

涇源县人民医院基础设施及病房改造提升项目

实施方案

项目单位：涇源县卫生健康局（涇源县中医药管理局）

主管部门：涇源县卫生健康局（涇源县中医药管理局）

财政部门：涇源县财政局

编制日期：二〇二六年六月

目 录

第一章 泾源县基本情况.....	4
一、区域位置	4
二、自然条件	4
三、人口及经济发展现状	5
四、财政收支及债务情况	5
第二章 项目背景及需求.....	7
一、项目背景	7
二、项目需求	8
第三章 项目基本情况	11
一、项目基本信息	11
二、项目建设内容	12
三、项目实施计划	13
第四章 经济社会效益分析.....	14
一、经济效益	14
二、社会效益	14
第五章 绩效评估分析	16
一、事前绩效评估	16
二、绩效目标	21
第六章 项目投资概算及资金筹措方案.....	23
一、投资概算	23
二、资金筹措方案	25
第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	29
一、预期收益	29
二、债务还本付息情况	32
三、偿债指标计算	33
四、资金测算平衡情况	34
五、其他事项说明	35
第八章 压力测试及评价.....	41
一、压力测试	41
二、总体评价	41

专项债券信息摘要

基本信息			
项目名称	泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目		
项目估算投资	3000.00 万元		
项目建设期	24 个月（2026 年 1 月-2027 年 12 月）		
项目资本金	700.00 万元		
专项债券发行计划			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年 （已发行）	1600.00 万元	20 年	2.45% （实际发行利率）
2026 年 （本次发行）	700.00 万元	20 年	2.50% （预测利率）
合计	2300.00 万元		
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	无		

第一章 泾源县基本情况

一、区域位置

泾源县位于宁夏回族自治区最南端，地处六盘山东麓。东与甘肃省平凉市崆峒区相连，南与甘肃省华亭县、庄浪县接壤，西与隆德县毗邻，北与原州区、彭阳县交界，素有“秦风咽喉，关陇要地”之称。其地理位置介于东经 106 度 12 分至 106 度 29 分，北纬 35 度 15 分至 35 度 38 分之间。东起泾源县泾河源镇底沟村，西至香水镇大庄村，东西宽 27.3 公里；北起大湾乡四沟村，南至新民乡王家沟村，南北长约 103.8 公里。泾源县地处陕、甘、宁三省会城市西安、兰州、银川的几何中心，县城距固原市 79 公里，距银川 420 公里，距兰州 350 公里，至西安 360 公里。境内中宝铁路横穿县域西北，312 国道纵贯东西，101 省道横贯南北，泾隆、泾什公路等构建了呈辐射状的交通网络。

二、自然条件

泾源县地处六盘山东麓，地势由西北向东南倾斜，最高海拔为 2942 米，大部分区域在 1608 至 2942 米之间。地貌类型分为土石山区（占 72.8%）、河谷川道区（占 18.5%）、黄土丘陵区（占 8.7%）。除六盘山主脉外，县内还有米缸山、黄峁山、马鞍山等。沟道密布，大小沟谷达 200 余条，主要峡谷有老龙潭峡谷、凉殿峡峡谷等，另有滩地 30 余处，梁峁 100 余座。

泾源县气候属于温带大陆性季风气候，具有春寒干旱、夏短凉爽、

秋凉多雨、冬冷少雪的特点，年平均气温 6.9℃。年平均日照时数 2236.3 小时。年均降水量 641.5 毫米，降水多集中在 6 至 9 月，其中 7、8 两个月降水量占全年的 50%以上。

三、人口及经济发展现状

2023 年，泾源县地区生产总值 436796 万元，较上年增长 7.6%。分产业看，第一产业增加值 82468 万元，增长 7.5%；第二产业增加值 98618 万元，增长 21.7%；第三产业增加值 255709 万元，增长 3.2%。三次产业结构为 18.8：22.6：58.6。

2024 年，泾源县地区生产总值 25.63 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.3%。分产业看，第一产业增加值 4.02 亿元，增长 9.0%，全县农林牧渔业总产值 11.31 亿元；第二产业增加值 3.76 亿元，增长 12.6%，规上工业增加值同比增长 18.9%；第三产业增加值 17.86 亿元，增长 4.3%，社会消费品零售总额 7.83 亿元。三次产业结构为 15.7:14.7:69.6，对经济增长的贡献率分别为 24.2%、29.4%和 46.4%。

2025 年泾源县实现生产总值 28.41 亿元，按不变价格计算，比上年增长 7.9%。分产业看，第一产业增加值 5.0 亿元，增长 10.6%；第二产业增加值 4.53 亿元，增长 20.0%；第三产业增加值 18.88 亿元，增长 4.5%。

四、财政收支及债务情况

（一）泾源县财政收支情况

泾源县 2020 年至 2025 年财政收支情况如下表所示：

表 1-1 泾源县财政收支情况表

单位：万元

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2020 年	10326	234361	3306	12247
2021 年	10850	153812	4000	4541
2022 年	8750	232000	600	3317
2023 年	9275	203718	3100	6114
2024 年	9650	193511	2500	8515
2025 年	10381	253801	4785	39151

（二）泾源县债务情况

2025 年末泾源县债务限额为 354211 万元，其中：一般债务限额 231157 万元，专项债务限额 123054 万元。政府债务余额为 347936 万元，其中：一般债务余额 225689 万元、专项债务余额 122247 万元。专项债务有举债空间，债务风险整体可控。

第二章 项目背景及需求

一、项目背景

泾源县人民医院始建于 1959 年，2008 年整体迁建现址，全院占地面积 48059.15 平方米，总建筑面积 33105.95 平米，总业务用房面积 30612.95 平米，分为行政综合楼、医技楼、中医综合楼、内儿科住院楼、妇外科住院楼、感染病楼、门诊楼等。核定床位 260 张（其中医科核定床位 60 张），开放床位 260 张，年病床使用率达 77%。年门急诊病人 8 万余人次，住院病人 0.75 万余人次，手术 336 余例，是石嘴山市第一人民医院、固原市人民医院组团式帮扶单位。

