

2025 年延安市延川县中医医院
康复中心、残疾人康复中心及体检中心建设项目
专项债券实施方案

主管部门：延川县卫生健康局

财政部门：延川县财政局

实施单位：延川县中医医院

编制日期：二〇二五年九月

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	4
（三）经济社会效益分析	5
（四）项目立项及批复情况	6
（五）项目实施绩效目标	6
二、项目投资估算及资金筹措方案	8
（一）项目概算总额和分年度计划表	8
（二）资金筹措方案	9
三、项目预期收入、成本及融资平衡情况	11
（一）与项目相关的收入情况	11
（二）与项目相关的支出情况	13
（三）债券利息	14
（四）资金测算平衡表	17
（五）其他需要说明的事项	19
四、项目风险评估及控制措施	19
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素	19
（二）主要风险控制措施	20
五、债券发行方案	21
（一）发行依据	21
（二）发行计划	22
（三）发行场所	22
（四）品种和数量	22
（五）时间安排	23
（六）上市安排	23
（七）兑付安排	23
（八）发行费用	23

(九) 招投标	23
(十) 分销	23
(十一) 发行款缴纳	24
六、信息披露计划	24
(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露	24
(二) 每期债券发行结束当日披露	24
(三) 每期债券每个付息日五个工作日之前披露	24
(四) 每期债券兑付日五个工作日之前披露	24
(五) 每期债券存续期内定期披露内容	25
(六) 每期债券存续期内随时披露内容	25

前言

《“健康中国 2030”规划纲要》提出“到 2020 年，建立覆盖城乡居民的中国特色基本医疗卫生制度，健康素养水平持续提高，健康服务体系完善高效，人人享有基本医疗卫生服务和基本体育健康服务，基本形成内涵丰富、结构合理的健康产业体系”。

在“十四五”第四十四章全面推进健康中国建设中提出，“在‘十四五’期间，把保障人民健康放在优先发展的战略位置，坚持预防为主的方针，深入实施健康中国行动，完善国民健康促进政策，织牢国家公共卫生防护网，为人民提供全方位全生命期健康服务”。

陕西省委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议提出：“扎实推进健康陕西建设。坚持关注生命全周期、健康全过程，完善健康促进政策。健全疾病预防控制体系、重大疫情医疗救治体系、应急物资保障体系，加强公共卫生法治保障，创新医防协同机制，强化人才队伍建设。坚持基本医疗卫生事业公益属性，加快优质医疗资源扩容和区域均衡布局，加快建立分级诊疗体系，推进县域医共体建设，深化现代医院管理制度改革，支持社会办医。加强基层医疗卫生服务体系和能力建设。实施“秦跃计划”，推进区域医疗中心和临床重点专科建设，打造高标准区域卫生健康中心。大力发展“互联网+医疗健康”，推广远程医疗。推进精准医疗、生物治疗等前沿领域研究，构建整合型医疗服务体系。”

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。本次发行的陕西省公立医院建设专项债券（以下简称“专项债券”），是按照预算法、国发〔2014〕43 号文件和《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券品种的通知》（财预〔2017〕89 号）要求，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“公益性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

延川县中医医院始建于 1978 年，现有住院综合楼一幢，建筑面积 11000 平方米，职工 52 人，其中医护人员 45 人，中级职称以上人员 16 人。延川县中医医院现有包括内、外、妇、儿、口腔、皮肤、肛肠、针灸在内的 12 个一级临床科室，两个中医专科，以及放射、检验、药剂、B 超、心电图这 5 个医技科室。是省“十一五”规划重点建设的县级中医医院之一。现有职工 96 人，正式职工 48 人，临聘 48 人，其中高级职称 11 人，中级 11 人。设置床位 80 张，服务人口 6.85 万余人。医院按县级医院标准设置了医务科、护理部、感控科、财务科、设备科、病案管理科、后勤科、信息科、内科、外科、妇科、儿科、急诊科、中医科、康复理疗科、口腔科、眼科、手术室、检验科、胃镜室、医学影像科、B 超室、西药房、中药房、公共卫生科、妇幼保健科、计划生育科、防疫科、发热诊室及消毒供应室等 30 个职能科室。为了更好的服务患者，我院先后配备了四维彩超、DR、CT、电子胃镜、全自动生化分析仪、骨密度检测仪、中药颗粒机、麻醉机、高频移动式手术 X 射线机等辅助检查设备。在开展医疗技术服务的同时，重点加强了对基本公共卫生服务的管理，实施了 14 类基本公共卫生服务项目。

