

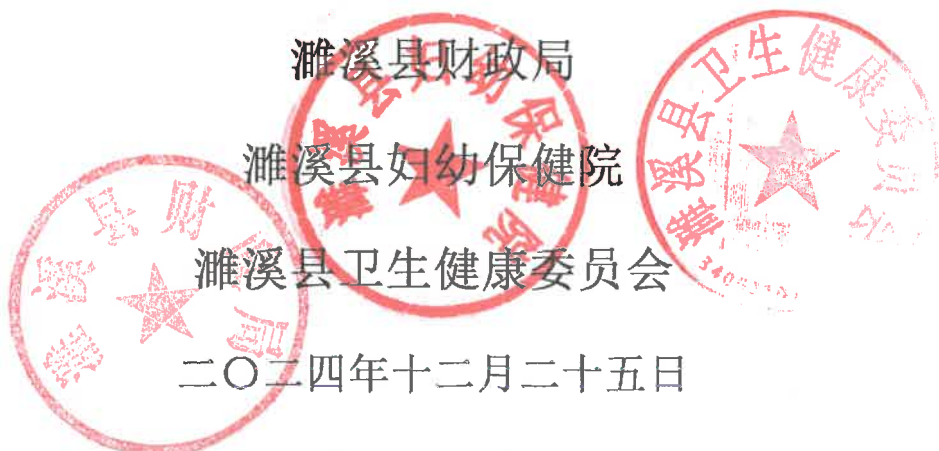
安徽省地方政府非标准专项债券
濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目
实施方案（续发）

濉溪县财政局

濉溪县妇幼保健院

濉溪县卫生健康委员会

二〇二四年十二月二十五日



目 录

项目情况简介：	2
一、项目基本情况	3
（一）项目概况	3
1、参与主体	3
2、建设内容及规模	3
3、项目审批及资质情况	3
4、项目建设方案	4
（二）区域基本经济情况	5
二、效益分析	5
（一）经济效益、社会效益分析	5
（二）项目预期绩效评价	6
三、项目投资估算及资金筹措方案	9
（一）投资估算	9
（二）资金筹措方案	10
（三）资金使用计划	10
四、项目收益与融资自求平衡分析	11
（一）项目融资情况	11
（二）预期收入	12
（三）运营成本预测	12
（四）项目净收益与压力测试	15
（五）独立第三方机构评估意见	23
五、项目潜在风险评估	23
（一）影响项目施工进度及社会稳定的风险和控制措施	23
（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施	24
六、还款保障措施	24

项目情况简介：

濰溪县妇幼保健院综合大楼建设项目计划发行债券融资总额为 32,000.00 万元，2020 年已发行政府专项债券 2,000.00 万元；2021 年已发行政府专项债券 4,000.00 万元；2022 年已发行 6,000.00 万元；2023 年已发行 10,000.00 万；2024 年已发行 2,000.00 万；2025 年计划发行政府专项债券 8,000.00 万元，其中本批次计划发行 **5,300.00 万**。募集资金专项用于濰溪县妇幼保健院综合大楼建设项目。债券期限为 10 年，2020 年已发行政府专项债券利率 3.37%；2021 年 5 月已发行 2,000.00 万元利率为 3.41%、2021 年 10 月已发行 2,000.00 万元利率为 3.16%；2022 年 1 月已发行 2,000.00 万元利率为 3.01%，2022 年 2 月已发行 4,000.00 万元利率为 3.05%；2023 年已发行政府专项债券利率 3.07%，2024 年已发行 2,000.00 万元利率为 2.53%，拟发行债券票面年利率为 3.70%，在债券存续期间每半年支付一次债券利息，到期一次还本。

一、项目基本情况

（一）项目概况

1、参与主体

项目名称：濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目

主管部门：濉溪县卫生健康委员会

实施单位：濉溪县妇幼保健院

建设地点：濉溪经济开发区民营路南侧，龙柏路西侧

2、建设内容及规模

本项目濉溪县妇幼保健院综合大楼按二级专科医院建设，拟设置住院床位 500 张。

规划建设用地面积约 80 亩，总建筑面积 62000 m²，其中：

（1）门诊住院综合楼一栋。建筑面积 50000 m²，开设住院床位 500 张，设置具有自助超市、书吧、药房、餐饮等便民设施，具有医疗保健功能于一体。

（2）独立发烧门诊住院综合楼一栋。建筑面积 6000 m²，设置数个独立发烧门诊单元，住院部按照高级别感染控制要求设置，达到应对群发性呼吸道和消化道等传染病救治要求。

（3）行政后勤保障综合楼一栋，建筑面积 6000 m²。

（4）配套室外道路、停车场、绿化、围墙、综合管线、环卫设施等。

3、项目审批及资质情况

（1）2020 年 3 月 4 日，濉溪县发展和改革委员会下发《关于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目项目建议书的批复》（濉发改政务[2020]52 号），包括项目内容及规模、资金来源等的批复。

