安徽省政府专项债券项目实施方案

所属地区（隶属关系）：望江县

项目名称：望江县县域医共体能力提升项目

项目单位：望江县卫生健康委员会

主管部门：望江县卫生健康委员会

财政部门：望江县财政局

编制日期：2026 年 7 月 7 日

目 录

一、项目基本情况 - 1 -

（一）项目名称及代码 - 1 -

（二）参与主体 - 1 -

（三）项目概况 - 1 -

（四）项目建设期和运营期 - 2 -

（五）已完成的前期工作 - 2 -

二、经济社会效益分析及事前绩效评估情况 - 4 -

（一）经济效益分析 - 4 -

（二）社会效益分析 - 4 -

（三）事前绩效评估情况 - 5 -

三、项目投资估算及资金筹措 - 14 -

（一）投资概算 - 14 -

（二）资金筹措及使用计划 - 26 -

（三）债券额度分配 - 26 -

四、项目预期收益及融资平衡情况 - 28 -

（一）预期收益分析 - 28 -

（二）专项债券还本付息情况 - 39 -

（三）资金测算平衡情况 - 40 -

（四）偿债指标计算 - 44 -

（五）现金流量表 - 46 -

（六）敏感性分析（压力测试） - 49 -

五、项目风险管理 - 53 -

（一）风险评估情况 ..... - 53 -
（二）风险防控措施 ..... - 56 -
六、专项债券资金管理 ..... - 61 -
（一）职能分工 ..... - 61 -
（二）债券资金使用范围 ..... - 66 -
（三）项目收入管理 ..... - 66 -
（四）项目支出管理 ..... - 67 -
（五）项目还本付息管理 ..... - 68 -
（六）项目预算管理 ..... - 68 -
（七）项目绩效管理 ..... - 69 -
（八）项目资产管理 ..... - 70 -

一、项目基本情况

（一）项目名称及代码

1.项目名称：望江县县域医共体能力提升项目

2.项目代码：2020-340827-84-01-002240

（二）参与主体

1.主管部门：望江县卫生健康委员会

2.项目单位：望江县卫生健康委员会

（三）项目概况

1.所属领域：卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）

2.项目地址：望江县县域内

3.项目类型：在建

4.建设内容和规模

本项目建设内容及规模：迁址新建五所分院，新建医院总建筑面积55583.12m²（包括门诊医技、住院综合楼等医疗用房建筑面积47325.66m²，后勤保障用房8257.46m²），新增床位数640张;其中望江县医院赛口分院建筑面积13641m²、新增床位数160张，望江县医院鸦滩分院建筑面积14111m²、新增床位数160张，望江县医院凉泉分院建筑面积6658.04m²、新增床位数80张，望江县中医院漳湖分院建筑面积6623.63m²、新增床位数80张，望江县中医院高士分院建筑面积14549.45m²、新增床位数160张。

（四）项目建设期和运营期

本项目建设期为58个月，已于2023年1月开工，2027年10月完工，2027年11月投入使用；运营期为2027年11月至2037年6月。

（五）已完成的前期工作

本项目已完成立项批复、环评、用地审批、可行性研究报告及批复、初步设计及批复等前期准备工作。项目基础保障条件具备，论证程序规范，组织实施方案、措施和完成时限等科学合理，不确定因素和风险可控。项目相关审批情况:

1.2020年2月21日，取得《关于望江县县域医共体能力提升项目建议书的批复》；

2.2020年2月21日，取得《关于望江县县域医共体能力提升项目可行性研究报告的批复》；

3.2021年6月23日，取得《关于望江县县域医共体能力提升项目环境影响报告表的批复》；

4.2022年2月21日，取得《关于望江县县域医共体能力提升项目初步设计的批复》；

5.2022年3月10日，五所分院已取得国有建设用地划拨决定书，电子监管号：3408272022A00041、3408272022A00052、3408272022A00080、3408272023A00010、3408272022A00033;

6.2023年11月16日，已取得建筑工程施工许可证（赛口分院）；2023年1月13日，已取得建筑工程施工许可证（鸦滩分院）；2024年1月10日，已取得建筑工程施工许

可证（凉泉分院）；2023 年 12 月 20 日，已取得建筑工程施工许可证（漳湖分院）；2024 年 1 月 11 日，已取得建筑工程施工许可证（高士分院）；

7.2026 年 7 月 6 日，望江县住房和城乡建设局已同意项目延期至 2027 年 10 月，已取得项目工期延期的报告。

二、经济社会效益分析及事前绩效评估情况

（一）经济效益分析

本项目的实施是配合望江县发展建设的战略目标的重要体现，是完善公共卫生和基本医疗体系建设的重大举措，满足了人民群众的卫生需求，极大地推进了望江县医疗卫生事业的发展，本项目的实施将增强望江县整体医疗的救治能力，带动医院整体收入的增加，从而培育新的经济增长点，推动区域经济发展。

