

# 2025 年汉中市勉县妇幼保健院服务能力提升项目专项债券实施方案

主管部门：勉县卫生健康局

财政部门：勉县财政局

实施单位：勉县妇幼保健院

编制时间：二〇二五年十月

# 目 录

前言.....	- 1 -
<b>一、项目基本情况 .....</b>	<b>- 3 -</b>
（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.....	- 7 -
（四）项目立项、批复情况.....	- 8 -
（五）项目实施绩效目标.....	- 8 -
（六）项目运营主体基本情况.....	- 10 -
<b>二、项目投资估算及资金筹措方案 .....</b>	<b>- 10 -</b>
（一）项目估算.....	- 10 -
（二）资金筹措方案.....	- 14 -
<b>三、项目预期收益、成本、融资平衡情况 .....</b>	<b>- 15 -</b>
（一）与项目相关的收支情况.....	- 15 -
（二）资金测算平衡表.....	- 27 -
（三）其他需要说明的事项.....	- 37 -
<b>四、项目风险评估及控制措施 .....</b>	<b>- 37 -</b>
（一）影响项目收益和融资平衡结果的风险因素.....	- 37 -
（二）主要风险控制措施.....	- 39 -
<b>五、债券发行方案 .....</b>	<b>- 40 -</b>
（一）发行依据.....	- 40 -
（二）发行计划.....	- 41 -
（三）发行场所.....	- 41 -
（四）品种和数量.....	- 41 -
（五）时间安排.....	- 42 -
（六）上市安排.....	- 42 -
（七）兑付安排.....	- 42 -
（八）发行费用.....	- 42 -
（九）招投标.....	- 42 -

(十) 分销 .....	- 42 -
(十一) 发行款缴纳 .....	- 43 -
<b>六、信息披露计划 .....</b>	<b>- 43 -</b>
(一) 每期债券发行日五个工作日之前披露 .....	- 43 -
(二) 每期债券发行结束当日披露 .....	- 43 -
(三) 每期债券付息、兑付日五个工作日之前披露 .....	- 43 -
(四) 每期债券存续期内定期披露内容 .....	- 43 -
(五) 每期债券存续期内随时披露内容 .....	- 44 -

## 前 言

2025 年是实现“十四五”规划目标任务的收官之年。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，勉县妇幼保健院拟实施勉县妇幼保健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，以更好地为全县妇女儿童提供优质、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 km<sup>2</sup>，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 and 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.勉县概况

勉县位于汉中盆地西端，北依秦岭，南垣巴山，居川陕甘要冲。夏无酷暑，冬无严寒，温暖宜居。全县辖 1 个街道办事处、17 个镇，243 个村（社区），总面积 2,406 平方公里，总人口 42.9 万人。勉县区位优势独特，位于中国版图的地理中心，处于关中、成渝、“十天”经济圈的重要节点，西汉高速、十天高速、阳安铁路、108 国道横贯全境，可 30 分钟到汉中，3 个多小时到西安，4 个小时到成都。勉县产业基础较好，全县年产值在 2,000 万元以上的企业 40 余家，初步形成了以有色冶金、建材、化工、食品饮料为支柱的工业体系，工业总量居全市第一。全县茶园面积、蔬菜面积均创历史新高，生猪饲养量达到 112 万头，县级以上农业产业化龙头企业 30 余家，农业产业化科技示范园被命名为“全国农产品加工示范基地”、“省级知名品牌创建示范区”。境内有国家 4A 级旅游景区 2 个，定军山、天荡山、云雾山等景区