作为延川县主要的医疗机构之一，延川县中医医院担负着医疗救治、急危重症及疑难病症的会诊和急救、人民群众的健康保健、应急突发公共卫生事件、重大抢险任务等医院不能仅仅停留在救死扶伤的基本层面上，应当为群众提供个性化、连续性的康复医疗、护理、训练、指导等服务。帮助伤病者和残疾者摆脱生活困境，减轻家庭负担，能更好地参与社会，共享和谐。延川县中医医院现虽拥有住院综合楼，中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心这块几乎还处于空缺状态。康复中心是为因生理或心理上的缺陷导致劳动、生活和学习严重障碍者提供医治、训练与服务的医疗机构。康复是指综合的协调地应用医学的、社会的、教育和职业的措施对患者进行训练，减轻致残因素造成的后果，使其活动能力达到尽可能高的水平。康复中心担负着对伤病者和残疾者在身体功能上、精神上 and 职业上进行康复医治、训练的任务。通过治疗与训练，使弱能者能够按其弱

能程度，充分发挥其体力、智力及社交能力，使只有部分的器官和组织的残病者最大限度地达到不完全残废，使身体留有的功能发挥最有效的作用。

在此背景下，延川县卫生健康局提出本项目，将为延川县及周边广大患者提供良好就医场所，使医院的医药事业向高标准化建设迈进了一步。

（二）项目实施的具体方案

项目名称：延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心建设项目（以下简称“本项目”）

项目主管单位：延川县卫生健康局

项目运营单位：延川县中医医院

建设地点：延川县中医医院内

建设工期：2025 年 6 月-2026 年 6 月

建设内容及规模：项目拟对 2391.73 平方米建筑物进行提升改造，该建筑物分为康复中心、体检中心、儿童康复门诊等，对区域内的顶面、墙面、地面及门窗提升改造并购置相关医疗设备。

项目实施的具体方案

1. 建设目标

本项目的实施将会极大的完善延川县医疗卫生服务体系，有助于提升延川县中医医院医疗服务水平，改善群众就医条件，满足人民群众医疗需求。

2. 建设原则

本项目建设过程中，必须坚持以人为本、实事求是、因地制宜、功能合理、流程科学、适度超前，不断改善检测条件等原则。

（1）功能分区合理、洁污路线清楚，避免或减少交叉感染。

（2）平面布局紧凑，提高效率，尽量减少相关功能区域之间的距离，在满足需求的情况下，降低能耗，节省能源，降低成本。

（3）水电设施：供电应符合设备和照明用电需求，保障室内设备、照明电力供应、应急用电供应，以确保检测的顺利实施。

（4）在各种管线的布局与走向的选择上，充分考虑接入的各种条件，采用新技术、新设备和新材料，以保障供应为前提，使之经济合理。

3. 建设方案

(1) 前期阶段

成立项目工作领导小组，负责完成项目前期的考察论证、立项、设计、招标准备等各项准备工作。

(2) 实施阶段

在工程建设中坚持项目负责制、招标制和工程监理制。由项目领导小组公开招标确定施工队伍，聘请有关专业技术人员进行工程量管理和监理工作，并积极协调解决项目建设中的具体事宜。