（2）2020 年 3 月 4 日，濉溪县发展和改革委员会下发《关于濉

溪县妇幼保健院综合大楼建设项目可行性研究报告的批复》（濉发改政务[2020]68号），对项目建设地点、项目建设规模及内容、投资规模及资金来源等进行了批复。

（3）2020年3月1日，淮北市濉溪县生态环境分局下发《关于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目的环评说明》，原则同意开展环评工作并要求在项目开工前取得批复手续。

（4）2020年3月4日，濉溪县自然资源和规划局出具《关于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目选址的初审意见》，原则同意选址位置。

（5）2020年3月4日，濉溪县自然资源和规划局出具《关于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目拟选址地块的情况说明》，本项目不需要办理用地预审，要求在开工前取得项目用地批准文件。

（6）专项债资金管理方法

2018年10月19日，安徽省财政厅下发《安徽省财政厅关于加强专项债券发行和资金使用管理的通知》（财债[2018]1160号），要求加快2018年专项债券资金拨付和使用进度，做好2019年专项债券项目储备和融资需求统计，加强地方政府专项债券使用督促检查，各地要依法合规使用债券资金，严禁弄虚作假或违规使用资金。

4、项目建设方案

本项目建成后，通过人才培养和引进，将建设以产科、妇科、儿科为重点，兼顾内科、外科、五官、急诊等临床科室设置，完善相关辅助检查科室。不断提高妇幼保健机构管理和服务水平，加快建成功能健全、服务完善、管理规范、运行高效的妇幼健康服务体系。关于项目的建设方案在《濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目可行性研究报告》中详细描述。

（二）区域基本经济情况

1、濉溪县 2021-2023 年经济指标

2021-2023 年经济基本情况			
	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	540.8	571.2	603.6
地区生产总值增速（%）	1.4	0.1	7.3
其中：第一产业（亿元）	58.4	60.6	60.9
第二产业（亿元）	265.2	291.5	306.3
第三产业（亿元）	217.1	219.1	236.4
产业结构			
第一产业（%）	10.8	10.6	10.1
第二产业（%）	49	51	50.7
第三产业（%）	40.2	38.4	39.2

数据来源：濉溪县统计局、濉溪县政府工作报告

2、濉溪县 2023 年财政收支情况

2023 年完成财政总收入 56.0 亿元，同比增长 19.1%。其中，一般公共预算收入 33.6 亿元，同比增长 18.4%。其中税收收入 26.7 亿元，同比增长 22%；非税收入 6.9 亿元，同比增长 6.2%。一般公共预算支出 82.3 亿元，同比增长 4.4%。其中，教育支出 18.4 亿元，同比增长 4.5%；科学技术支出 3.0 亿元，同比增长 11.2%；社会保障支出 11.3 亿元，同比增长 14.7%；城乡社区事务支出 15.0 亿元，同比增长 5.7%；农林水事务支出 15.0 亿元，同比增长 5.7%。

二、效益分析

（一）经济效益、社会效益分析

本项目建成后，能提供优质高效的妇幼保健和计划生育服务，对提高全县占人口三分之二的妇女儿童整体素质，对营造家庭和睦，构建社会和谐，增强综合国力和实现国家可持续发展意义重大而深远。

该项目的实施可以从根本上提高濉溪县医疗卫生基础设施条件，提高濉溪县妇幼保健院医疗水平，完善科室，促使濉溪县妇幼保健院

更好地履行其医疗职能，保护人民群众的身体健康。能优化淮北市医疗资源配置，促进医疗卫生事业发展具有重要意义。

（二）项目预期绩效评价

依据本项目的功能特性和上述对项目预期产出、经济效益、社会效益的分析，通过项目实施前后功能的对比，并以定量和定性相结合的分析方式，明确本项目的所要实现的总体目标和绩效目标。主要包括：

1、总体目标：完成濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目的建设，通过项目的实施从根本上提高濉溪县医疗卫生基础设施条件，提高濉溪县妇幼保健院医疗水平，完善科室，促使濉溪县妇幼保健院更好地履行其医疗职能。

2、产出指标：反映项目单位根据既定目标计划完成的产品和服务情况，其包括：数量指标，反映项目单位计划完成的产品与服务的数量；质量指标，反映项目单位计划提供产品与服务达到的标准、水平和效果；时效指标，反映项目单位计划提供产品与服务的及时程度和效率情况；成本指标，反映项目单位计划提供产品与服务所需成本；其中：

