

2025 年内蒙古自治区新增政府专项债券

兴 安 盟

兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目

财务评估报告



内蒙古慧通会计师事务所

INNER MONGOLIA HUI TONG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

2025 年内蒙古自治区新增政府专项债券

兴 安 盟

兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目

财务评估报告

内慧通咨字[2025]第 011 号

兴安盟卫生健康委员会：

我们接受委托，对兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目专项债券的（以下简称“该项目”）募集资金投资项目收益与融资自求平衡情况进行审核并出具总体评价。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。兴安盟卫生健康委员会对该项目收益预测及其所依据的各项假设及相关资料负责。这些假设已在内蒙古中际工程咨询有限责任公司编制的《兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目专项债收益自求平衡方案》（以下简称“平衡方案”）中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

本评估评价报告仅供兴安盟卫生健康委员会发行《兴安盟第三人

民医院迁址新建新增建设项目》专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项评价，我们认为，在发行人对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的兴安盟卫生健康委员会的《兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目》专项债券，预期收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还债券本金及利息，实现项目收益与融资自求平衡。

同时，我们查阅了内蒙古中际工程咨询有限责任公司提供的《平衡方案》以及相关基础数据，未发现《平衡方案》中关于专项收入和现金流的计算公式存在明显偏差。

总体评价结果如下：

一、本期债券应付本息情况

本项目2023年已发行3,000.00万元专项债券，发行利率为3.02%。2024年债券用途调整资金为23,030.00万元，来源于23,000.00万元及30.00万元两笔债券，其中23,000.00万元债券发行利率为3.12%，30.00万元债券发行利率为3.46%。本期债券用途调整资金2,000.00万元，来源于白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目。

由于白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目暂未开工，为防范债务风险并提高资金使用效益，将白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目发行日期为2023年4月18日，到期日期为2038年4月19日的2,000.00万元新增专项债券调剂给本项目使用，目前白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目的新增专项债券剩余债券使用年限为12年，债券发行利率为3.12%。

此次债券用途调整旨在优化资源配置，确保资金能够及时投入到亟需支持的项目中。通过调整，不仅能够缓解兴安盟第三人民医院迁址新建项目的资金压力，还能有效提升专项债券资金的使用效率，避免因项目延迟或停滞导致的资金闲置问题。同时，这一调整也符合地方政府专项债券管理的相关政策要求，体现了财政资金使用的灵活性与精准性，为区域医疗卫生事业的发展提供了有力保障。

因此本期债券用途调整资金 2,000.00 万元，债券用途调整资金用于项目建设。债券剩余使用年限为 12 年，债券发行利率为 3.12%，每半年付息一次，到期还本。

二、项目收益及债券本息覆盖情况

（一）项目概况

项目名称：兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目

建设地点：乌兰浩特市经济开发区环城东路东侧，新桥东大街南侧。

建设单位：兴安盟第三人民医院

已有融资情况：本项目除 2023 年已发行专项债券 3,000.00 万元外，2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元，无其他债务。

项目建设期：2023—2025 年。

项目建设期主要分为前期准备阶段、项目建设阶段及竣工验收阶段，其主要进度计划安排如下：

1、准备阶段（2023 年 2 月）

这一阶段完成了项目前期准备工作包括可研、立项设计等工作。

2、项目建设阶段（2023 年 3 月—2025 年 9 月）在这一阶段必须

抓紧时间进行土建施工、安装施工、设备材料采购等工作。

3、竣工验收（2025 年 10 月—2025 年 12 月）

对项目进行验收，进行全面的检验，精心组织，合理安排。

项目总投资及资金来源：本项目总投资估算为 42,300.00 万元，其中工程费用 35,971.65 万元，工程建设其他费用 3,961.47 万元，预备费 2,366.88 万元。项目投资评估明细表：

项目投资评估明细表

序号	名称	估算价值（万元）	占比
一	建设投资	42,300.00	100.00%
1	工程费用	35,971.65	85.04%
2	工程建设其他费用	3,961.47	9.37%
3	预备费	2,366.88	5.60%
二	总投资	42,300.00	100.00%