(3) 竣工验收

组织工程专业技术人员、中介机构和有关行业主管部门对工程进行验收备案。确保工程质量符合要求。

(三) 经济社会效益分析

1. 经济效益分析

本项目建成后将全面提升延川县中医医院医疗技术能力与医疗质量整体水平，就诊环境改善、规模扩大、新增检查项目等因素，可增加收益。

2. 社会效益分析

本项目的实施改善了医院的医疗服务设施条件以及广大患者的就医环境，有利于进一步提高诊疗、预防水平，提高患者治愈率，为保障广大人民群众身心健康和生命安全构筑了一道安全防线。并且对延川县医疗卫生保障体系的建立和完善、应对突发公共卫生事件的能力提升以及各级医护人员技术水平的提高等方面发挥着重要的示范和指导作用。

3. 综合实力提升效益分析

项目建成后可提高延川县整个地区群众病患的防治水平，弱化社会矛盾，减轻社会压力，有利于促进社会稳定与安定团结。身体健康和生命安全是人民群众基本的生存需求，所以保护人民群众的生存需求是党和政府的第一责任。医院作为政府公共服务的必要组织部分，就承担着基本医疗服务和公共卫生服务的重要职能。

（四）项目立项及批复情况

表 1-1 项目批复情况一览表

序号	批复文件	批文号	备注
1	延川县中医医院 关于计划实施延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及 体检中心建设项目的请示	延中医发〔2023〕08 号	
2	延川县行政审批局 关于延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心 建设项目可行性研究报告的批复	延审投发〔2023〕25 号	
3	延川县行政审批局 关于延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心 建设项目初步设计审查的批复	延审投发〔2023〕137 号	

（五）项目实施绩效目标

1. 政府专项债券项目资金事前绩效评估情况

本项目于 2025 年 4 月开展了“政府专项债券项目资金事前绩效评估”工作。
本次评估程序：分为准备阶段、实施阶段、总结阶段。

评估思路及方法：根据《关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61 号），本次事前绩效评估主要从项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性七个维度进行评估。本次评估运用成本效益分析法、因素分析法等评估方式。

评估主要包括：项目实施的必要性、公益性、收益性，项目建设投资合规性与项目成熟度，项目资金来源和到位可行性，项目收入、成本、收益预测合理性，债券资金需求合理性，项目偿债计划可行性和偿债风险点，绩效目标合理性。

测评结果：优，给出予以支持的评估结论。

2. 项目绩效指标

项目的建设既完善了城市基础设施，又使城市整体功能得到充分发挥，给城市发展注入新的生机和活力。项目形成的各项收入，可实现项目的资金平衡，改善地方财政收入。

项目名称	延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心建设项目					
主管部门	延川县卫生健康局		实施期限		2025 年 6 月-2026 年 6 月	
资金金额 （万元）	实施期资金总额		3,852.69			
	其中：自有资金		2,852.69			
	债券资金		1,000.00			
	其他融资		无			
总体目标	实施期总目标					
	本项目具体位置位于延川县中医医院北侧楼二层，总建筑面积 2391.73 m²，计划对康复中心、体检中心两个区域的顶面、墙面、地面及门窗进行装修改造并购置相关医疗设备。通过医疗收入（门诊收入和住院收入）、财政基本补助收入、其他收入产生收益。改善延川县百姓的就医条件，为延川县人民医疗、保健提供全方位的服务。					
	一级指标	二级指标	指标内容		指标值	备注
	产出指标	数量指标	提升改造建筑面积（平方米）		2,391.73	
			设备购置费（万元）		1,435.20	
		质量指标	2025 年底项目资金到位率（%）		100	
			债券资金使用合规率（%）		100	
			工程质量合格率（%）		100	
		时效指标	债券发行后年度使用率（%）		100	
			是否按规定及时、规范披露信息		是	
			是否及时足额还本付息		是	
			2025 年底完工进度（%）		76	
			工程完工日期		2025 年 7 月	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）		<10	
	效益指标	社会效益	是否提升当地公共卫生服务水平		是	
			年增可服务人次比率（%）		20	
		经济效益	债券存续期内项目收益（万元）		≥2000	
			债券存续期末现金余额（万元）		≥700	
			债券存续期内年均收益（万元/年）		≥160	
		可持续影响	设计使用年限（年）		≥10 年	

