

安徽省专项债券
宁国市人民医院迁扩建项目
实施方案

财政部门：宁国市财政局



主管部门：宁国市卫生健康委员会



实施单位：宁国市人民医院



出具日期：2025年2月21日

目 录

一、项目主要内容.....	3
(一) 债券基本信息.....	3
(二) 项目名称.....	3
(三) 建设单位.....	3
(四) 项目地址.....	4
(五) 项目性质.....	4
(六) 建设规模及主要建设内容.....	4
(七) 项目建设期.....	4
(八) 项目投资概况.....	4
(九) 建设方案.....	5
(十) 本区域经济、财政、债务数据.....	7
二、项目重大经济社会效益分析.....	8
(一) 项目背景.....	8
(二) 项目建设的必要性.....	12
(三) 公益性分析.....	14
(四) 项目经济效益与社会效益分析.....	15
三、项目事前绩效评估.....	16
(一) 项目实施的必要性、公益性、收益性.....	16
(二) 项目建设投资合规性与项目成熟度.....	17
(三) 项目资金来源和到位可行性.....	18
(四) 项目收入、成本、收益预测合理性.....	18
(五) 债券资金需求合理性.....	18
(六) 项目偿债计划可行性和偿债风险点.....	19
(七) 绩效目标合理性.....	20
(八) 事前绩效评估结论.....	23
四、项目资金情况、项目建设计划及现状.....	23
(一) 项目资金情况.....	23
1. 投资测算依据.....	23
2. 项目总投资.....	23
3. 资金筹措.....	25
(二) 项目建设及投资计划.....	26
1. 项目建设计划.....	26
2. 项目投资计划.....	26
(三) 项目建设现状及相关批复资料.....	26
(四) 参与主体.....	27
五、项目预期收益分析.....	28
(一) 收入来源和基本假设.....	28
(二) 项目成本和基本假设.....	29

(三) 税费和基本假设.....	32
(四) 项目现金流量预测.....	32
六、项目预期收益、支出以及融资平衡情况.....	33
(一) 债券应付本息情况.....	33
(二) 项目预期收益、支出以及融资平衡情况.....	36
(三) 本息覆盖倍数的敏感性分析.....	37
七、项目融资计划及资金管理方案.....	38
(一) 项目发行地方政府专项债券募集资金计划.....	38
(二) 项目资金管理方案.....	38
(三) 专项债券发行依据.....	40
八、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估及控制措施.....	42
(一) 影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施.....	43
(二) 影响项目收益的风险及控制措施.....	46
(三) 影响融资平衡结果的风险及控制措施.....	48
九、投资者还款保障措施.....	48
(一) 项目还款责任与保障.....	48
(二) 项目收入管理.....	49
(三) 必要时在限额内发行相关专项债券周转偿还或采取其他还款方式... 49	
(四) 从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案.....	50
(五) 落实加强政府债务预算算理.....	52
(六) 项目资产管理.....	52
十、其他需要说明的事项.....	52

一、项目主要内容

本项目属于在建项目，已取得《中华人民共和国建筑工程施工许可证》(编号：341881202307180101)、《开工令》(编号：RMY-Y-ZH-KG001)。项目具体情况如下：

(一) 债券基本信息

宁国市人民医院迁扩建项目总投资为 27000.00 万元，拟使用专项债券资金 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年，按半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。此次债券品种为记账式固定利率付息债券、新增债券。债券发行后可按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通。债券基本信息如下：

债券基本信息

项目名称	宁国市人民医院迁扩建项目
合计募集规模	贰亿壹仟陆佰万元(RMB: 216,000,000.00元)
募集资金用途	拟用于宁国市人民医院迁扩建项目
债券期限	10年期
债券利率	固定利率（实际以中标利率为准）
还本付息方式	利息按半年付息一次，最后一期利息随本金一起支付

(二) 项目名称

宁国市人民医院迁扩建项目，简称“本项目”。

(三) 建设单位

宁国市人民医院。

（四）项目地址

本项目建设地点位于宁国市宁城南路。

（五）项目性质

本项目属于新增改扩建项目。

（六）建设规模及主要建设内容

项目计划用地面积43亩，总建筑面积51000m²，主要建设13层病房综合大楼一座（地上建筑面积46600m²，地下建筑面积4400m²），其中，1-4层为裙楼，每层面积4000平米；5-13层为住院楼层，单层设置A\B两个护理单元，暂定18个护理单元，A护理单元45张床位，B护理单元55张床位，设计总规模为900张床；配套建设通风采暖系统、变配电系统、给排水、消防、环保设备等基础设施。

（七）项目建设期

本项目建设期2020年2月-2026年3月（含前期准备工作，经与项目单位确认，项目整体计划于2026年3月竣工）。

（八）项目投资概况

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》，本项目总投资估算为 27000.00 万元，其中建筑工程费 21068.00 万元，设备及工器具购置费 2026.33 万元，工程建设其他费用 1225.92 万元，预备费 1216.02 万元，流动资金 1463.73 万元。

（九）建设方案

1. 设计原则

人性化原则、医患沟通功能互补原则、地方性原则、经济性原则。

2. 整体风格

（1）人文医院：主要体现宁国市文化特色，在新院区建设中充分体现地域文化的内涵，通过对宁国市文化的挖掘，融入在新院区建设中并进一步传承和发扬。

（2）生态医院：主要体现出医院建设的风格特色，与周边环境的和谐统一，院区内有水有园，水趣园趣相合，设计顺应持续发展原则，充分考虑节约能源，合理利用水、电资源。

（3）数字医院：主要体现现代医院的需求，通过现代化的手段，使医院内管理和医疗、医疗手段，高度现代化、数字化以及智能化。

3. 建筑的具体要求

（1）功能区划要清晰，行政区、医技医疗区、生活区、病房区等，区域划分既要明晰，又要紧凑，更要达到和谐统一，互不干扰。

（2）行政区：主要集中行政办公的场所，要充分体现出院院管理的现代性、高效性、和谐性。

（3）医疗医技区：主要集中医技教学场所，为医院的主要功能区，并确保良好的朝向，要充分体现以人为本的和谐统一。

（4）病房区：是患者进行治疗主要场所，在确保安全性的前提下，应适当考虑患者户外活动便捷，因此在病房区设置了部分运动

场地。

4. 总平面布局方案

(1) 场地分析

经综合分析，整个医院建筑采用集中式布局。

(2) 规划设计

1) 道路规划

医院主入口设在宁城南路，建设景观中心广场，并设立景观、雕像等。形成具有本院特色的景观广场。

2) 景观绿化规划

医院绿化风格定位于三种：第一种是规则大草坪和对称的高大乔木，用于医院规则的礼仪空间，第二种为生活区的生态景观园，树林为主，配以小溪 水池和花草灌木。第三种为疏林草地式用于其余的外部空间。

3) 日照分析

建筑主要房间南北布置，有利于日照和通风，可降低建筑能耗。病房楼南北开窗，外廊布置在南侧利用太阳高度角的变化，夏季有利于遮阳，冬季有利于日照。病房冬至日底层满窗日照不小于 3 小时。

4) 竖向规划

在充分研究地形的基础上，以合理的功能布局和最大限度的减少工程量为原则，保证通车及步行道的可行性。地形高差较大，根据已定的道路标高和建筑室外地平标高，确定各项用地标高，如建

筑物、草地等的标高。

（十）本区域经济、财政、债务数据

一、地方经济状况			
项目 \ 年份	2021 年	2022 年	2023 年
地区生产总值（亿元）	431.7	454.3	460.4
地区生产总值增速（%）	10.7	6	7.0
第一产业（亿元）	27.4	28.5	28.2
第二产业（亿元）	252.6	269.1	262.5
第三产业（亿元）	151.7	156.7	169.7
产业结构			
第一产业（%）	6.3	6.3	6.1
第二产业（%）	58.5	59.2	57.0
第三产业（%）	35.1	34.5	36.9
固定资产投资增长（%）	17.0	14.9	10
二、财政收支状况（亿元）			
（一）近三年一般公共预算收支			
项目 \ 年份	2021 年	2022 年	2023 年
一般公共预算收入	35.19	37.23	39.03
一般公共预算支出	45.23	54.54	55.70
地方政府一般债券收入	3.98/4.01	4.66	10.21
地方政府一般债券还本支出	3.63	4.60	5.58
转移性收入	18.9	20.73	32.40
转移性支出	8.87	1.71	15.73
（二）近三年政府性基金预算收支			
政府性基金收入	15.88	22.01	20.50
政府性基金支出	21.19	41.35	35.31
地方政府专项债券收入	11.82	19.25	23.86
地方政府专项债券还本支出	2.36	0.94	2.57
（三）近三年国有资本经营预算收支(万元)			
国有资本经营收入	812	1054	1072
国有资本经营支出	489	314	365
三、地方政府债务状况（亿元）			
截至 2023 年底地方政府债务余额	120.02		
2019 年地方政府债务限额	51.94		
2020 年地方政府债务限额	67.37		
2021 年地方政府债务限额	77.2		
2022 年地方政府债务限额	96.37		
2023 年地方政府债务限额	121.32		