（二）项目收益测算基于以下基本假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生
重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内本项目的建设计划及融资计划能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目债券融资还款来源为专项
收入；
- 6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影
响。

（三）收入来源

本项目医疗服务收费根据《内蒙古自治区医疗服务项目规范和价
格（2018 修订版）》（内发改费字[2018]641 号）及兴安盟第三人民医

院收费情况估算。主要收入为住院收入和门诊收入。

(1) 住院收入

本项目建成后床位 393 张，床位平均使用率约 70%，保守估计本项目每床位日均收入按照 1150 元/床·天计算。项目建成后新增住院收入=床位数 * 住院率 * 单价（元/床·天）* 365 天 =11,547.32 万元/年。

(2) 门诊收入

项目建成后预计门诊日接待人次,450 人/天,人均单次消费约 410 元。项目建成后新增门诊收入=日门诊次数*单次（元/次）* 365 天 =6,734.25 万元/年。

正常年份可实现收入 18,281.57 万元/年。兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目建成后全部达到交付使用状态后，在债券存续期内（债券发行期）可累计实现医疗服务收入 282,450.30 万元。测算详见下表：

项目债券发行期医疗收入情况统计表

第 n 年	医疗收入（万元/年）	备注
2023		建设期
2024		建设期
2025		建设期
2026	13,711.18	患者负荷 75%
2027	14,625.26	患者负荷 80%
2028	16,453.42	患者负荷 90%
2029	18,281.57	
2030	18,281.57	
2031	18,281.57	
2032	18,281.57	

第 n 年	医疗收入（万元/年）	备注
2033	18,281.57	
2034	18,281.57	
2035	18,281.57	
2036	18,281.57	
2037	18,281.57	
2038	18,281.57	
2039	18,281.57	
2040	18,281.57	
2041	18,281.57	
合计	282,450.30	

第十四届全国人民代表大会第一次会议提出“持续提高基本医保和大病保险水平,城乡居民医保人均财政补助标准从 450 元提高到 610 元。将更多群众急需药品纳入医保报销范围”。国家政策越来越好,因此本次预测暂不考虑因药价上涨等导致的收入增加。

（四）预期运行成本

本项目运营成本主要为燃料及动力费用、日常办公及材料费用、维修费用及增加工作人员的人员成本,其中燃料及动力费用按照节能报告计算,正常年份为 942.46 万元/年,日常办公、材料费用以医疗收入(13,711.18 万元)的 30%计算,基础年份为 4,113.35 万元/年,维修费用以固定资产的 2%计算,正常年份为 719.43 万元/年,增加工作人员共计 150 人,人员成本 1,500.00 万元/年,以后每年在上一年基础上增加 5%。基础年份运行成本共计 7,275.25 万元/年。专项债券的还本及利息在表 4-5 项目支出中与运行成本分开统计。

项目基础年份运行成本情况统计表

序号	费用明细	数额 (万元/年)	取费标准	费用 性质
1	燃料及动力费	942.46	根据节能报告	固定
2	日常办公、材料费用	4,113.35	医疗收入的 30%	可变
3	维修费	719.43	固定资产的 2%	固定
4	人员成本	1,500.00	10 万元/人·年, 逐年增加 5%	可变
5	合计成本	7,275.25		

项目全部达到交付使用状态后，在债券存续期内（债券发行期）项目运行总支出经营成本为 146,811.61 万元。具体项目运行支出测算情况详见下表：

项目债券发行期运行成本情况统计表

第 n 年	运行成本（万元/年）	备注
2023		建设期
2024		建设期
2025		建设期
2026	7,275.25	
2027	7,624.47	
2028	8,251.67	
2029	8,882.80	
2030	8,969.62	
2031	9,060.79	
2032	9,156.51	
2033	9,257.02	
2034	9,362.55	
2035	9,473.36	
2036	9,589.71	
2037	9,711.87	
2038	9,840.15	
2039	9,974.84	