自 2016 年开始，我国 65 岁及以上人口占总人口数量的比重持续提升，从 2016 年占比 10.8%，提升到 2024 年的 15.6%，全社会老龄化人口占比持续攀升，我国已经进入老龄化社会。

2021 年 5 月，国务院办公厅印发了《关于推动公立医院高质量发展的意见》，从六个方面部署了推动公立医院高质量发展的重点任务。一是构建公立医院高质量发展新体系。二是引领公立医院高质量发展新趋势。三是提升公立医院高质量发展新效能。四是激活公立医院高质量发展新动力。五是建设公立医院高质量发展新文化。六是坚持和加强党对公立医院的全面领导。2022 年 12 月，中共中央国务院发布《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》，提出适应人口老龄化进程，推动养老事业和养老产业协同发展，加快健全居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系；发展银发经济，推动公共设施适老化改造，开发适老化技术和产品。2024 年 7 月 18 日，党

的二十届三中全会研究通过了《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》，提出要促进优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局，加快建设分级诊疗体系，推进紧密型医联体建设，强化基层医疗卫生服务。中央经济工作会议和全国“两会”对党的二十大和二十届三中全会安排部署的卫生健康事业改革发展目标任务进行了量化和细化，明确了政策措施。指出要强化基本医疗卫生服务，实施医疗卫生强基工程，促进优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局。

泾源县人民医院现有住院业务用房 1.1 万平方米建设于 2008 年，病房设施条件差，功能布局不合理，室内外消防管网、上下水管网、供暖管网、路面等基础设施年久失修，损坏严重，无法满足医院适老化、适儿化、便利化服务需求。

医院病房适老化改造不仅能更好地满足老年人的就医需求，提高医院服务质量，为老年人提供更舒适便捷的就医环境，还能引领健康养老新潮流，推动全社会关注和重视老年人养老问题。因此，医院适老化、便利化维修改造工作非常重要，需要得到充分的重视和支持。本项目的建设符合国家、自治区的宏观政策。

二、项目需求

1.改善适老化设施，提升老年患者就医安全性与便利性的需求

泾源县人民医院作为全县唯一的二级综合医院，承担着全县 11.4 万人的医疗服务，其中老年患者因身体机能衰退，对适老化医疗设施需求尤为迫切。但目前医院适老化设施严重落后：病房卫生间配置不足（2 人间仅 24 间有独立卫生间，3 人间 33 间有独立卫生间，4-6 人间均无卫生间），现有卫生间缺少扶手、光线昏暗，且无呼叫、报警

设施，存在严重安全隐患；医技楼、住院楼 走廊未设置辅助扶手，老年患者行动不便时易发生意外。

依据《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》《关于开展完整社区建设试点工作的通知》等政策要求，需推进公共设施适老化改造，营造全龄友好环境。因此，急需对病房卫生间进行适老化改造（增设扶手、优化照明、加装呼叫报警系统），在走廊两侧增加扶手，确保老年患者就医过程中的安全性与便利性，满足老龄化社会下医疗服务的特殊需求。

2.完善医疗功能布局，增强医疗服务能力的需求

涇源县人民医院迁建于 2008 年，现有门诊部、住院部、医技科室等与综合医院建设新标准要求还有很大差距，规范设置、功能布局、院感防控等方面很难满足新规范的要求，医院核定床位 260 张，年门急诊 8 万余人次、住院 0.75 万余人次，现有业务用房主体功能不完善，制约了服务业务拓展与水平提升。

根据《综合医院建筑设计规范》GB51039-2014，医院需具备完善的急救、医技、供氧等核心功能。因此，需在门诊楼增加部分住院病房，完善基础设施，配套病案室、监控室等；按标准化要求改造医技楼，通过功能布局优化，增强医院急诊救治、综合诊疗及基础保障能力，提升整体医疗服务水平。

3.升级基础设施，保障运营安全与就医体验的需求

医院现有基础设施年久失修：室内外消防设施老化，无法满足《建筑设计防火规范》GB50016-2014（2018 版）要求，存在火灾等安全风险；上下水管网、供暖管网漏水、堵塞问题频发，影响正常供水供暖；院落道路及硬化破损严重，给患者就医出行带来不便；门诊楼、

医技楼等建筑的门窗、吊顶、地面等装饰老化,影响就医环境舒适度。

医院建筑的复杂性和重要性要求其必须符合卫生及消防标准,确保安全性与舒适度。因此,需对消防设施、管网系统、院落硬化绿化等基础设施进行全面维修改造,更换老化门窗、吊顶及地面材料,消除安全隐患,改善患者就医体验,保障医院稳定运营。

4.衔接区域医疗资源,融入医疗协同体系的需求

泾源县人民医院是石嘴山市第一人民医院、固原市人民医院组团式帮扶单位,需与上级医院形成高效协同的医疗体系。但目前医院基础设施及功能布局的落后,导致帮扶资源难以充分落地,与区域医疗协同发展的需求不匹配。

依据区域医疗协同发展要求及公共卫生应急体系建设标准,医院需通过基础设施改造提升,完善诊疗环境与功能配置,为上级医院帮扶提供硬件支撑,增强与区域医疗资源的联动能力,更好地融入全县乃至全市医疗协同体系,提升公共卫生应急响应水平。

第三章 项目基本情况

一、项目基本信息

（一）项目名称

泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目

（二）项目建设单位

本项目建设单位为泾源县卫生健康局（泾源县中医药管理局）

（三）项目建设时间

项目建设期 24 个月，2026 年 1 月开始至 2027 年 12 月建设完成。

（四）项目建设地点

本项目建设地点位于泾源县人民医院院内

（五）项目总投资

根据项目可行性研究报告，本项目总投资为 3000.00 万元，其中：其中：建设工程费 2189 万元，其他费用 228 万元，设备购置费 496 万元，预备费 87 万元。

表 3-1 主要经济技术指标表

工程费用	估算金额（万元）
本项目估算总投资	3000.00
其中：工程费用	1649.69
安装工程费	538.88
其他费	228.03
设备购置费	496.04
预备费	87.36

二、项目建设内容

涇源县人民医院总建筑面积 33105.95 平米。对县医院现有住院病房进行维修改造，完善适老化、适幼化服务设施，总改造病房数 150 间，达到规范设置要求，总改造面积 11000 平方米；维修改造内容包括：

