

石嘴山市中医医院服务能力提升项目

实施方案

项目单位：石嘴山市中医医院

主管部门：石嘴山市卫生健康委员会

财政部门：石嘴山市财政局

编制日期：二〇二六年四月

专项债券信息摘要

一、债券基本信息			
债券名称	石嘴山市中医医院服务能力提升项目专项债券		
计划发行额	1, 100. 00 万元	债券期限	10年
发行利率测算	2. 15%	还本方式	到期一次性还本
二、项目总体信息			
所有项目总投资/万元		1, 451. 75	
专项债券融资/万元		1, 100. 00	
非债券资金来源/万元		351. 75	
专项债发行计划			
发行年份	发行金额	发行年限	测算利率
2025	100 万元	10 年	2. 15%
2026	1, 100. 00 万元	10 年	2. 15%
债券存续期内所有项目净收益/万元			2, 528. 33 万元
所有项目收益/所有项目总债务融资本息/万元			1. 79 倍
注：历史年度的项目收益填写实际数据，未来年度的项目收益填写预测数据。			

目录

第一章	区域基本情况	1
一、	项目所在区域情况	1
二、	行政区划	1
三、	区域发展情况	1
四、	区域财政收支情况	1
五、	区域债务情况	2
六、	单位基本情况	2
第二章	项目背景及需求	3
一、	项目背景	3
二、	项目需求	4
第三章	项目基本情况	5
一、	项目基本信息	5
二、	项目建设内容	7
三、	项目实施计划	7
四、	项目资产形成情况	7
第四章	经济社会效益分析	9
一、	经济效益	9
二、	社会效益	9
第五章	绩效评估分析	10
一、	事前绩效评估	10
二、	绩效目标	10
第六章	项目投资概算及资金筹措方案	10
一、	投资概算	11
二、	资金筹措方案	11
三、	项目资金保障措施	12
第七章	项目预期收益、成本及融资平衡情况	12
一、	预期收益	13
二、	项目运营收入评估	13
三、	项目运营成本评估	13
四、	资金稳定性	16
五、	项目财务风险分析	16
六、	总体评价	19
第八章	还款保障措施	19
一、	还款责任及保障	19
二、	项目资产管理	20
三、	项目还本付息资金对应的收入管理	20

第一章 区域基本情况

一、项目所在区域情况

石嘴山市位居宁夏最北端，东临鄂尔多斯台地，西踞银川平原北部。海拔在 1090 米～ 3475.9 米之间，按地形地貌可分为贺兰山山地、贺兰山东麓洪积扇冲积平原、黄河冲积平原和鄂尔多斯台地四种类型，处于干旱半干旱地区。石嘴山市总面积 5310 平方千米，统计常住人口 80.30 万人。石嘴山市矿产资源丰富，已发现的矿产有铁、铜、铝、金、钛、锆等，除矿产外，石嘴山市被称为“塞上煤城”，因生产无烟煤而闻名。煤炭和矿产为石嘴山市工业发展提供基础，也为人才培养提供条件。

二、行政区划

石嘴山市下辖 2 个区（大武口区、惠农区）、1 个县（平罗县）。截至 2024 年末，石嘴山市常住人口 73.94 万人。

三、区域发展情况

2024 年，石嘴山市生产总值 565.53 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.2%（按不变价格计算），其中：第一产业增长 4.7%，第二产业增长 2.7%；第三产业增长 3.4%。按常住人口计算，人均地区生产总值 93030 元，比上年增长 3.9%。

四、区域财政收支情况

表 1-1 近三年石嘴山财政收支情况

单位：亿元

指标	2022年	2023年	2024年
一般公共预算收入	26.01	27.35	28.35
一般公共预算支出	122.47	132.03	123.69
政府性基金预算收入	5.95	4.63	3.41
政府性基金预算支出	5.04	5.46	9.88