项目名称	延川县中医医院康复中心、残疾人康复中心及体检中心建设项目				
	满意度指标	服务对象满意度指标	医务人员对提升环境及医疗技术的满意度（%）	≥95	
			患者及家属对提升环境及医疗技术的满意度（%）	≥95	

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）项目概算总额和分年度计划表

本项目估算总投资额为 3,852.69 万元，工程费用 3,384.20 万元，工程建设其他费用 285.03 万元，预备费 167.46 万元，建设期利息及手续费 16.00 万元。

表 2-1 建设项目投资估算表

单位：万元

序号	项目名称	投资估算	比例
一	工程费用	3,384.20	87.84%
1	建安工程费	1,920.00	
1.1	公共建筑回购费	1,536.00	
1.2	公共建筑（装饰装修）	384.00	
2	室外配套工程	29.00	
2.1	文化墙及大门	7.40	
2.2	供暖管网	12.00	
2.3	停车位	9.60	
3	设备购置费及安装	1,435.20	
3.1	消防设备	81.20	
3.2	监控设备	85.60	
3.3	供暖锅炉	35.00	
3.4	医疗垃圾收集设备	114.20	
3.5	体检设备	1,119.20	
二	工程建设其他费用	285.03	7.40%
1	施工监理费	84.61	

序号	项目名称	投资估算	比例
2	土地费用	0.00	
3	可研编制费	13.80	
4	勘察设计费	138.75	
4.1	勘察费	50.76	
4.2	施工图设计费	87.99	
5	招标代理服务费	8.31	
6	招投标交易服务费	2.00	
7	施工图及预算审查费	13.88	
8	竣工结算审核费	23.69	
三	预备费	182.46	4.74%
四	建设期利息及手续费	1.00	0.03%
	总投资合计	3,852.69	100.00%

表 2-2 分年度支出计划表

单位：万元

序号	项目	合计	2025 年	2026 年
1	工程费用	3,384.20	2,256.13	1,128.07
2	工程建设其他费用	285.03	190.02	95.01
3	预备费	182.46	121.64	60.82
4	建设期利息及手续费	1.00	0.70	0.30
	合计	3,852.69	2,568.49	1,284.20

表 2-3 2025 年项目建设支出计划表

单位：万元

项目	小计	9 月	10 月	11 月	12 月
工程费用	2,256.13	564.03	564.03	564.03	564.03
工程建设其他费用	190.02	47.49	47.51	47.51	47.51
预备费	121.64	30.41	30.41	30.41	30.41

项目	小计	9 月	10 月	11 月	12 月
建设期利息及手续费	0.7	0.7			
合计	2,568.49	642.63	641.95	641.95	641.95

（二）资金筹措方案

1. 资金筹措原则

（1）满足项目建设需要。

筹措的资金以满足项目建设需要为基本要求，不留资金缺口，也不多占用资金。

（2）遵守规章制度。

筹措资金必须要全面遵守国家的有关方针、政策和制度规定，认真执行各项资金筹集、使用、归还的工作程序，严格履行各类合同条款，并在资金筹措的实践过程中，不断改进和完善各项规章制度。

（3）讲求经济效益。

资金筹措不仅要满足项目建设的需要，而且要讲求经济效益，应当综合考虑利息率、利润率、各类资金来源比例、财务风险等因素，提高资金的使用效益。

2. 项目投资额、自有资本金及资本金到位情况

本项目总投资 3,852.69 万元，其中，自有资金 2,852.69 万元，占总投资的 74.04%；发行地方政府专项债券 1,000.00 万元，占比 25.96%。

项目建设所需的工程建设费用，按前述资金到位计划分期到位，确保工程正常推进。

项目资金到位计划按工期预估，项目实施过程中，若实际施工进度与计划施工进度发生偏离，将根据项目实施情况动态调整资金到位计划，以满足本项目建设资金的需求，确保项目顺利实施。