二、项目重大经济社会效益分析

（一）项目背景

1. 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》

深化医药卫生体制改革，坚持预防为主方针，建立健全基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务，推广全民健身，提高人民健康水平。

（1）全面深化医药卫生体制改革

实行医疗、医保、医药联动，推进医药分开，建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度。全面推进公立医院综合改革，坚持公益属性，破除逐利机制，降低运行成本，逐步取消药品加成，推进医疗服务价格改革，完善公立医院补偿机制。建立现代医院管理制度，落实公立医院独立法人地位，建立符合医疗卫生行业特点的人事薪酬制度。完善基本药物制度，深化药品、耗材流通体制改革，健全药品供应保障机制。鼓励研究和创制新药，将已上市创新药和通过一致性评价的药品优先列入医保目录。鼓励社会力量兴办健康服务业，推进非营利性民营医院和公立医院同等待遇。强化全行业监管，提高医疗服务质量，保障医疗安全。优化从医环境，完善纠纷调解机制，构建和谐医患关系。

（2）完善医疗服务体系

优化医疗机构布局，推动功能整合和服务模式创新。加强专业公共卫生机构、基层医疗卫生机构和医院之间的分工协作，健全上

下联动、衔接互补的医疗服务体系，完善基层医疗服务模式，推进全科医生（家庭医生）能力提高及电子健康档案等工作，实施家庭签约医生模式。全面建立分级诊疗制度，以提高基层医疗服务能力为重点，完善服务网络、运行机制和激励机制，实行差别化的医保支付和价格政策，形成科学合理就医秩序，基本实现基层首诊、双向转诊、上下联动、急慢分治。加强医疗卫生队伍建设，实施全民健康卫生人才保障工程和全科医生、儿科医生培养使用计划，健全住院医师规范化培训制度。通过改善从业环境和薪酬待遇，促进医疗资源向中西部地区倾斜、向基层和农村流动。完善医师多点执业制度。全面实施临床路径。提升健康信息服务和大数据应用能力，发展远程医疗和智慧医疗。每千人口执业（助理）医师数达到 2.5 名。

2. 《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》中指出：

指导思想：以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神，坚持新时代卫生与健康工作方针，以人民健康为中心，加快提高卫生健康供给质量和服务水平，更加注重早期预防和医防协同，更加注重优质扩容和深度下沉，更加注重质量提升和均衡布局，更加注重中西医并重和优势互补，集中力量解决一批全国性、跨区域的大事、急事和难事，为全面推进健康中国建设提供强有力的支撑。

建设目标：到 2025 年，在中央和地方共同努力下，基本建成体

系完整、布局合理、分工明确、功能互补、密切协作、运行高效、富有韧性的优质高效整合型医疗卫生服务体系，重大疫情防控救治和突发公共卫生事件应对水平显著提升，全方位全周期健康服务与保障能力显著增强，努力让广大人民群众就近享有公平可及、系统连续的高质量医疗卫生服务。

3. 《宁国市卫生健康事业发展“十四五”规划》提出十四五期间宁国市卫生健康的主要目标为：

——居民健康水平明显改善，主要健康指标达到全省前列。到2025年，健康宁国建设取得突破进展，“健康融入所有政策”理念得到进一步贯彻，健康支持性环境进一步改善，优生优育优教水平进一步提高，出生人口素质全面提升。全市常住人口人均期望寿命适当提高；孕产妇死亡率、婴儿死亡率、5岁以下儿童死亡率保持在较好控制水平；城乡居民健康素质差异进一步缩小。

——公共卫生安全保障能力显著增强。疾病预防控制体系明显改善，应对突发重大公共卫生事件的能力和水平不断提升。整合型卫生健康服务体系基本建立，妇幼、精神卫生、康复、老龄健康等服务功能不断完善，影响健康的危险因素得到有效治理，消除一批重大疾病。

——整合型医疗服务体系进一步优化。医药卫生体制综合改革深入实施，重点领域和关键环节取得重大突破，全面建成体系完整、分工明确、功能互补、密切协作、运行高效的整合型优质医疗卫生服务体系。不同人群逐步享受到同等的医疗卫生服务，切实增强人

民群众卫生健康服务获得感。

——优质均衡的公共卫生服务体系基本形成。到 2025 年，“医防融合”、“医养结合”等改革举措进一步完善。做好居民全生命周期健康管理。青少年新发近视率明显下降。心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病等重大慢性病发病率上升趋势得到遏制。重点传染病、严重精神障碍、地方病、职业病得到有效防控。加强康复、老年病、长期护理、慢性病管理、安宁疗护等接续性医疗机构建设。推进基本公共卫生服务均等化。

——中医药健康服务有效普及。加大中医中药管理的投入，加强中医药人才队伍建设，充分发挥中医药在治未病中的主导作用、在重大疾病治疗中的协同作用，全方位全周期做好中医药健康服务，推动地方特色中医药产业持续健康发展。

——职业健康保护行动取得显著成效。到 2025 年，与我市工业经济发展相适应的职业健康监管和服务体系更加完善，治理能力进一步提升。职业病危害源头治理力度继续加大，工作场所劳动条件不断改善；用人单位主体责任有效落实，劳动者职业健康权益得到进一步保障；全社会职业健康意识显著增强，联防联控的职业健康工作机制基本形成。

——健康服务模式有效转变。以治疗疾病为中心转向以促进健康为中心，以人为本的一体化、全过程健康管理服务模式基本建立。分级诊疗制度稳步推开，基层医疗卫生机构服务承载力增强，人民群众首诊在基层的意愿和参与自我健康管理决策的能力显著提高。

创新健康服务模式，推进智慧健康服务体系建设。健康服务业进一步拓展，培育有特色的健康管理服务产业，推进可穿戴设备、智能健康电子产品和健康医疗移动应用服务等发展。

——完善医学人才培养和发展体系。卫生健康事业实现跨越式发展必须紧紧依靠人才优先发展战略，破除束缚人才发展的思想观念和体制机制障碍，优化职业发展环境，建立符合行业特点的人事薪酬制度，增强卫生健康行业对优秀人才的吸引力，解放和增强医疗卫生人才活力。

（二）项目建设的必要性

1.项目符合国家政策和行业规范规划

国家宏观决策给卫生事业发展营造了有利条件，国家要求“建立基本医疗卫生制度，提高全民健康水平。健康是人全面发展的基础，关系千家万户幸福。要坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，鼓励社会参与，建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系药品供应保障体系，为群众提供安全、有效、方便、廉价的医疗卫生服务。完善重大疾病控制体系，提高突发公共卫生事件应急处置能力。加强农村三级卫生服务网络和城市社区卫生服务体系建设，深化公立医院改革。建立国家基本药物制度，保证群众基本用药。加强医德医风建设，提高医疗服务质量。确保食品药品安全。”这些大政方针为卫生事业的发展提供

了良好的政策环境。

2.是加强宁国市公共卫生基础设施建设和促进经济社会协调发展的需要

医疗服务工作是带有一定社会福利性质的公益性事业，直接担负着救死扶伤、治病救人的光荣使命。加强公共卫生基础设施建设，不仅能够保障全市公民身心健康、提高政府应对突发公共卫生事件的能力，也是促进全市乃至我省皖南地区经济和社会协调发展，维护社会稳定的战略举措。这项工作与人民群众的切身利益密切相关，理所当然地得到了党和政府的高度重视，受到了社会各界和广大人民群众的高度关切。