五、区域债务情况

2024 年末，石嘴山市本级政府法定债务限额 62.78 亿元，其中：一般债务限额 52.58 亿元，专项债务限额 10.2 亿元。截至 2024 年末，石嘴山市本级政府法定债务余额 57.61 亿元，其中：一般债务余额 49.45 亿元，专项债务余额 8.16 亿元。债务余额严格控制在债务限额内，债务风险整体可控。

六、单位基本情况

根据项目单位提供的资料及《实施方案》、《项目初步设计报告》显示，石嘴山市中医医院成立于 1986 年，是一所集医疗、保健、康复、教学、科研于一体的地市级非营利性三级乙等综合性中医医院。多年来秉承“厚德精术传承创新”的院训，以精湛的医疗技术、优良的服务、舒适的就医环境服务全市人民。医院先后获得全国巾帼文明岗、全国中医药文化建设先进单位、国家中医药管理局优秀基层党组织、自治区文明单位、自治区政风行风建设先进单位、石嘴山市五一劳动奖状等荣誉称号，是中国中医科学院西苑医院对口协作医院、宁夏医科大学实习基地、石嘴山市医保和工伤定点医疗机构。

医院占地面积 19560 m²，建筑面积 24780 m²，开设床位 400 张，目前医院共有职工 390 人，其中：卫生专业技术人员 372 人，高级职称 45 人，中级职称 63 人，初级职称 193 人，卫生技术人员占医院工作人员比例的 91.85%。人才学历层次分别为硕士学历 26 人，本科学历 228 人，大专及以下学历 151 人。国家中医药管理局临床优秀人才 1 人，自治区名老中医药学术经验继承指导老师 3 人，自治区中医药管理局临床优秀人才 13 人，自治区青年拔尖人才 5 名，石嘴山市塞上名医 1 人，市级专家及拔尖人才 9 人，市卫生健康系统学科带头人 3 人、专业技术骨干 2 人。医院设有针灸、推拿、康复、脑病、儿科等 22 个临床科室，设有药剂科、检验科、放射科等 9 个医技科室及

18 个职能科室。拥有 64 排 GE-680 螺旋 CT、西门子双板悬吊 DR 和移动 DR，C 型臂、奥林巴斯 CV-290 高清电子胃肠镜、贝克曼 5811 全自动生化分析仪、全自动微生物鉴定及药敏分析系统、GE-E9 彩色多普勒超声波诊断仪、呼吸机、偏瘫治疗仪、红外线成像仪、中医体质辨识仪等大中型医疗设备 400 余台件，设备总值约 6600 余万元。配备有先进的层流手术室、智能化中药房、中药制剂室及煎药室。5 医院综合服务功能完善，能够运用中医、西医、中西医结合等多种方法诊治各种常见病、多发病、疑难杂症。现有国家中医药管理局“十二五”重点专科心血管科、针灸科 2 个，自治区级中医重点专科脾胃病肝病科、肺病科 2 个，市级重点专科康复科、针灸科 2 个，京宁合作中医重点专科肺病科、脾胃病科、皮肤科、脑病科 4 个，国家中医优势专科 1 个。医院中医特色鲜明，在治疗中风、心血管病、颈椎病、腰椎病、糖尿病、肝病、风湿病、妇科病、乳腺病、肾病、肺病、骨退行性病变、脾胃病、周围血管病、肛肠病、不孕症、皮肤病等方面有独特的优势和疗效；同时医院有冬病夏治、冬令进补膏方、中医特色体检、中医特色护理门诊等，每年定期开展中药“三伏贴”、“三九贴”等特色诊疗活动。建院 30 多年来，立足市民养生保健、亚健康调理、慢病管理等需求，积极实践中医治未病健康管理、中西医结合康复发展模式，构建全方位全周期中医健康管理服务体系，深得广大市民和患者信任。

第二章 项目背景及需求

一、项目背景

本项目符合国家和地方中医药事业全面推进中医药传承创新发展。习近平总书记在党的二十大报告中明确指出，要深入实施健康中国战略，全面推进中医药传承创新发展。《石嘴山市医卫服务体系建设“十四五”规划》亦明确加强基础设施、提升服务水平的目标。项