（1）产出数量指标：本项目将建成的门诊住院综合楼、独立发烧门诊住院综合楼、行政后勤保障综合楼的数量。

（2）产出质量指标：本项目完成，达到可使用状态，其中：总占地面积 80 亩；床位 500 个；总建筑面积 62000 m²。

（3）产出时效指标：计划 2025 年 2 月完成项目建设。

（4）产出成本指标：总成本控制在 41,000 万元以内，合理安排预算支出。

3、效果指标：反映与既定绩效目标相关的、项目支出预期结果

的实现程度和影响，如经济效益指标、社会效益指标、生态效益指标、可持续影响指标及社会公众或服务对象满意度指标等。本项目具体包括以下指标：

（1）经济效益指标：是否有助于医疗公共基础事业与经济社会的协调发展。

（2）社会效益指标：是否优化濉溪县医疗资源配置，促进医疗卫生事业发展。

（3）生态效益指标：项目建设及运行中医疗废弃垃圾及污水是否及时妥当处理等。

（4）可持续发展指标：项目符合当地政府长远规划；项目单位制定了财务管理、质量管理等方面的制度等。

（5）服务对象满意度指标：通过调查，使项目主管单位、群众等对项目的满意程度达到 90%以上。

项目名称			濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目		
主管部门			濉溪县卫生健康委员会	实施单位	濉溪县妇幼保健院
项目属性			(√)新增项目 ()在建项目		
项目资金			项目投资总额：	41,000.00	
(万元)			其中：财政拨款	9,000.00	
			债券资金	32,000.00	
总体目标	实施目标（2020 年 2 月—2035 年）				
	目标 1：完成濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目的建设。 目标 2：通过项目的实施从根本上提高濉溪县医疗卫生基础设施条件，提高濉溪县妇幼保健院医疗水平，完善科室，促使濉溪县妇幼保健院更好地履行其医疗职能。				
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值	绩效标准
		数量	指标 1：门诊住院综合楼	一栋	1、严格按项目设计要求完成批复建

标		指标	指标 2: 独立发烧门诊住院综合楼	一栋	设任务得 5 分; 2、基本按设计要求完成任务, 得 3 分; 3、未按申报设计要求, 大量擅自改变建设标准、建设规模, 不得分。
			指标 3: 行政后勤保障综合楼	一栋	
		质量指标	指标 1: 总占地面积	80 亩	质量达标率=(质量达标产出数/实际产出数)×100%, 本指标得分=指标权重×质量达标率。低于 80%, 不得分。
			指标 2: 床位	500 个	
			指标 3: 总建筑面积	62000 m²	
		时效指标	指标 1: 按时完成建设	2025 年 2 月完成建设	完成及时率=[(计划完成时间—实际完成时间)/计划完成时间]×100%。及时完成的或未按时完成但不影响项目总进度的计满分, 影响总进度的按比例计分。
		成本指标	指标 1: 合理控制成本	41,000.00 万元	成本控制率 A=截至年末累计支出数/项目概算或当年预算数*100%标准计算, A≤100%得满分; 100% < A≤105%时, 得分为此项指标满分-100×(A-100%) (如: A=102.8%, 此项指标权重 4 分, 则得分为 4-2.8=1.2 分), A>105%时不得分。
	效益指标 (4 分)	经济效益指标	指标 1: 是否有助于医疗公共基础事业与经济社会的协调发展	是	预期带来经济效益良好 8-10 分, 预期带来收入增加效果一般 5-7 分, 预期带来收入增加效果很差 0-4 分。
		社会效益指标	指标 1: 是否优化濉溪县医疗资源配置, 促进医疗卫生事业发展	是	提高安全供电能力, 起到引领示范作用, 根据调查结果评分。
		生态效益指标	指标 1: 项目建设及运行中医疗垃圾及污水是否及时妥善处理	是	垃圾处理得当, 达到规划目标得满分, 否则不得分。
			指标 2: 在施工期间运送砂石、泥土、水泥等车辆, 车厢是否严密清洁, 防止泄漏造成沿途地面污染	是	清洁及时无地面污染, 达到规划目标得满分, 否则不得分。
			指标 3: 建筑装饰材料是否符合环保要求	是	选用环保材料进行建设, 达到规划目标满分, 否则不得分。

		可持续影响指标	指标 1: 项目是否符合当地政府长远规划	是	项目建设符合当地政府长远规划,运营具有长远规划,具有完善的管理制度。根据社会调查结果评分。
			指标 4: 项目运转资金保障是否可靠	是	
	满意度指标	服务对象满意度指标	指标 1: 项目主管单位对项目的满意程度	90%满意度	根据社会调查结果评分。

三、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

项目投资估算主要为濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目的工程费用、工程建设其他费用、工程建设预备费、建设期利息等。

经估算,本工程建设总投资为 41,000.00 万元。投资构成中,工程费用为 35,558 万元;工程建设其他费用为 1,716.09 万元;预备费用为 1,168.51 万元;建设期利息为 2,557.40 万元。其中,项目资本金为 9,000.00 万元,项目收益专项债资金为 32,000.00 万元。投资建设概算表如下表所示。

