

沂水县中医医院建设项目专项债券 项目实施方案

财政部门：沂水县财政局

主管单位：沂水县卫生健康局

立项主体：沂水县人民医院

编制时间： 2022 年 2 月



一、项目基本情况

（一）项目名称

沂水县中医医院建设项目

（二）项目单位

实施单位：沂水县人民医院

单位性质：差额拨款事业单位

负责人：任松峰

统一社会信用代码：12371323495275785X。

（三）项目规划审批

2019 年 11 月取得《关于沂水县中医医院建设项目用地的预审意见》（沂自然规（预）字[2019]29 号）。

2019 年 12 月取得《关于沂水县中医医院建设项目可行性研究报告的批复》（沂审批发[2019]275 号）。

2019 年 12 月取得建设用地规划许可证，编号：地字第 371323201900137 号。

2020 年 2 月取得不动产权证，编号：37009813234。

2020 年 5 月取得建设工程规划许可证，编号：371323202000042。

2020 年 12 月取得建筑工程施工许可证，编号：371323202012300301。

（四）项目规模与主要建设内容

项目位于沂水县龙湾新区，新华西路以北、西一环东侧。项目总用地面积 11111 m²（合 17 亩），建筑占地面积 4303 m²，总建筑面积 31131 平方米，其中中医门诊综合楼地上建筑面积 20888 m²，中医门诊综合楼地下建筑面积 10243 m²。容积率为 1.88，建筑密度为

38.73%，绿地率为 34.15%，床位数为 200 张。

（五）项目建设期限

本项目建设期 25 个月，预计工期为 2021 年 10 月至 2023 年 11 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 编制依据及原则

（1）《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

（2）《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。

（3）《临沂市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

（4）《中共中央国务院关于深化医疗卫生体制改革的意见》（中发〔2009〕6 号）；

（5）《国务院办公厅关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》（国办发〔2015〕38 号）；

（6）《中医医院建设标准》（建标 106—2008）；

（7）《医院洁净手术部建筑技术规范》（GB50333-2014）；

（8）《民用建筑设计通则》（GB50352-2005）；

（9）《建设项目可行性研究与经济评价方法参数》（第三版）；

（10）项目承办单位提供的有关技术基础资料。

2. 估算总额

本项目总投资 15,000.00 万元，其中工程费 12,328.83 万元，

工程建设其他费 1,568.71 万元，预备费 762.46 万元，建设期利息 340.00 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行政府专项债券向社会筹资。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	15,000.00	100.00%	
一、资本金	7,500.00	50.00%	
自有资金	7,500.00		
二、债务资金	7,500.00	50.00%	
专项债券	7,500.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源于门诊收入和住院诊疗收入。运营期各年收入预测如下：

表 2 运营收入估算表（单位：万元）

项目 年度	门诊收入			住院诊疗收入			
	预计门诊人次	预计门诊均次费用	收入	床位数量(张)	预计每张床位年使用天数	预计每张床位每天产生收入	收入
2024 年	200,000.00	0.02500	5,000.00	200.00	219	0.07800	3,416.40
2025 年	200,000.00	0.02500	5,000.00	200.00	256	0.07800	3,993.60
2026 年	200,000.00	0.02500	5,000.00	200.00	292	0.07800	4,555.20
2027 年	200,000.00	0.02500	5,000.00	200.00	329	0.07800	5,132.40
2028 年	200,000.00	0.02500	5,000.00	200.00	329	0.07800	5,132.40
2029 年	200,000.00	0.02615	5,230.00	200.00	329	0.08159	5,368.62
2030 年	200,000.00	0.02615	5,230.00	200.00	329	0.08159	5,368.62
2031 年	200,000.00	0.02615	5,230.00	200.00	329	0.08159	5,368.62
2032 年	200,000.00	0.02615	5,230.00	200.00	329	0.08159	5,368.62
2033 年	200,000.00	0.02615	5,230.00	200.00	329	0.08159	5,368.62
2034 年	200,000.00	0.02735	5,470.00	200.00	329	0.08534	5,615.37
2035 年	200,000.00	0.02735	5,470.00	200.00	329	0.08534	5,615.37
2036 年	200,000.00	0.02735	5,470.00	200.00	329	0.08534	5,615.37
2037 年	133,333.00	0.02735	3,646.66	200.00	329	0.08534	5,615.37
合计			71,206.66				71,534.58

收入预测方法说明:

(1) 门诊收入

预计运营期内每年平均门诊人次为 20 万, 预计运营期第一年门诊每人次收费 250 元(根据 2021 年山东省(临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目)省级新区建设专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告(和信专字[2021]第 080427 号, 同时考虑县区与市级差异)。