1.建筑

(1) 住院病房新做卫生间，更换门窗，吊顶，地面做塑胶，新做内墙面，更换病房内氧气管道及设备；

(2) 业务用房屋面新做防水保温，外墙保温及真石漆；

(3) 新做室外道路、硬化及绿化。

2.给排水

(1) 住院病房重新设计卫生间室内给排水系统及室内消火栓系统；

(2) 业务用房重新设计室内给排水系统及室内消火栓系统及喷淋系统；

(3) 重新设计室外给排水系统、室外雨水系统及室外消防系统，室外给水管道、消防管道及喷淋管道放置在新做地沟内。

3.暖通

(1) 住院病房重新设计采暖、通风及防排烟系统；

(2) 业务用房重新设计采暖、通风及防排烟系统，达到标准化设置要求；

(3) 对县医院现有业务用房年久失修的室内外供暖管网进行维修改造。

4.电气

- (1) 住院病房卫生间电气配电拆除并重新设计；
- (2) 业务用房拆除原有各强弱电系统，重新设计各强弱电系统内容。
- (3) 重新设计室外电气地沟及各单体室外配电。

三、项目实施计划

(一) 项目建设期

本项目建设工期为 24 个月，即从 2026 年 1 月开工建设，2027 年 12 月竣工。

(二) 项目运营期

本项目专项债存续期为 20 年，预计 2025 年已发行 1600.00 万元，2026 年（本次）发行 700.00 万元，从发行成功起开始计息，专项债券存续期为 2025 年 12 月—2046 年 12 月。项目建成后当年就能投入使用并产生收益，运营期为 18 年，即 2028 年 1 月—2046 年 12 月。

第四章 经济社会效益分析

一、经济效益

目前泾源县人民医院因基础设施老化（如上下水管网、供暖管网破损、消防设施落后等）和病房条件不足（如卫生间缺失、适老化设施匮乏），存在三方面直接经济负担：一是年久失修导致的高频维修费用，据同类医院数据估算，年均基础设施维修支出约 120 万元；二是安全隐患可能引发的事故损失，如消防设施失效导致的火灾风险、老年人因无扶手摔倒引发的纠纷赔偿等，年均潜在损失约 80 万元；三是就医环境不佳导致的运营效率低下，如患者周转慢、设备使用受限等，间接影响业务收入约 150 万元/年。以上合计，无项目时年均经济负担约 350 万元。

本项目实施后，通过一次性改造解决基础设施老化问题，可大幅降低后续维修成本，预计年均维修费用减少至 50 万元，年节约 70 万元；消防设施和适老化改造可基本消除安全隐患，年均事故损失降至 10 万元，年节约 70 万元；就医环境优化后，患者周转效率提升，预计年新增业务收入 100 万元。

二、社会效益

本项目的社会效益是系统性、综合性的体现，通过完善医疗基础设施、优化服务能力，构建“保障-提升-协同”的全链条社会效益体系，具体如下：

一是保障民生福祉，提升就医体验。作为泾源县唯一的二级综合医院，项目服务全县 12.39 万人口及外来流动人口。改造后，门诊楼

急救中心、医技楼标准化设置、病房适老化改造（如走廊扶手、独立卫生间）等措施，可解决原有病房卫生间不足（仅 38%病房有独立卫生间）、设施陈旧导致的就医不便问题，显著提升患者就医安全性与舒适度，减少医患矛盾，增强群众对公共服务的获得感。

二是响应老龄化需求，促进社会公平。针对我国 65 岁及以上人口占比达 14.5%的老龄化现状，项目重点推进适老化改造（如卫生间防滑设计、呼叫报警设施），符合国家《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》中“推动公共设施适老化改造”的政策导向。改造后，老年人就医过程中的跌倒、不便等风险大幅降低，保障了老年群体平等享受医疗资源的权利，体现社会对弱势群体的关怀。

三是增强应急与安全能力，维护社会稳定。项目改造急救中心、更新消防设施（如消火栓系统、喷淋系统）、完善监控与警务室配置，可提升医院应对突发公共卫生事件（如急重症抢救）和火灾等安全事故的能力。

四是优化医疗资源配置，促进区域协调发展。项目完成后，医院床位设置、建筑面积将更符合《综合医院建设标准》，功能布局（如制氧中心、病案室）更完善，可有效承担全县医疗、急救、预防、保健等核心职能，缓解原有“主体功能不完善”导致的服务能力短板。同时，作为石嘴山市第一人民医院、固原市人民医院的帮扶对象，改造后能更好承接优质医疗资源下沉，推动区域医疗协同发展。

第五章 绩效评估分析

一、事前绩效评估

（一）项目的必要性、公益性、收益性

1.项目的必要性

（1）解决群众就医难题的需要

泾源县人民医院是全县唯一的二级综合医院，承担着全县 12.39 万人及外来流动人口的医疗、急救、预防、保健等服务工作。虽经迁建后基础设施和服务能力有所提升，但对照新的《综合医院建设标准》，床位设置、建筑面积均未达标，主体功能不完善，制约了服务业务拓展和服务水平提高。

本项目实施后，将通过完善基础设施、优化病房设置，弥补床位和建筑面积的不足，提升医院综合服务能力，有效解决群众就医过程中因设施不完善带来的诸多不便，更好地满足全县群众的医疗健康需求。

（2）落实各级党委政府对医疗民生工作要求的需要

医疗健康是重要的民生工程，各级党委政府始终高度重视基层医疗机构建设，要求不断提升基层医疗服务能力，保障群众就医权益。泾源县人民医院作为县域核心医疗机构，其服务能力直接关系到全县医疗保障水平。

当前医院存在的设施短板问题，与上级对基层医疗建设的要求存在差距。本项目的实施，正是响应各级党委政府对医疗民生工作的部署，通过强化医院基础设施建设，切实提升医疗服务能力，落实好上级关于保障群众健康权益的要求。

(3) 满足老年人特殊医疗需求的需要

老年人身体机能衰退，患病概率高，对医疗服务的需求更为迫切，且对就医环境和设施有特殊要求。但目前医院的设计和设施未能充分适配老年人特点，导致他们就医困难。

本项目通过适老化改造，将针对老年人需求优化就医环境、配备便捷设施，提高老年人就医的便利性和舒适度，让老年人得到更贴合其需求的医疗服务，切实保障老年群体的医疗权益。