投资建设概算表

序号	工程或费用名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1	工程费用	20,978.00	6,080.00	8,500.00	-	35,558.00
1.1	主体工程	19,520.00	480.00	8,500.00	-	28,500.00
1.1.1	门诊住院综合楼	15,500.00	300.00	7,000.00	-	22,800.00
	土建工程	10,000.00				10,000.00
	电梯		300.00			300.00
	安装工程			7,000.00		7,000.00
	装饰工程	5,500.00				5,500.00
1.1.2	独立发烧门诊住院综合楼	2,220.00	120.00	900.00	-	3,240.00
	土建工程	1,500.00				1,500.00
	电梯		120.00			120.00
	安装工程			900.00		900.00
	装饰工程	720.00				720.00

1.1.3	行政后勤保障综合楼	1,800.00	60.00	600.00	-	2,460.00
	土建工程	1,200.00				1,200.00
	电梯		60.00			60.00
	安装工程			600.00		600.00
	装饰工程	600.00				600.00
1.2	室外工程	1,458.00	-	-	-	1,458.00
	道路及硬化	390.00				390.00
	绿化	208.00				208.00
	围墙	90.00				90.00
	环卫设施	300.00				300.00
	室外综合管网	470.00				470.00
1.3	医疗设备	-	5,600.00	-	-	5,600.00
	基本医疗设备		4,000.00			4,000.00
	病房床位单元设备		100.00			100.00
	其他诊疗设备		1,500.00			1,500.00
2	工程建设其他费用	-	-	-	1,716.09	1,716.09
	项目前期工作费				21.33	21.33
	项目建设单位管理费				339.57	339.57
	工程监理费				534.62	534.62
	勘察设计费				777.23	777.23
	招标工程费				43.33	43.33
3	预备费	-	-	-	1,168.51	1,168.51
3.1	基本预备费				1,168.51	1,168.51
3.2	涨价预备费					-
4	建设投资合计	20,978.00	6,080.00	8,500.00	4,129.04	39,687.04
5	建设期利息				2,557.40	2,557.40
6	项目总投资	20,978.00	6,080.00	8,500.00	5,442.00	41,000.00

（二）资金筹措方案

本工程建设总投资为 41,000.00 万元，计划发行项目收益专项债券融资 32,000.00 万元，占总投资额的 78.05%，剩余 9,000.00 万元由建设单位自筹或财政拨款，占总投资额的 21.95%。

（三）资金使用计划

本项目总投资为 41,000.00 万元，总建设期为 2020 年 2 月至 2025 年 2 月，在此建设期内的资金使用计划如下表。

项目建设期资金使用计划

年度	资金需求	资金安排	
		自有资金	发债资金

2020 年	2,000.00	-	2,000.00
2021 年	7,000.00	3,000.00	4,000.00
2022 年	12,000.00	6,000.00	6,000.00
2023 年	10,000.00	-	10,000.00
2024 年	2,000.00	-	2,000.00
2025 年	8,000.00	-	8,000.00
合计	41,000.00	9,000.00	32,000.00

四、项目收益与融资自求平衡分析

（一）项目融资情况

本项目拟发行 10 年期专项债券 32,000.00 万元，2020 年已发行 2,000.00 万元，2021 年已发行 4,000.00 万元，2022 年已发行 6,000.00 万元，2023 年已发行 10,000.00 万元，2024 年已发行 2,000.00 万元，2025 年拟发行 8,000.00 万元，其中本批次拟发行 **5,300.00 万元**，每半年付息，到期一次性还本，已发行债券利率按实际发行利率计算，拟发行债券参照本期同类债券利率，预计 3.7%。募集资金全部用于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目。

债券应付本息汇总情况表

年度	期初本金	本期增加	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
2020 年		2,000.00	-	2,000.00	-	-
2021 年	2,000.00	4,000.00	-	6,000.00	133.10	133.10
2022 年	6,000.00	6,000.00	-	12,000.00	289.90	289.90
2023 年	12,000.00	10,000.00	-	22,000.00	534.50	534.50
2024 年	22,000.00	2,000.00	-	24,000.00	713.30	713.30
2025 年	24,000.00	8,000.00	-	32,000.00	886.60	886.60
2026 年	32,000.00	-	-	32,000.00	1,034.60	1,034.60
2027 年	32,000.00	-	-	32,000.00	1,034.60	1,034.60
2028 年	32,000.00	-	-	32,000.00	1,034.60	1,034.60
2029 年	32,000.00	-	-	32,000.00	1,034.60	1,034.60
2030 年	32,000.00	-	2,000.00	30,000.00	1,034.60	3,034.60
2031 年	30,000.00	-	4,000.00	26,000.00	901.50	4,901.50
2032 年	26,000.00	-	6,000.00	20,000.00	744.70	6,744.70
2033 年	20,000.00	-	10,000.00	10,000.00	500.10	10,500.10
2034 年	10,000.00	-	2,000.00	8,000.00	321.30	2,321.30
2035 年	8,000.00	-	8,000.00	-	148.00	8,148.00
合计		32,000.00	32,000.00		10,346.00	42,346.00