为尽早建立起较为完善的公共卫生网络体系，切实保障人民群众的生命安全和身体健康，在充分把握国家提出的“因地制宜、合理布局，中央指导、地方负责，平战结合、统筹兼顾，整体规划分步实施”的建设原则基础上，加快推进全市公共卫生基础设施建设。

3.是提高医院医疗服务水平和服务质量的需要

随着社会的进步，人民生活水平的提高，对疾病医疗诊治水平的要求越来越高。同时，疾病种类的不断增多，也给医务工作提出了新的挑战。近年来，疾病并发症病率逐渐提高，一些疾病的前期症状往往不是由于一种病情产生，有些病症显出突发的不明原因性，传统的诊断方法不能准确判断，容易造成误诊和错诊，由于缺少必要的设备，医生只能让患者转诊。同时医疗行业是技术积累和技术创新非常突出的领域，先进的设备对于医学的科学研究提供了必要的

条件，对于推广先进技术促进作用巨大。此项目的建设和技术装备水平的提高会加快科研的开拓，促进医学科技进步。

4.加强医药健康产业组织体系建设的需要

《健康中国行动（2019-2030年）》等三个“健康中国”文件将推动我国加大公共医疗卫生投资及传染病领域的投资，加快激活国家、社会及公众各类主体“健康行动”的潜能，形成国家投资、政府消费、社会供给和民生需求相统筹的经济提振新动能。

为抢抓医药健康投资新机遇，结合国家公共卫生应急体系建设，承接疫情防控科研成效，各地应增强医药健康发展的组织建设能力，可统筹国家应急体系建设，成立医药健康发展领导小组，设立专门的工作组织机构，统筹推动公共卫生医疗体系、病毒瘟疫综合防控体系、生物医药产业发展、健康城市、智慧城市建设的一体化建设，形成发展一盘棋，实现民生事业、城市建设和高质量经济发展的统筹。

加强医药健康与城市建设相统筹的投融资体系建设。成立医药健康与智慧城市建设统筹发展专项基金，构建长效机制，统筹卫生防疫体系、医疗资源提升、医药健康产业发展、智慧城市建设，创新投资方式，实现固定资产投资、产业投资和社会民生投资的有机结合，吸引医药健康创新资金支持。

综上所述，项目的建设十分必要。

（三）公益性分析

国家宏观决策给卫生事业发展营造了有利条件，要求“建立基

本医疗卫生制度，提高全民健康水平。健康是人全面发展的基础，关系千家万户幸福。要坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，鼓励社会参与，建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系药品供应保障体系，为群众提供安全、有效、方便、廉价的医疗卫生服务。完善重大疾病控制体系，提高突发公共卫生事件应急处置能力。加强农村三级卫生服务网络和城市社区卫生服务体系建设，深化公立医院改革。建立国家基本药物制度，保证群众基本用药。加强医德医风建设，提高医疗服务质量。确保食品药品安全。”这些政策方针为卫生事业的发展提供了良好的政策环境。本项目为医疗卫生建设项目，经过这次新型冠状病毒疫情，各个地市在医疗资源上需要投入更多的资金，才能满足广大人民群众对医疗资源的需求。宁国市人民医院坚持医疗卫生工作的公益性，坚持以人民健康为中心，为群众提供全方位全周期健康服务。因此，本项目的实施具有显著的公益性。

（四）项目经济效益与社会效益分析

本项目建设期缺少建设资金，故以申请政府专项债券的方式筹集建设资金，运营期本项目的收入主要来源于门诊收入和住院收入，可以满足项目收益与融资自求平衡问题，该项目建成投入使用后，将大大改善宁国市人民医院的医疗条件，提高疾病防治水平和综合服务功能，有效提高治愈率、好转率，有力的保障人民群众的身体

健康和生命安全，改变农民因病致贫、因病返贫的恶性循环，为宁国市广大新型农村合作医疗及城镇医保人群提供更优质的服务，为提高宁国市人口素质，振兴经济构建和谐社会产生积极的促进作用。本项目的实施，让群众更多地享受到价格低廉的医疗保健服务，同时加速宁国市医疗事业的现代化建设步伐。进一步推进精准健康扶贫，着力解决因病致贫、因病返贫问题。因此，本项目的实施具有一定的经济和社会效益。

三、项目事前绩效评估

依据财政部《关于印发地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》的通知（财预〔2021〕61号），申请专项债券资金前，项目单位或项目主管部门要开展事前绩效评估，并将评估情况纳入专项债券项目实施方案。事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性。根据项目建设背景、前期手续、项目资金筹措方式、专项债券资金需求、资金平衡测算及偿债计划，本项目事前绩效评估及结论如下：

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

（1）实施的必要性

本项目实施的必要性详见本方案第二章节。

（2）实施的公益性

本项目实施的公益性详见本方案第二章节。

（3）实施的收益性

项目总投资 27000.00 万元，项目收入主要为门诊收入、住院收

入。本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 44404.68 万元，需偿还债券本金 21600.00 万元，债券利息 7345.15 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.53 倍，收益性较好。

（二）项目投资合规性与项目成熟度

本项目已经取得了人民政府同意建设的批复、项目建议书的批复、可研批复、环评批复、用地预审与选址意见书、开工令、施工许可证等前期资料。批复资料如下：

1. 宁国市人民政府《关于同意选址建设宁国市人民医院迁扩建项目的批复》（宁政秘[2020]16 号）；

2. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市人民医院迁扩建项目建议书的批复》（发改审批[2020]6 号）；

3. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告的批复》（发改审批[2020]7 号）；

4. 宁国市环境保护局《关于宁国市人民医院迁扩建项目环境影响报告书的复函》（宁环审批[2015]38 号）；

5. 《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 341881202000002 号）；

6. 《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号：341881202307180101）；地基基础工程

7. 《开工令》（编号：RMY-Y-ZH-KG001）。

本项目属于在建项目，项目建设审批手续符合相关部门的要求，本项目实施成熟度较高，债券资金下达后能够尽快形成实物工作量。

（三）项目资金来源和到位可行性

根据《实施方案》，本项目总投资为 27000.00 万元，其中财政资金 5400.00 万元，拟使用专项债券资金 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。本项目资本金 5400.00 万元，为财政资金，项目资本金占总投资的比例为 20.00%，专项债券资金占总投资的比例为 80.00%。项目资金将根据建设计划逐步到位。

项目资本金来源于财政资金，近年来宁国市财政收入稳步增长，因此，资本金来源保障性水平较高，项目自身收益能够支持限额范围内发行 21600.00 万元专项债券，本项目资金来源和到位可行性较高。

（四）项目收入、成本、收益预测合理性

根据《可行性研究报告》、《实施方案》，本项目运营收入主要为门诊收入、住院收入。本项目收入及成本均依据医院近三年的收费情况，进行的合理预测，项目收益=债券存续内运营收入-运营成本-相关税金，根据项目实施方案，本项目收入、成本数据来源依据充分、收益测算逻辑合理准确。

（五）债券资金需求合理性

专项债券重点用于交通基础设施、能源、农林水利、生态环保、

社会事业、城乡冷链物流设施（含粮食仓储物流设施）、市政和产业园区基础设施、能源、新型基础设施、国家重大战略项目、保障性安居工程等领域。《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），提出扩大专项债券投向领域和用作项目资本金范围，实行专项债券投向领域“负面清单”管理。本项目是社会事业项目（卫生健康领域），资金需求符合专项债券资金投向领域。本项目收益能够平衡债券本息，属于项目收益与融资自求平衡债券品种。此外，本项目年度政府专项债券资金需求依据项目当年建设投资进度计划制定，债券资金下达后能够尽快形成实物工程量，不会导致资金闲置及沉淀现象，因此本项目债券资金需求具有一定合理性。

（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 44404.68 万元，需偿还债券本金 21600.00 万元，债券存续期内债券利息 7345.15 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.53 倍。基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以相较优惠的融资成本完成资金筹措，为项目实施提供足够的资金支持，确保顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

本项目偿债的主要风险点在与项目债券存续期收益的不确定性，受市场风险及收费情况的影响，项目的收益具有一定的风险，但项

目也具有一定的抗风险能力。该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

宁国市政府高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险。宁国市将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长。项目主管单位将加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。宁国市政府将积极推进政府债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险。宁国市将严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。因此本项目可偿债风险较低。