初具规模，温泉、武侯古镇建设加速推进。

#### 4.项目所在地位置图

本项目位于勉县城市主干道和平路东段、西临新兴南路、南临民主街东段的区域。项目区位图见图 1-1。

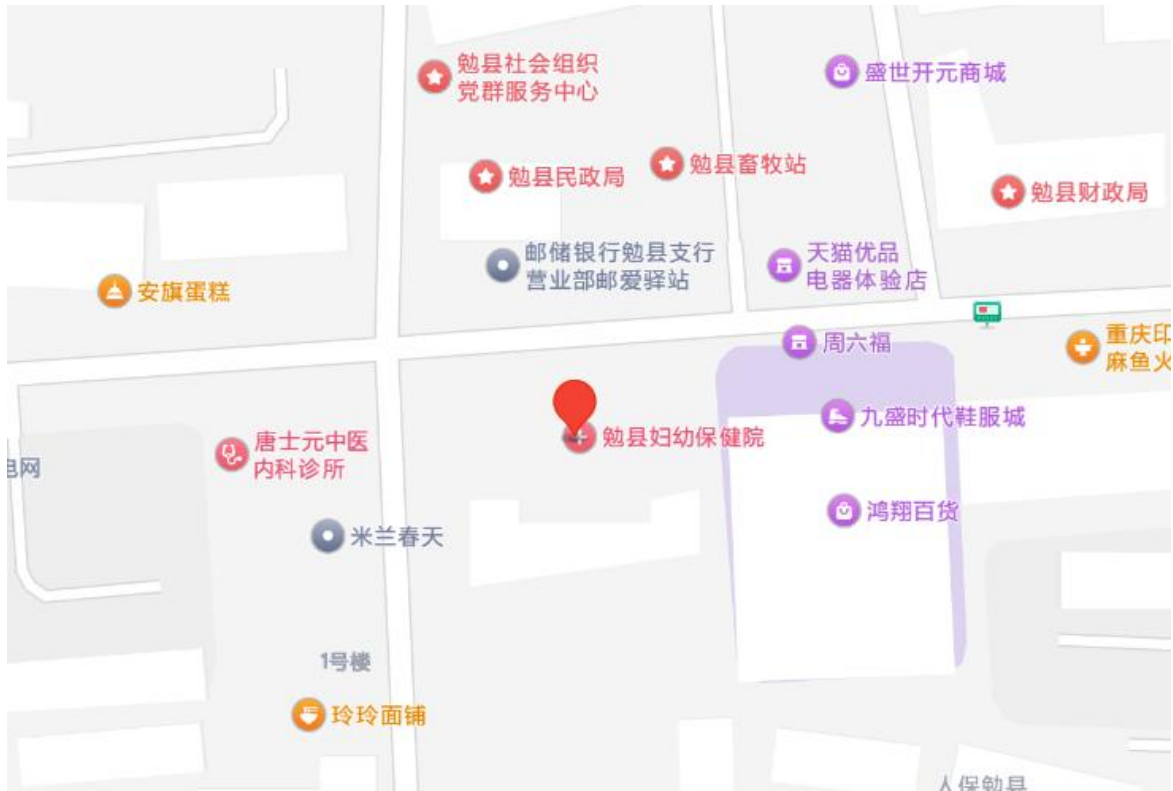


图 1-1 项目区位图

### (二) 项目实施的具体方案

#### 1.项目名称

勉县妇幼保健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：采购全数字彩色多普勒超声诊断仪、数字化 X 线摄影机(DR)、计算机断层扫描摄像机(CT)、宫腔镜、PCR 实验室设备、消毒供应室设备、麻醉机、中药熏蒸机、无线超声多普勒胎儿监护仪等 9 套/台医疗设备，并实施医院信息化建设（医院信息化软件、妇幼云平台、智慧医院、信息化硬件、数据中心、机房建设）。



### **3.项目主管部门**

勉县卫生健康局

### **4.项目实施单位**

勉县妇幼保健院。勉县妇幼保健院位于勉县和平路东段 708 号，建于 1979 年，为差额财政供养事业单位，县级公立医院，现有建筑面积 13000 平方米。医院现有职工 139 人，设置病床 120 张。医院为城镇职工、城镇居民定点医院，主要业务科室设置有孕产保健部、妇女保健部、儿童保健部、计划生育技术服务部，开设有妇产科、儿科、心电 B 超、放射、检验、康复理疗、药剂科、妇幼保健科、健康教育科等二级科室。配备有超高端四维彩超、四维彩超、宫腹腔镜、妊高症监测系统、母胎监护仪、新生儿听力筛查仪等医疗仪器设备。可开展妇产科及儿科常见病、多发病的诊治、疑难危重病例的诊治，以及妇产科一二三类手术和部分四类手术。同时承担着全县妇幼保健类基本及重大公共卫生项目的管理、监督与指导，托幼机构卫生保健的监督指导、计划生育技术服务等任务。

### **5.项目建设期**

本项目建设期为 2025 年 10 月至 2026 年 10 月，建设期为 13 个月。

### **6.项目总投资**

本项目估算总投资 3,000.00 万元，其中工程费用 2,836.00 万元，工程建设其他费用 21.27 万元，预备费 142.73 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 13 个月，即从 2025 年 10 月至 2026 年 10 月。其中：

- (1) 2025 年 10 月前为项目前期准备阶段；
- (2) 2025 年 10 月至 2026 年 9 月为项目施工及设备安装阶段；
- (3) 2026 年 10 月为竣工验收交付阶段。

### （三）经济社会环境效益分析

本项目作为勉县政府的一项民生工程，不仅关系保健院自身的发展，还将有效改善当地群众的医疗水平，特别是能大力提升当地妇女儿童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）保障人民身体健康、促进卫生服务体系的发展

随着人们生活水平的不断提高，人们对卫生服务的需求日益增长，加强妇幼保健医院建设，发挥其应有的职能是我国初级卫生保健的重要内容，是保障人民身体健康，增强民族素质的迫切需求。本项目的实施能够有效改善医疗环境，提高重大疾病防控诊治能力，保证勉县妇幼保健院能继续为人民群众提供公共卫生和基本医疗服务，将基层医疗服务落实到位。

##### （2）改善勉县妇幼保健医院就医环境

勉县妇幼保健院肩负着全县妇女和儿童的保健、计划生育技术服务、预防保健、健康教育、宣传、培训等工作。项目的实施，将使县妇幼保健院医疗环境、工作环境等发展空间得到焕然一新的改变；使医疗保健服务范围进一步拓宽；使妇女儿童的身心健康、出生人口的质量得到进一步的提高。项目的建设有利于地区人口的健康发展和应对突发疫情的实际需要。

##### （3）促进勉县妇幼保健院自身的发展

近年来，随着医药卫生体制改革的深入推进，孕产妇住院分娩、重大公共卫生项目、基本公共卫生项目相继实施，勉县妇幼保健院的业务范围不断拓宽，加上外来务工人员急剧增加，门诊和住院人次逐年攀升。由于勉县妇幼保健院近期已经搬迁至新院区，业务量较前有明显的增加，因此项目的实施有助于促进勉县妇幼保健院自身的发展。

#### 2.经济效益分析

本项目主要改善县城妇女儿童患者就医环境和完善医疗功能、提高就医效果。项目建设能有效促进其他关联产业，在建设过程中能带动信息化设备、运输、软件等多个行业的发展。项目建成运营后，可带动勉县的经济的发展，优化投资环境，提升区域价值，按照最新的城市规划，医院不仅能极大程度上满足人们日益增长的对

医疗服务的需求，同时也能极大的提高市民生活质量和生活水平，为推动市域经济社会和资源环境协调发展做出重要贡献。进而促进勉县社会经济发展，项目债券存续期内收益较好。

### 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	勉县发展和改革局关于勉县妇幼保健院服务能力提升项目建议书的批复	勉发改发〔2022〕434 号
2	勉县发展和改革局关于勉县妇幼保健院服务能力提升项目可行性研究报告的批复	勉发改发〔2022〕641 号
3	勉县自然资源局关于勉县妇幼保健院服务能力提升项目办理用地预审与选址意见的情况说明	/
4	勉县行政审批服务局关于勉县妇幼保健院服务能力提升项目无需办理建设用地规划和建设工程规划许可证的说明	/
5	汉中市重大项目社会稳定风险评估简易程序审核表	/
6	建设项目环境影响登记表	202261072500000093
7	勉县妇幼保健院关于采购 CT 机无需办理《大型医疗设备购置许可证》的情况说明	/
8	项目招标公告	/
9	项目中标通知书	/