第 n 年	运行成本（万元/年）	备注
2040	10,116.26	
2041	10,264.76	
合计	146,811.61	

（五）项目融资平衡情况

本项目发行专项债券总额为 33,840.00 万元，其中 2023 年已发行 3,000.00 万元，发行利率为 3.02%，2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元，来源于 23,000.00 万元及 30.00 万元两笔债券，其中 23,000.00 万元债券发行利率为 3.12%，30.00 万元债券发行利率为 3.46%，2026 年拟发行 5,810.00 万元，参考目前自治区债券的行情，按照谨慎性原则，设定 2026 年拟发行专项债券利率为 4.0%。发行期限 15 年，每半年付息一次，到期一次还本。本期年债券用途调整资金 2,000.00 万元，来源于白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目发行日期为 2023 年 4 月 18 日，到期日期为 2038 年 4 月 19 日的 2,000.00 万元新增专项债券，目前白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目的新增专项债券剩余债券使用年限为 12 年，债券发行利率为 3.12%，因此本项目本期债券使用年限为 12 年，每半年付息一次，到期一次还本，项目建设期为三年，第四年开始正式产生收益，质保期为 1 年，本项目发行的专项债券严格按照规定，专项用于本项目建设，对应形成的专项收入权益优先用于本项目债券偿还。

本期债券用途调整资金的剩余使用年限为 12 年，2026 年拟发行专项债券发债年限为 15 年，根据《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）相关规定，按照本项目在债券存续期内项目现金流入及流出情况对项目进行

收益及融资平衡情况进行计算。

经测算（详见后续《兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目收益及融资平衡情况计算表》），本项目在本期债券用途调整资金的剩余使用年限为 12 年，2026 年拟发行专项债券发债年限为 15 年，在 2026 年债券发行期 15 年运营期内，现金流入合计为 324,750.30 万元，现金流出中用于项目建设资金为 42,300.00 万元，运营成本合计为 146,811.61 万元，可用于还款的资金为 135,638.68 万元。本项目发行专项债券总额为 33,840.00 万元，其中 2023 年已发行专项债券 3,000.00 万元，利率为 3.02%，2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元，来源于 23,000.00 万元及 30.00 万元两笔债券，其中 23,000.00 万元债券发行利率为 3.12%，30.00 万元债券发行利率为 3.46%，2026 年拟发行 5,810.00 万元，参考目前自治区债券的行情，按照谨慎性原则，设定 2026 年拟发行专项债券利率为 4.0%。本期年债券用途调整资金 2,000.00 万元，发行利率为 3.12%。根据测算利息总额 16,747.77 万元。根据以上测算，项目在债券发行期每一年累计净现金流量均为正值，项目的现金流可确保各年度的还本付息均可按期支付，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.68 倍，项目预期收益与融资可达平衡，满足《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）的项目收益自平衡要求。

将项目收益及融资平衡情况汇总，见下表：

项目收益及融资平衡情况汇总表

收支明细	金额（万元）
现金流入合计	324,750.30
现金流出	42,300.00
用于经营成本	146,811.61
用于还款的资金	135,638.68
发行专项债券本金合计	8,810.00
债券用途调整本金合计	25,030.00
发行专项债券利息合计	4,845.00
债券用途调整利息合计	11,902.77
本息合计	50,587.77
保障倍数	2.68

兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目收益及融资平衡计算表

单位：万元

第 n 年	现金流入					项目支出							当年净现金流量	累计净现金流量
	资本金	发行专项债	债券用途调整	运营收入	合计	医院建设	运营支出	发行专项债付息	债券用途调整付息	发行专项债还本	债券用途调整还本	合计		
2023		3000.00			3000.00	3000.00						3000.00	0.00	0.00
2024			23030.00		23030.00	22819.40		90.60				22910.00	120.00	120.00
2025	6000.00		2000.00		8000.00	7090.76		90.60	718.64			7900.00	100.00	220.00
2026	2460.00	5810.00		13711.18	21981.18	9389.84	7275.25	90.60	812.24			17567.93	4413.25	4633.25
2027				14625.26	14625.26		7624.47	323.00	812.24			8759.71	5865.55	10498.80
2028				16453.42	16453.42		8251.67	323.00	812.24			9386.91	7066.51	17565.31
2029				18281.57	18281.57		8882.80	323.00	812.24			10018.04	8263.53	25828.84
2030				18281.57	18281.57		8969.62	323.00	812.24			10104.86	8176.71	34005.55
2031				18281.57	18281.57		9060.79	323.00	812.24			10196.03	8085.55	42091.10
2032				18281.57	18281.57		9156.51	323.00	812.24			10291.75	7989.83	50080.93
2033				18281.57	18281.57		9257.02	323.00	812.24			10392.25	7889.32	57970.25
2034				18281.57	18281.57		9362.55	323.00	812.24			10497.79	7783.79	65754.03
2035				18281.57	18281.57		9473.36	323.00	812.24			10608.60	7672.98	73427.01
2036				18281.57	18281.57		9589.71	323.00	812.24			10724.94	7556.63	80983.64
2037				18281.57	18281.57		9711.87	323.00	812.24			10847.11	7434.46	88418.10
2038				18281.57	18281.57		9840.15	323.00	718.64	3000.00	2000.00	15881.79	2399.79	90817.89
2039				18281.57	18281.57		9974.84	232.40	718.64		23030.00	33955.88	-15674.30	75143.58
2040				18281.57	18281.57		10116.26	232.40	0.00			10348.66	7932.91	83076.49
2041				18281.57	18281.57		10264.76	232.40	0.00	5810.00		16307.16	1974.42	85050.91
合计	8460.00	8810.00	25030.00	282450.30	324750.30	42300.00	146811.61	4845.00	11902.77	8810.00	25030.00	239699.39	85050.91	

三、项目敏感性分析

因项目医疗收入（收入影响因素为患者数量、医疗服务收费价格变化）及设备维修维护费用、材料费用等成本的不确定性会影响项目预期收益，影响债券还本付息的保障率。基于谨慎可靠性原则，下面对债券存续期内利润波动进行敏感性分析，详见下表：

敏感性分析表

敏感性分析	敏感性变化比率				
利润变动	-20%	-5%	0%	5%	20%
现金流入	——	——	324750.30	——	——
现金流出：建设投资 +运营支出	——	——	189111.61	——	——
偿债资金合计（A）	108510.94	128856.75	135638.68	142420.61	162766.42
债券还本付息额 （B）	50587.77	50587.77	50587.77	50587.77	50587.77
债券本金	33840.00	33840.00	33840.00	33840.00	33840.00
债券利息	16747.77	16747.77	16747.77	16747.77	16747.77
债券本息保障倍数 （A/B）	2.15	2.55	2.68	2.82	3.22

选用利润不利变动5%及20%的情况下对项目的偿债能力进行影响分析，但项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数仍可达到1.20倍以上，在计算期内累计净现金流量均为正值，项目可依靠自身收益偿还项目债券本息。从财务角度上分析投资具备可行性。

四、资金管理方案

兴安盟行政公署、兴安盟财政局、项目建设单位（运营单位）建立起

完善的专项债券资金使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，并按照《中共中央国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》中发[2018]34号文的要求进行绩效评价，加强资金的使用与管理。

（1）主管部门及职责

本项目主管部门为兴安盟卫生健康委员会，主要职责为负责按照项目建设要求并根据建设任务、成本等因素，建立本地区建设工程发行专项债券项目库，做好入库专项债项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，做好基础设施建设工程政府专项债券年度项目库与政府债务管理系统的衔接，项目主管部门配合做好政府专项债券发行各项准备工作，加强对项目实施情况的监控，并统筹协调相关部门保障项目建设进度，如期实现专项收入。

（2）资金流入管理

项目资金流入主要包括资本金、债券资金和运营收入流入。

本项目资本金主要来源为财政配套资金。

本项目专项债券资金由项目单位统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。或者在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户（以下简称债券资金专户），用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。

本项目收入专款专用，专门用于本项目债券本息的偿付。

（3）资金流出管理

本项目资金流出主要包括项目建设投资支出、债券本息偿付和项目运营成本支出。

关于项目投资支出，负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送监理单位、项目单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送项目单位，经项目单位同意后，必要时引入第三方审计单位协助工程量及工程费用的支付，方可从专用账户中拨付资金。