（二）预期收入

本项目收入来源为门诊收入、住院收入等。

1、门诊收入

根据项目可行性研究报告，项目建成且达设计能力要求后，预计自 2025 年起每年增加门诊人次 20 万人次。其中运营期内第 1 年（2025 年）由于是年中投产运营，则人次按达产负荷的 50% 计算。

住院次均收费以以前年度（2018 年为 132 元/次、2019 年为 116 元/次）收费均值 124 元/次预测，出于谨慎性考虑，后续年度不再增长。

2、住院收入

濉溪县妇幼保健院 2020 年 1 月开始开展临床住院业务，核定床位 120 张，先期开放床位 30 张，床位使用率达 98%，近期预备再开放床位 30 张。项目建成后新增床位 500 张，出于谨慎性考虑，床位使用率以 95% 计算，则每年增加住院人次 14,250 人，其中运营期内第 1 年（2025 年）由于是年中投产运营，则人次按达产负荷的 50% 计算。

新项目建成投入使用后，鉴于就医环境的提升和先进设备的引用，结合濉溪县妇幼保健院现存院区临床住院业务试运行情况与当下新冠肺炎的历史大背景，出于谨慎性考虑，2025 年基期住院次均收费标准预计为 6,000 元/人，自 2026 年起住院次均收费每年预计涨幅 5%。

（三）运营成本预测

年运行费包括人员经费、卫生材料费、药品费、提取医疗风险基金、其他费用、债券发行费用等。

1、人员经费：根据项目可行性研究报告，本项目将增加劳动定员 220 人，其中普通工人 125 人，技术人员 70 人，管理人员 25 人。按照以上新增人员配置比例和当地工资福利水平，普通工人、技术人

员、管理人员平均工资按 1500 元/月、2500 元/月、3000 元/月计。

2、卫生材料费：参照周边同类型医院现存成本结构，卫生材料费为医疗收入的 13.9%，出于谨慎性考虑，预计运营期的卫生材料费为医疗收入的 15%。

3、药品费：参照周边同类型医院现存成本结构，药品费为医疗收入的 29.6%，出于谨慎性考虑，预计运营期的药品费为医疗收入的 31%。

4、提取医疗风险基金：医疗风险基金按有关规定，以医疗收入的 0.3%计提

5、其他费用：参照周边同类型医院现存成本结构，其他费用为医疗收入的 8.89%，出于谨慎性考虑，预计运营期的其他费用为医疗收入的 10%。

6、发行费用：发行费用为总发行金额的 0.11%。

债券存续期内本项目运营成本测算表预测见下表：

项目运营成本测算表

单位：万元

项目	建设期	运营期											
	2020.2-2025.2	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
医疗收入合计	-	3,805.00	9,662.00	11,906.38	12,378.05	12,872.53	13,392.65	13,938.43	14,511.28	15,112.63	15,743.90	16,406.53	139,729.38
人员经费	-	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	5,775.00
卫生材料费	-	570.75	1,449.30	1,785.96	1,856.71	1,930.88	2,008.90	2,090.76	2,176.69	2,266.89	2,361.59	2,460.98	20,959.41
药品费	-	1,179.55	2,995.22	3,690.98	3,837.20	3,990.48	4,151.72	4,320.91	4,498.50	4,684.92	4,880.61	5,086.02	43,316.11
提取医疗风险基金	-	11.42	28.99	35.72	37.13	38.62	40.18	41.82	43.53	45.34	47.23	49.22	419.20
其他费用	-	380.50	966.20	1,190.64	1,237.81	1,287.25	1,339.27	1,393.84	1,451.13	1,511.26	1,574.39	1,640.65	13,972.94
医疗成本合计	-	2,667.22	5,964.71	7,228.30	7,493.85	7,772.23	8,065.07	8,372.33	8,694.85	9,033.41	9,388.82	9,761.87	84,442.66