#### （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	勉县妇幼保健院服务能力提升项目				
主管部门	勉县卫生健康局		实施期限	2025 年 10 月-2026 年 10 月	
资金金额（万元）	实施期资金总额	3,000.00			
	其中：资本金	2,000.00			
	债券资金	1,000.00			
	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：采购全数字彩色多普勒超声诊断仪、数字化 X 线摄影机(DR)、计算机断层扫描摄像机(CT)、宫腔镜、PCR 实验室设备、消毒供应室设备、麻醉机、中药熏蒸机、无线超声多普勒胎儿监护仪等 9 套/台医疗设备，并实施医院信息化建设（医院信息化软件、妇幼云平台、智慧医院、信息化硬件、数据中心、机房建设）。项目建成后，将有助于增加就业机会和岗位，提高居民收入，同时还有利于促进社会安定和谐，有效改善医疗环境，提高重大疾病防控诊治能力，保证勉县妇幼保健院能继续为人民群众提供公共卫生和基本医疗服务，将基层医疗服务落实到位。债券存续期内项目收益较好。				
	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	医疗设备（套/台）	9	
			信息化设备（套/台）	3	
		质量指标	项目建成合格率（%）	100	
			债券资金使用合规率（%）	100	
			工程验收合格率（%）	100	
			时效指标	债券发行后年度使用率（%）	100
		按规定及时、规范披露信息		100	

项目名称	勉县妇幼保健院服务能力提升项目				
			程度（%）		
			及时足额还本付息程度（%）	100	
			预计竣工日期	2026 年 10 月	
		成本指标	初设批复投资偏离（±%）	≤10	
	效益指标	社会效益	服务人口（人）	>200000	
			带动就业人口（人）	>100	
		经济效益	债券存续期内项目收益（万元）	5,923.77	
			完成固定资产投资（万元）	3,000.00	
	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，由勉县妇幼保健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 3,000.00 万元，其中工程费用 2,836.00 万元，占总投资的 94.53%；工程建设其他费用 21.27 万元，占总投资的 0.71%；预备费 142.73 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	2,836.00	94.53
二	工程建设其他费	21.27	0.71
三	预备费	142.73	4.76
四	总投资	3,000.00	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	费用金额	单位	备注
一	建安工程费用	2,836.00	万元	
1	设备	2,836.00	万元	
1.1	全数字彩色多普勒超声诊断系统	450.00	万元	
1.2	数字化 X 摄影机(DR)	150.00	万元	
1.3	电子计算机 X 线断层扫描机(CT)	666.00	万元	
1.4	宫腔镜(治疗镜)	200.00	万元	
1.5	消毒供应室建设	480.00	万元	
1.6	PCR 实验室建设	150.00	万元	
1.7	麻醉机	50.00	万元	
1.8	中药熏蒸机	20.00	万元	

序号	项目名称	费用金额	单位	备注
1.9	无线超声多普勒胎儿监护系统	30.00	万元	
1.10	妇幼云平台、智慧医院建设	310.00	万元	
1.11	医院信息化软件建设	180.00	万元	
1.12	信息化硬件、数据中心、机房建设	150.00	万元	
二	工程建设其他费	21.27	万元	
1	工程前期费	11.34	万元	
2	招标代理费	9.93	万元	
三	基本预备费	142.73	万元	
四	建设项目总投资	3,000.00	万元	

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	2,836.00	1,985.20	850.80
2	工程建设其他费	21.27	17.02	4.25
3	预备费	142.73	28.55	114.18
4	支出合计	3,000.00	2,030.77	969.23

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	1,985.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	397.04	595.56	992.60
2	工程建设其他费	17.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.40	5.11	8.51
3	预备费	28.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.71	8.57	14.27
4	支出合计	2,030.77	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	406.15	609.24	1,015.38



## （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勉县妇保院来说相对较大，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 3,000.00 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 2,000.00 万元，资本金比例为 66.67%，发行债券资金 1,000.00 万元，占总投资 33.33%。

本项目资本金 2,000.00 万元，资金来源为县财政预算安排解决，其中 2025 年 1,100.00 万元，2026 年 900.00 万元，资金将根据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	财政资金	2,000.00	1,100.00	900.00	66.67%
二	专项债券	1,000.00	1,000.00	0.00	33.33%
	合计	3,000.00	2100.00	900.00	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 1,000.00 万元。发行计划为 2025 年发行 30 年期专项债券 1,000.00 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	1,000.00	30 年期

### 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 2021 年披露的《勉县妇幼保健院迁建项目实施方案》，勉县妇幼保健院于 2021 年发行债券 1,400 万元，发行利率 3.50%，发行期限 20 年；本项目为勉县妇幼保健院服务能力提升项目，2025 年计划申请发行债券 1,000.00 万元。鉴于前期已经发行债券与本项目的收入支出均参考勉县妇幼保健院相关财务数据，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 2021 年披露的《勉县妇幼保健院迁建项目实施方案》，该项目业务活动收入（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），2018 年为 2,000.03 万元，2019 年为 2,000.98 万元，2020 年为 2,041.13 万元，2018-2020 年三年医疗事业收入的平均值为 2,014.05 万元。《勉县妇幼保健院迁建项目实施方案》中预测的增长率如下：项目 2021-2030 年医疗收入增长率按 2%考虑，2031-2035 年医疗收入增长率按 1%考虑，2036-2041 年医疗收入增长率按 0.5%考虑，经测算，项目债券存续期内收入合计 69,718.62 万元。

表 3-1 业务活动收入明细表（2021 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	2018 年	2,457.50	2,000.03	1,113.93		886.10		376.00	81.47
2	2019 年	2,753.40	2,000.98	1,096.48		904.50		733.19	19.23
3	2020 年	2,341.12	2,041.13	1,191.96		849.17		268.00	31.99
4	2021 年	2,585.95	2,081.95	1,215.80		866.15		460.00	44.00
5	2022 年	2,627.59	2,123.59	1,240.12	248.02	883.47	88.35	460.00	44.00
6	2023 年	2,670.06	2,166.06	1,264.92	252.98	901.14	90.11	460.00	44.00
7	2024 年	2,713.38	2,209.38	1,290.22	258.04	919.16	91.92	460.00	44.00
8	2025 年	2,757.56	2,253.56	1,316.02	263.20	937.54	93.75	460.00	44.00
9	2026 年	2,802.63	2,298.63	1,342.34	268.47	956.29	95.63	460.00	44.00
10	2027 年	2,848.61	2,344.61	1,369.19	273.84	975.42	97.54	460.00	44.00
11	2028 年	2,895.50	2,391.50	1,396.57	279.31	994.93	99.49	460.00	44.00
12	2029 年	2,943.33	2,439.33	1,424.50	284.90	1,014.83	101.48	460.00	44.00
13	2030 年	2,992.12	2,488.12	1,452.99	290.60	1,035.13	103.51	460.00	44.00
14	2031 年	3,017.00	2,513.00	1,467.52	293.50	1,045.48	104.55	460.00	44.00