关于债券本息偿付，项目收入实现后，由建设单位准备到期需要支付的债券本息，并将项目收益转至市财政局，由市财政向自治区财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目运行成本严格按计划支出，预算外支出要上报审批。

（4）资金预算绩效评价

本级财政局将按照中共中央国务院印发《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发[2018]34号）文的要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目政府专项债的再次申报批复。

五、项目事前绩效评估

（一）评估对象

项目名称：兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目

项目绩效目标：通过兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目，兴安盟第三人民医院成为“功能完善、布局合理、流程科学、规模适宜、装备适度、运行经济、安全卫生”标准化安全医院，提高兴安盟第三人民医院诊疗水平。更好地为广大患者服务，完善兴安盟地区传染病的医疗救治体系，确保人民群众生命健康。完善人民群众日益增长的医疗卫生需求、提高人民群众健康素质，促进经济和社会全面协调可持续发展，维护社会公平正义全面建设小康社会。

项目资金总额：42,300.00 万元

项目计划发行专项债券 33,840.00 万元,其中 2023 年已发行专项债券 3,000.00 万元,2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元,2026 年拟发行专项债券 5,810.00 万元。本期债券用途调整资金为 2,000.00 万元。

本期年债券用途调整资金 2,000.00 万元,来源于白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目发行日期为 2023 年 4 月 18 日,到期日期为 2038 年 4 月 19 日的 2,000.00 万元新增专项债券,目前白阿线乌兰浩特至阿尔山段开行动车改造项目的新增专项债券剩余债券使用年限为 12 年,债券发行利率为 3.12%,因此本项目本期债券使用年限为 12 年,每半年付息一次,到期一次还本。

(二) 基本信息

1、评估程序

本项目事前绩效评估包括资料初审、现场评审、报告撰写、意见征集与报告修改四个阶段实施:

(1) 资料初审

第三方机构对项目单位提交的资料进行初审,形成初步评审意见,并列出现场评审材料清单,由项目单位提交资料。

(2) 现场评审

第三方机构以面对面的形式对项目进行集中评审,通过对分歧较大的点进行焦点讨论,取得一致意见后形成具体的评估意见。

(3) 报告撰写

第三方机构依据评审意见撰写项目评估报告初稿,内容主要包括评估对象、评估方式和方法、评估内容与结论、相关建议以及其他需要说明的问题等。

(4) 报告意见征集与修改

第三方机构将报告初稿提交相关部门,征集反馈意见,并结合相应的

材料对报告进行修改，最终形成报告终稿。

2、评估思路及方法

（1）评估思路

本次绩效评估要针对项目的立项必要性、投入经济性、绩效目标合理性、实施方案可行性、筹资合规性等五个方面进行综合评估、分析与论证，并提出相关建议。事前绩效评估将评价环节前移，更有利于从源头上把好资金分配关，优化财政资源配置、提高预算管理水平、提升公共服务质量，有利于推进“责任政府”和“效率型政府”的建设。

（2）评估方法

本项目事前绩效评估的方法拟采用成本效益分析法、比较法、因素分析法、最低成本法等。

①成本效益分析法。是指通过将项目的预算支出安排与预期效益进行对比分析，对项目进行评估。

②比较法。是指通过对绩效目标与预期实施效果、历史情况、不同部门和地区同类预算支出（项目）安排的比较，对项目进行评估。

③因素分析法。是指通过综合分析影响项目绩效目标实现、实施效果的内外因素，对项目进行评估。

④最低成本法。是指对预期效益不易计量的项目，通过综合分析测算其最低实施成本，对项目进行评估。

（3）评估方式

主要采取建立事前绩效评估指标体系，对项目进行评估打分，按评估得分确定评估结果。根据评估指标得分，确定事前评估结果，分为优、良、中、低、差五个等级，其中90分（含）以上为优，80（含）～90分为良，70（含）～80分为中，60（含）～70分为低，60分以下为差。（说明：对项目存在与单位职责不符，与现行法律法规、规章制度相抵触等重大缺陷

的，专家组可直接认定为“不通过评审”。)

兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目项目事前绩效评估表

一级指标	二级指标	评估要点	分值	分数
立项必要性（10分）	政策相关性	是否与国家、内蒙古自治区、兴安盟相关行业宏观政策和政府决策相关。	2	2
	职能相关性	是否与主管部门职能、规划及当年重点工作相关。	2	2
	需求相关性	①是否具有现实需求，需求是否迫切；②是否有可替代性；③是否有确定的服务对象或受益对象。	3	3
	财政投入相关性	是否具有公共性，是否属于公共财政支持范围。	3	3
投入经济性（40分）	投入合理性	①项目投入资源及预算等成本是否与项目实施内容、预期产出及效果相匹配，投入产出比是否合理；②投入预算等成本是否合理，测算依据是否充分；③其他渠道是否有充分投入；④项目建设规模是否合理、恰当，与当地的经济、社会发展水平或发展改革需要、计划、政府投资规模和投资计划等相匹配。	20	20
	成本控制措施有效性	项目是否采取相关成本控制措施，是否有比选方案，成本控制措施是否有效。	20	20
绩效目标合理性（20）	目标明确性	①绩效目标设定是否明确；②与部门长期规划目标、年度工作目标是否一致；③项目受益群体定位是否准确；④绩效目标和指标设置是否与项目高度相关。	10	10
	目标合理性	①绩效目标与项目预计解决的问题是否匹配；②绩效目标与现实需求是否匹配；③绩效目标是否具有一定的前瞻性和挑战性；④一级绩效指标（产出指标、效益指标、满意度指标）及其二级指标设置是否符合项目特点和充分必要；⑤三级绩效指标是否细化、量化，指标值是否合理、可考核。	10	10
实施方案可行性（20分）	实施内容明确性	项目内容是否明确、具体，与绩效目标是否匹配。	6	6
	实施方案可行性	①项目技术路线是否完整、先进、可行、合理，与项目内容及绩效目标是否匹配；②项目组织、进度安排是否合理；③与项目有关的基础设施条件是否能够得以有效保障。	7	5
	过程控制有效性	①项目申报、审批、调整及项目资金申请、审批、拨付等方面已履行或计划履行的程序是否规范；②项目组织机构是否健全、职责分工是否明确、项目人员条件是否与项目有关并得以有效保障；③业务管理制度、技术规程、标准是否健全、完善，以前年度业务制度执行是否出现过问题，相关业务方面问题是否得到有效解决并配有相应的保障措施；④项目执行过程是否设立管控措施、机制等，相关措施、机制是否能够保证项目顺利实施。	7	5
筹资合规性（10分）	筹资合规性	①资金来源渠道是否符合相关规定；②资金筹措程序是否科学规范，是否经过相关论证，论证资料是否齐全；③资金筹措是否体现权责对等，财权和事权是否匹配。	5	4

一级指标	二级指标	评估要点	分值	分数
	财政投入能力	①市、区财政资金配套方式和承受能力是否科学合理；②各级财政部门和其他部门是否有类似项目资金重复投入；③财政资金支持方式是否科学合理。	3	2
	筹资风险可控性	①对筹资风险认识是否全面；②是否针对预期风险设定应对措施；③应对措施是否可行、有效。	2	1
综合分数及等级				93

本项目评估得分为 93 分，建议予以支持。具体得分情况详见下表：

项目绩效评估汇总得分情况

一级指标	分值（分）	得分（分）
立项必要性	10	10
投入经济性	40	40
绩效目标合理性	20	20
实施方案可行性	20	16
筹资合规性	10	7
汇总得分	100	93

（三）评估的相关建议

1、建议加强建议书深度，提高项目投资估算的准确度，增加项目预算科学性；

2、绩效目标的前瞻性和挑战性不足，建议加强；

3、建立项目执行过程的管控措施、机制等。

六、投资者保护措施

1、项目还款责任与保障

本项目债券存续期间，收取的经营收入等优先用于偿还本项目债券资金的还本付息。经测算，本项目建设完成后，债券发行期间计算期内预计可实现收入扣除项目总成本后，本项目可用于资金平衡的项目净利润，足

够覆盖本项目融资成本、利息支出，实现偿债来源与融资自求平衡。

按照《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）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逐级向自治区财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由自治区财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。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。未按时足额向自治区财政缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政采取适当方式扣回。