（四）项目净收益与压力测试

1、项目预期净收益

单位：万元

项目	建设期	运营期											合计
	2020.2-2025.2	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	
门诊收入	-	1,240.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	26,040.00
人均费用（元/人）	-	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	124.00	
年增加门诊人次（人）	-	100,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000	2,100,000
住院收入	-	2,565.00	7,182.00	9,426.38	9,898.05	10,392.53	10,912.65	11,458.43	12,031.28	12,632.63	13,263.90	13,926.53	113,689.38
年出院人次（人）	-	8,550.00	11,400.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	14,250.00	148,200.00
出院人次人均收费（元/人）	-	6,000.00	6,300.00	6,615.00	6,946.00	7,293.00	7,658.00	8,041.00	8,443.00	8,865.00	9,308.00	9,773.00	
床位数	-	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	
床位使用率	-	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	
收入合计	-	3,805.00	9,662.00	11,906.38	12,378.05	12,872.53	13,392.65	13,938.43	14,511.28	15,112.63	15,743.90	16,406.53	139,729.38
人员经费	-	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	5,775.00
卫生材料费	-	570.75	1,449.30	1,785.96	1,856.71	1,930.88	2,008.90	2,090.76	2,176.69	2,266.89	2,361.59	2,460.98	20,959.41
药品费	-	1,179.55	2,995.22	3,690.98	3,837.20	3,990.48	4,151.72	4,320.91	4,498.50	4,684.92	4,880.61	5,086.02	43,316.11
提取医疗风险基金	-	11.42	28.99	35.72	37.13	38.62	40.18	41.82	43.53	45.34	47.23	49.22	419.20
其他费用	-	380.50	966.20	1,190.64	1,237.81	1,287.25	1,339.27	1,393.84	1,451.13	1,511.26	1,574.39	1,640.65	13,972.94
成本合计	-	2,667.22	5,964.71	7,228.30	7,493.85	7,772.23	8,065.07	8,372.33	8,694.85	9,033.41	9,388.82	9,761.87	84,442.66
债券发行费用	35.20												35.20
净收益（不含折旧与摊销）	-35.20	1,137.78	3,697.29	4,678.08	4,884.20	5,100.30	5,327.58	5,566.10	5,816.43	6,079.22	6,355.08	6,644.66	55,251.52

2、压力测试

由于本项目门诊收费标准是固定的、住院收入均次收费是按 5%增长的，因此门诊收费按照人次的 95%、90% 分别测算，住院收费按照 5%的 95%、90%分别测算

（1）正常情况下的平均偿债倍数

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金流入	-	3,000.00	6,000.00					
2	债券资金流入	2,000.00	4,000.00	6,000.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00		
3	门诊收入						1,240.00	2,480.00	2,480.00
4	住院收入						2,565.00	7,182.00	9,426.38
小计	现金流入总额	2,000.00	7,000.00	12,000.00	10,000.00	2,000.00	11,805.00	9,662.00	11,906.38
二	现金流出								
1	建设资金	2,000.00	6,866.90	11,710.10	9,465.50	1,286.70	7,113.40		
2	人员经费						525.00	525.00	525.00
3	卫生材料费						570.75	1,449.30	1,785.96
4	药品费						1,179.55	2,995.22	3,690.98
5	提取医疗风险基金						11.42	28.99	35.72
6	其他费用						380.50	966.20	1,190.64
7	债券发行费用	2.20	4.40	6.60	11.00	2.20	8.80		
8	债券还本付息	-	133.10	289.90	534.50	713.30	886.60	1,034.60	1,034.60
小计	现金流出总额	2,002.20	7,004.40	12,006.60	10,011.00	2,002.20	10,676.02	6,999.31	8,262.90
三	净现金流量	-2.20	-4.40	-6.60	-11.00	-2.20	1,128.98	2,662.69	3,643.48
四	累计现金结余	-2.20	-6.60	-13.20	-24.20	-26.40	1,102.58	3,765.27	7,408.75

	平均偿债覆盖率	1.30
--	---------	------

续上表：

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	现金流入									
1	资本金流入									9,000.00
2	债券资金流入									32,000.00
3	门诊收入	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	2,480.00	26,040.00
4	住院收入	9,898.05	10,392.53	10,912.65	11,458.43	12,031.28	12,632.63	13,263.90	13,926.53	113,689.38
小计	现金流入总额	12,378.05	12,872.53	13,392.65	13,938.43	14,511.28	15,112.63	15,743.90	16,406.53	180,729.38
二	现金流出									
1	建设资金									38,442.60
2	人员经费	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	5,775.00
3	卫生材料费	1,856.71	1,930.88	2,008.90	2,090.76	2,176.69	2,266.89	2,361.59	2,460.98	20,959.41
4	药品费	3,837.20	3,990.48	4,151.72	4,320.91	4,498.50	4,684.92	4,880.61	5,086.02	43,316.11
5	提取医疗风险基金	37.13	38.62	40.18	41.82	43.53	45.34	47.23	49.22	419.20
6	其他费用	1,237.81	1,287.25	1,339.27	1,393.84	1,451.13	1,511.26	1,574.39	1,640.65	13,972.94
7	债券发行费用									35.20
8	债券还本付息	1,034.60	1,034.60	3,034.60	4,901.50	6,744.70	10,500.10	2,321.30	8,148.00	42,346.00
小计	现金流出总额	8,528.45	8,806.83	11,099.67	13,273.83	15,439.55	19,533.51	11,710.12	17,909.87	165,266.46
三	净现金流量	3,849.60	4,065.70	2,292.98	664.60	-928.27	-4,420.88	4,033.78	-1,503.34	15,462.92
四	累计现金结余	11,258.35	15,324.05	17,617.03	18,281.63	17,353.36	12,932.48	16,966.26	15,462.92	
	平均偿债覆盖率	1.30								