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		
15	2032 年	3,042.13	2,538.13	1,482.20	296.44	1,055.93	105.59	460.00	44.00
16	2033 年	3,067.51	2,563.51	1,497.02	299.40	1,066.49	106.65	460.00	44.00
17	2034 年	3,093.14	2,589.14	1,511.99	302.40	1,077.15	107.72	460.00	44.00
18	2035 年	3,119.03	2,615.03	1,527.11	305.42	1,087.92	108.79	460.00	44.00
19	2036 年	3,132.11	2,628.11	1,534.75	306.95	1,093.36	109.34	460.00	44.00
20	2037 年	3,145.25	2,641.25	1,542.42	308.48	1,098.83	109.88	460.00	44.00
21	2038 年	3,158.45	2,654.45	1,550.13	310.03	1,104.32	110.43	460.00	44.00
22	2039 年	3,171.72	2,667.72	1,557.88	311.58	1,109.84	110.98	460.00	44.00
23	2040 年	3,185.06	2,681.06	1,565.67	313.13	1,115.39	111.54	460.00	44.00
24	2041 年	3,198.47	2,694.47	1,573.50	314.70	1,120.97	112.10	460.00	44.00
25	总计	69,718.62	57,624.74	33,525.23	5,781.39	24,099.51	2,059.35	11,037.19	1,056.69

本次项目更新了 2022-2024 年医院的财务数据，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。勉县妇幼保健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	2,574.91	1,825.20	1,235.74	589.46	749.71
2	2023 年	2,711.56	1,976.47	1,336.07	640.40	735.09
3	2024 年	2,937.95	2,127.25	1,436.53	690.72	810.70
	平均值		1,976.31	1,336.11	640.19	765.17

基于审慎客观的评估原则，收入预测如下：

（1）项目门诊收入

为与实际情况相结合，本次测算更新了勉县妇幼保健院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的门诊收入分别为 1,235.74 万元、1,336.07 万元、1,436.53 万元，平均值为 1,336.11 万元，增长率分别为 8.12%、7.52%，平均增长率为 7.82%。勉县妇幼保健院近期与多家医院开展合作，如西北妇女儿童医院专家、三二 O 一医院儿科主任、产科主任、南通市海门区中医院知名中医专家等定期到医院开展坐诊；医院中医理疗科、外科门诊等相继成立，丰富了医院的诊疗范围；并且医院已经搬迁至新院区，建筑面积显著扩大，床位数明显增长，环境舒适化与人性化设计，数字化就医体验，便民服务创新，全周期健康管理重构服务模式等特点，将增强医院吸引力，因此，医院有能力实现原有披露方案预计的增长率，项目 2025-2030 年门诊收入增长率按 2.0%考虑，2031-2035 年门诊收入增长率按 1.0%考虑，2036-2045 年门诊收入增长率按 0.5%考虑，2046-2055 年门诊收入增长率按 0.1%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）门诊收入合计 49,320.22 万元。

（2）项目住院收入

为与实际情况相结合，本次测算更新了勉县妇幼保健院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的住院收入分别为 589.46 万元、640.40 万元、690.72 万元，平均值为 640.19 万元，增长率分别为 8.64%、7.86%，平均增长率为 8.25%。勉县妇幼保健

院近期与多家医院开展合作，如西北妇女儿童医院专家、三二 O 一医院儿科主任、产科主任、南通市海门区中医院知名中医专家等定期到医院开展坐诊；医院中医理疗科、外科门诊等相继成立，丰富了医院的诊疗范围；并且医院已经搬迁至新院区，建筑面积显著扩大，床位数明显增长，环境舒适化与人性化设计，数字化就医体验，便民服务创新，全周期健康管理重构服务模式等特点，将增强医院吸引力，因此，医院有能力实现原有披露方案预计的增长率，项目 2025-2030 年住院收入增长率按 2.0%考虑，2031-2035 年住院收入增长率按 1.0%考虑，2036-2045 年住院收入增长率按 0.5%考虑，2046-2055 年住院收入增长率按 0.1%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）住院收入合计 23,631.23 万元。

（3）财政基本补助收入

查阅勉县妇幼保健院 2022 年-2024 年相关财务数据，过去 3 年的财政基本补助分别为 749.71 万元，735.09 万元，810.70 万元，平均值为 765.17 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 765.17 万元预测。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）财政基本补助收入合计 23,720.27 万元。

综上所述，项目债券存续期内自 2025 年到 2055 年项目预期收入共计为 96,671.72 元，明细详见表 3-3。

表 3-3 项目预期收入表（2025 年-2055 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	2,780.99	2,015.82	1,362.83	652.99	765.17
2	2026 年	2,821.31	2,056.14	1,390.09	666.05	765.17
3	2027 年	2,862.43	2,097.26	1,417.89	679.37	765.17
4	2028 年	2,904.38	2,139.21	1,446.25	692.96	765.17
5	2029 年	2,947.17	2,182.00	1,475.18	706.82	765.17
6	2030 年	2,990.81	2,225.64	1,504.68	720.96	765.17
7	2031 年	3,013.07	2,247.90	1,519.73	728.17	765.17
8	2032 年	3,035.55	2,270.38	1,534.93	735.45	765.17