（七）绩效目标合理性

1. 设定情况

根据本项目的功能特性以及对项目成本指标、产出指标、效益指标、满意度指标的分析，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，制定本项目的总体目标和绩效目标。

项目绩效目标表如下表所示：

表 3-1 地方政府专项债券资金项目支出绩效目标表

项目名称		宁国市人民医院迁扩建项目		
主管部门		宁国市卫生健康委员会	实施单位	宁国市人民医院
项目属性		<input type="checkbox"/> 新增项目 <input checked="" type="checkbox"/> 在建项目		
项目资金 (万元)		项目投资总额：	27000.00 万元	
		其中：财政资金	5400.00 万元	
		债券资金	21600.00 万元（本批次发行专项债券 1000.00 万元）	
总	实施目标（2020 年—2036 年）			

体 目 标	目标 1: 满足宁国市医疗卫生发展及医疗水平提升的需求。 目标 2: 提升宁国市的综合竞争力。 目标 3: 提高人民的健康水平。				
绩 效 指 标	一级指 标	二级 指标	三级指标	指标值	绩效标准
	产 出 指 标	数量 指标	指标 1: 总用地面积	43 亩	满足设计要求。
			指标 2: 规划建筑面积	51000 平方米	满足设计要求。
			指标 3: 综合楼	46600 平方米	满足设计要求。
			指标 4: 病房综合大楼	13 层	满足设计要求。
			指标 5: 新增各类床位	900 张	满足设计要求。
产 出 指 标	质量 指标	指标 1: 病房综合大楼合格率	=100%	验收合格并正常投入使用。	
		指标 2: 新增各类床位合格率	=100%	验收合格并正常投入使用。	
		指标 3: 配套建设通风采暖系统、 变配电系统、给排水、消防、环 保设备合格率	=100%	验收合格并正常投入使用。	
	时效 指标	指标 1: 年度目标任务完成率	=100%	按照建设进度，完成建设任务	
		指标 2: 建设期	2020 年 2 月-2026 年 3 月	按要求完工	
	成本 指标	指标 1: 项目投资控制数	27000.00 万元	变化幅度≤±10%	
		指标 2: 债券存续期运营成本	355554.46 万元	不超过预估值。	
	效 益 指 标	经济 效益 指标	指标 1: 债券存续期运营收入	399959.14 万元	项目收入达到预期标准。
			指标 2: 带动项目周边经济发展	地价、房价、周边配套水 平	周边经济发展水平提高，配套 趋于完善。
		社会 效益 指标	指标 1: 增加就业岗位	相较于项目实施前工作 岗位	项目直接或间接带来的工作岗 位增加。
指标 2: 增加人民的健康水平及 幸福感			身体健康、社会和谐	人民的健康水平及幸福感提高	
生态 效益 指标		指标 1: 医用垃圾分类处理、爱 护环境、节约资源	医疗垃圾得到合理处理， 不污染环境	降低成本、医疗废弃物得到合 理处理	
可持 续影 响指 标		指标 1: 医疗水平、人民健康水 平	公共服务的可持续性	医疗水平提高，人民健康水平 提高	
满意度 指标	服务 对象	指标 1: 对患者进行满意度调查	≥90%	满意率	

		满意度指标	指标 2: 对患者家属进行满意度调查	≥90%	满意率
--	--	-------	--------------------	------	-----

2. 审核情况

上述绩效目标已报主管部门审核、盖章，并由财政部门审定。

项目绩效评分表如下所示：

宁国市人民医院迁扩建项目专项债券项目
事前绩效评估评分表

项目主管部门：宁国市卫生健康委员会（盖章）

财政部门：宁国市财政局（盖章）

论证要点	指标	评估要点	分值	得分
项目实施的必要性、公益性、收益性（25分）	必要性	是否与中央、省委省政府决策部署、部门职能和规划相关	3	3
		①需求是否迫切	5	5
		②是否有可替代性	5	5
	公益性	是否属于公益性	6	6
		效益性	是否有明显经济效益	6
项目建设投资合规性与项目成熟度（12分）	投资合规性和可行性	①资金来源渠道是否符合相关规定、资金筹措程序是否科学规范	2	2
		②事权、支出责任和财力是否匹配	2	2
	项目成熟度	①项目立项、可研批复、用地预审与规划选址意见、环评批复、开工许可、施工许可证等手续办理情况，是否能在债券资金使用年度形成实物工作量	6	6
		②有关的基础设施条件是否能够有效保障	2	2
项目资金来源和到位可行性（10分）	资金支持合理性	①财政部门和其他部门是否有其他资金重复投入	5	5
		②资金支持方式是否科学合理	2	2
	筹资风险可控性	筹资风险是否可控，筹措资金能否及时到位	3	3
项目收入、成本、收益预测合理性（21分）	收入实现可能性	①项目收益测算是否充分	6	6
		②项目收益是否容易受到政策、市场环境等影响	5	5
	成本控制措施有效性	①成本测算是否充分	5	5
		②成本控制措施是否科学有效	5	4
债券资金需求合理性（5分）	合理性	投入产出比是否合理	5	5
偿债计划可行性和风险点（12分）	计划内容明确性	内容是否明确、具体	2	2
	偿债计划可行性	①偿债计划是否完整、可行	2	2
		②偿债计划是否经过前期论证	2	2
	过程控制有效性	①组织机构是否健全、职责分工是否明确	2	2
		②实施单位各项业务和财务管理制度是否健全	2	2
		③是否制定有效的过程控制措施	2	1.5
绩效目标合理性（15分）	目标明确性	①绩效目标设定是否明确	2	2
		②与部门长期规划、年度工作目标是否一致	2	2
		③是否与政策、项目内容高度相关	2	2
	目标合理性	①是否与申报预算的资金量相匹配	3	3
		②绩效指标是否细化、量化	4	3
		③指标值是否合理、可考核	2	1.5
合 计			100	97

（八）事前绩效评估结论

针对以上分析，本项目属于有一定收益的公益性项目，符合专项债券资金投向，项目前期手续完备、债券资金需求合理、满足项目收益与融资自求平衡，偿债风险较低，专项债券事前绩效评估结论建议政府“予以支持”。

四、项目资金情况、项目建设计划及现状

（一）项目资金情况

1.投资测算依据

根据本项目可行性研究报告中的项目总投资进行投资测算，项目总投资估算依据为：

（1）本项目的投资估算，主要依据项目建设方案确定的建设任务及及其工程量的建设投资和设备配置投资。

（2）国家发改委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

（3）国家发改委《投资项目可行性研究指南》（试用版）；

（4）建筑工程费用以现行建筑工程费用标准及费率为依据；

（5）设备工程材料价格以市场价格或信息价格并参考供应商报价情况估算。

2.项目总投资

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》，本项目总投资估算为 27000.00 万元，其中建筑工程费 21068.00 万元，设备及工器具购置费 2026.33 万元，工

程建设其他费用 1225.92 万元，预备费 1216.02 万元，流动资金 1463.73 万元。项目总投资估算明细表如下：

单位：万元

序号	名称	估算价值	占比
1	建筑工程费	21068.00	78.03%
2	设备及工器具购置费	2026.33	7.50%
3	工程建设其他费用	1225.92	4.54%
4	工程建设预备费	1216.02	4.50%
5	流动资金	1463.73	5.42%
6	项目总投资	27000.00	100.00%

项目投资估算明细表如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	建筑安装工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计
1	工程费用	21068.00	2026.33	0.00	0.00	23094.33
1.1	建筑工程	14078.00	0.00	0.00	0.00	14078.00
	综合楼	14078.00				14078.00
1.2	设备工程	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	医疗设备		0.00	0.00		0.00
1.3	辅助工程	6990.00	2026.33	0.00	0.00	9016.33
	室内装修	6990.00				6990.00
	给排水		357.00			357.00
	消防		465.70			465.70
	变配电		454.61			454.61
	弱电系统		381.75			381.75
	暖通系统		367.27			367.27
2	无形资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	土地使用权				0.00	0.00
2.2	其他费用				0.00	0.00
3	工程建设其他费用	0.00	0.00	0.00	1225.92	1225.92
3.1	人防基金				510.00	510.00
3.1	报告编制等前期费用				23.09	23.09
3.2	建设单位管理费				138.57	138.57
3.3	勘察设计费				161.66	161.66
3.4	监理费				115.47	115.47
3.5	招标费				184.75	184.75
4.5	工程保险费				92.38	92.38
4	预备费	0.00	0.00	0.00	1216.02	1216.02