目实施将推动石嘴山市医疗卫生服务体系高质量发展，提高服务能力，满足医疗发展要求和患者服务需求符合政策导向。2024年5月17日，石嘴山市人民政府副市长周晓涛主持召开会议，专题研究市中医院购置九柱城市发展集团办公楼用于市中医院医疗能力提升及特色专科项目建设有关事宜。会议指出，传承创新发展中医药是新时代中国特色社会主义事业的重要内容，推进中医药传承创新发展，是弘扬中华优秀传统文化、增进人民健康福祉的实践要求，能够更好地满足人民群众日益增长的多元化中医药服务需求。当前，市中医院医疗用地不足、教学场所紧缺，实施市中医院医疗能力提升及特色专科项目，对推动我市中医药传承创新发展、破解市中医院高质量发展、医教研工作难题具有积极的促进作用，符合医院运营和长远发展需要。

二、项目需求

本项目以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实国家中医药发展战略和《石嘴山市医卫服务体系建设“十四五”规划》要求，旨在通过基础设施改造提升中医药服务能力。项目选址位于石嘴山市大武口区长庆东街与前进南路交叉口以西的石嘴山市中医院新院区，该院作为区域中医药服务核心机构，现有医疗用房紧张、设施老化问题突出，日均门诊量超过500人次，中医特色诊疗服务需求持续增长，现有条件已无法满足群众日益增长的中医药健康服务需求。项目需求主要体现在三个方面：一是医疗服务能力提升需求，医院现有业务用房面积不足，口腔科、治未病科等重点科室发展受限，急需通过改造扩建优化诊疗环境；二是基础设施更新需求，医院给排水、消防、空调等系统设备老化严重，存在安全隐患，污水处理设备已不符合现行环保标准；三是中医药特色发展需求，随着中医药在疾病预防、治疗、康复中的独特优势日益凸显，群众对中医特色服务的需求快速增长，亟需建设规范化的中医诊疗区和中医药文化展示区。

项目建成后将显著提升医院中医药服务能力，预计年门诊接待能力提高 20%以上，中医特色服务占比提升至 60%，有效缓解群众"看病难"问题，同时通过完善的基础设施和规范的诊疗环境，为中医药传承创新发展提供有力支撑。

第三章 项目基本情况

一、项目基本信息

（一）项目名称

石嘴山市中医医院服务能力提升项目

（二）项目单位

石嘴山市中医医院

（三）项目建设地点

石嘴山市大武口区长庆东街与前进南路交叉口以西，石嘴山市中医医院新院区

（四）建设性质

本项目属于既有建筑改造项目，采用 EPC 工程总承包模式实施，严格遵循《石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计》要求推进。

（五）前期准备情况

本项目已于 2025 年 8 月 20 日取得石嘴山市审批服务管理局下发的《关于石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计的批复》（石审管批字〔2025〕131 号），同意本项目实施。

石嘴山市中医医院服务能力提升项目主要内容为室内装修、设备更换。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》（生态环境部令第 16 号），本项目未列入该名录。按照该名录第五条

“本名录未做规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理”的要求，本项目无需办理建设项目环境影响评价手续。

（六）建设内容及规模

改造总建筑面积 5322 平方米，其中一层改造为口腔科，二层改造为治未病科及体检中心。综合业务楼建筑主体结构采用减震措施进行抗震加固。综合业务楼整体给排水系统、消防系统、空调系统、电气系统改造。拆除医院主院区现有老化污水处理设备更换符合环保标准的新设备一套。本次改造既有建筑相应消防给水、排水、电气外网接入医院主院区现有系统。安装无机房病床电梯 2 部，新增 50m³化粪池 1 套。

（七）建设工期

计划施工工期为 2025 年 10 月至 2026 年 10 月，总工期 12 个月。
项目前期资金投入均由项目单位自筹解决，目前已到位 100 万，剩余资金预计 2026 年 8 月到位。