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	
9	2033 年	3,058.25	2,293.08	1,550.28	742.80	765.17
10	2034 年	3,081.18	2,316.01	1,565.78	750.23	765.17
11	2035 年	3,104.34	2,339.17	1,581.44	757.73	765.17
12	2036 年	3,116.04	2,350.87	1,589.35	761.52	765.17
13	2037 年	3,127.80	2,362.63	1,597.30	765.33	765.17
14	2038 年	3,139.62	2,374.45	1,605.29	769.16	765.17
15	2039 年	3,151.50	2,386.33	1,613.32	773.01	765.17
16	2040 年	3,163.44	2,398.27	1,621.39	776.88	765.17
17	2041 年	3,175.43	2,410.26	1,629.50	780.76	765.17
18	2042 年	3,187.48	2,422.31	1,637.65	784.66	765.17
19	2043 年	3,199.59	2,434.42	1,645.84	788.58	765.17
20	2044 年	3,211.76	2,446.59	1,654.07	792.52	765.17
21	2045 年	3,223.99	2,458.82	1,662.34	796.48	765.17
22	2046 年	3,226.45	2,461.28	1,664.00	797.28	765.17
23	2047 年	3,228.91	2,463.74	1,665.66	798.08	765.17
24	2048 年	3,231.38	2,466.21	1,667.33	798.88	765.17
25	2049 年	3,233.85	2,468.68	1,669.00	799.68	765.17
26	2050 年	3,236.32	2,471.15	1,670.67	800.48	765.17
27	2051 年	3,238.79	2,473.62	1,672.34	801.28	765.17
28	2052 年	3,241.26	2,476.09	1,674.01	802.08	765.17
29	2053 年	3,243.73	2,478.56	1,675.68	802.88	765.17
30	2054 年	3,246.21	2,481.04	1,677.36	803.68	765.17
31	2055 年	3,248.69	2,483.52	1,679.04	804.48	765.17
	总计	96,671.72	72,951.45	49,320.22	23,631.23	23,720.27

## 2.项目运营支出预测

根据 2021 年披露的《勉县妇幼保健院迁建项目实施方案》，该项目医疗活动费

用支出主要为(业务活动费用支出、管理费用支出、其他费用支出),2018 年为 2,227.81 万元,2019 年为 2,585.51 万元,2020 年为 2,268.76 万元。《勉县妇幼保健院迁建项目实施方案》中预计的增长率如下:项目 2021-2030 年业务活动费用支出增长率按 2%考虑,2031-2035 年业务活动费用支出增长率按 1%考虑,2036-2041 年业务活动费用支出增长率按 0.5%考虑,经测算,项目债券存续期内支出合计 88,800.68 万元。

表 3-4 项目运营支出表(2021 年发行债券方案)

单位:万元

序号	年份	合计	医疗活动费用支出				固定资产投资支出		
			小计	业务活动费用	管理费用	其他费用	小计	债券项目	自有资金
1	2018 年	2,227.81	2,227.81	1,620.69	607.12	0.00	0.00		
2	2019 年	2,585.51	2,585.51	1,437.09	1,135.90	12.52	0.00		
3	2020 年	2,268.76	2,268.76	1,621.30	626.20	21.26	0.00		
4	2021 年	3,827.25	2,314.14	1,653.73	638.72	21.69	1,513.11	1,513.11	0.00
5	2022 年	2,707.61	2,360.41	1,686.80	651.49	22.12	347.20	247.20	100.00
6	2023 年	2,507.62	2,407.62	1,720.54	664.52	22.56	100.00	0.00	100.00
7	2024 年	2,555.77	2,455.77	1,754.95	677.81	23.01	100.00	0.00	100.00
8	2025 年	2,584.89	2,504.89	1,790.05	691.37	23.47	80.00	0.00	80.00
9	2026 年	2,634.99	2,554.99	1,825.85	705.20	23.94	80.00	0.00	80.00
10	2027 年	2,686.09	2,606.09	1,862.37	719.30	24.42	80.00	0.00	80.00
11	2028 年	2,718.22	2,658.22	1,899.62	733.69	24.91	60.00	0.00	60.00
12	2029 年	2,771.38	2,711.38	1,937.61	748.36	25.41	60.00	0.00	60.00
13	2030 年	2,825.61	2,765.61	1,976.36	763.33	25.92	60.00	0.00	60.00
14	2031 年	2,833.26	2,793.26	1,996.12	770.96	26.18	40.00	0.00	40.00
15	2032 年	2,861.19	2,821.19	2,016.08	778.67	26.44	40.00	0.00	40.00
16	2033 年	2,889.40	2,849.40	2,036.24	786.46	26.70	40.00	0.00	40.00
17	2034 年	2,907.89	2,877.89	2,056.60	794.32	26.97	30.00	0.00	30.00
18	2035 年	2,936.67	2,906.67	2,077.17	802.26	27.24	30.00	0.00	30.00
19	2036 年	2,951.21	2,921.21	2,087.56	806.27	27.38	30.00	0.00	30.00
20	2037 年	2,955.82	2,935.82	2,098.00	810.30	27.52	20.00	0.00	20.00



序号	年份	合计	医疗活动费用支出				固定资产投资支出		
			小计	业务活动费用	管理费用	其他费用	小计	债券项目	自有资金
21	2038 年	2,970.50	2,950.50	2,108.49	814.35	27.66	20.00	0.00	20.00
22	2039 年	2,985.25	2,965.25	2,119.03	818.42	27.80	20.00	0.00	20.00
23	2040 年	2,990.08	2,980.08	2,129.63	822.51	27.94	10.00	0.00	10.00
24	2041 年	3,004.98	2,994.98	2,140.28	826.62	28.08	10.00	0.00	10.00
25	总计	67,187.76	64,417.45	45,652.16	18,194.15	571.14	2,770.31	1,760.31	1,010.00

本次项目更新了 2022-2024 年医院的财务数据，项目的支出来源主要有业务活动费用、管理费用和固定资产维护支出等。勉县妇幼保健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	医疗活动费用支出		
			小计	业务活动费用	管理费用
1	2022 年	2,320.08	2,320.08	1,654.42	665.66
2	2023 年	2,390.11	2,390.11	1,704.43	685.68
3	2024 年	2,461.91	2,461.91	1,755.89	706.02
	平均值		2,390.70	1,704.91	685.79

