261,146.50	12,442.40	12,753.46	13,072.30	13,399.11	13,734.09	14,077.44	14,358.99	14,646.17	14,939.09	15,237.87	15,542.62
2	固定资产投资现金流出	15,960.00	395.00	450.00	505.00	560.00	615.00	670.00	725.00	780.00	835.00	890.00	945.00
2.1	债券项目投资活动流出	7,200.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	自有资金固定资产投资现金流出	8,760.00	395.00	450.00	505.00	560.00	615.00	670.00	725.00	780.00	835.00	890.00	945.00
3	融资活动现金流出	18,290.30	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	3,680.70
3.1	债券发行费用	3.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

序号	年份	合计	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年
3.2	偿还债券本金	14,600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,600.00
3.3	支付债券利息	3,686.70	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	95.40	80.70
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	8,787.21	1,562.34	1,366.94	1,165.80	958.76	745.65	526.29	265.21	-1.11	-272.80	-549.97	-4,723.72
四	期初现金		7,743.82	9,306.16	10,673.10	11,838.90	12,797.66	13,543.31	14,069.60	14,334.81	14,333.70	14,060.90	13,510.93
五	期末现金		9,306.16	10,673.10	11,838.90	12,797.66	13,543.31	14,069.60	14,334.81	14,333.70	14,060.90	13,510.93	8,787.21

说明：

1、洋县中医医院门诊综合楼暨整体搬迁建设项目，2020 年发行债券 11,000 万元，发行利率 2.94%，发行期限 10 年；本项目为洋县中医医院服务能力提升项目，2025 年计划申请发行债券 3,600.00 万元。以上发债项目收入支出测算口径均是依据医院的收入支出，前期已发债券及本年拟发行债券均已纳入测算。

2、本项目资本金 3,600.00 万元，资金来源为建设单位自筹解决，其中 2025 年 2,400.00 万元，2026 年 1,200.00 万元。资金将根据项目建设进度逐步到位。

3、根据 2020 年披露的《洋县中医医院门诊综合楼暨整体搬迁建设项目实施方案》，项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结

果，项目存续期内项目总收益为 23,948.82 万元，项目总债务融资本息为 15,961.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=1.50 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内较变更前项目预期新增收益为 3,128.69 万元，项目预期新增债务融资本息为 2,325.70 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=1.35 倍，项目新增收益能够完全覆盖新增融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

按照本项目在计算期内预期收入和预期支出，项目在存续期间能够产生持续稳定的净现金流。在项目存续期内各年度收入预测金额大于年度净现金流。按照预计条件的资金测算平衡结果，项目存续期内项目总收益为 27,077.51 万元，项目总债务融资本息为 18,286.70 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=1.48 倍，项目收益能够完全覆盖融资款项的偿还，还本付息资金有充分保障。

（三）其他需要说明的事项

在债券本息到期前，提前将偿还债券本息所需资金及时、足额归集，并按照省财政厅规定的时间和方式，将归集的还款资金缴入同级国库用于债券还本付息，确保还款资金及时、足额支付。

债券存续期间，政府可根据项目实施情况调整项目资本金比例，以确保专项债券按时还本付息。

在本项目存续期内，如出现收入较大增长，可能发生提前偿还本金的情况。本项目若提前偿还本金，按照专项债券管理有关规定和办法执行。

四、项目风险评估及控制措施

（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素

1.工期变化产生的风险

拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的优劣、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度。项目建设期每年的利息额较大，如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

2.项目投资的变化产生的风险

本项目总投资的核算是根据政府主管部门批复的可行性研究报告，后期有可能因工程变更导致总投资调整，影响项目资本金投入和发债计划安排。

3.工程事故产生的风险

工程事故是在施工阶段一些难以预测的地质情况或施工不当、管理不善引起的，国内多个城市的城市建设项目在施工中发生的事故都造成了较大的影响和损失，应当在工程事故防范上引起足够的重视。事故会引起工程延期、人员伤亡、投资增加等，使项目净收益减少。

4.收入变动风险

收入变动风险是指项目单位进行年度预测收入时的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是中省对公立医院政策调整以及公立医院自身服务水平等因素影响营业收入，导致偿债能力减弱。

5.支出变动风险

支出变动风险是指项目年度实际支出的不确定性带来的风险。本项目支出变动风险主要是项目出现支出规模扩张过快，项目年度资金结余较预测大幅减少，影响还本付息。

6.自然风险

自然风险是指由于自然因素的不确定性对公共配套设施造成的影响，以及对其他建筑物产生的直接破坏，从而对经营者造成经济上的损失。自然风险因素主要包括：火灾风险、洪水风险等。

7.政策风险

政策风险是指由于政策的潜在变化给经营者带来各种不同形式的经济损失。政府的政策对商业活动的影响是全局性的，因而，由于政策的变化而带来的风险将对市场产生重大的影响。所以，应该密切关注政策的变化趋势，以便及时处理由此而引发的风险。政策风险因素又可分为以下几类：政治环境风险、经济体制改革风险、金融政策改革风险、环保政策变化风险、建筑安全条例变化风险、审批手续过程风险、法律风险。

8.经营风险

经营风险主要是指一系列与经济环境和经济发展有关的不确定的因素。包括：财务风险、管理风险、工程招投标风险、国民经济状况变化风险。

9.社会风险

社会风险因素主要是指由于人文社会环境因素的变化对建筑的影响，从而给经营者带来损失的可能性。社会风险因素主要包括城市规划风险、区域发展风险、公众干预风险、治安风险。