(4) 提升医院安全保障能力的需要

医院是人员密集场所，患者和家属往来频繁，且内部设备设施复杂，存在易燃易爆等安全隐患，安全事故发生概率较高。一旦发生火灾、燃气泄漏等紧急情况，后果不堪设想。

本项目将对医院设备进行维修更换，更新消防设备，完善消防措施，能够弱化潜在安全风险，提高医院应对突发事件的能力，为患者、家属及医护人员的生命财产安全提供更坚实的保障。

综上所述，实施涇源县人民医院基础设施及病房改造提升项目，是解决群众就医难题、落实上级工作要求、保障特殊群体医疗需求、提升安全保障能力的重要举措，项目建设十分必要且迫切。

2.项目的公益性

涇源县人民医院基础设施及病房改造提升项目是改善当地医疗服务环境、保障群众基本医疗需求、适应人口老龄化趋势的重要民生工程，具有显著的公益性特征。

从民生保障来看，涇源县人民医院是全县唯一的二级综合医院，承担着全县 11.4 万人的医疗、急救、预防、保健等核心服务。当前医院存在设施老化（如消防系统陈旧、上下水管网破损）、适老化设施

缺失（病房卫生间不足、无扶手和呼叫装置）等问题，影响就医安全性和便利性。项目实施后，通过改造门诊楼为急救中心、对医技楼和住院楼进行适老化升级（新增卫生间、加装扶手、优化消防设施等），将直接改善就医环境，提升患者尤其是老年人的就医体验，保障群众基本医疗权益，解决“就医难、就医不安全”的民生痛点。

从社会稳定与协调发展角度，医院作为人群密集的公共服务场所，其设施安全性直接关系社会稳定。项目对消防系统、配电设施、供暖管网等基础设施的全面维修改造，可降低火灾、设备故障等安全风险，减少因设施问题导致的医疗纠纷和安全事故。同时，通过提升医院服务能力，可提升区域医疗保障水平，缓解群众对优质医疗资源的焦虑，促进社会和谐。此外，适老化改造响应了人口老龄化趋势，体现了对老年群体的关怀，有助于营造全龄友好的社会氛围。

此外，项目严格遵循《综合医院建设标准》《扩大内需战略规划纲要（2022-2035 年）》等国家政策要求，落实了自治区关于医疗基础设施升级和适老化改造的部署，是完善基层医疗服务体系、推动“健康中国”战略在县域落地的具体实践，对提升区域公共服务均等化水平、促进共同富裕具有重要意义。

3.项目的收益性

本项目实施后能够产生显著的经济效益和社会效益，具备明确的收益性特征。

从直接经济收益来看，项目通过对现有设施的集中改造，可减少因分散维修、临时抢修产生的重复投入。例如，对年久失修的管网、消防系统进行统一升级，避免了频繁故障导致的额外维护费用；制氧中心的改造可提升氧气供应效率，降低外购氧气的长期成本。参考同

类项目数据，集中改造预计可节约年均维护费用约 150 万元，同时延长设施使用寿命，减少未来 5-10 年的大规模翻新支出。

从间接收益来看，项目将显著提升医院服务能力和吸引力。改造后，急救中心、标准化医技楼的投用可增加门诊接诊量和住院床位使用率（目前病床使用率已达 77%，改造后预计提升至 85%以上），带动医疗业务收入增长；适老化设施完善后，能吸引更多老年患者就诊，扩大服务半径。此外，通过降低消防、设备故障等安全风险，可减少因事故导致的经济赔偿和声誉损失，间接节约潜在支出。

从长远来看，项目将推动区域医疗服务升级，减少群众外出就医的交通、住宿等成本，缓解“因病致贫、因病返贫”问题；同时，医院环境的优化可增强对医护人员的吸引力，稳定医疗队伍，为区域健康产业发展提供支撑，助力泾源县构建更完善的公共服务体系，产生持续的社会经济价值。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目已取得可行性研究报告的批复等合规性要件，属于新开工在建项目，项目成熟度高。本项目不是政府与社会资本合作项目，不涉及拖欠工程款和农民工工资等情况，项目实施单位不涉及地方政府隐性债务。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据《泾源县审批服务管理局关于泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目可行性研究报告的批复》（泾审批发〔2024〕39 号），本项目概算总投资为 3000.00 万元，申请专项债券资金 2300.00 万元，其余资金由泾源县财政资金进行配套，届时根据项目实施进度保障按时到位。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入、成本的测算依据，并参考项目可行性研究报告数据及泾源县人民医院财务报表，最终确定的数据，因此，项目收益预测合理。

（五）债券资金需求合理性

本项目是医疗卫生行业基础设施项目，具有一定收益性及公益性，符合政府专项债支持的方向。因本项目技术条件成熟，建设周期短，能较快形成有效投资。为使项目尽快落地，需有充足的资金保证，根据《国务院关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》（国发〔2019〕26号）文件中第（五）条的要求“机场项目最低资本金比例维持 25%不变，其他基础设施项目维持 20%不变。其中，公路（含政府收费公路）、城建、物流、生态保护、社会民生等领域的补短板基础设施项目，在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下，可以适当降低项目最低资本金比例，但下调不得超过 5 个百分点”。本项目总投资为 3000.00 万元，资本金 700.00 万元，资本金比例 23.33%，符合国务院对资本金的规定。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

债券存续期内，本项目累计可实现收入 71385.28 万元，总运营成本 63908.82 万元，故可偿债收益为 7476.46 万元，总债务还本付息为 3434.00 万元，经计算项目偿债覆盖率 2.18，债务保障倍数大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

（七）绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标，指标与相关规划、计划相符，绩效目标与现实需求相匹配，绩效目标可细化、量化，绩效目标合理。