(2) 住院诊疗收入

沂水县中医医院建设项目床位数量为 200 张, 预计项目运营期第一年每天每床位收入 780 元(根据 2021 年山东省(临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目)省级新区建设专项债券(一期)项目收益与融资自求平衡专项评价报告(和信专字[2021]第 080427 号,

同时考虑县区与市级差异)。预计项目运营期床位使用率第一年达到60%，第二年达到70%，第三年达到80%，第四年及以后年度达到90%。

基于谨慎性考虑，收费标准每五年增长4.6%（参照沂水县2018年至2020年生产总值（GDP）的平均增速）。

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括人员经费、药品及卫生材料费、直接燃料及动力、其他费用、利息支出。年度运营支出预测如下：

表3：运营支出估算表（单位：万元）

年度	人员经费	药品及卫生材料费	直接燃料及动力	其他费用	利息支出	合计
2024 年	3,200.00	4,292.36	202.19	210.41	300.00	8,204.96
2025 年	3,200.00	4,586.74	202.19	224.84	300.00	8,513.77
2026 年	3,200.00	4,873.15	202.19	238.88	300.00	8,814.22
2027 年	3,200.00	5,167.52	202.19	253.31	300.00	9,123.02
2028 年	3,200.00	5,167.52	202.19	253.31	300.00	9,123.02
2029 年	3,347.20	5,405.30	211.39	264.97	300.00	9,528.86
2030 年	3,347.20	5,405.30	211.39	264.97	300.00	9,528.86
2031 年	3,347.20	5,405.30	211.39	264.97	300.00	9,528.86
2032 年	3,347.20	5,405.30	211.39	264.97	300.00	9,528.86
2033 年	3,347.20	5,405.30	211.39	264.97	300.00	9,528.86
2034 年	3,501.17	5,653.54	220.66	277.13	300.00	9,952.50
2035 年	3,501.17	5,653.54	220.66	277.13	300.00	9,952.50
2036 年	3,501.17	5,653.54	220.66	277.13	300.00	9,952.50
2037 年	2,334.11	3,764.25	147.11	184.52	260.00	6,689.99
合计	45,573.62	71,838.66	2,876.99	3,521.51	4,160.00	127,970.78

成本预测方法说明：

1、人员经费

项目建成后，人员配备按照同类项目暂定，满负荷运营期各类工作人员400人，按照80000元/人/年测算，预计每五年增长4.6%（参照沂水县2018年至2020年生产总值（GDP）的平均增速）。

2、药品及卫生材料费

药品及卫生材料费占收入的比例为 51%,预测运营期内药品及卫生材料费比例保持不变。

3、直接燃料及动力

(1) 电费

项目建成后,预计满负荷运营年耗电量约 2034608.2 度,按照项目建成运营期变压器不扩容测算,项目年耗电量将保持平稳。根据临沂市现行用电收费标准,电价按照 0.88 元/度测算,年电费用约 179.05 万元。

(2) 燃气

项目建成后,预计年耗燃气量约 35149.50 立方米天然气。根据临沂市现行非居民用管道天然气价格,按照 3.5 元/立方米测算,年燃气费用约 12.30 万元。

(3) 水费

项目建成后,预计满负荷运营年耗水量约 24090 立方米,项目年耗水量按照平稳测算。根据临沂市现行非居民用水价格,按照 4.5 元/立方米测算,年水费约 10.84 万元。

4、其他费用

沂水县中医医院建设项目其他费用按收入的 2.5%确定,运营期费用比例保持不变。

5、利息支出

沂水县人民医院发债 7,500.00 万元,预计 2022 年 2 月发行

2,000 万元，预计 2022 年下半年发行 5,500 万元，年利率 4%，期限 15 年。

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2022 年		7,500.00		7,500.00	4.00%	40.00	40.00
2023 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2024 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2025 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2026 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2027 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2028 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2029 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2030 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2031 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2032 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2033 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2034 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2035 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2036 年	7,500.00			7,500.00	4.00%	300.00	300.00
2037 年	7,500.00		7,500.00	-	4.00%	260.00	260.00
合计		7,500.00	7,500.00			4,500.00	4,500.00