10.利率波动风险

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

（二）主要风险控制措施

1.由政府职能部门做好项目规划，减少工程的重复建设，严格控制工程投资。

2.深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期或造成报废工程。

3.选择有较高施工技术与管理水平、经济实力雄厚并拥有先进施工设备的施工队伍，确保工程的质量与进度；通过选择资信好、技术可靠的设计、施工承包商，签订规范的合同（包括在承包商不能履行合同时确定损失额的条款），切实做好合同管理的工作，可以达到抵御风险的目的。

4.项目建设周期越长，项目建成以后的经济形势就越难预测。所以，针对本项目管理应采取提高工作速度、利用法律手段等方式来保证工作的顺利进行，保证资金的充分供应，尽可能避免不必要风险因素的影响。

5.通过市场调查，获得尽可能多的信息。获得有关投资环境的市场信息越多，做出的预测就越精确，从而能进行正确的科学决策，包括投资项目选择、时机选择、融资选择等。尽量将不确定性降到最低限度，较好地控制投资过程中的风险。

6.提高项目建设和运营过程中的管控，加强灾害防范意识，尽可能降低自然灾害造成的损失。

7.加强对经费的管理，坚决压缩不合理支出，减少资金的浪费，保证还本付息资金。在项目存续期间，将项目的还本付息资金纳入项目综合预算管理，列为优先支付专项预算项目，以确保按时支付本息。

8.按照国家相关政策文件，确保医护人员的工资待遇，提高医院的运营服务水平，确保尽早收益。

9.良好的项目管理是项目成功实施的重要保证。从项目实施角度来看，项目全过程的投资、进度和质量管理工作是工作重点。工程设计方案应贯彻“以人为本”的理念，吸取国内外成功经营理念和优秀的管理模式，提高服务水平，为将来提供优质的运营服务创造良好的硬件。聘请有经验的专家进行指导是非常必要的，可以有效地减少经营费用、提高收益水平，进而降低并控制风险。

10.为控制项目融资平衡风险，可动态调整债券发行期限和还款方式及时间，做好期限配比、还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对利率波动损失。

五、债券发行方案

（一）发行依据

1、发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第四条规定，省、自治区、直辖市政府为专项债券的发行主体，具体发行工作由省财政部门负责。省政府依法承担专项债券的发行、管理及还本付息责任。

2、地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预〔2017〕89号）规定，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

3、地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）第三条规定，专项债务收入、安排的支出、还本付息、发行费用纳入政府性基金预算管理。

新增政府债券收支安排和预算调整方案，按照省政府批准的省级预算调整方案执行。

4、建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）第四（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

为了加强政府债务管理，2016年陕西省发布了《关于印发陕西省政府性债务风险应急处置预案的通知》（陕财办〔2016〕172号）文件，建立陕西省政府债务应急处置机制，提前防范财政金融风险。汉中市政府也结合本县实际，建立了县政府债务应急处置机制，完善债务管理制度，切实防范化解财政金融风险。

（二）发行计划

洋县中医医院服务能力提升项目 2025 年 9 月计划发行 20 年期专项债券 2,200.00 万元，融资成本按 3.0% 估算。债券发行计划见表 5-1。

表 5-1 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行额度（万元）	发行期限
2025 年 9 月	2,200.00	20 年期

（三）发行场所

通过全国银行间债券市场或证券交易所债券市场发行。

（四）品种和数量

洋县中医医院服务能力提升项目专项债券计划 2025 年发 20 年期记账式固定利率附息债，2025 年 9 月债券发行额 2,200.00 万元，发行面值 100 元。

（五）时间安排

按照省财政厅确定的时间发行。

（六）上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

（七）兑付安排

利息按每半年（10 年期及以上按每半年）支付，本金自债券到期一次性偿还。

（八）发行费用

2025 年债券发行手续费为承销面值的 1‰，以及发行涉及的登记服务费、评级机构、律师事务所等费用，2025 年 9 月发行费用为 2.20 万元。

（九）招投标

1. 招标方式

采用单一价格荷兰式招标方式，标的为利率，全场中标利率为各期债券的票面利率。

2. 标位限定

每一承销团成员最高、最低标位差为 50 个标位，无需连续投标。以后年度视情况进行调整。

3. 时间安排

按照规定时间，在竞争性招标结束后 15 分钟内为填制债权托管申请书时间。

4. 参与机构

陕西省政府债券公开发行承销团成员（以下简称“承销机构”）有资格参与本次投标。

5. 招标系统

陕西省财政厅借用相关债券发行系统招标发行。

(十) 分销

本债券采取场内挂牌和场外签订分销合同的方式分销,可于招投标后一日进行分销。承销机构间不得分销。承销机构根据市场情况自定分销价格。

(十一) 发行款缴纳

承销机构于发行日第二日前,按照承销额度及缴款通知书上确定金额将发行款通过大额实时支付系统缴入陕西省国库。缴款日期以陕西省国库收到款项为准。承销机构未按时缴付发行款的,按规定将违约金通过大额实时支付系统缴入陕西省国库。

六、信息披露计划

按照《财政部关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》(财预〔2017〕89号)规定,分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。按此规定,本次专项债券信息披露文件通过陕西省财政厅官方网站(<http://czt.shaanxi.gov.cn/>)及中国债券信息网-中央结算公司官方网站(<http://www.chinabond.com.cn/>)详细披露,披露时间及文件内容具体如下:

(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露

基本信息、信用评级报告和跟踪评级安排。

(二) 每期债券发行结束当日披露

发行结果公告。

(三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

(四) 每期债券存续期内定期披露内容

1. 陕西省最近年度及最新季度经济、财政及债务情况说明。

2. 建设项目施工/项目单位运营最新情况说明。
- 3.“陕西省 2025 年社会事业领域专项债券”跟踪评级报告。

（五）每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到“陕西省 2025 年社会事业领域专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。