（八）项目总投资及来源

石嘴山市中医医院服务能力提升项目估算总投资为 1,451.75 万元，其中：工程费 1,281.29 万元，其他费用 101.33 万元，预备费 69.13 万元。总投资估算表具体如下：

表 3-1 主要经济技术指标表

金额单位：万元

序号	工程或费用名称	成本估算	占比（%）
一	工程费用	1,281.29	88.26%
二	其他费用	101.33	6.98%
三	预备费	69.13	4.76%
四	项目估算总投资	1,451.75	100.00%

二、项目建设内容

本项目主要对石嘴山市中医医院现有综合业务楼进行改造升级，总改造面积 5,322 平方米。重点改造内容包括：一层改造为口腔科及中医展示区，二层改造为治未病科及体检中心；对建筑主体结构进行安全鉴定和抗震加固；全面改造给水排水系统、消防系统、空调系统和电气系统；安装 2 部无机房病床电梯；更新医院污水处理设备。项目突出中医药特色，专门设置中医文化展示区和治未病中心，实现医教研一体化发展，优化患者就医流程，提升医疗服务效率和质量。

三、项目实施计划

本项目建设周期计划为 12 个月，从 2025 年 10 月至 2026 年 10 月。前期准备阶段将完成初步设计审批、施工图设计和工程招标工作；施工阶段重点实施建筑改造、设备安装和内部装修工程；最后进行系统调试和竣工验收。项目实施过程中将采用全过程进度管理，建立周例会制度跟踪进度执行情况，制定应急预案应对施工风险，并由监理单位全程监督质量与进度。项目严格按照医疗建筑标准施工，确保改造期间医院正常运营，最终交付符合医疗功能需求的高质量工程。所有建设内容和进度安排均依据项目初步设计和财务评价报告确定，确保项目按期保质完成。

四、项目资产形成情况

（一）资产预估价值及产权归属

本项目总投资估算为 1,451.75 万元，资产预估价值为 1451.75 万元。主要对石嘴山市中医医院现有综合业务楼进行改造升级，总改造面积 5,322 平方米。重点改造内容包括：一层改造为口腔科及中医展示区，二层改造为治未病科及体检中心；对建筑主体结构进行安全鉴

定和抗震加固；全面改造给水排水系统、消防系统、空调系统和电气系统；安装2部无机房病床电梯；更新医院污水处理设备。

本项目专项债存续期内，专项债资金形成的资产为国有资产，权益登记在石嘴山市中医医院名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业，未经本级政府批准并报省级上级或中央补助部门审核，不得将对应资产进行处置。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

项目收入归集。项目资产收入门诊收入与住院收入，项目收入由项目单位负责收取并缴入专门账户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

（二）资产收支项目及收支安排

收入项目主要为：

住院及门诊收入，本项目债券存续期内石嘴山市中医医院增量收入合计3,150.00万元（均为增量经营收入），债券存续期内增量经营成本合计为621.68万元（付现部分）。收支安排用于医院运营发展。

支出主要为：

1.药品采购费（增量）：根据石嘴山中医医院实际情况，本项目次均药费占收入的比例按15%计算，药品采购成本按药费的75%

计算。运营期内药品采购费合计354.38万元。

2.房屋运营费用（增量）：主要为水费、电费和物业费，水费年均支出按2.40万元估算，电费年均支出按4.80万元估算，物业

费年均支出按5.00万元估算。每年房屋运营费用合计12.20万元。运营期内房屋运营费用合计109.80万元。

3.房屋维修维保费用（增量）：维修改造费用包括电梯维修维保费（按年均2.50万元估算）、消防维修维保费（按年均3.50万元估算）、空调维修费（按年均6.50万元估算）和零星维修费用（按年