（三）项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

（四）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、收入/成本/税金														
营业收入	8,416.40	8,993.60	9,555.20	10,132.40	10,132.40	10,598.62	10,598.62	10,598.62	10,598.62	10,598.62	11,085.37	11,085.37	11,085.37	7,380.88
营业成本	7,904.96	8,213.77	8,514.22	8,823.02	8,823.02	9,228.86	9,228.86	9,228.86	9,228.86	9,228.86	9,652.50	9,652.50	9,652.50	6,429.99
息税折旧及摊销前利润	511.44	779.83	1,040.98	1,309.38	1,309.38	1,369.76	1,369.76	1,369.76	1,369.76	1,369.76	1,432.87	1,432.87	1,432.87	950.89
二、折旧和摊销														
总折旧和摊销	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	740.98	360.51	360.51	360.51	240.34
息税前利润	-229.54	38.85	300.00	568.40	568.40	628.78	628.78	628.78	628.78	628.78	1,072.36	1,072.36	1,072.36	710.55
三、财务费用														
利息支出	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	260.00
总财务费用	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	260.00
税前利润	-529.54	-261.15	0.00	268.40	268.40	328.78	328.78	328.78	328.78	328.78	772.36	772.36	772.36	450.55
四、所得税														
所得税费用														
五、净利润	-529.54	-261.15	0.00	268.40	268.40	328.78	328.78	328.78	328.78	328.78	772.36	772.36	772.36	450.55

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	2021 年 10 月-2023 年 12 月	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
一、经营活动产生的现金											

经营活动收入	140,860.09		8,416.40	8,993.60	9,555.20	10,132.40	10,132.40	10,598.62	10,598.62	10,598.62	10,598.62
经营活动支出	123,810.78		7,904.96	8,213.77	8,514.22	8,823.02	8,823.02	9,228.86	9,228.86	9,228.86	9,228.86
支付的各项税费	-										
经营活动产生的现金净额	17,049.31		511.44	779.83	1,040.98	1,309.38	1,309.38	1,369.76	1,369.76	1,369.76	1,369.76
二、投资活动产生的现金	-										
建设成本支出	14,585.00	14,585.00									
流动资金支出	-										
投资活动产生的现金净额	14,585.00	14,585.00									
三、融资活动产生的现金	-										
资本金 1	7,500.00	7,500.00									
资本金 2(专项债)券)	7,500.00	7,500.00									
偿还债券本金	7,500.00										
支付债券利息	4,500.00	340.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00
融资活动产生的现金	3,000.00	14,660.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00
四、期初现金	-	-	75.00	286.44	766.27	1,507.25	2,516.63	3,526.01	4,595.77	5,665.53	6,735.29
期内现金变动	5,464.31	75.00	211.44	479.83	740.98	1,009.38	1,009.38	1,069.76	1,069.76	1,069.76	1,069.76
五、期末现金	5,464.31	75.00	286.44	766.27	1,507.25	2,516.63	3,526.01	4,595.77	5,665.53	6,735.29	7,805.05

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金					
经营活动收入	10,598.62	11,085.37	11,085.37	11,085.37	7,380.88
经营活动支出	9,228.86	9,652.50	9,652.50	9,652.50	6,429.99
支付的各项税费					

经营活动产生的现金净额	1,369.76	1,432.87	1,432.87	1,432.87	950.89
二、投资活动产生的现金					
建设成本支出					
流动资金支出					
投资活动产生的现金净额					
三、融资活动产生的现金					
资本金 1					
资本金 2（专项债）券）					
偿还债券本金					7,500.00
支付债券利息	300.00	300.00	300.00	300.00	260.00
融资活动产生的现金净额	-300.00	-300.00	-300.00	-300.00	-7,760.00
四、期初现金	7,805.05	8,874.81	10,007.68	11,140.55	12,273.42
期内现金变动	1,069.76	1,132.87	1,132.87	1,132.87	-6,809.11
五、期末现金	8,874.81	10,007.68	11,140.55	12,273.42	5,464.31

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券于 2022 年 2 月发行成功，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是门诊收入、住院诊疗收入以及相关营运成本的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 17,049.31 万元，融资本息合计为 12,000.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.42。

表 7：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	7,500.00	4,500.00	12,000.00	
融资合计	7,500.00	4,500.00	12,000.00	17,049.31
覆盖倍数				1.42

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

沂水县人民医院保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161 号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，沂水县人民医院以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等会对项目建设期产生影响。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。

（二）与项目收益相关的风险

1. 利率波动风险

在专项债券存续期内，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的平衡。

2. 项目运营风险

项目建成后，日常检查、养护、大修和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

沂水县中医医院建设项目，项目实施单位为沂水县人民医院，本次拟申请专项债券 2000 万元用于沂水县中医医院建设项目建设，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