（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

二、绩效目标

（一）设定情况

表 5-1 绩效评价目标表

项目目标	通过实施涇源县人民医院基础设施及病房改造提升项目，将解决医院现有门诊楼功能不全、医技楼及住院楼适老化设施缺失、消防及管网设施老化等问题，消除安全隐患；同时对现有业务用房进行系统性改造，包括将门诊楼改造为急救中心、对医技楼和住院楼病房进行适老化升级、改造制氧中心及维修基础设施等，优化医疗服务布局，提升就医环境安全性与便利性；此外，通过完善设施功能，满足《综合医院建设标准》等规范要求，提高医院服务能力和患者就医体验，充分发挥医院作为县域唯一二级综合医院的作用，保障全县 12.39 万人口及外来流动人口的医疗、急救等需求，促进区域医疗服务可持续发展。				
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
产出指标	数量指标	建设完成率	100%	门诊楼改造面积 2624 平方米，医技楼建筑面积 2037 平方米，妇外科住院楼建筑面积 3252 平方米，内儿科楼建筑面积 4516 平方米，制氧中心建筑面积为 318.75 平方米	可行性研究报告
		投资完成率	100%	总投资完成率 100%	可行性研究报告
		资金使用率	100%	资金使用率 100%	可行性研究报告
	质量	工程验收合格	100%	工程验收合格率 100%	可行性研究报告

	指标	格率			
	时效指标	开工时效	2026 年 1 月	2026 年 1 月	可行性研究报告
		完工时效	2027 年 12 月	2027 年 12 月	可行性研究报告
		建设资金到位率	100%	建设期资金到位率100%	可行性研究报告及备案许可证
	成本指标	总投资	±10%	总投资控制在±10%范围内	可行性研究报告
效益指标	经济效益指标	运营成本	降低	提升医疗设备使用效率，减少资源浪费	可行性研究报告
	社会效益指标	医疗服务改善	提升	提高就医安全性与便利性	可行性研究报告
	生态效益指标	环境影响	降低	降低污染排放，符合环保标准	可行性研究报告
	可持续影响指标	医疗能力保障	增强	保障长期稳定运营	可行性研究报告
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度指标	≥95%	满意度≥95%	社会公众认知

（二）审核情况

本项目绩效目标已报备主管部门和财政部门审核。

第六章 项目投资概算及资金筹措方案

一、投资概算

（一）项目合规情况

本项目已取得可行性研究报告的批复：《泾源县审批服务管理局关于泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目可行性研究报告的批复》（泾审批发〔2024〕39号）；

初步设计的批复：《泾源县审批服务管理局关于泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目初步设计的批复》（泾审批发〔2025〕185号）；

水土保持批复：《水土保持行政许可承诺书》（编号：泾源水行政许可〔2026〕5号）；

施工许可证：《建筑工程施工许可证》（编号：640424202603160101）。

（二）项目投资估算依据

- （1）《建设项目投资估算编审规程》（CECA / GC1-2015）；
- （2）《基本建设财务管理规定》（财建〔2016〕504号）；
- （3）《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）；
- （4）《2019年宁夏土建、装饰工程计价定额》；
- （5）《2019年宁夏安装工程计价定额》；
- （6）《2019年宁夏建设工程费用定额》；
- （7）《宁夏回族自治区住房和城乡建设厅等部门关于进一步推

进建筑信息模型（BIM）技术应用的通知》（宁建（消）发〔2023〕3号）；

（8）《2024年第1期泾源县地区市场综合价格》；

（9）国家现行相关政策、法律、法规、标准、规范、规程、定额等；

（10）项目设计方案的相关图纸及相关说明。

（三）专项债券利率

本项目计划发债 2300.00 万元，债券期限为 20 年，2025 年已发行 1600.00 万元，发行利率 2.45%，2026 年（本次）发行 700.00 万元，参照已发行的 20 年期政府专项债券利率，本项目 20 年期利率以 2.50%进行测算，利息总计 1134.00 万元，债券本息合计 3434.00 万元。偿债方式为在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

表 6-1 近期政府专项债券发行情况

发行日期	债券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	票面利率 (%)
2026-04-09	2026 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（四期）-2026 年宁夏回族自治区政府专项债券（六期）	14.5105	20	2.47%
2025-12-11	2025 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（二十一期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（三十一期）	33.8397	20	2.45%
2025-09-29	2025 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（十六期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（二十三期）	23.1671	20	2.48%
2025-09-08	2025 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（十二期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（十九期）	14.1411	20	2.35%
2025-07-17	2025 年宁夏回族自治区城市更新改造高质量发	10.0469	20	2.05%

发行日期	债券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	票面利率 (%)
	展专项债券（一期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（八期）			
2025-07-17	2025 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（六期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（九期）	2.2981	20	2.05%
2025-07-17	2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（十期）	27.0000	20	2.05%
2025-07-04	2025 年宁夏回族自治区城乡发展专项债券（三期）-2025 年宁夏回族自治区政府专项债券（三期）	4.8900	20	2.04%

二、资金筹措方案

（一）资金筹措方案

表 6-2 项目资金筹措表（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	中央和自治区补助资金	发行专项债券用于项目资本金	本级财政配套	专项债券	其他金融机构
3000.00	0.00	0.00	700.00	2300.00	0.00
占总投资比例（%）	0.00	0.00	23.33%	76.67%	0.00
	23.33%			76.67%	

本项目资金具体到位情况如下：

（1）本项目申请发行地方政府专项债券 2300.00 万元，计划于 2025 年发行 1600 万元，2026 年发行 700 万元，债券期限均为 20 年。

（2）其余资金由泾源县本级财政资金配套，预计于 2026 年 7 月配套到位 600 万元，目前正在执行前期程序，其余资金届时根据项目实施进度保障如期到位。

（二）项目分年度融资情况

表 6-3 专项债券融资情况表（单位：万元）

合计	2025 年		2026 年	
	发行金额	期限	发行金额	期限
2300.00	1600.00	20 年	700.00	20 年

（三）项目实施计划

已完成的前期工作：项目已完成立项，并取得可行性研究报告批复，《泾源县审批服务管理局关于泾源县人民医院基础设施及病房改造提升项目可行性研究报告的批复》（泾审批发〔2024〕39 号）。