均 5.00 万元估算），每年维修维保费合计 17.50 万元。运营期内修理费合计 157.50 万元。

4. 综上所述，项目运营期间累计发生增量经营成本 621.68 万元。

（三）上缴财政部分的收入项目及比例

本单位为差额事业单位医疗收入不涉及上交财政，无上交项目比例。

第四章 经济社会效益分析

一、经济效益

本项目的实施将显著提升石嘴山市中医医院的医疗服务能力，通过优化诊疗环境和增设特色科室预计每年可产生稳定的医疗收入。财务测算显示运营期内可实现年均医疗增量收入 350 万元，能够满足项目运营维护需求并保障专项债券还本付息。项目建成后将有效改善患者就医体验，预计门诊等候时间可缩短 30%，诊疗效率提升 40%以上。同时通过中医特色专科建设，将填补区域中医药服务空白，中医药服务占比由 45%提升至 60%，有力推动石嘴山市中医药事业传承创新发展。

二、社会效益

该项目将从根本上解决石嘴山市中医医院业务用房紧张问题，惠及周边 30 万居民的中医药服务需求。通过设置治未病中心和中医特色诊疗区，可提升 80%以上的中医药服务可及性，保障群众健康需求。项目采用“医教研”一体化运营模式，既满足临床诊疗需求，又兼顾中医药人才培养和科研创新。作为石嘴山市重点中医药建设项目，其发展模式可为区域中医药服务能力提升提供示范。项目还将带动区域医疗水平整体提升，通过改善就医环境促进健康服务升级，预计可间接创造 50 个以上就业岗位。在惠民效益方面，项目突出中医药“简、便、验、廉”特色，每年可降低患者医疗支出约 20%，对建设健康石嘴山具有积极意义，实现了社会效益、经济效益与健康效益的协同发展。

第五章 绩效评估分析

一、事前绩效评估

本项目在可行性研究阶段已完成全面系统的绩效评估工作，重点围绕医疗需求匹配度、工程技术可行性和运营可持续性开展深入论证。评估结果表明项目高度契合石嘴山市医疗卫生服务体系发展规划和中医药事业发展要求，建设方案充分考虑了医院实际业务需求和患者服务需求。经专业机构测算，项目建成后医疗资源利用率可达 90% 以上。财务分析显示运营期内年均医疗增量收入 350 万元可覆盖日常运营成本，具备良好的财务可持续性。项目选址位于医院现有院区内，既优化空间布局又保证医疗业务连续性，各项前期审批手续已按程序办理完毕。

二、绩效目标

项目建立了完整的绩效目标管理体系，设定可量化考核的产出指标和效果指标。产出指标方面要求按时保质完成 5,322 平方米业务用房改造，确保工程验收合格率 100%，医疗设备正常运行率达 98% 以上。效果指标方面明确要求项目投入使用后：年门诊接待能力提升 20%，特色专科就诊等候时间控制在 15 分钟以内，患者满意度提升至 95%，中医药服务占比提高至 60%。同时制定了严格的施工管理目标：施工期间医疗业务正常开展率 100%，噪声控制符合《建筑施工场界环境噪声排放标准》，施工安全零事故。项目还设置了中医药特色指标：中医适宜技术应用率提升 40%，治未病服务人次年增长 30%，中医药文化展示区参观人次达 5,000 人/年。

第六章 项目投资概算及资金筹措方案

一、投资概算

石嘴山市中医医院服务能力提升项目总投资估算为 1,451.75 万元，具体构成如下：工程费用：1,281.29 万元，占总投资的 88.26%，包括综合业务楼改造、建筑主体结构安全鉴定及抗震加固、给水排水系统改造、消防系统改造、空调系统改造、电气系统改造、电梯安装及污水处理设备更新等。工程建设其他费用：101.33 万元，占总投资的 6.98%，涵盖前期咨询、设计、监理等费用。工程预备费：69.13 万元，占总投资的 4.76%，用于应对建设过程中的不可预见支出。

石嘴山市中医医院服务能力提升项目投资估算表

金额单位：万元

序号	工程或费用名称	成本估算	占比 (%)
一	工程费用	1,281.29	88.26%
二	其他费用	101.33	6.98%
三	预备费	69.13	4.76%
四	项目估算总投资	1,451.75	100.00%