2、严格执行债券资金专款专用

按照有关要求，本项目所涉及的专项债券的收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理。自治区级财政部门应当按照合同约定，及时偿还自治区、盟市专项债券到期本金、利息以及支付发行费用。市县级财政部门应当按照转贷协议确定，及时向自治区级财政部门缴纳本地区或本级应当承担的还本付息、发行费用等资金。地方各级政府部门应当会同行业主管部门、项目单位等加强专项债券项目对应资产管理。专项债券对应项目取得的政府性基金或专项收入，应当按照该项目对应的专项债券余额统筹安排资金，专门用于偿还到期债券本息，不得通过其他项目对应的项目收益偿还到期债券本息。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本息时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现予以归还。

3、加强信用评级体系

债券发行人按照有关规定开展债券信用评级，择优选择信用评级机构，与信用评级机构签署信用评级协议，明确双方权利和义务。信用评级机构

按照独立、客观、公正的原则开展信用评级工作，遵守信用评级规定与业务规范，及时发布信用评级报告。

专项债券发行人组建专项债券承销团队，承销团成员应当是在中国境内依法成立的金融机构，具有债券承销业务资格，资本充足率、偿付能力或者净资产状况等指标达到监管标准。债券发行人加强发债定价现场管理，确保在发行定价和配售过程中，不得有违反公平竞争、进行利益输送、直接或间接谋取不正当利益以及其他破坏市场秩序的行为。

债券发行人在专项债券发行定价结束后，通过中国债券信息网和本地区门户网站等媒体，及时公布债券发行结果。

4、健全信息披露机制

根据相关规定做好专项债券信息披露工作，披露本地区政府性基金预算收入、专项债券项目风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息，并充分披露对应项目详细情况、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案，以及由第三方专业机构出具的评估意见等。

专项债券发行人信息披露遵循诚实信用原则，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。保障投资者及时获取真实、可靠、有效地投资债券项目有关的重要信息。

5、强化道德约束，促进诚信建设

加强对投资者保护，是一项复杂的系统工程，必须从各方面进行统一协调，综合平衡，才能有效地保护投资者利益，增强其对证券市场的信心，从而有力地推动证券市场改革开放和稳定发展。通过道德建设，促进市场诚信的建设，使诚实守信的市场主体通过竞争胜出，诚实缺失的机构遭受市场的惩罚。推动各方诚实守信，加快投资者合法权益的保护，涉及证券市场各个方面道德建设。

6、摸清底数，动态监测

专项债券形成的资产是国有资产的重要组成部分。财政部门要按照财政部统一要求，同步组织建立专项债券对应资产的统计报告制度，实现对专项债券对应资产的动态监测。

七、风险分析及控制

1、运营风险分析

本项目的风险因素分析主要包括医院医疗服务收入变化（收入影响因素为患者接待人数的变化、人均消费的变化、设备运营维护及材料费用的变化等几个方面）。若接待人数、人均消费降低及运维成本增长，不能按照预测条件实现，则会影响项目预期收益，影响债券还本付息的覆盖率。

流动性测试通过单因素法或多因素分析法识别影响项目流动性的主要因素，测算未来项目的流动性风险。本项目针对医院接待人数的变化、人均消费变化及运营成本变化三个方面进行单因素流动性风险测试。

本项目选用利润不利变动 5%及 20%的情况下对项目的偿债能力进行影响因素分析，但项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数仍可达到 1.20 倍以上，在计算期内累计净现金流量均为正值，项目可依靠自身收益偿还项目债券本息。从财务角度上分析投资具备可行性。

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注医院收费定价情况，加强日常运行及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

2、市场风险

市场风险：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一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

风险控制措施：要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

3、财务风险

财务风险：如果在项目建设过程中，受市场因素影响，医疗设备价格上涨，将导致项目建设成本增加，财务负担加重，进而影响项目建设进度，以及项目建设期内专项债券的利息兑付，因此面临一定财务风险。