4.1	基本预备费				1216.02	1216.02
4.2	涨价预备费				0.00	0.00
5	建设投资合计	21068.00	2026.33	0.00	2441.95	25536.27
6	流动资金				1463.73	1463.73
合计						27000.00

3.资金筹措

宁国市人民医院迁扩建项目总投资为 27000.00 万元，其中财政资金 5400.00 万元，拟使用专项债券资金 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。本项目资本金 5400.00 万元，为财政资金，项目资本金占总投资的比例为 20.00%，专项债券资金占总投资的比例为 80.00%。项目资金将根据建设计划逐步到位。项目资金来源和资金筹措计划如下表所示：

单位：万元

序号	项目	金额	比例
一	项目资本金	5400.00	20.00%
1.1	财政资金	5400.00	20.00%
二	政府专项债券	21600.00	80.00%
三	合计	27000.00	100.00%

项目资金筹措表

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计
资本金	100.00	46.32	46.32	566.00	1165.00	1845.36	1631.00	5400.00
政府专项债券	1570.00	0.00	0.00	3000.00	5000.00	10500.00	1530.00	21600.00
资金筹措合计	1670.00	46.32	46.32	3566.00	6165.00	12345.36	3161.00	27000.00

（二）项目建设及投资计划

1.项目建设计划

本项目实施进度计划如下：

- （1）完成可研论证及批复：2020 年 3 月；
- （2）施工图设计及土建招标：2020 年 6 月；
- （3）土建施工：2020 年 7 月—2025 年 12 月；
- （4）室内装修及水电安装：2025 年 8 月—2025 年 12 月；
- （5）人员培训：2026 年 1 月—2026 年 3 月；
- （6）工程竣工验收：2026 年 3 月。

2.项目投资计划

本项目 2020 年投入建设资金 1670.00 万元，2021 年投入建设资金 46.32 万元，2022 年投入建设资金 46.32 万元，2023 年投入建设资金 3566.00 万元，2024 年投入建设资金 6165.00 万元，2025 年计划投入建设资金 12345.36 万元，2026 年计划投入建设资金 3161.00 万元。

（三）项目建设现状及相关批复资料

本项目已经取得了人民政府同意建设的批复、项目建议书的批复、可研批复、环评批复、用地预审与选址意见书、开工令、施工许可证等前期资料。批复资料如下：

1. 宁国市人民政府《关于同意选址建设宁国市人民医院迁扩建项目的批复》（宁政秘[2020]16 号）；

2. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市人民医院迁扩建项目

建议书的批复》（发改审批[2020]6 号）；

3. 宁国市发展和改革委员会《关于宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告的批复》（发改审批[2020]7 号）；

4. 宁国市环境保护局《关于宁国市人民医院迁扩建项目环境影响报告书的复函》（宁环审批[2015]38 号）；

5. 《中华人民共和国建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 341881202000002 号）；

6. 《中华人民共和国建筑工程施工许可证》（编号：341881202307180101）；地基基础工程

7. 《开工令》（编号：RMY-Y-ZH-KG001）。

（四）参与主体

1. 主管部门

本项目的主管部门为宁国市卫生健康委员会，基本信息如下所示：

统一社会信用代码	11341702394647658C
机构名称	宁国市卫生健康委员会
机构性质	机关
机构地址	安徽省宣城市宁国市健康大楼 7 楼
负责人	2024 年 09 月 24 日
登记管理机关	中共宁国市委机构编制委员会办公室

2. 实施主体

本项目的实施主体为宁国市人民医院，基本信息如下所示：

统一社会信用代码	123417024863425365
名 称	宁国市人民医院
性 质	事业单位
住 所	宁国市
法定代表人	王慧华
经费来源	差额补贴

开办资金	¥4289.6802 万元
宗旨和业务范围	救死扶伤, 全心全意为人民服务, 医疗、教学、科研、预防。
有效期	自 2024 年 10 月 31 日至 2029 年 10 月 30 日
举办单位	宁国市卫生健康委员会
登记管理机关	宁国市事业单位登记管理局

五、项目预期收益分析

根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）的规定：专项债务纳入政府性基金预算管理，通过对应的政府性基金或专项收入偿还。债券偿付资金主要来自于项目专项收入—门诊收入和住院收入。根据《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》、医院提供的近三年的项目收入、运营成本等作为预测编制基础，根据现行政策预测项目预期收入现金净流量。

（一）收入来源和基本假设

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》及医院提供的收入资料。本项目运营收入主要为门诊收入和住院收入。

1. 门诊收入

根据医院提供的近三年日门诊接待量、人均收费平均值，项目建成后，预计日接纳门诊病人 2051 人次，平均门诊费按 251.71 元/人次，预计满负荷运营年可实现收入 18843.39 万元。本项目运营期第一年、第二年，运营负荷分别为 80%、90%，运营期第三年及以后运营年负荷达到 100%，基于谨慎性预估，收入不再设置增幅。

2. 住院收入

根据医院提供的近三年床位数、床位使用率、收费情况的平均值，项目建成后，预计住院床位数量 900 个，床位使用率为 74.83%，床位平均收费为 902.22 元/床/日，预计满负荷运营年可实现收入 22178.06 万元。本项目运营期第一年、第二年，运营负荷分别为 80%、90%，运营期第三年及以后运营年负荷达到 100%，基于谨慎性预估，收入不再设置增幅。

根据以上预测信息确定债券存续期内年度收入情况如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
	负荷	80%	90%	100%	100%	100%	100%
1	门诊收入	11306.03	16959.05	18843.39	18843.39	18843.39	18843.39
	单价（元/人次）	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71
	日接诊量（人次/日）	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00
2	住院收入	13306.84	19960.25	22178.06	22178.06	22178.06	22178.06
	床位费（元/床/日）	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22
	住院床位（个）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00
	床位使用率（%）	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%
3	运营收入合计	24612.87	36919.30	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45

续表：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	总计
	负荷	100%	100%	100%	100%	100%	
1	门诊收入	18843.39	18843.39	18843.39	18843.39	4710.85	183723.05
	单价（元/人次）	251.71	251.71	251.71	251.71	251.71	
	日接诊量（人次/日）	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	2051.00	
2	住院收入	22178.06	22178.06	22178.06	22178.06	5544.52	216236.09
	床位费（元/床/日）	902.22	902.22	902.22	902.22	902.22	
	住院床位（个）	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	
	床位使用率（%）	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	74.83%	
3	运营收入合计	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45	10255.37	399959.14

（二）项目成本和基本假设

根据宁国市发展和改革委员会批复的《宁国市人民医院迁扩建项目可行性研究报告》及医院提供的成本资料。本项目运营成本主

要包括外购原辅材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费、其他费、折旧及摊销费、债券利息等。

1. 外购原辅材料费

本项目外购原辅材料费主要包括卫生材料费和药剂费，根据医院提供的近三年卫生材料费和药剂费的平均值，基于谨慎性预估，卫生材料费按照 6048.65 万元、药剂费按照 12575.92 万元估算。

2. 燃料及动力费

本项目燃料及动力费主要包括电费和水费，根据医院提供的近三年水费、电费的平均值，预计年耗电量为 11228628.57 Kwh（含取暖用电，自 2022 年起为空调供暖），单价 0.56 元/度；预计年耗水量为 196122.00 立方米，单价 3.78 元/m³。

3. 工资及福利费

根据医院提供的近三年人员数量、工资水平的平均值，项目建成后，宁国市人民医院职工 1194 人，年人均工资及福利费 129678.13 元/人。

4. 修理费

根据医院提供的近三年修理费平均值，修理费按照 848.76 万元计算。

5. 其他费

本项目其他费按年运营收入的 1%计提。

6. 折旧及摊销费

本项目新增房屋建筑物折旧年限 30 年，残值率按 5%考虑；新增设备折旧年限 10 年，残值率按 5%考虑，采用平均年限法计算。摊销按照 20 年摊销完。则年折旧及摊销费用为 814.96 万元。