二、资金筹措方案

根据《石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计》，本项目估算总投资 1,451.75 万元，资金来源为申请地方政府专项债券资金 1,100.00 万元，占总金额的 80%；石嘴山市中医医院自筹资金 351.75 万元，占总投资的 20%。目前石嘴山市中医医院正在积极筹措资金，根据项目实施进度保障资金如期到位。

本项目拟发行政府专项债券资金 1,100.00 万元，分三期发行，其中 2025 年已发行 100.00 万元、2026 年发行两期共计 1,000.00 万元（第一期 900.00 万元，第二期 100.00 万元），期限为 10 年，票面利率 2.15%，按年付息，到期一次性还本。资金筹措表如下：

资金来源	金额（万元）	占比 (%)
------	--------	--------

资金来源	金额（万元）	占比（%）
专项债券融资	1,100.00	80
单位自筹资金	351.75	20
合计	1,451.75	100.00

资金管理将严格按照《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）及《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）执行，确保专款专用。项目运营收入（医疗增量收入）将优先用于偿还专项债券本息，保障偿债能力。

三、项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《上级或中央补助部关于印发<地方政府专项债务预算管理办法>的通知》（财预〔2016〕155号）、《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）、《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）进行管理和使用。具体如下：

（1）专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本次债券对应的项目。

（2）项目资金应当按照“专户管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

（3）项目资金的分配和管理，可根据项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况

一、预期收益

本项目估算总投资1,451.75万元，按照资金筹措及建设计划投入使用。本项目债券存续期内石嘴山市中医医院增量收入合计为3,150.00万元（均为增量经营收入），债券存续期内增量经营成本合计为621.68万元（付现部分），债券存续期内增量经营净现金流量为2,528.33万元，需偿还的本期专项债券本息合计1,411.10万元。

二、项目运营收入评估

根据《石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计》，该项目于实施前期投入自筹资金及发行专项债券以满足项目投资建设支出需要，项目建成后，运营期第一年运营负荷即达到 100%。经济效益主要来源为医疗收入，包括门诊收入和住院收入。经石嘴山市中医医院测算，与本项目相关的增量运营收入具体如下：

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	营业收入	3,150.00	29.17	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	320.83
(一)	门诊、住院收入	3,150.00	29.17	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	350.00	320.83

三、项目运营成本评估

根据《石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计》，石嘴山市中医医院整体运营成本包括药品采购费、外购燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费用等。经石嘴山市中医医院测算与本项目相关的增量运营成本包括药品采购费、房屋运营成本和房屋维修维保费用，具体增量运营成本如下：

（1）药品采购费（增量）：根据石嘴山中医医院实际情况，本项目次均药费占收入的比例按15%计算，药品采购成本按药费的75%计算。运营期内药品采购费合计354.38万元。

（2）房屋运营费用（增量）：主要为水费、电费和物业费，水费年均支出按2.40万元估算，电费年均支出按4.80万元估算，物业费年均支出按5.00万元估算。每年房屋运营费用合计12.20万元。运营期内房屋运营费用合计109.80万元。

（3）房屋维修维保费用（增量）：维修改造费用包括电梯维修维保费（按年均2.50万元估算）、消防维修维保费（按年均3.50万元估算）、空调维修费（按年均6.50万元估算）和零星维修费用（按年均5.00万元估算），每年维修维保费合计17.50万元。运营期内修理费合计157.50万元。

（4）人员工资增量情况：本项目目前处于建设工程施工阶段，成本测算暂未包含未来运营期人员工资增量，主要基于项目建成后运营模式尚未确定，若实际运营中确需新增外部招聘人员，将按照相关程序进行确定。