运营期内各年经营活动产生的净现金流量为正数，可持续经营能力较强，实现自身资金平衡的可能性较大，不会过多依赖短期融资来维持运营，财务生存能力较强，经济效益良好。

（二）社会效益分析

1.本项目建成后，将改善望江县医疗资源配置不均的现状，提高农村、边远地区、城乡接合部、县城新区等医疗卫生条件，满足广大城乡人员的医疗需求。

2.通过本项目的建设，将更好地服务于各乡镇及其周边乡镇居民，方便广大民众对常见病、多发病的诊治，减轻农村居民看病难、看病贵的负担。

3.项目建成后，进一步完善医院的设施，提升医疗的档次和水平，努力为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，朝着人人享有医疗卫生服务的目标迈进，以更好地服务于社会。

（三）事前绩效评估情况

1.项目立项

（1）必要性分析

①当地卫生医疗设施严重落后，扩容提质需求迫切

五所分院普遍存在建设年代久、建筑面积小、业务用房不足，现有病床不足。例如，鸦滩分院建筑面积仅4300㎡，其中业务用房2600㎡、生活用房1700㎡，要支撑40张床位和多个科室运转，空间十分紧张。高士分院仅40张床位，却要服务安九公路沿线大片区域，设施早已不堪重负。此次迁址新建后，五所分院合计新增建筑面积超5.5万㎡、床位新增640张，正是对卫生医疗设施“补短板”的刚性需求回应。

②紧密型县域医共体建设进入深水区，需要硬件支撑

望江县正在大力推进紧密型县域医共体建设，按照“6+5”格局重新整合医疗资源，推动县级医院专家下沉、驻点帮扶和远程会诊。具体举措包括：县医院已选派17名高年资医师驻点10个乡镇医院，县中医医院下派专家80余人次，并建成多个基层特色专科（如鸦滩、赛口的血透科）。但这些服务落地需要充足的业务用房和现代化设备来承接。五所分院迁址新建后，不仅能容纳更多下沉专家开展带教、坐诊，也为增设血透、康复、中医等特色专科提供了物理空间，是“县级强、乡级活、村级稳”目标落地的关键一环。

③满足分级诊疗需求，缓解县级医院压力

目前望江县基层医疗机构住院人次占比仅5.55%，大量患者涌向县级甚至县外医院。通过新建分院，将640张新增床位投向基层，能有效提升乡镇卫生院的收治能力，把常见病、多发病留在基层解决。同时，这也是落实“小病不出乡镇、大病不出县”目标的重要举措——2025年上半年，望江县县外住院人次已同比下降3.44%，新院区建成后将进一步巩固这一趋势，降低群众异地就医负担。

④服务乡村振兴战略，筑牢基层健康网底

解决好乡村医疗卫生问题，是望江县推进“千万工程”、建设和美乡村的重要组成部分。偏远乡镇公共卫生体系一直是薄弱环节，部分村卫生室甚至曾因设备问题长期无法开展医保结算，群众就医不便。此次五所分院迁址新建，覆盖了赛口、鸦滩、凉泉、漳湖、高士等乡镇，正是对农村地区医疗资源“空白点”的系统性填补，也是落实乡村振兴战略中“健康乡村”目标的具体行动。

综合来看，该项目是在基层设施“硬件欠账”、医共体建设“软件升级”、分级诊疗“政策驱动”三重因素叠加下的关键民生工程，旨在通过一次性系统布局，从根本上改变望江县基层医疗卫生服务面貌。

（2）公益性分析

该项目的建设很大程度上提高了医疗服务中心的影响程度，让群众更多地享受到价格低廉的医疗保健服务，加速

医疗事业的现代化建设步伐。有利于本地居民就近诊治，减轻病员转诊外地的经济负担，项目效益将得到充分发挥。同时，本项目建成投入使用后，将从根本上改善医院的医疗条件，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，有力地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，为提高人口素质，振兴经济构建和谐社会产生积极的促进作用。同时，该工程的建设能够提升整体服务水平，优化投资环境、实现经济社会可持续发展，因此属于公益事业。

本项目为民生服务项目，项目符合国家有关政策和发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以营利为目的，具有为社会公共利益服务的属性，且专项债券项目生命周期内现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息规模，符合地方政府专项债券“具备一定收益的公益性项目”的发行条件。

（3）收益性

项目实施后，在运营期（2027 年至 2037 年）内项目收入为 197771.71 万元，运营成本为 143373.69 万元，税费支出为 0.00 万元，可用于还本付息的金额为 54398.02 万元，累计还本付息总额为 32553.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.67 倍。

2.项目投入与收益

（1）项目资金来源和到位可行性

本项目总投资为38611.56万元。其中，资本金为12511.56万元，占项目总投资的32.40%；计划发行债券26100.00万元，占项目总投资的67.60%。按照拟定的资金筹措方案，分三年发行，2024年已发行8000.00万元，实际发行利率2.41%，发债年限10年；2026年计划发行14000.00万元，发债利率按2.50%计算，发债年限10年；2027年计划发行4100.00万元，发债利率按2.50%计算，发债年限10年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

本项目属于政府投资项目，资本金由地方财政保障，并由地方财政部门出具了书面《项目资本金到位承诺函》，保证了项目资本金的来源和到位的可行性，其余资金通过申请政府专项债券解决，项目资金来源和到位可行性有保障。