表 2-4 筹资计划表

单位：万元

序号	年度	小计	资金来源	
			财政配套资金	专项债券资金
1	2025 年	2,568.49	1,868.49	700.00
2	2026 年	1,284.20	984.20	300.00
合计		3,852.69	2,852.69	1,000.00

3. 专项债券的拟发行计划

本项目 2025 年申请发行专项债券 700.00 万元，2026 年申请发行专项债券 300.00 万元，债券票面利率 3%，债券发行期限为 10 年，在债券存续期按期付息，到期一次性还本。

表 2-5 债券发行计划表

单位：万元

发行年份	发行金额	发行期限
2025 年	700.00	10 年期
2026 年	300.00	10 年期
合计	1,000.00	

三、项目预期收入、成本及融资平衡情况

（一）与项目相关的收入情况

延川县中医医院收入包括医疗收入（门诊收入和住院收入）、财政基本补助收入、其他收入。2022 年医疗收入、财政基本补助收入、其它收入各项收入依次为 978.95 万元、849.54 万元、44.62 万元；2023 年医疗收入、财政基本补助收入、其它收入各项收入依次为 1,037.51 万元、776.96 万元、83.93 万元；2024 年医疗收入、财政基本补助收入、其它收入各项收入依次为 1,271.68 万元、758.35 万元、43.34 万元。

表 3-1 2021 年-2023 年各项收入情况表

单位：万元

年度	合计	医疗收入		财政基本 补助收入	其它收入
		门诊收入	住院收入		
2022 年	1,873.11	279.20	699.75	849.54	44.62
2023 年	1,898.40	434.81	602.70	776.96	83.93
2024 年	2,125.36	441.82	829.86	758.35	43.34
平均值	1,948.30	385.28	710.77	794.95	57.30

近年来受疫情影响，近年各项收入及其增长率波动异常，因此本方案以近三年各项收入的算数平均值为基数，以 5%为增长率，连续增长 5 年，即 2025 年-2029 年增长，以后年度不再增长。

债券存续期内，经营收入合计 28,710.15 万元，其中：医疗收入 16,151.37 万元，财政基本补助收入 11,714.31 万元，其他收入 844.47 万元。

表 3-2 2025 年-2036 年各项收入情况预测表

单位：万元

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		
2025 年	2,045.72	1,150.85	404.54		746.31		834.70	60.17
2026 年	2,148.02	1,208.40	424.77	20.23	783.63	37.32	876.44	63.18
2027 年	2,255.42	1,268.82	446.01	41.47	822.81	76.50	920.26	66.34
2028 年	2,368.19	1,332.26	468.31	63.77	863.95	117.64	966.27	69.66
2029 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2030 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2031 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2032 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2033 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2034 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14

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		
2035 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
2036 年	2,486.60	1,398.88	491.73	87.19	907.15	160.84	1,014.58	73.14
合计	28,710.15	16,151.37	5,677.47	822.99	10,473.90	1,518.18	11,714.31	844.47

（二）与项目相关的支出情况

延川县中医医院支出包括业务活动支出和固定资产支出，业务活动支出包括人员经费支出（含对个人和家庭补助）、商品和服务支出、其他支出。2022 年人员经费支出（含对个人和家庭补助）、商品和服务支出、其他支出依次为 1,156.68 万元、565.10 万元、1.50 万元；2023 年人员经费支出（含对个人和家庭补助）、商品和服务支出、其他支出依次为 1,212.35 万元、603.92 万元、0 万元；2024 年人员经费支出（含对个人和家庭补助）、商品和服务支出、其他支出依次为 1,235.13 万元、617.79 万元、0.00 万元。

表 3-3 2021 年-2023 年各项业务活动支出情况表

单位：万元

年度	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	合计
2022 年	1,156.68	565.10	1.50	1,723.28
2023 年	1,212.35	603.92		1,816.27
2024 年	1,235.13	617.79		1,852.92
平均值	1,201.39	595.61	0.50	1,797.49