风险控制措施：项目建议书编制过程中，在测算项目总投资时已考虑相关风险。同时，在项目建设过程中，加强设备预算管理、招标及合同管理，尽可能控制采购成本。如在项目建设过程中由于采购成本增加，导致财务风险出现，兴安盟将通过统筹安排财政资金或再申请专项债券，确保项目顺利建设以及项目建设期内所发专项债券利息的全额兑付。

4、管理风险

管理风险：项目管理单位的组织管理水平、医疗设备供货厂商技术及管理水平、可能发生的突发性公共卫生安全等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照采购计划、按法定程序选择具有较高技术与管理水平的供货商。

5、政策风险

政策风险：兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目总投资估算为42,300.00万元。其中项目资本金为8,460.00万元，占项目总投资的20.00%，由财政配套资金解决；拟通过申请政府专项债券募集33,840.00万元，其中2023年已发行专项债券3,000.00万元，2024年债券用途调整

资金 23,030.00 万元, 2026 年拟发行专项债券 5,810.00 万元, 占项目总投资的 13.74%, 本期债券用途调整资金为 2,000.00 万元, 占项目总投资的 4.73%。

2023 年已发行 3,000.00 万元专项债券, 2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元, 2026 年拟发行 5,810.00 万元专项债券, 本期债券用途调整资金为 2,000.00 万元, 若国家针对专项债券发行政策进行调整, 可能导致债券还本付息发生变化, 进而影响项目后续运行。

风险控制措施: 本次债券发行是依据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》(国发【2014】43 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)实施, 国家相关政策变化可能性较小。同时, 如遇国家政策调整, 兴安盟将根据调整后的国家政策, 积极统筹安排, 多渠道筹措项目建设后续资金, 确保项目按期完工, 并顺利运营。

八、结论

兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目, 建设必要性充足。项目总投资估算为 42,300.00 万元。其中项目资本金为 8,460.00 万元, 占项目总投资的 20.00%, 由财政配套资金解决; 拟通过申请政府专项债券募集 33,840.00 万元, 其中 2023 年已发行专项债券 3,000.00 万元, 2024 年债券用途调整资金 23,030.00 万元, 2026 年拟发行专项债券 5,810.00 万元, 占项目总投资的 13.74%, 本期债券用途调整资金为 2,000.00 万元, 占项目总投资的 4.73%。

债券筹措资金用于兴安盟第三人民医院迁址新建新增建设项目建设。本次专项债券剩余使用年限为 12 年, 每半年付息一次, 到期一次还本。项目当前已建设完成, 目前项目在质保期内, 计划 2025 年完成本期债券用途调整资金 2,000.00 万元项目建设任务。

根据医疗服务收费标准、医疗设备及服务年工作量及考虑不同年份患者数量等因素确定收入测算的基础上项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 2.68 倍。项目期每一年累计净现金流量均为正值，设备全部达到交付使用状态，投入运行后医疗服务收入可确保各年度的还本付息均可按期支付，项目预期收益与融资可达平衡，满足《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）的项目收益自平衡要求。



注册会计师



注册会计师



2025 年 12 月

3200009



营 业 执 照

(副 本) (副本号: 1-1)

统一社会信用代码 91150191072572913P

名 称	内蒙古慧通会计师事务所（普通合伙）
类 型	普通合伙
主要经营场所	内蒙古自治区呼和浩特市金川开发区
执行事务合伙人	刘立红
成 立 日 期	2013年07月05日
合 伙 期 限	2013年07月05日至2033年07月04日止
经 营 范 围	审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分类、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计。代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）





2016 年 月 日

内蒙古自治区市场主体信用信息公示系统 www.nmgxygs.gov.cn

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制

证书序号: NO.014292

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

会计师事务所

执业证书

名称: 内蒙古慧通会计师事务所(普通合伙)

主任会计师: 刘立红

办公场所: 呼和浩特市金川开发区金二道7号惠丰药业公司办公楼1楼

组织形式: 合伙制

会计师事务所编号: 15010044

注册资本(出资额):

批准设立文号: 内财会[2013]675号

批准设立日期: 2013年06月14日

发证机关: 内蒙古自治区财政厅

二〇一三年六月十四日

中华人民共和国财政部制