综上所述，项目运营期间累计发生增量经营成本 621.68 万元。

3. 相关税费

本项目的增值税、税金及附加、所得税全部予以免征。

具体增量运营成本情况详见下表：

单位：万元

序号	项目	合计	运营期									
			2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一	经营成本（万元/年）											
1	药品采购费	354.38	3.28	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	36.09
1.1	用药采购	354.38	3.28	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	39.38	36.09
2	房屋运营费用	109.80	1.02	12.20	12.20	12.20	12.20	12.20	12.20	12.20	12.20	11.18
2.1	水费	21.60	0.20	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.20
2.2	电费	43.20	0.40	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.80	4.40
2.3	物业费	45.00	0.42	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	4.58
3	房屋维修维保费用	157.50	1.46	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	16.04
	合计	621.68	5.76	69.08	69.08	69.08	69.08	69.08	69.08	69.08	69.08	63.32

4.平衡分析结果

在各项假设前提条件下，债券存续期间，实现的经营净收益可有效覆盖本期债券发行债券对应债券利息支出及本金偿还。

项目在实施过程中，按照预计条件的项目资金平衡分析结果显示，项目存续期内可达到的偿债资金覆盖率为1.79倍。在本期专项债券到期时，偿还本期发行到期的债券本息后，本项目仍有1,117.22万元的累计结余资金，本项目资金平衡计划在保障建设资金的同时，能够覆盖专项债券还本付息的规模，项目能够满足资金筹措充足性的要求。

四、资金稳定性

根据《石嘴山市中医医院服务能力提升项目初步设计》，本项目于实施前期投入自筹资金及发行专项债券以满足项目投资建设支出需要。

本项目于2026年开始实现相关收入，以增量门诊收入和住院收入作为专项债券还本付息基础，经过详细估算，2026年至2035年运营期内累计实现项目净收益2,528.33万元，本项目专项债券存续期间有稳定的经营现金流，可覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求。

此外，债券存续期末，偿还本期项目债权本息后累计资金结存额为1,117.22万元，我们未注意到能引起本项目资金稳定性的重大影响情况。

五、项目财务风险分析

（一）本项目债券还本付息计划

项目拟使用专项债券资金1,100.00万元，分两年发行，其中2025年已发行100.00万元、2026年分两期发行1,000.00万元（第一期发行900.00万元，第二期发行100.00万元），期限为10年期，每年末付息，债券发行利率按2.15%进行测算，每年需偿还利息24.97万元，债券利息合计249.70万元。本项目债券存续期间还本付息情况如下表：

单位：万元

年度	年初债券余额	本年债券发行额	本期还款	其中：还本	付息
2025 年		100.00	0.18		0.18
2026 年	100.00	1,000.00	24.97		24.97
2027 年	1,100.00		24.97		24.97
2028 年	1,100.00		24.97		24.97
2029 年	1,100.00		24.97		24.97
2030 年	1,100.00		24.97		24.97
2031 年	1,100.00		24.97		24.97
2032 年	1,100.00		24.97		24.97
2033 年	1,100.00		24.97		24.97
2034 年	1,100.00		24.97		24.97
2035 年	1,100.00		1,186.19	1,100.00	24.79
合计			1,411.10	1,100.00	249.70

（二）本项目债券偿还期资金平衡情况

本期发行规模1,100.00元，本项目债券偿还期资金平衡情况如下：

年度	一、现金流入				二、现金流出				三、现金净流量	
	合计	自筹资金	债券资金流入	经营收入	合计	基本建设投资	债券还本付息	经营成本及税费	当年净现金流量	累计净现金流量
2025 年	100.00		100.00	-	100.00	99.82	0.18	-	-	-
2026 年	1,380.92	290.35	1,000.00	29.17	1,359.59	1,328.86	24.97	5.76	21.33	21.33
2027 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	277.28
2028 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	533.24
2029 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	789.19
2030 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	1,045.15
2031 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	1,301.10
2032 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	1,557.06
2033 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	1,813.01
2034 年	350.00			350.00	94.05	-	24.97	69.08	255.95	2,068.97
2035 年	320.83			320.83	1,249.51	-	1,186.19	63.32	-928.68	1,140.29
合计	4,601.75	290.35	1,100.00	3,150.00	3,461.46	1,428.68	1,411.10	621.68		