7. 债券利息

本项目专项债券运营期产生的利息。

根据以上预测信息确定债券存续期内年度成本费用情况如下：

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	外购原材料费	11174.74	16762.11	18624.57	18624.57	18624.57	18624.57
1.1	卫生材料费	3629.19	5443.78	6048.65	6048.65	6048.65	6048.65
1.2	药剂费	7545.55	11318.33	12575.92	12575.92	12575.92	12575.92
2	外购动力费	421.80	632.70	703.00	703.00	703.00	703.00
2.1	水费	44.52	66.78	74.20	74.20	74.20	74.20
2.2	电费	377.28	565.92	628.80	628.80	628.80	628.80
3	工资及福利费	11612.68	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57
4	修理费	509.26	763.88	848.76	848.76	848.76	848.76
5	其他费用	246.13	369.19	410.21	410.21	410.21	410.21
6	运营成本	23964.61	34011.45	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11
7	折旧和摊销费	611.22	814.96	814.96	814.96	814.96	814.96
8	债券利息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
9	总成本费用	25279.75	35560.93	37619.59	37619.59	37596.43	37573.27

续表：

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	总计
1	外购原材料费	18624.57	18624.57	18624.57	18624.57	4656.14	181589.55
1.1	卫生材料费	6048.65	6048.65	6048.65	6048.65	1512.16	58974.33
1.2	药剂费	12575.92	12575.92	12575.92	12575.92	3143.98	122615.22
2	外购动力费	703.00	703.00	703.00	703.00	175.75	6854.25
2.1	水费	74.20	74.20	74.20	74.20	18.55	723.45
2.2	电费	628.80	628.80	628.80	628.80	157.20	6130.80
3	工资及福利费	15483.57	15483.57	15483.57	15483.57	3870.89	154835.70
4	修理费	848.76	848.76	848.76	848.76	212.19	8275.41
5	其他费用	410.21	410.21	410.21	410.21	102.55	3999.55
6	运营成本	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11	9017.52	355554.46
7	折旧和摊销费	814.96	814.96	814.96	814.96	203.74	8149.63
8	债券利息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	6482.62
9	总成本费用	37573.27	37529.62	37426.12	37156.27	9251.86	370186.72

（三）税费和基本假设

根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42号）第一条第一款规定，对非营利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。

（四）项目现金流量预测

根据上述项目总投资、运营收入、成本情况、偿债资金来源，本项目现金净流入预测如下：

项目现金流量预测表

单位：万元

项目	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
一、现金流入	1,670.00	46.32	46.32	3,566.00	6,165.00	12,345.36
1、资本金流入	100.00	46.32	46.32	566.00	1,165.00	1,845.36
2、债券资金流入	1,570.00	—	—	3,000.00	5,000.00	10,500.00
3、运营收入	—	—	—			
二、现金流出	1,693.16	92.64	92.64	3,655.97	6,358.47	12,808.68
1、固定资产投资	1,670.00	46.32	46.32	3,566.00	6,165.00	12,345.36
2、运营成本	—	—	—			
3、相关税费	—	—	—	—	—	—
4、债券利息	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47	463.32
5、债券本金						
三、净现金流量	-23.16	-46.32	-46.32	-89.97	-193.47	-463.32
四、累计净现金流量	-23.16	-69.47	-115.79	-205.75	-399.22	-862.53

续表：

项目	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
一、现金流入	27,773.87	36,919.30	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45
1、资本金流入	1,631.00					
2、债券资金流入	1,530.00					
3、运营收入	24,612.87	36,919.30	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45
二、现金流出	27,829.53	34,745.97	36,804.63	36,804.63	38,351.47	36,758.31
1、固定资产投资	3,161.00					
2、运营成本	23,964.61	34,011.45	36,070.11	36,070.11	36,070.11	36,070.11
3、相关税费	—	—	—	—	—	—
4、债券利息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
5、债券本金					1,570.00	
三、净现金流量	-55.65	2,173.33	4,216.83	4,216.83	2,669.98	4,263.14

四、累计净现金流量	-918.19	1,255.14	5,471.97	9,688.79	12,358.78	16,621.92
-----------	---------	----------	----------	----------	-----------	-----------

续表：

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
一、现金流入	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45	10,255.37	426,959.14
1、资本金流入						5,400.00
2、债券资金流入						21,600.00
3、运营收入	41,021.45	41,021.45	41,021.45	41,021.45	10,255.37	399,959.14
二、现金流出	36,758.31	39,714.66	41,611.16	46,841.31	10,578.12	411,499.61
1、固定资产投资						27,000.00
2、运营成本	36,070.11	36,070.11	36,070.11	36,070.11	9,017.52	355,554.46
3、相关税费	-	-	-	-	-	-
4、债券利息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	7,345.15
5、债券本金		3,000.00	5,000.00	10,500.00	1,530.00	21,600.00
三、净现金流量	4,263.14	1,306.79	-589.71	-5,819.86	-322.75	15,459.53
四、累计净现金流量	20,885.06	22,191.85	21,602.14	15,782.28	15,459.53	

六、项目预期收益、支出以及融资平衡情况

（一）债券应付本息情况

本项目拟发行政府专项债券 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。

本项目 2020 年发行政府专项债券 1570.00 万元，根据《2020 年安徽省政府专项债（十一至十六期）发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.95%，每年 6 月 1 日和 12 月 1 日付息，到期日为 2030 年 6 月 1 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
-------	--------	--------	--------	--------	------	------

2020 年		1570.00		1570.00	2.95%	23.16
2021 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2022 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2023 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2024 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2025 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2026 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2027 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2028 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2029 年	1570.00			1570.00	2.95%	46.32
2030 年	1570.00		1570.00	0.00	2.95%	23.16
合计		1570.00	1570.00			463.15

本项目 2023 年发行政府专项债券 3000.00 万元，根据《2023 年安徽省专项债券七十三期(普通专项债)发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.91%，每年 3 月 25 日和 9 月 25 日付息，到期日为 2033 年 9 月 25 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2023 年		3000.00		3000.00	2.91%	43.65
2024 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2025 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2026 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2027 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2028 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2029 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2030 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2031 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2032 年	3000.00			3000.00	2.91%	87.30
2033 年	3000.00		3000.00	0.00	2.91%	43.65
合计		3000.00	3000.00			873.00

本项目 2024 年发行政府专项债券 5000.00 万元，其中 5 月份发行政府专项债券 3000.00 万元，根据《2024 年安徽省政府专项债券十六期(普通专项债)发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.41%，

每年 5 月 29 日和 11 月 29 日付息，到期日为 2034 年 5 月 29 日，到期一次性支付本金及当期利息；6 月份发行政府专项债券 2000.00 万元，根据《2024 年安徽省政府专项债券二十六期(普通专项债)发行结果公告》，10 年期的票面利率 2.37%，每年 6 月 19 日和 12 月 19 日付息，到期日为 2034 年 6 月 19 日，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	期初本金金额	本期发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
2024 年		5000.00		5000.00	2.41%、2.37%	59.85
2025 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2026 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2027 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2028 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2029 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2030 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2031 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2032 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2033 年	5000.00			5000.00	2.41%、2.37%	119.70
2034 年	5000.00		5000.00	0.00	2.41%、2.37%	59.85
合计		5000.00	5000.00			1197.00

本项目 2025 年拟发行政府专项债券 10500.00 万元（本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），拟 2026 年发行政府专项债券 1530.00 万元，发行期限均为 10 年。参考近期国债到期收益率平均值，从谨慎性原则考虑，假设申请使用资金的年利率为 4%，在债券存续期每半年支付一次利息，到期一次性支付本金及当期利息。自申请使用资金开始计息之日起债券存续期内应还本付息情况如下：

单位：万元

项目计算期	期初本金 金额	本期发行 金额	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资利率	应付利息
2025 年	0.00	10500.00		10500.00	4.00%	210.00
2026 年	10500.00	1530.00		12030.00	4.00%	450.60
2027 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2028 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2029 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2030 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2031 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2032 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2033 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2034 年	12030.00			12030.00	4.00%	481.20
2035 年	12030.00		10500.00	1530.00	4.00%	271.20
2036 年	1530.00		1530.00	0.00	4.00%	30.60
合计		12030.00	12030.00			4812.00