项目建设有利于完善覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，保障居民享有更高质量的医疗服务，有利于提高当地居民身心健康水平；

对于全面促进经济和社会事业发展，具有重要战略意义。项目的建设是必要的、可行的，社会效益将会十分明显。

2、项目实施的公益性

本项目建成后，将进一步发展沂水县中医药事业，填补中医医疗资源空白，有利于发挥中医药在医疗、预防、康复、保健等方面的特色与优势，加快完善中医药服务体系，不断满足人民群众多元化、多层次的就医需求。

3、项目实施的收益性

沂水县中医医院建设项目未来预期收入来源门诊收入、住院诊疗收入。

参考项目周边收费标准按以下进行测算。

（1）门诊收入

预计运营期内每年平均门诊人次为 20 万，预计运营期第一年门诊每人次收费 250 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。

（2）住院诊疗收入

沂水县中医医院建设项目床位数量为 200 张，预计项目运营期第一年每天每床位收入 780 元（根据 2021 年山东省（临沂市本级临沂中医医院高铁院区建设项目）省级新区建设专项债券（一期）项目收益与融资自求平衡专项评价报告（和信专字[2021]第 080427 号，同时考虑县区与市级差异）。预计项目运营期床位使用率第一年达到 60%，第二年达到 70%，第三年达到 80%，第四年及以后年度达到 90%。

基于谨慎性考虑，收费标准每五年增长 4.6%（参照沂水县 2018 年至 2020 年生产总值（GDP）的平均增速）。。

4、项目投资合规性

沂水县中医医院建设项目属于公共性项目，属于公共财政支持范围。

5、项目成熟度

项目的拟实施方案技术路线完整、可行、合理，与绩效目标匹配，进度安排科学有序。各项与项目关的硬件条件如场地、设备、能源等均能够有效保障。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 15,000.00 万元，拟发行债券 7,500.00 万元，发行年限 15 年，年利率 4%。本次申请的财政资金配套方式和承受能力科学合理。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

沂水县中医医院建设项目收益 17,049.31 万元；发行债券本息合计 12,000.00 万元，本息覆盖倍数为 1.42。

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，并根据当前国内融资环境，沂水县中医医院建设项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。同时，门诊收入、住院诊疗收入为后续资金回笼手段，为项目提供了充足，稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息的要求。

8、债券资金需求合理性

本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理，符合财预

〔2016〕155号文、财预〔2018〕161号文的相关要求，本项目资金来源和到位具有可行性，债券资金需求具有合理性。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本次申请的专项债券资金和政府统筹安排资金不会引起不良效应及风险，不会导致其他领域、市场主体投入的减少、产出和效益的损失。本项目具有较强的偿债能力，筹资风险可控。

本项目的偿债计划和偿债保障措施符合财预〔2018〕161号文的相关规定，满足项目收益与融资自求平衡的要求。

本债券的风险因素主要有（1）利率风险，由于本期债券期限较长，在存续期内，可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能使本期投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。（2）偿付风险，本期债券根据“财预〔2016〕155号文”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，本期债券偿付资金主要来自于门诊收入、住院诊疗收入，偿债较有保障，偿付风险极低。但收入的实现易受到项目管理、市场供求等多种因素影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期偿付带来一定风险。

应对措施：（1）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，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动损失。（2）加强对项目实施的管理，管理层应注重对市场的调研和考察，做到及时准确地掌握市场环境和客户需求的变化，提供优质服务，形成具有核心竞争优势的产品，进而获取更多的偿债收入，进而提高偿债风险抵御能力。

10、绩效目标合理性

项目总投资 15,000.00 万元，其中：自有资金 7,500.00 万元，比例为 50%；计划发行债券等融资 7,500.00 万元，比例为 50%。本项目拟通过发行地方政府专项债券募集建设资金 7,500.00 万元，期限 15 年。资金来源渠道合规，符合相关政策，不存在法律风险。本期债券募集资金纳入山东省政府性基金预算管理，用于沂水县中医医院建设项目，符合财预〔2016〕155 号文、财预〔2018〕161 号文的相关要求，本项目资金来源和到位具有可行性，债券资金需求具有合理性。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

沂水县中医医院建设项目收益 1.7 亿元，项目债券本息合计 1.2 亿元，本息覆盖倍数为 1.42，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。本项目建成后，将进一步发展沂水县中医药事业，填补中医医疗资源空白，有利于发挥中医药在医疗、预防、康复、保健等方面的特色与优势，加快完善中医药服务体系，不断满足人民群众多元化、多层次的就医需求。本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。