单位：万元

假设本期债券募集资金投资项目建设完成后，运营期第一年运营负荷即达到100%，根据对项目增量净收益预测的审核，项目增量净收益可用于资金平衡相关净收益总额2,528.33万元，本期债券募集资金本息合计1,463.36万元，本项目债券发行后收益覆盖倍数为1.79倍。

（三）项目敏感性（压力测试）分析

鉴于项目运营收益受政府法律法规、市场需求等因素影响，有必要在本项目预期净收益的变化幅度内对专项债券的资金覆盖率进行敏感性（压力测试）分析评估。

经测算，当经营净收益比预测下降10%时，可用于资金平衡的项目净收益为2,275.49万元，收益覆盖倍数下降为1.61倍；当经营净收益比预测下降20%时，可用于资金平衡的项目净收益为2,022.66万元，收益覆盖倍数下降为1.43倍；当经营净收益等影响债券还本付息的因素在-20%波动范围内变动时，专项债券本息覆盖倍数仍大于1，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力。

总体而言，本期石嘴山市中医医院服务能力提升项目专项债券预计实现的项目净收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目实际收入进度及规模等受宏观经济及特定行业市场影响较大。

六、总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以完成资金筹措，并以门诊收入和住院收入所对应的充足、稳定的现金流作为还本付息的资金来源。通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到本期专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

第八章 还款保障措施

一、还款责任及保障

按照《国务院办公厅关于印发地方政府债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定向财政缴纳专项债项目应承担的还本付息资金。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向上级财政缴纳专项债券还本付息资金的，财政采取适当方式扣回。

项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，及时披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定及时披露相关信息。

二、项目资产管理

专项债券存续期内，专项债券对应形成的项目资产为国有资产，资产和权益登记在石嘴山市中医院名下。项目资产权属清晰，不存在任何抵押或担保，债券存续期内不将专项债券项目对应资产违规注入企业或用于担保抵押等影响本项目权益的风险操作，未经本级政府批准并报自治区财政部门审核，不会对应资产进行处置。在债券存续期间，石嘴山市发展和改革委员会定期对项目资产进行检查和盘点，相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

三、项目还本付息资金对应的收入管理

预算编制。专项债券项目对应的政府性基金收入和用于偿还专项债券本息的专项收入应按地方政府债务管理规定和预算编制要求，全部纳入部门预算编制范围，编入部门政府性基金征收预算。项目单位

应按照事前约定的专项债券还本付息资金收缴责任，根据还本付息资金归集计划等，逐个项目编制专项债券还本付息资金收入征缴预算，并细化明确项目收入计划用于偿付债券本金、利息、手续费等。主管部门负责审核本部门及所属管理单位编制的各个专项债券项目用于还本付息资金收入征收预算，汇总形成本部门专项债券项目还本付息资金收入预算建议和预算草案。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划等，审核相关部门专项债券项目收入征收预算安排，确保专项债券还本付息资金收入金额纳入预算，报经同级人大或人大常委会批准执行。

预算执行。财政部门根据专项债券项目实施方案、还本付息资金归集计划、预算安排、债券还本付息时间等，提前向主管部门下发专项债券还本付息资金收入上缴通知。主管部门、管理单位根据预算安排或通知，向运营单位开具电子《非税收入一般缴款书》，及时实现政府性基金收入或完成专项收入征缴工作，并将收入关联到具体的专项债券项目和债券代码等。专项债券项目收入不足以偿付本金、利息、手续费的，项目单位可以调入本单位其他非债券项目专项收入弥补。采取以上措施后专项债券项目收入仍不足以偿付 40 本金、利息、手续费的，主管部门可以从本部门其他非债券项目单位调入专项收入弥补。财政部门在预算管理一体化系统和专项债券穿透式监控系统中，根据实际缴款信息，将资金核算到对应专项债券的项目。主管部门和管理单位未按既定方案落实专项债券还本付息资金的，财政部门可以采取扣减相关预算资金、停发年终绩效奖等措施，确保专项债券按时足额还本付息。