项目建设计划：项目规划建设期为 24 个月，于 2026 年 1 月开工建设，2027 年 12 月完工。

（四）资金筹措及使用计划

根据本项目的建设进度计划，各年度资金使用计划详见下表。

表 6-4 资金筹措计划表（单位：万元）

资金使用计划		2025 年	2026 年	合计
资 本 金	中央或自治区的补助资金	0.00	0.00	0.00
	本级财政预算安排	0.00	700.00	700.00
	单位自筹资金	0.00	0.00	0.00
专项债券资金		1600.00	700.00	2300.00
合计		1600.00	1400.00	3000.00

（五）项目投后管理

项目资产登记。根据项目可行性研究报告的批复，项目总投资 3000.00 万元，预计形成固定资产约为总投资的 90%。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，权益登记在泾源县卫生健康局（泾源县中医药管理局）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财政部门审核，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。项目资产收入为住院收入和现在这么说。急诊收入，项目收入由项目运营单位负责收取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。

（六）项目资产运用情况

本项目形成固定资产全部为国有公益性医疗资产，权益登记在泾源县卫生健康局（泾源县中医药管理局）名下，专项债资金形成的资产严禁违规注入其他企业，未经批准不得处置、抵押、转让；项目资产由泾源县人民医院负责日常运营管理，实行所有权与使用权分离、专户管理、专款专用模式，具体承担改造后病房、基础设施、设备设施等资产的运维、安全管理、服务开展及收入归集工作；运营收入主要为门急诊、住院及其他医疗服务收入与财政补助收入，全部缴入偿债专户实行分账核算、封闭运行，优先用于支付运营成本、按期偿付债券本息，剩余资金用于医院可持续发展；项目建立常态化资产维护与成本管控制度，按年度制定维修养护计划并计提维护资金，动态监控运营成本，依托服务能力提升实现资产保值增值与收益稳定；同时由财政、卫健部门实施穿透式监管与年度专项审计，建立偿债备付金制度与风险应急机制，确保资产安全运营、收益足额归集、债券本息按期偿付，实现项目全生命周期规范管理与风险可控。

（七）项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《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）和《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“实行专户管理、专款专用，严防挤占、截留和挪用”，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。

（4）加快完善专项债券资金监管机制，实行专户管理、专款专用，严防挤占。本级财政部门要依托信息系统，对专项债券资金实施穿透式监管，动态掌握资金使用、项目运营、专项收入、资产等方面情况，将所有专项债券项目全部纳入信息系统覆盖范围。加强发展改革、财政部门信息系统互联互通，及时共享项目开工建设进度、安排债券规模、资金支出进度等信息。

（5）建立专项债券偿债备付金计划。完善专项债券偿还机制，鼓励项目单位建立专项债券偿债备付金制度。严格落实专项债券项目主管部门和项目单位责任，抓好专项债券项目收入征缴工作，保障专项债券偿债资金来源。

第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况

一、预期收益

本项目为泾源县人民医院基础设施及病房改造提升公益性项目，无经营性新增收益，项目实施核心目的是解决医院病房、管网、消防、医疗设备等设施年久老化、功能缺失、安全隐患突出等问题，消除运营风险、保障基本医疗服务持续稳定开展，并非通过扩大规模、新增服务品类实现收益增长，故本次收益测算采用 2021—2024 年医院实际运营收入与成本的平均值作为测算依据，能够合理覆盖专项债券本息，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

（一）项目运营收入

本项目直接效益以门诊收入与住院收入为主，项目的实施将促进医院的技术设备、服务质量、服务规模都将得到全面提升，满足全县群众对诊疗服务需求，亦能够满足泾源县广大群众和未来人口增长的就医需求。因此项目建设完成后，收入情况亦会有一定程度的提升，依据谨慎性原则，本次测算项目运营期收入取泾源县人民医院 2021 年—2024 年财务报表收入数据的平均值，具体收入见表 7-1：

表 7-1 泾源县人民医院 2021—2024 年收入表（单位：元）

项目	2021 年累计金额 (元)	2022 年累计金额 (元)	2023 年累计金额 (元)	2024 年累计金 额 (元)	平均值 (元)
门急诊收入	11,793,636.64	12,520,681.34	10,982,851.53	10,705,295.13	11,500,616.16
住院收入	28,520,789.28	22,527,434.57	23,499,123.16	22,092,003.64	24,159,837.66
其他收入	639,764.23	1,029,834.35	3,391,567.47	2,581,815.64	1,910,745.42
合计	40,954,190.15	36,077,950.26	37,873,542.16	35,379,114.41	37,571,199.25

综上，项目在债券存续期内可实现 71385.28 万元运营收入，具体

如下：

表 7-2 项目预期收入明细表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	门急诊收入	21851.17	0.00	0.00	0.00	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06
2	住院收入	45903.69	0.00	0.00	0.00	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98
3	其他收入	3630.42	0.00	0.00	0.00	191.07	191.07	191.07	191.07
运营收入合计		71385.28	0.00	0.00	0.00	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12

序号	项目	合计	8	9	10	11	12	13	14
			2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
1	门急诊收入	21851.17	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06
2	住院收入	45903.69	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98
3	其他收入	3630.42	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07
运营收入合计		71385.28	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12

序号	项目	合计	15	16	17	18	19	20	21	22
			2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	门急诊收入	21851.17	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06	1150.06
2	住院收入	45903.69	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98	2415.98
3	其他收入	3630.42	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07	191.07
运营收入合计		71385.28	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12

（二）项目运营成本

本项目运营成本主要包括工资福利支出、商品和服务支出、其他费用支出，本项目成本测算以 2021 年-2024 年泾源县人民医院财务报表支出数为基础，取四个年度营业成本平均值，工资福利支出、商品和服务支出、其他费用支出共计 63617.43 万元，项目运营期运营成本，具体成本明细见表 7-3。

表 7-3 泾源县人民医院 2021 年-2024 年成本表

单位：元

项目	2021 年累计金额（元）	2022 年累计金额（元）	2023 年累计金额（元）	2024 年累计金额（元）	平均值（元）
工资福利支出	27,025,925.28	27,025,925.28	33,368,921.20	36,423,599.87	31,559,763.07
商品和服务支出	33,178,095.14	33,178,095.14	30,055,597.26	28,875,738.75	31,053,162.22
对个人和家庭的补助	543,914.00	122,850.38	536,769.00	569,266.00	519,002.25
其他费用	0.00	243,491.21	23,541.80	1,855,870.26	520,225.82
合计	60,747,934.42	60,570,362.01	63,984,829.26	67,724,474.88	63,652,153.35