综上所述，本项目债券存续期内：发行专项债券本金合计 21600.00 万元，专项债券利息合计 7345.15 万元，专项债券本息合计为 28945.15 万元。

（二）项目预期收益、支出以及融资平衡情况

本项目债券存续期内预计项目运营净收益为 44404.68 万元，需偿还债券本金 21600.00 万元，债券存续期内债券利息 7345.15 万元，债券存续期内项目运营净收益对债券本息覆盖倍数为 1.53 倍。可以实现项目收益与融资自求平衡。

单位：万元/倍

项目	年份	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
收入	运营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
扣除项	运营成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
可用于资金平衡的项目相关收益（A）		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
债券本息	应付利息	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47	463.32
	应付本金						
本息合计（B）		23.16	23.16	46.32	46.32	89.97	193.47
本息覆盖倍数（A/B）		1.53					

续表

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
----	--------	--------	--------	--------	--------	--------

收入	24612.87	36919.30	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45
扣除项	23964.61	34011.45	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11
可用于资金平衡的项目相关收益（A）	648.26	2907.85	4951.34	4951.34	4951.34	4951.34
债券本息	703.92	734.52	734.52	734.52	711.36	688.20
					1570.00	0.00
本息合计（B）	703.92	734.52	734.52	734.52	2281.36	688.20
本息覆盖倍数（A/B）	1.53					

续表

项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	合计
收入	41021.45	41021.45	41021.45	41021.45	10255.37	399959.14
扣除项	36070.11	36070.11	36070.11	36070.11	9017.52	355554.46
可用于资金平衡的项目相关收益（A）	4951.34	4951.34	4951.34	4951.34	1237.85	44404.68
债券本息	688.20	644.55	541.05	271.20	30.60	7345.15
	0.00	3000.00	5000.00	10500.00	1530.00	21600.00
本息合计（B）	688.20	3644.55	5541.05	10771.20	1560.60	28945.15
本息覆盖倍数（A/B）	1.53					

基于财政部对地方政府申请项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目可以以相对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，保证项目的顺利施工。同时，运营期收入为后续资金回笼和项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足本项目还本付息要求。

（三）本息覆盖倍数的敏感性分析

依据当前的市场状况及数据，对未来收益及现金流进行预测，存在较大的不确定性。基于谨慎性原则，下面对债券存续期内收入、成本波动进行敏感性分析，详见下表：

敏感性分析	敏感性变化比率				
波动范围	-10%	-5%	0%	5%	10%
经营净收益	39964.21	42184.44	44404.68	46624.91	48845.14
债券还本付息额	28945.15	28945.15	28945.15	28945.15	28945.15
债券本息覆盖倍数	1.38	1.46	1.53	1.61	1.69

由以上分析可见，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、项目融资计划及资金管理方案

（一）项目发行地方政府专项债券募集资金计划

宁国市人民医院迁扩建项目总投资为 27000.00 万元，其中项目资本金 5400.00 万元，拟申请发行政府专项债券 21600.00 万元，其中 2020 年已发行专项债券 1570.00 万元，2023 年已发行专项债券 3000.00 万元，2024 年已发行专项债券 5000.00 万元，2025 拟发行专项债券 10500.00 万元（其中本批次计划发行专项债券 1000.00 万元），2026 拟发行专项债券 1530.00 万元。

（二）项目资金管理方案

宁国市财政局、项目主管单位、项目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. 项目主管部门及职责

本项目的项目主管部门为宁国市卫生健康委员会，做好本项目专项债券年度项目库与政府债务管理体系的衔接，配合做好专项债

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。项目单位为宁国市人民医院，主要职责为负责按照宁国市人民医院迁扩建项目的建设要求并根据建设任务、成本等因素，做好专项债券项目的规划期限、投资计划、收益和融资平衡方案、预期收入等测算，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项目资本金、债券资金和项目收入流入。

本项目资本金主要来源于财政资金。对于已到位的项目资本金，应严格按资金需求进度进行支付。

本项目专项债券资金由宁国市财政部门统一管理，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，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、流动资金支出等投资支出、债券本息偿付和项目运营成本。

关于建设投资等投资支出，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，并抄送项目主管单位、财政局，经项目主管单位、财政局同意后，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，由财政局组织准备需要到期支付的债券本息。由财政局向省财政厅缴纳本项目应当承担的还本付息资金。

项目运营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

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）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、拨付进程及同类项目专项债的再次申报批复。

（三）专项债券发行依据

1. 专项债券发行的政策依据

（1）发行主体资格

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，经国务院批准的省、自治区、直辖市的预算中必需的建设投资的部分资金，可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券举借债务的方式筹措。

（2）地方政府债务限额管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）第十条规定，财政部在全国人民代表大会或其常务委员会批准的专项债务限额内，根据债务风险、财力状况等因素并统筹考虑国家调控政策、各地区公益性项目建设需求等，提出分地区专项债务限额及当

年新增专项债务限额方案，报国务院批准后下达省级财政部门。

《财政部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）规定，各地试点分类发行专项债券的规模，应当在国务院批准的专项债务限额内统筹安排，包括当年新增专项债务限额、上年末专项债务余额低于限额的部分。

（3）地方政府债务预算管理

《中华人民共和国预算法》第三十五条规定，省、自治区、直辖市依照国务院下达的限额举借的债务，列入本级预算调整方案，报本级人民代表大会常务委员会批准。

《地方政府专项债务预算管理办法》（财预[2016]155号）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。

（4）建立地方政府债务应急处置机制

《中华人民共和国预算法》第三十五条第五款规定，国务院建立地方政府债务风险评估和预警机制、应急处置机制以及责任追究制度。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43号）第四条第（二）点“建立债务风险应急处置机制”规定，各级政府要制定应急处置预案，建立责任追究机制。

按照国务院办公厅2016年10月27日印发的《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）第7.1点规定，县级以上地方各级人民政府要结合实际制定当地债务风险应急处置预案。

（5）地方政府债务信息公开

财政部关于印发《地方政府债务信息公开办法（试行）》的通知

(财预[2018]209号)第八条提出新增专项债券发行公开第三方评估信息。包括财务评估报告(重点是项目预期收益和融资平衡情况评估)、法律意见书、信用评级报告等。

2. 发行场所

通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。

3. 品种和数量

按安徽省要求和规定有序进行。

4. 时间安排

专项债券发行以省政府发行时间为准。

5. 上市安排

本期债券按照有关规定进行上市交易。

6. 兑付安排

10年期债券,利息按半年支付一次,本金到期一次性偿还。

7. 发行费

发行手续费为发行面值的1.1%。

8. 招投标

按照安徽省厅统一要求。

八、潜在影响项目收益和融资平衡结果的各种风险评估及控制措施

宁国市人民医院迁扩建项目主要依靠财政资金及专项债券资金,偿债资金的归还主要依靠项目自身预期收入现金净流量来解决,因此可能存在一定的风险。

在项目全生命周期内充分识别影响项目收益和融资平衡结果的各种风险,揭示风险来源,判别风险程度,提出规避对策,降低风险损失。达到整体项目风险最小化的目标。

（一）影响项目施工进度或正常运营的风险及控制措施

1. 自然环境和施工条件

风险识别：自然环境和施工条件风险主要是指恶劣的自然条件，恶劣的气候和环境，恶劣的现场条件以及不利的地理环境等。项目存在因自然环境和施工条件的因素而形成的风险，如地震，风暴，异常恶劣的雨、雪、冰冻天气等；未能预测到的特殊地质条件，如泥石流、河塘、流沙、泉眼等；恶劣的施工现场条件或考古文物保护等都会造成工期的拖延和财产的损失。

风险控制措施：由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期应按照国家规定强制购买工程一切险，针对地质条件，项目单位及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

2. 来源于项目单位的风险

风险识别：来源于项目单位的风险主要是其作为项目管理的甲方，项目前期手续不完备、土地指标不明确、招标程序不合规、设计变更频繁、资金来源不落实、监管不到位、验收不及时等。

风险控制措施：项目行业主管部门及项目单位，应做好项目前期手续的办理，本项目前期手续已完备，不存在前期手续不完备风险，项目单位加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位需要专人现场参与验收，当施工单位提交竣工验收申请报告时，及时组织专业的