近年来受疫情影响，近年业务活动支出及其增长率波动异常，因此本方案以近三年各项支出的算数平均值为基数，以 5%为增长率，连续增长 5 年，即 2025 年-2029 年增长，以后年度不再增长。

本项目债券存续期内项目支出总计 30,340.58 万元，业务活动支出共计 26,487.89 万元，其中人员经费支出 17,703.61 万元、商品和服务支出 8,776.78

万元、其他支出 7.50 万元；固定资产投资支出(债券项目)预计 2025 年支付 2,568.49 万元，2026 年支付 1,284.20 万元。

表 3-4 2025 年-2036 年各项支出情况预测表

单位：万元

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
2025 年	5,740.07	1,887.38	1,261.46	625.39	0.53	3,852.69	3,852.69	
2026 年	1,981.75	1,981.75	1,324.53	656.66	0.56			
2027 年	2,080.84	2,080.84	1,390.76	689.49	0.59			
2028 年	2,184.88	2,184.88	1,460.30	723.96	0.62			
2029 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2030 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2031 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2032 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2033 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2034 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2035 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
2036 年	2,294.13	2,294.13	1,533.32	760.16	0.65			
总计	30,340.58	26,487.89	17,703.61	8,776.78	7.50	3,852.69	3,852.69	-

（三）债券利息

1. 发行费用

3 年期的债券发行费用为债券发行金额的 0.1%，其他期限为债券发行金额的 1% 预计。由于本项目发行期限为 10 年期，故方案统一按债券发行金额的 1% 预计债券发行费用，为 1.00 万元。

2. 债券利息

按照本项目专项债券发行计划，以年利率 3% 预计每年利息支出，发行期限 10 年，按照每半年支付利息。本项目债券利息支出如下表所示：

表 3-5 2025 年-2036 年债券利息支出预测表

单位：万元

年 份	2025 年专项债利息支出	2026 年专项债利息支出	合计
2026 年	21.00		21.00
2027 年	21.00	9.00	30.00
2028 年	21.00	9.00	30.00
2029 年	21.00	9.00	30.00
2030 年	21.00	9.00	30.00
2031 年	21.00	9.00	30.00
2032 年	21.00	9.00	30.00
2033 年	21.00	9.00	30.00
2034 年	21.00	9.00	30.00
2035 年	21.00	9.00	30.00
2036 年		9.00	9.00
合计	210.00	90.00	300.00

（四）资金测算平衡表

表 3-6 资金测算平衡表

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	2035 年	
一	现金流入	32,562.84	4,614.21	3,432.22	2,255.42	2,368.19	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60
1	业务活动现金流入	28,710.15	2,045.72	2,148.02	2,255.42	2,368.19	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60	2,486.60
1.1	医疗（事业）收入	16,151.37	1,150.85	1,208.40	1,268.82	1,332.26	1,398.88	1,398.88	1,398.88	1,398.88	1,398.88	1,398.88	1,398.88	1,398.88
1.2	财政基本补助收入	11,714.31	834.70	876.44	920.26	966.27	1,014.58	1,014.58	1,014.58	1,014.58	1,014.58	1,014.58	1,014.58	1,014.58
1.3	其他收入	844.47	60.17	63.18	66.34	69.66	73.14	73.14	73.14	73.14	73.14	73.14	73.14	73.14
2	融资活动现金流入	1,000.00	700.00	300.00										
2.1	债券融资款	1,000.00	700.00	300.00										
2.2	其他融资款	-												
3	资本金投入	2,852.69	1,868.49	984.20										
二	现金流出	31,619.58	4,455.87	3,265.95	2,110.84	2,214.88	2,324.13	2,324.13	2,324.13	2,324.13	2,324.13	2,324.13	3,024.13	2,603.13
1	业务活动现金流出	26,487.89	1,887.38	1,981.75	2,080.84	2,184.88	2,294.13	2,294.13	2,294.13	2,294.13	2,294.13	2,294.13	2,294.13	2,294.13
2	固定资产投资现金流出	3,830.69	2,567.79	1,262.90										
2.1	债券项目投资活动	3,830.69	2,567.79	1,262.90										