由于泾源县人民医院属于差额事业单位，根据泾源县人民医院财

务报表，2021 年—2024 年泾源县人民医院共争取同级财政补助、上级补助、非同级财政补助平均值 3,001.59 万元，用以维持医院日常运营支出，本项目中财政补助资金可用于抵减项目运营支出。

表 7-4 泾源县人民医院 2021 年—2024 年财政补助表

单位：元

项目	2021 年累计金额 (元)	2022 年累计金额 (元)	2023 年累计金额 (元)	2024 年累计金额 (元)	平均值 (元)
本级财政补助收入	20,574,909.96	35,811,317.27	28,828,432.13	33,837,109.33	29,762,942.17
上级补助收入	0.00	710,000.00	0.00	0.00	177,500.00
非同级财政补助收入	0.00	301,970.00	0.00	0.00	75,492.50
合计	20,574,909.96	36,823,287.27	28,828,432.13	33,837,109.33	30,015,934.67

综上，项目在债券存续期内共产生 63908.82 万元运营成本，具体如下：

表 7-5 项目预期成本明细表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	工资福利支出	59963.55	0.00	0.00	0.00	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98
2	商品和服务支出	59001.01	0.00	0.00	0.00	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32
3	对个人和家庭的补助	986.10	0.00	0.00	0.00	51.90	51.90	51.90	51.90
4	其他费用	988.43	0.00	0.00	0.00	52.02	52.02	52.02	52.02
5	财政补贴	-57030.28	0.00	0.00	0.00	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59
总成本费用		63908.82	0.00	0.00	0.00	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62

序号	项目	合计	8	9	10	11	12	13	14
			2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
1	工资福利支出	59963.55	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98
2	商品和服务支出	59001.01	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32
3	对个人和家庭的补助	986.10	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90
4	其他费用	988.43	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02
5	财政补贴	-57030.28	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59
总成本费用		63908.82	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62

序号	项目	合计	15	16	17	18	19	20	21	22
			2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
1	工资福利支出	59963.55	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98	3155.98
2	商品和服务支出	59001.01	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32	3105.32
3	对个人和家庭的补助	986.10	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90	51.90
4	其他费用	988.43	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02	52.02
5	财政补贴	-57030.28	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59	-3001.59
总成本费用		63908.82	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62

（三）相关税费

本项目的建设运营单位是泾源县卫生健康局（泾源县中医药管理

局），属于机关单位，免征增值税，因此本次测算不考虑缴纳相关税费的经营流出。

（四）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费和其他费用。债券存续期内，本项目累计可实现收入 71385.28 万元，总运营成本 63908.82 万元，无增值税及附加，故可偿债收益为 7476.46 万元。

二、债务还本付息情况

（一）市场化融资还本付息情况

本项目无市场化融资。

（二）总体债务还本付息情况

本项目自 2025 年发债时间起，每半年偿还一次专项债券利息，专项债券利息总计 1134.00 万元，2045 年偿还专项债券本金 1600.00 万元，2046 年偿还专项债券本金 700.00 万元，债券本息合计 3434.00。

表 7-6 项目还本付息表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
2025年发行									
1.1	本金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	利息	784.00	0.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20
1.3	利率	/	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%
1.4	本息合计	2384.00	0.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20
2026年发行									
2.1	本金	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	利息	350.00	0.00	8.75	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50
2.3	利率	/	0.00%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
2.4	本息合计	1050.00	0.00	8.75	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50
合计									
3.1	本金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	利息	1134.00	0.00	47.95	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
3.3	本息合计	3434.00	0.00	47.95	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70

序号	项目	合计	8	9	10	11	12	13	14
			2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038
2025年发行									
1.1	本金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	利息	784.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20
1.3	利率	/	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%
1.4	本息合计	2384.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20
2026年发行									
2.1	本金	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	利息	350.00	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50
2.3	利率	/	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
2.4	本息合计	1050.00	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50
合计									
3.1	本金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.2	利息	1134.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
3.3	本息合计	3434.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70

序号	项目	合计	15	16	17	18	19	20	21	22
			2039	2040	2041	2042	2043	2044	2045	2046
2025年发行										
1.1	本金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00	0.00
1.2	利息	784.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	0.00
1.3	利率	/	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	2.45%	0.00%
1.4	本息合计	2384.00	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	39.20	1639.20	0.00
2026年发行										
2.1	本金	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	700.00
2.2	利息	350.00	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	8.75
2.3	利率	/	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%	2.50%
2.4	本息合计	1050.00	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	17.50	708.75
合计										
3.1	本金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00	700.00
3.2	利息	1134.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	8.75
3.3	本息合计	3434.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	1656.70	708.75

三、偿债指标计算

本项目偿债指标如下：

(1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=249.22%

(2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息
=2.18

(3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金
=3.25

(4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息
=2.18

(5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金
=3.25

经测算，本项目债务保障倍数均大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

四、资金测算平衡情况

本项目累计资金流入 74385.28 万元，在偿还本项目总债务后，仍有 4147.11 万元的累计现金结余。

表 7-7 项目融资平衡表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
一	经营活动现金流量表								
1	经营活动现金流入	71385.28	0.00	0.00	0.00	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12
2	经营活动现金流出	63908.82	0.00	0.00	0.00	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	经营活动产生现金流量净额	7476.46	0.00	0.00	0.00	393.50	393.50	393.50	393.50
二	投资活动产生的现金流量								
1	投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动现金流出	2895.35	1600.00	652.05	643.30	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生现金流量净额	-2895.35	(1600.00)	(652.05)	(643.30)	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹资活动产生的现金流量净额								
1	筹资活动现金流入	3000.00	1600.00	700.00	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	发行债券金额	2300.00	1600.00	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	中央和自治区补助资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	本级财政配套	700.00	0.00	0.00	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	筹资活动现金流出	3434.00	0.00	47.95	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
2.1	偿还债务支付的现金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	偿还利息所支付的现金	1134.00	0.00	47.95	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
3	筹资活动产生的现金流量净额	(434.00)	1600.00	652.05	643.30	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)
四	初期现金	55992.47	0.00	0.00	0.00	0.00	336.80	673.60	1010.39
五	期内现金净增加额	4147.11	0.00	0.00	0.00	336.80	336.80	336.80	336.80
六	期末现金余额	60139.58	0.00	0.00	0.00	336.80	673.60	1010.39	1347.19