基于审慎客观的评估原则，支出预测如下：

（1）业务活动费用

为与实际情况相结合，本次测算更新了勉县妇幼保健院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的业务活动费用分别为 1,654.42 万元、1,704.43 万元、1,755.89 万元，平均值为 1,704.91 万元，增长率分别为 3.02%、3.02%，平均增长率为 3.02%。同时，考虑医院服务能力不断提升，项目 2025-2030 年业务活动费用增长率按 2.0%考虑，2031-2035 年业务活动费用增长率按 1.0%考虑，2036-2045 年业务活动费用增长率按 0.5%考虑，2046-2055 年业务活动费用增长率按 0.1%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）业务活动费用合计 62,933.31 万元。

（2）管理费用

为与实际情况相结合，本次测算更新了勉县妇幼保健院 2024 年最新财务数据，2022 年-2024 年的管理费用分别为 665.66 万元、685.68 万元、706.02 万元，平均值

为 685.79 万元，增长率分别为 3.01%、2.97%，平均增长率为 2.99%。同时，考虑医院服务能力不断提升，项目 2025-2030 年管理费用增长率按 2.0%考虑，2031-2035 年管理费用增长率按 1.0%考虑，2036-2045 年管理费用增长率按 0.5%考虑，2046-2055 年管理费用增长率按 0.1%考虑。经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）管理费用合计 25,314.64 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，勉县妇幼保健院 2027 年的固定资产维护支出按 60 万元考虑，之后保持一定增长进行预测，经测算，本项目债券存续期内（2025 年-2055 年）固定资产维护支出合计 2,500.00 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 90,747.95 万元，明细详见表 3-6。

**表 3-6 项目运营支出表（2025 年-2055 年）**

单位：万元

序号	年份	合计	医疗活动费用支出			固定资产投资支出		
			小计	业务活动费用	管理费用	小计	债券项目	自有资金
1	2025 年	4,538.52	2,438.52	1,739.01	699.51	2,100.00	2,100.00	0.00
2	2026 年	3,387.29	2,487.29	1,773.79	713.50	900.00	900.00	0.00
3	2027 年	2,597.04	2,537.04	1,809.27	727.77	60.00	0.00	60.00
4	2028 年	2,647.79	2,587.79	1,845.46	742.33	60.00	0.00	60.00
5	2029 年	2,699.55	2,639.55	1,882.37	757.18	60.00	0.00	60.00
6	2030 年	2,752.34	2,692.34	1,920.02	772.32	60.00	0.00	60.00
7	2031 年	2,779.26	2,719.26	1,939.22	780.04	60.00	0.00	60.00
8	2032 年	2,806.45	2,746.45	1,958.61	787.84	60.00	0.00	60.00
9	2033 年	2,833.92	2,773.92	1,978.20	795.72	60.00	0.00	60.00
10	2034 年	2,861.66	2,801.66	1,997.98	803.68	60.00	0.00	60.00
11	2035 年	2,889.68	2,829.68	2,017.96	811.72	60.00	0.00	60.00
12	2036 年	2,903.83	2,843.83	2,028.05	815.78	60.00	0.00	60.00
13	2037 年	2,958.05	2,858.05	2,038.19	819.86	100.00	0.00	100.00

序号	年份	合计	医疗活动费用支出			固定资产投资支出		
			小计	业务活动费用	管理费用	小计	债券项目	自有资金
14	2038 年	2,972.34	2,872.34	2,048.38	823.96	100.00	0.00	100.00
15	2039 年	2,986.70	2,886.70	2,058.62	828.08	100.00	0.00	100.00
16	2040 年	3,001.13	2,901.13	2,068.91	832.22	100.00	0.00	100.00
17	2041 年	3,015.63	2,915.63	2,079.25	836.38	100.00	0.00	100.00
18	2042 年	3,030.21	2,930.21	2,089.65	840.56	100.00	0.00	100.00
19	2043 年	3,044.86	2,944.86	2,100.10	844.76	100.00	0.00	100.00
20	2044 年	3,059.58	2,959.58	2,110.60	848.98	100.00	0.00	100.00
21	2045 年	3,074.37	2,974.37	2,121.15	853.22	100.00	0.00	100.00
22	2046 年	3,077.34	2,977.34	2,123.27	854.07	100.00	0.00	100.00
23	2047 年	3,080.31	2,980.31	2,125.39	854.92	100.00	0.00	100.00
24	2048 年	3,083.29	2,983.29	2,127.52	855.77	100.00	0.00	100.00
25	2049 年	3,086.28	2,986.28	2,129.65	856.63	100.00	0.00	100.00
26	2050 年	3,089.27	2,989.27	2,131.78	857.49	100.00	0.00	100.00
27	2051 年	3,092.26	2,992.26	2,133.91	858.35	100.00	0.00	100.00
28	2052 年	3,095.25	2,995.25	2,136.04	859.21	100.00	0.00	100.00
29	2053 年	3,098.25	2,998.25	2,138.18	860.07	100.00	0.00	100.00
30	2054 年	3,101.25	3,001.25	2,140.32	860.93	100.00	0.00	100.00
31	2055 年	3,104.25	3,004.25	2,142.46	861.79	100.00	0.00	100.00
	总计	93,747.95	88,247.95	62,933.31	25,314.64	5,500.00	3,000.00	2,500.00

### 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 1.00 万元。

### 4.债券利息

勉县妇幼保健院 2021 年已发债券 1,400 万元，发行利率 3.50%，发行期限 20 年；按照本项目专项债券发行计划，2025 年申请 30 年期专项债券 1,000.00 万元，以年利率 3.0% 预计每年利息支出。债券利息支出如表 3-5 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	2021 年债券利息	2025 年债券利息
1	2025 年	49.00	49.00	0.00
2	2026 年	79.00	49.00	30.00
3	2027 年	79.00	49.00	30.00
4	2028 年	79.00	49.00	30.00
5	2029 年	79.00	49.00	30.00
6	2030 年	79.00	49.00	30.00
7	2031 年	79.00	49.00	30.00
8	2032 年	79.00	49.00	30.00
9	2033 年	79.00	49.00	30.00
10	2034 年	79.00	49.00	30.00
11	2035 年	79.00	49.00	30.00
12	2036 年	79.00	49.00	30.00
13	2037 年	79.00	49.00	30.00
14	2038 年	79.00	49.00	30.00
15	2039 年	79.00	49.00	30.00
16	2040 年	79.00	49.00	30.00
17	2041 年	79.00	49.00	30.00
18	2042 年	30.00		30.00
19	2043 年	30.00		30.00
20	2044 年	30.00		30.00
21	2045 年	30.00		30.00
22	2046 年	30.00		30.00
23	2047 年	30.00		30.00
24	2048 年	30.00		30.00
25	2049 年	30.00		30.00