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	2035 年	
	流出													
2.2	自有资金固定资产 投资现金流出													
3	融资活动现金流出	1,301.00	0.70	21.30	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	730.00	309.00
3.1	债券发行费用	1.00	0.70	0.30										
3.2	偿还债券本金	1,000.00											700.00	300.00
3.3	支付债券利息	300.00		21.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	9.00
3.4	偿还其他融资本金													
3.5	支付其他融资利息													
三	当期现金结余	943.26	158.34	166.27	144.58	153.31	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	162.47	-537.53	-116.53
四	期初现金			158.34	324.61	469.19	622.50	784.97	947.44	1,109.91	1,272.38	1,434.85	1,597.32	1,059.79
五	期末现金	943.26	158.34	324.61	469.19	622.50	784.97	947.44	1,109.91	1,272.38	1,434.85	1,597.32	1,059.79	943.26

说明：按照项目预期收入和预期支出测算，本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，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为 1.71 倍，还本付息资金有充分保障。

（五）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，确保还款资金的及时、足额支付。

债券存续期间，项目单位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。本项目如提前偿还本金，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、设计方案的稳定、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的等，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. 工程事故产生的风险

工程事故是由施工阶段中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。

3. 收入变动风险

收入变动风险是指医院完成年度预测收入的不确定性带来的风险。本项目收入变动风险主要是医院就诊患者减少、收费政策变化等带来的医院医疗收入和其他收入减少，影响医院年度收入规模，偿债能力减弱。

4. 支出变动风险

支出变动风险是指医院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医院出现支出规模扩张过快，医院年度资金结余较预测大幅减少等，影响还本付息。

5. 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建筑的建设过程和经营造成的影响，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。

6. 利率波动风险

在本专项债券存续期内，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，进而影响项目综合投资收益的平衡。

（二）主要风险控制措施

1. 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。

2. 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。

3. 按照债券发行期限和额度，在医院年度预算中编列债券还本付息准备金专项预算，逐年提取还本付息资金，减少年度收入不确定性对债券兑付造成的影响。

4. 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。

5. 为控制项目融资平衡风险，医院需合理安排债券发行金额和债券期限，按照医院资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。

6. 加强医院资金的绩效管理，充分盘活资金，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

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委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《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）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《陕西省人民政府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。

（二）发行计划

本项目 2025 年申请发行专项债券 700.00 万元，发行期限为 10 年期；2026 年申请发行专项债券 300.00 万元，发行期限为 10 年期；专项债券融资成本按 3% 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	发行金额	发行期限
2025 年	700.00	10 年期
2026 年	300.00	10 年期
合计	1,000.00	-

（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

本项目专项债券计划 2025 年发 10 年期记账式固定利率附息债，债券发行总额 700.00 万元，发行面值 100.00 元；2026 年发 10 年期记账式固定利率附息债，

债券发行总额 300.00 万元，发行面值 100.00 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

利息按每半年支付一次，本金到期一次性偿还。

（八）发行费用

2025 年债券发行手续费为发行金额的 1%，发行涉及的登记服务费、评级机构、律师事务所等费用从延川县中医医院自有经费中安排支付。

（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，全场最高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. 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。

4. 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进行分销，可于招投标结束后（一般为招投标后一日）进行分销，承销机构根据市场情况自定分销价格，承

销机构间不得分销。

（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）每期债券每个付息日五个工作日之前披露

付息公告。

（四）每期债券兑付日五个工作日之前披露

还本付息公告。

（五）每期债券存续期内定期披露内容

1. 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/医院运营最新情况说明。
3. “陕西省公立医院建设专项债券”跟踪评级报告。

（六）每期债券存续期内随时披露内容

可能影响到“陕西省公立医院建设专项债券”按期足额兑付的重大事项随时披露。