序号	项目	合计	8 2032	9 2033	10 2034	11 2035	12 2036	13 2037	14 2038
一	经营活动现金流量表								
1	经营活动现金流入	71385.28	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12
2	经营活动现金流出	63908.82	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	经营活动产生现金流量净额	7476.46	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50
二	投资活动产生的现金流量								
1	投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动现金流出	2895.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生现金流量净额	-2895.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹资活动产生的现金流量净额								
1	筹资活动现金流入	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	发行债券金额	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	中央和自治区补助资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	本级财政配套	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	筹资活动现金流出	3434.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
2.1	偿还债务支付的现金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	偿还利息所支付的现金	1134.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70
3	筹资活动产生的现金流量净额	(434.00)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)
四	初期现金	55992.47	1347.19	1683.99	2020.79	2357.59	2694.38	3031.18	3367.98
五	期内现金净增加额	4147.11	336.80	336.80	336.80	336.80	336.80	336.80	336.80
六	期末现金余额	60139.58	1683.99	2020.79	2357.59	2694.38	3031.18	3367.98	3704.78

序号	项目	合计	15 2039	16 2040	17 2041	18 2042	19 2043	20 2044	21 2045	22 2046
一	经营活动现金流量表									
1	经营活动现金流入	71385.28	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12	3757.12
2	经营活动现金流出	63908.82	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62	3363.62
3	相关税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4	经营活动产生现金流量净额	7476.46	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50	393.50
二	投资活动产生的现金流量									
1	投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动现金流出	2895.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生现金流量净额	-2895.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹资活动产生的现金流量净额									
1	筹资活动现金流入	3000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	发行债券金额	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	中央和自治区补助资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	本级财政配套	700.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	筹资活动现金流出	3434.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	1656.70	708.75
2.1	偿还债务支付的现金	2300.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00	700.00
2.2	偿还利息所支付的现金	1134.00	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	56.70	8.75
3	筹资活动产生的现金流量净额	(434.00)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(56.70)	(1656.70)	(708.75)
四	初期现金	55992.47	3704.78	4041.58	4378.37	4715.17	5051.97	5388.77	5725.57	4462.37
五	期内现金净增加额	4147.11	336.80	336.80	336.80	336.80	336.80	336.80	(1263.20)	(315.25)
六	期末现金余额	60139.58	4041.58	4378.37	4715.17	5051.97	5388.77	5725.57	4462.37	4147.11

五、其他事项说明

（一）项目建设主要风险因素

本项目主要风险因素为工程技术风险、资金偿付风险、经营风险、市场风险等。

1.工程技术风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。本项目所涉及

的工程方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

2.资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施机构的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，项目实施机构不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。项目实施机构加强本期债券募集资金使用管理，确保募集资金投入项目的正常运作，进一步提高管理和运营效率，严格控制成本支出，将财务杠杆控制在合理水平，确保项目的可持续发展，尽可能降低本期债券的偿付风险。同时，发行人还将设立偿债资金专户，用于偿债资金的归集和划付，并设置本金提前偿付条款，有效地控制兑付风险。

3.经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。项目实施机构从事卫生健康事业，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来出现经

经济增长放缓或者衰退，对项目实施机构的业务会产生不利影响，从而影响项目实施机构的盈利能力。项目实施机构所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。同时，项目实施机构将依托自身综合经济实力，提高管理水平和运营效率，尽可能使投资开发周期与宏观经济运行周期及行业景气周期保持一致，最大限度地降低经济周期对项目盈利能力造成的不利影响，并实现真正的可持续发展。

4.市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。项目实施机构主要经营领域涉及卫生健康行业，此行业的经营发展与产业政策紧密联系，目前都受到国家和地方产业政策的支持。但是，国家和地方产业政策会随着国民经济发展状况的变化而进行不同程度的调整，宏观调控政策、产业政策的调整可能会影响行业的未来发展，不排除在一定时期内对发行人的经营环境、经营管理活动和业绩产生不利影响的可能性。

控制措施：项目实施机构在现有的政策条件下将在努力提升项目可持续发展能力的同时，将针对未来政策变动风险，与主管部门保持密切的联系。通过加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策

的变化，并根据国家政策的变化制定出相应的发展策略，以降低行业政策和经营环境变动对项目实施机构经营和盈利造成的不利影响。

（二）还款保障措施

1.合规管理、严控风险

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

2.及时信息披露

按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

3.建立债务风险应急处置预案

根据《中华人民共和国预算法》《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）《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）等文件的相关要求，实施机构要加强专项债资金管理，从制度层面建立地方政府专项债风险防控措施及风险应急处置预案，进一步细化专项债风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控专项债风险并完善应急处置机制。

（三）项目资金管理方案

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代码及本金、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全额纳入政府性基金预算，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等措施，确保专项债券按时足额还本付息。

第八章 压力测试及评价

一、压力测试

选择项目可偿债收益作为变化因素，选取选择正负 20%的幅度，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，掌握专项债券本息覆盖倍数变动情况，如表 8-1 所示。

表 8-1 压力测试表

单位：万元

可偿债收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				
	-20.00%	-15.00%	-10.00%	-5.00%	0.00%
可偿债收益	5981.17	6354.99	6728.82	7102.64	7476.46
专项债券本息	3434.00	3434.00	3434.00	3434.00	3434.00
专项债本息覆盖倍数	1.74	1.85	1.96	2.07	2.18
可偿债收益变动情况敏感性分析	敏感性变动比例				-
	5.00%	10.00%	15.00%	20.00%	
可偿债收益	7850.29	8224.11	8597.93	8971.76	
专项债券本息	3434.00	3434.00	3434.00	3434.00	
总债务还本付息覆盖倍数	2.29	2.39	2.50	2.61	

二、总体评价

经过以上压力测试，本项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡，并具备一定的抗风险能力。