序号	年 份	债券利息支出	2021 年债券利息	2025 年债券利息
26	2050 年	30.00		30.00
27	2051 年	30.00		30.00
28	2052 年	30.00		30.00
29	2053 年	30.00		30.00
30	2054 年	30.00		30.00
31	2055 年	30.00		30.00
	合计	1733.00	833.00	900.00

(二) 资金测算平衡表

表 3-8 资金测算平衡表（2021 年发行债券方案）

单位：万元

序号	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	63,926.91	4,099.06	2,874.79	2,670.06	2,713.38	2,757.56	2,802.63	2,848.61	2,895.50	2,943.33	2,992.12
1	业务活动现金流入	62,166.60	2,585.95	2,627.59	2,670.06	2,713.38	2,757.56	2,802.63	2,848.61	2,895.50	2,943.33	2,992.12
1.1	医疗事业收入	51,582.60	2,081.95	2,123.59	2,166.06	2,209.38	2,253.56	2,298.63	2,344.61	2,391.50	2,439.33	2,488.12
1.2	财政基本补助收入	9,660.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
1.3	其他收入	924.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00
2	融资活动现金流入	1,400.00	1,400.00	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	1,400.00	1,400.00	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	360.31	113.11	247.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	63,200.01	3,919.63	2,857.42	2,653.26	2,697.25	2,741.91	2,697.99	2,749.09	2,781.22	2,834.38	2,888.61
1	业务活动现金流出	57,335.37	2,314.14	2,360.41	2,407.62	2,455.77	2,504.89	2,554.99	2,606.09	2,658.22	2,711.38	2,765.61

序号	年份	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
2	固定资产投资现金流出	2,770.31	1,513.11	347.20	100.00	100.00	80.00	80.00	80.00	60.00	60.00	60.00
2.1	债券项目投资活动流出	1,760.31	1,513.11	247.20	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	1,010.00	0.00	100.00	100.00	100.00	80.00	80.00	80.00	60.00	60.00	60.00
3	融资活动现金流出	3,094.33	92.38	149.81	145.64	141.48	157.02	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
3.1	债券发行费用	1.40	1.40	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	1,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	1,260.00	0.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
3.4	偿还其他融资本金	370.00	70.00	70.00	70.00	70.00	90.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.5	支付其他融资利息	62.93	20.98	16.81	12.64	8.48	4.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	当期现金结余	726.90	179.43	17.37	16.80	16.13	15.65	104.64	99.52	114.28	108.95	103.51
四	期初现金		0.00	179.43	196.80	213.60	229.73	245.38	350.02	449.54	563.82	672.77
五	期末现金		179.43	196.80	213.60	229.73	245.38	350.02	449.54	563.82	672.77	776.28

(续上表)

序号	年份	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
一	现金流入	63,926.91	3,017.00	3,042.13	3,067.51	3,093.14	3,119.03	3,132.11	3,145.25	3,158.45	3,171.72	3,185.06	3,198.47
1	业务活动现金流入	62,166.60	3,017.00	3,042.13	3,067.51	3,093.14	3,119.03	3,132.11	3,145.25	3,158.45	3,171.72	3,185.06	3,198.47
1.1	医疗事业收入	51,582.60	2,513.00	2,538.13	2,563.51	2,589.14	2,615.03	2,628.11	2,641.25	2,654.45	2,667.72	2,681.06	2,694.47
1.2	财政基本补助收入	9,660.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00	460.00
1.3	其他收入	924.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00	44.00
2	融资活动现金流入	1,400.00	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	1,400.00	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	360.31	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	63,200.01	2,896.26	2,924.19	2,952.40	2,970.89	2,999.67	3,014.21	3,018.82	3,033.50	3,048.25	3,053.08	4,467.98
1	业务活动现金流出	57,335.37	2,793.26	2,821.19	2,849.40	2,877.89	2,906.67	2,921.21	2,935.82	2,950.50	2,965.25	2,980.08	2,994.98
2	固定资产投资现金流出	2,770.31	40.00	40.00	40.00	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00	20.00	10.00	10.00
2.1	债券项目投资活动流出	1,760.31	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	1,010.00	40.00	40.00	40.00	30.00	30.00	30.00	20.00	20.00	20.00	10.00	10.00



序号	年份	合计	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年
3	融资活动现金流出	3,094.33	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	1,463.00
3.1	债券发行费用	1.40	0.00	0.00	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	1,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,400.00
3.3	支付债券利息	1,260.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00	63.00
3.4	偿还其他融资本金	370.00	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	62.93	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	726.90	120.74	117.94	115.11	122.25	119.36	117.90	126.43	124.95	123.47	131.98	-1,269.51
四	期初现金		776.28	897.02	1,014.96	1,130.07	1,252.32	1,371.68	1,489.58	1,616.01	1,740.96	1,864.43	1,996.41
五	期末现金		897.02	1,014.96	1,130.07	1,252.32	1,371.68	1,489.58	1,616.01	1,740.96	1,864.43	1,996.41	726.90

表 3-9 资金测算平衡表（2025 年-2055 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	99,671.72	4,880.99	3,721.31	2,862.43	2,904.38	2,947.17	2,990.81	3,013.07	3,035.55	3,058.25	3,081.18
1	业务活动现金流入	96,671.72	2,780.99	2,821.31	2,862.43	2,904.38	2,947.17	2,990.81	3,013.07	3,035.55	3,058.25	3,081.18
1.1	医疗事业收入	72,951.45	2,015.82	2,056.14	2,097.26	2,139.21	2,182.00	2,225.64	2,247.90	2,270.38	2,293.08	2,316.01