(2) 预计收入实现 95%情况下的平均偿债倍数

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金流入	-	3,000.00	6,000.00					
2	债券资金流入	2,000.00	4,000.00	6,000.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00		
3	门诊收入						1,178.00	2,356.00	2,356.00
4	住院收入						2,565.00	7,164.90	9,381.54
小计	现金流入总额	2,000.00	7,000.00	12,000.00	10,000.00	2,000.00	11,743.00	9,520.90	11,737.54
二	现金流出								
1	建设资金	2,000.00	6,866.90	11,710.10	9,465.50	1,286.70	7,113.40		
2	人员经费						525.00	525.00	525.00
3	卫生材料费						561.45	1,428.14	1,760.63
4	药品费						1,160.33	2,951.48	3,638.64
5	提取医疗风险基金						11.23	28.56	35.21
6	其他费用						374.30	952.09	1,173.75
7	债券发行费用	2.20	4.40	6.60	11.00	2.20	8.80	-	-
8	债券还本付息	-	133.10	289.90	534.50	713.30	886.60	1,034.60	1,034.60
小计	现金流出总额	2,002.20	7,004.40	12,006.60	10,011.00	2,002.20	10,641.11	6,919.87	8,167.83
三	净现金流量	-2.20	-4.40	-6.60	-11.00	-2.20	1,101.89	2,601.03	3,569.71
四	累计现金结余	-2.20	-6.60	-13.20	-24.20	-26.40	1,075.49	3,676.52	7,246.23
	平均偿债覆盖率	1.28							

续上表：

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	现金流入									
1	资本金流入									9,000.00
2	债券资金流入									32,000.00
3	门诊收入	2,356.00	2,356.00	2,356.00	2,356.00	2,356.00	2,356.00	2,356.00	2,356.00	24,738.00
4	住院收入	9,827.17	10,293.96	10,782.92	11,295.11	11,831.62	12,393.62	12,982.32	13,598.97	112,117.13
小计	现金流入总额	12,183.17	12,649.96	13,138.92	13,651.11	14,187.62	14,749.62	15,338.32	15,954.97	177,855.13
二	现金流出									-
1	建设资金									38,442.60
2	人员经费	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	5,775.00
3	卫生材料费	1,827.48	1,897.49	1,970.84	2,047.67	2,128.14	2,212.44	2,300.75	2,393.25	20,528.28
4	药品费	3,776.78	3,921.49	4,073.07	4,231.84	4,398.16	4,572.38	4,754.88	4,946.04	42,425.09
5	提取医疗风险基金	36.55	37.95	39.42	40.95	42.56	44.25	46.01	47.86	410.55
6	其他费用	1,218.32	1,265.00	1,313.89	1,365.11	1,418.76	1,474.96	1,533.83	1,595.50	13,685.51
7	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	35.20
8	债券还本付息	1,034.60	1,034.60	3,034.60	4,901.50	6,744.70	10,500.10	2,321.30	8,148.00	42,346.00
小计	现金流出总额	8,418.73	8,681.53	10,956.82	13,112.07	15,257.32	19,329.13	11,481.77	17,655.65	163,648.23
三	净现金流量	3,764.44	3,968.43	2,182.10	539.04	-1,069.70	-4,579.51	3,856.55	-1,700.68	14,206.90
四	累计现金结余	11,010.67	14,979.10	17,161.20	17,700.24	16,630.54	12,051.03	15,907.58	14,206.90	131,572.90
	平均偿债覆盖率	1.28								

(3) 预计收入实现 90%情况下的平均偿债倍数

序号	项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一	现金流入								
1	资本金流入	-	3,000.00	6,000.00					
2	债券资金流入	2,000.00	4,000.00	6,000.00	10,000.00	2,000.00	8,000.00		
3	门诊收入						1,116.00	2,232.00	2,232.00
4	住院收入						2,565.00	7,147.80	9,336.60
小计	现金流入总额	2,000.00	7,000.00	12,000.00	10,000.00	2,000.00	11,681.00	9,379.80	11,568.60
二	现金流出								
1	建设资金	2,000.00	6,866.90	11,710.10	9,465.50	1,286.70	7,113.40		
2	人员经费						525.00	525.00	525.00
3	卫生材料费						552.15	1,406.97	1,735.29
4	药品费						1,141.11	2,907.74	3,586.27
5	提取医疗风险基金						11.04	28.14	34.71
6	其他费用						368.10	937.98	1,156.86
7	债券发行费用	2.20	4.40	6.60	11.00	2.20	8.80	-	-
8	债券还本付息	-	133.10	289.90	534.50	713.30	886.60	1,034.60	1,034.60
小计	现金流出总额	2,002.20	7,004.40	12,006.60	10,011.00	2,002.20	10,606.20	6,840.43	8,072.73
三	净现金流量	-2.20	-4.40	-6.60	-11.00	-2.20	1,074.80	2,539.37	3,495.87
四	累计现金结余	-2.20	-6.60	-13.20	-24.20	-26.40	1,048.40	3,587.77	7,083.64
	平均偿债覆盖率	1.25							