团队组织竣工验收，确保项目尽早投入使用，进入运营期。

3. 来源于施工方的风险因素

风险识别：施工方的风险因素主要由施工技术不当、管理方案不完善导致。管理者及工程人员的水平和工作态度的影响；施工管理不善、发包方、承包方、监理方不能形成高效的合作机制；建筑原材料、成品、半成品质量的影响；施工所采用的技术方案、工艺流程、管理组织措施的影响。

风险控制措施：在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

4. 来源于设计单位的风险因素

风险识别：设计风险主要体现在设计质量、设计变更两个方面。设计质量风险，因设计单位水平不足，导致项目设计不合理，技术方案表达不充分，质量达不到国家相关规范标准要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

风险控制措施：应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在

设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审。施工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到有效控制，同时保证施工进度。

5. 来源于供应商的风险因素

风险识别：来源于供应商的风险因素包括选择供应商不当，供应商自担风险的能力较低，劳动力市场、材料市场、设备市场等，这些市场价格的变化，特别是价格的上涨。造成供应商违约，不能按质按量按地完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失。

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨进行一定的调价约定，降低供应商违约风险。同时可以通过收取履约保证金的方式，降低违约风险。

6. 资金落实情况

风险识别：资金落实风险主要是因融资、拨款等环节的各种客、主观原因，资金不能及时到位，导致项目建设停工或拖延；或是利率变化导致融资成本升高而形成的。

风险控制措施：准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

7. 工程事故

风险识别：工程事故风险主要存在于施工过程中，施工中人的不安全行为、物的不安全状态、作业环境的不安全因素和管理缺陷是项目发生工程事故的主要原因，必须采取有针对性的控制措施。

风险控制措施：工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、安全隐患及时提出整改要求。

（二）影响项目收益的风险及控制措施

1. 经营风险

风险识别：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若

项目投入运营后的项目收入未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。

风险控制措施：要求项目单位密切关注项目自身收入情况，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

风险识别：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：要求项目主管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

风险识别：由于项目建设周期相对较长，如果在项目建设过程中，受市场因素影响，项目施工所需的原材料价格上涨，将导致项目施工成本增加，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：项目可行性研究报告编制过程中，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，加强项目施

工预算管理、招标及合同管理，尽可能控制建设成本。

（三）影响融资平衡结果的风险及控制措施

1. 投资测算不准确风险

风险识别：投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于宁国市人民医院迁扩建项目各项收入实现的假设，测算结果可能与实际结果存在一定的差距；此外，测算可能含有不可避免的人为误差。因此，投资测算不准确会影响到项目整体的收入、成本，对债券还本付息造成影响。

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合宁国市经济社会发展的现实情况，并进行敏感性分析；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能的减小人为误差到可控范围。

2. 利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债券属于固定利率债券。若未来市场利率下降，政府的融资成本相较于当时的市场利率水平则偏高，对其产生不利影响。

风险控制措施：可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

九、投资者还款保障措施

（一）项目还款责任与保障

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省财政缴纳本级应当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。

（二）项目收入管理

本项目债券存续期间，项目收入优先用于偿还本项目募集债券资金的还本付息。经测算，本项目建设完成后，债券发行期间运营期内预计可实现收入 399959.14 万元，扣除项目运营成本 355554.46 万元，本项目可用于资金平衡的项目相关收益为 44404.68 万元，足够覆盖本项目本息 28945.15 万元，实现项目收益与融资自求平衡。

本项目将加快项目建设进度，确保及时投入运营，及时实现项目收入，保障项目按时进行债券还本付息。除例行审计之外，项目单位需不定期对项目收入进行内部审计，以保证债券存续期内项目收入专款专用，落实对于债权人的承诺。

（三）必要时在限额内发行相关专项债券周转偿还或采取其他还款方式

必要时宁国市卫生健康委员会可申请发行新一期地方政府专项债券用于偿还债券本金。若本项目预期现金净流量无法按照预期实现，不能偿还到期债券本金时，宁国市人民政府将按照财预[2017]89

号文件规定“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。”

此外，财库[2018]61号文件指出了“各地可根据项目具体情况，在严格按照市场化原则保障债权人合法权益的前提下，研究开展地方政府债券提前偿还、分年偿还等不同形式的本金偿还工作，防范偿债资金闲置浪费或挪用风险。”以及“发行地方政府债券偿还到期地方政府债券的，如债券到期时库款比较充裕，在严格保障财政支付需要的前提下，地方财政部门可使用库款垫付还本资金。待债券发行后，及时将资金回补国库。”保障地方政府按期偿还本金。

（四）从制度层面建立地方政府性债务风险防控措施及债务风险应急处置预案

安徽省委、省政府高度重视政府性债务管理工作，积极采取有效措施、不断完善政府性债务管理制度，着力控制债务规模，防范和化解政府性债务风险。

1. 建立完善宁国市政府债务风险防控机制

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）和《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），省政府出台了《安徽省人民政府关于加强地方政府性债务管理的实施意见》（皖[2015]25号）、《关于印发政府性债务风险应急预算的通知》（皖政办秘[2017]10号）等一系列规范性文件，构建了安

徽省政府性债务管理的制度框架。省政府成立了政府性债务管理领导小组（政府性债务风险事件应急领导小组）。宁国市也成立了政府性债务管理领导小组，负责本地区政府性债务风险防控工作。

2. 实行政府性债务限额管理

财政部实施政府债务限额管理，制定了《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预[2015]225号），及时将财政部下达全省的政府债务限额向省人大常委会提请审议，严格履行预算调整程序，研究提出债务限额分配方案下达市、县，要求市、县政府举借债务不得突破批准的限额，确需举借债务的，依照经批准的限额提出本地区当年政府债务举借和使用计划，列入预算调整方案，报本级人大常委会批准，报省政府备案，并由省政府代为举借，2018年制定《新增政府债务限额分配管理暂行办法》，科学分配新增政府债务限额。安徽省对地方政府债务规模实行余额限额管理，政府举债不得突破批准的限额，省财政厅在国务院下达的限额内，根据各地债务风险和偿债压力，提出省级及市县新增债务限额分配方案，报省政府批准后下达各市县政府。本项目募集资金额度在安徽省政府批准的限额范围内发行。

3. 有效防范化解政府债务风险、严格政府债务风险监管。

根据财政部通报的地方政府债务风险情况，对债务风险预警或提示地区实施通报。安徽省制定了《安徽省地方政府债务风险评估和预警暂行办法》，对各市县政府性债务进行动态监测、评估和预警，督促和约谈高风险的市本级及县区制定风险化解应急预案，确

保不发生系统性财政金融风险，印发了《关于印发政府性债务风险应急处置预案的通知》，明确政府债务风险等级标准和应急处置措施，虽然宁国市政府债务率在可控范围之内，但宁国市政府高度重视政府债务风险防范，积极配合省政府督导，并加强债务风险防控。

（五）落实加强政府债务预算算理

设立预算稳定调节基金，建立跨年度的预算平衡机制，加强一般公共预算、政府性基金预算和国有资本经营预算体系的统筹力度，强化项目资金的管理，加快专项资金清理，归并和整合力度。建立债务项目全生命周期偿债计划，分层次编制政府债务偿还规划和年度计划，建立健全政府债务滚动偿还方案，做好分年度的债务还本付息预算安排工作，加大预算的统筹力度，多渠道多角度全方位筹集资金偿还到期债务。根据财政部的相关要求和统一部署，根据债务分类，将一般债务纳入一般公共预算管理，将专项债务纳入政府性基金预算管理。

（六）项目资产管理

本项目资产权属当前较为清晰，不存在任何抵押或担保。在债券存续期间，项目单位将定期对项目资产进行检查和盘点。在本项目全部债券还本付息完成前，项目资产不会进行任何抵押或担保等影响本项目权益的风险操作。

十、其他需要说明的事项

宁国市政府高度重视政府性债务管理工作，将积极采取有效措施完善相关制度，可有效防范地方金融债务风险，将积极推进政府

债务风险防控工作科学化、精细化，以切实防范和化解债务风险，将严格债务资金管理，合理控制债务规模，做到政府性债务风险总体可控。宁国市政府将积极培植财源，加强税收征管，认真清缴欠税，堵塞税收漏洞，实现收入稳步增长。宁国市人民医院将加强项目的运营管理，提高管理效率，降低运营维护成本，以提升可偿债能力，缓解偿债压力。