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
1.2	财政基本补助收入	23,720.27	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17
2	融资活动现金流入	1,000.00	1,000.00	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	1,000.00	1,000.00	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	2,000.00	1,100.00	900.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二	现金流出	97,881.95	4,588.52	3,466.29	2,676.04	2,726.79	2,778.55	2,831.34	2,858.26	2,885.45	2,912.92	2,940.66
1	业务活动现金流出	88,247.95	2,438.52	2,487.29	2,537.04	2,587.79	2,639.55	2,692.34	2,719.26	2,746.45	2,773.92	2,801.66
2	固定资产投资现金流出	5,500.00	2,100.00	900.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
2.1	债券项目投资活动流出	3,000.00	2,100.00	900.00	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	2,500.00	0.00	0.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
3	融资活动现金流出	4,134.00	50.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00
3.1	债券发行费用	1.00	1.00	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	2,400.00	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	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
3.3	支付债券利息	1,733.00	49.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	1,789.77	292.47	255.02	186.39	177.59	168.62	159.47	154.81	150.10	145.33	140.52
四	期初现金		0.00	292.47	547.49	733.88	911.47	1,080.09	1,239.56	1,394.37	1,544.47	1,689.80
五	期末现金		292.47	547.49	733.88	911.47	1,080.09	1,239.56	1,394.37	1,544.47	1,689.80	1,830.32

(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	99,671.72	3,104.34	3,116.04	3,127.80	3,139.62	3,151.50	3,163.44	3,175.43	3,187.48	3,199.59	3,211.76	3,223.99
1	业务活动现金流入	96,671.72	3,104.34	3,116.04	3,127.80	3,139.62	3,151.50	3,163.44	3,175.43	3,187.48	3,199.59	3,211.76	3,223.99
1.1	医疗事业收入	72,951.45	2,339.17	2,350.87	2,362.63	2,374.45	2,386.33	2,398.27	2,410.26	2,422.31	2,434.42	2,446.59	2,458.82
1.2	财政基本补助收入	23,720.27	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17
2	融资活动现金流入	1,000.00	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
2.1	债券融资款	1,000.00	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	2,000.00	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	97,881.95	2,968.68	2,982.83	3,037.05	3,051.34	3,065.70	3,080.13	4,494.63	3,060.21	3,074.86	3,089.58	3,104.37
1	业务活动现金流出	88,247.95	2,829.68	2,843.83	2,858.05	2,872.34	2,886.70	2,901.13	2,915.63	2,930.21	2,944.86	2,959.58	2,974.37
2	固定资产投资现金流出	5,500.00	60.00	60.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2.1	债券项目投资活动流出	3,000.00	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	2,500.00	60.00	60.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
3	融资活动现金流出	4,134.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	1,479.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3.1	债券发行费用	1.00	0.00	0.00	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	2,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.3	支付债券利息	1,733.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	79.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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
3.5	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	1,789.77	135.66	133.21	90.75	88.28	85.80	83.31	-1,319.20	127.27	124.73	122.18	119.62
四	期初现金		1,830.32	1,965.98	2,099.19	2,189.94	2,278.22	2,364.02	2,447.33	1,128.13	1,255.40	1,380.13	1,502.31
五	期末现金		1,965.98	2,099.19	2,189.94	2,278.22	2,364.02	2,447.33	1,128.13	1,255.40	1,380.13	1,502.31	1,621.93

(续上表)

序号	年份	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一	现金流入	99,671.72	3,226.45	3,228.91	3,231.38	3,233.85	3,236.32	3,238.79	3,241.26	3,243.73	3,246.21	3,248.69
1	业务活动现金流入	96,671.72	3,226.45	3,228.91	3,231.38	3,233.85	3,236.32	3,238.79	3,241.26	3,243.73	3,246.21	3,248.69
1.1	医疗事业收入	72,951.45	2,461.28	2,463.74	2,466.21	2,468.68	2,471.15	2,473.62	2,476.09	2,478.56	2,481.04	2,483.52
1.2	财政基本补助收入	23,720.27	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17	765.17
2	融资活动现金流入	1,000.00	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	1,000.00	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
3	资本金投入	2,000.00	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	97,881.95	3,107.34	3,110.31	3,113.29	3,116.28	3,119.27	3,122.26	3,125.25	3,128.25	3,131.25	4,134.25

序号	年份	合计	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1	业务活动现金流出	88,247.95	2,977.34	2,980.31	2,983.29	2,986.28	2,989.27	2,992.26	2,995.25	2,998.25	3,001.25	3,004.25
2	固定资产投资现金流出	5,500.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
2.1	债券项目投资活动流出	3,000.00	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	2,500.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
3	融资活动现金流出	4,134.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	1,030.00
3.1	债券发行费用	1.00	0.00	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	2,400.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,000.00
3.3	支付债券利息	1,733.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
3.4	偿还其他融资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	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	1,789.77	119.11	118.60	118.09	117.57	117.05	116.53	116.01	115.48	114.96	-885.56
四	期初现金		1,621.93	1,741.04	1,859.64	1,977.73	2,095.30	2,212.35	2,328.88	2,444.89	2,560.37	2,675.33
五	期末现金		1,741.04	1,859.64	1,977.73	2,095.30	2,212.35	2,328.88	2,444.89	2,560.37	2,675.33	1,789.77

说明：

1、勉县妇幼保健院迁建项目于 2021 年发行债券 1,400 万元，发行利率 3.50%，发行期限 20 年；2025 年勉县妇幼保健院服务能力提升项目计划申请发行债券 1,000.00 万元，发行期限 30 年。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 2,000.00 万元，资金来源为县财政预算安排解决，其中 2025 年 1,100.00 万元，2026 年 900.00 万元，资金将根据项目建设进度逐步到位。

3、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 5,923.77 万元，项目总债务融资本息为 4,133.00 万元，存续期内可达到的偿债资金覆盖倍数=1.43 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。汉中市也结合自身实际，建立了相应的债务应急处置机制和工作预案，提前防范化解财政金融风险。

**（二）发行计划**

勉县妇幼保健院服务能力提升项目计划发行专项债券 1,000.00 万元。2025 年申请 30 年期专项债券 1,000.00 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	1,000.00	30 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**

勉县妇幼保健院服务能力提升项目专项债券计划 2025 年发 30 年期记账式固定利率附息债，债券发行额 1,000.00 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，发行费用为 1.00 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。