续上表：

序号	项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	合计
一	现金流入									
1	资本金流入									9,000.00
2	债券资金流入									32,000.00
3	门诊收入	2,232.00	2,232.00	2,232.00	2,232.00	2,232.00	2,232.00	2,232.00	2,232.00	23,436.00
4	住院收入	9,756.98	10,195.88	10,654.73	11,133.53	11,635.13	12,158.10	12,705.30	13,276.73	110,565.78
小计	现金流入总额	11,988.98	12,427.88	12,886.73	13,365.53	13,867.13	14,390.10	14,937.30	15,508.73	175,001.78
二	现金流出									-
1	建设资金									38,442.60
2	人员经费	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	525.00	5,775.00
3	卫生材料费	1,798.35	1,864.18	1,933.01	2,004.83	2,080.07	2,158.52	2,240.60	2,326.31	20,100.28
4	药品费	3,716.58	3,852.64	3,994.89	4,143.31	4,298.81	4,460.93	4,630.56	4,807.71	41,540.55
5	提取医疗风险基金	35.97	37.28	38.66	40.10	41.60	43.17	44.81	46.53	402.01
6	其他费用	1,198.90	1,242.79	1,288.67	1,336.55	1,386.71	1,439.01	1,493.73	1,550.87	13,400.17
7	债券发行费用	-	-	-	-	-	-	-	-	35.20
8	债券还本付息	1,034.60	1,034.60	3,034.60	4,901.50	6,744.70	10,500.10	2,321.30	8,148.00	42,346.00
小计	现金流出总额	8,309.40	8,556.49	10,814.83	12,951.29	15,076.89	19,126.73	11,256.00	17,404.42	162,041.81
三	净现金流量	3,679.58	3,871.39	2,071.90	414.24	-1,209.76	-4,736.63	3,681.30	-1,895.69	12,959.97
四	累计现金结余	10,763.22	14,634.61	16,706.51	17,120.75	15,910.99	11,174.36	14,855.66	12,959.97	125,773.28
	平均偿债覆盖率	1.25								

（4）融资覆盖倍数

本期债券募投项目收益来源于濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目产生的收益，主要为门诊收益、住院收益。

本期债券募投项目收益和现金流覆盖融资还本付息情况：按预计收入实现 100%情况下，综合融资本息覆盖倍数为 1.30；按预计收入实现 95%情况下，综合融资本息覆盖倍数为 1.28；按预计收入实现 90%情况下，综合融资本息覆盖倍数为 1.25。

综上所述，濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目可以完全覆盖对应融资成本。

（五）独立第三方机构评估意见

经专项评估，评估机构认为，在濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，濉溪县妇幼保健院综合大楼建设项目预期收益对应的未来现金流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。

五、项目潜在风险评估

（一）影响项目施工进度及社会稳定的风险和控制措施

1、施工措施

施工过程中会产生环境影响、出行不便等因素，以及施工安全、施工管理等方面不稳定因素，同时还有用工安全、安全保障、工资发放、工程款支付等产生引发社会不稳定的因素，可能引发矛盾，影响施工进度及社会稳定。

2、资金链出现断裂

项目的实施迫切需要资金的支持，缺乏持续的资金支持将使项目存在无法推进的风险。

针对以上两个风险因素，我们建议发挥当地政府及其相关职能部门在项目社会稳定风险管理工作中的主导作用，构建合理、通畅的风险管理联动机制，通过制定项目风险管理工作计划，深入开展调查分析，加强对项目的正面宣传，优化设计方案，强化施工和运营期的管理，妥善处理地区历史矛盾等工作，全方位地落实、开展风险管理工作，风险发生概率将进一步降低、风险影响程度亦将减小。同时，项目实施方需加强财务管理，保证资金专款专用，保证资金按计划、按需求投入，产生应有的效益；加强成本控制和节约意识，提高资金使用率；全面推进预算管理，定期进行经营成本分析，优化配置财务资源，提高经济运行质量，加强审计督察工作，以有效防范财务风险。

（二）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1、投资测算不准确

因项目总投资额核算不准确，物价超预期上涨等因素而使项目实际资金需求超出预算等均可能使项目面临建设资金不足的风险，造成工程不能按时完工。

对策：项目实施方进一步完善项目管理机制，严格投资控制，杜绝“三超”现象；严格执行项目预算管理审批制度、项目资金收付管理制度，并对资金的使用及归集情况进行实时监控，以确保项目实际投资控制在预算范围内。

2、偿付风险

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。本项目专项债的偿付资金来自于门诊收入、住院收入等，偿债较有保障，偿付风险较低。但若发行人不能及时足额筹集到所需资金，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

对策：对项目的资金流建立严格的账户监管机制，保障项目现金流及时足额归集至项目收入归集账户和偿债资金账户，切实保障投资者的利益。

六、还款保障措施

按《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省财政缴纳本级应承担的还本付息资金，由省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

条件投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹资资金偿还债务。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。