（2）项目收入、成本、收益预测合理性

根据本项目的建设内容，本项目收入为医疗收入（门诊收入、住院收入）组成。项目收入可靠、合理，收费有依据，收入价格水平符合市场水平。

债券存续期内，本项目运营成本各分院运营成本，主要包括药品及卫生材料费用、工资及福利费、燃料动力费、修理费、医院管理费用。税费包括税金与附加、增值税、所得税。项目的各项成本费用和税费测算标准合理，计算结果准确无误，无漏项，成本和税费计算水平合理。

综合项目收入和成本计算，在运营期（2027年至2037

年）内项目收入为 197771.71 万元，运营成本为 143373.69 万元，税费支出 0.00 万元，可用于还本付息的金额为 54398.02 万元，累计还本付息总额为 32553.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.67 倍。

综上所述，本项目收入、成本、收益预测建立在科学真实的基础上，测算过程充分、事实依据清晰，具有较强的合理性。

（3）债券资金需求合理性

本项目的项目类型为卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施），属于专项债重点支持领域之一，项目的建设旨在改善当地卫生医疗条件，提高医疗水平和服务能力，改善农村人口就医难、就医贵以及城乡医疗资源配置不合理的现状，更好的服务于服务半径内的居民。项目符合国家有关政策和发展方向，具有良好的社会效益和经济效益；建设内容符合相关政策文件对公益性项目的定义，不以营利为目的，具有为社会公共利益服务的属性。

项目债券发行计划与建设期相匹配，符合项目建设周期的资金需求。因此，本项目债券需求符合政策要求，年度债券需求符合建设期资金需求，债券资金需求合理。

（4）测算方法是否科学，投入方式是否最优，投入成本与预期效益是否匹配。

经评估，项目债券资金投入测算依据充分，测算方法科学，详细计算了项目收入与成本和税费支出，投入成本与预

期收益相匹配。

3.绩效目标

（1）绩效目标合理性

项目绩效目标分为数量指标、质量指标、时效指标、成本指标、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、服务对象满意度指标等。绩效目标设置合理、全面。

（2）绩效目标评价

项目绩效目标的各项指标明确，符合国家和地方相关规划，符合项目建设规划，与项目实施计划相符，与项目建设资金等需求相匹配，同时本项目与评价对象密切相关，全面反映项目决策、项目和资金管理、产出和效益，优先选取最具代表性、最能直接反映产出和效益的核心指标，各项绩效指标细化、量化、可衡量。

4.项目可行性

（1）实施方案可行性

本项目实施方案的编制以中央、地方相关法律法规、规章文件要求先行，根据本项目立项、可研、环评、用地预审等批复内容，结合项目相关单位提供的项目实际资料进行，方案编制全面、可操作性强，具有较好的可行性。

（2）项目建设投资合规性与项目成熟度

结合本项目建设内容与规模，本项目建设资金投入领域为卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施）领域，

符合国务院常务会议确立的地方政府专项债券资金使用领域，本项目专项债券资金投入领域合法合规。项目依据相关标准规范等文件进行编制，项目总投资为38611.56万元，本项目建设内容明确，规模设置合理，建设投资符合城市的总体规划。

本项目已完成立项批复、环评审批、用地审批、可行性研究报告及批复等前期准备工作。项目基础保障条件具备，论证程序规范，组织实施方案、措施和完成时限等科学合理，不确定因素和风险可控，项目成熟度较高。

（3）项目基础保障条件已经具备，正按计划实施，论证程序均规范有效，组织实施方案、措施和完成时限等科学合理，对项目不确定因素和风险均进行了评估且有效控制措施。

（4）是否超出财政可承受能力

项目在立项前已进行财政承受能力论证，全面分析对财政支出的短期和长远影响，论证结果未超出地方财政承受能力。

5.项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

本项目计划发行债券26100.00万元，占项目总投资的67.60%。按照拟定的资金筹措方案，分三年发行，2024年已发行8000.00万元，实际发行利率2.41%，发债年限10年；2026年计划发行14000.00万元，发债利率按2.50%计算，发

债年限 10 年；2027 年计划发行 4100.00 万元，发债利率按 2.50%计算，发债年限 10 年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

经计算，项目在计算期内累计可用于还本付息的金额为 54398.02 万元，累计还本付息总额为 32553.00 万元，测算覆盖本息倍数为 1.67 倍。

本项目能够合理保障融资资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡，项目不存在资金缺口，能用于还本付息的资金稳定性得到充分保障，偿债计划是可行的。

（2）偿债风险点

本项目的偿债风险点主要包括影响项目施工及正常运营的风险、影响项目收益的风险和影响融资平衡结果的风险。

项目在建设过程中将加强建设质量和进度管理，严格控制项目建设成本，确保实现项目建设目标；由于本期债券期限较长，在运营期内，可能面临市场利率周期性波动或收入不达预期，导致项目偿还本息金额与预期出现偏差，影响项目收益，项目单位将通过追加资金投入，充分盘活资产、资金，以提高资金使用效率等方式保证专项债券及时还本付息，因此，本项目偿债风险较低、安全可控。

绩效评估结论：本项目的实施是必要且可行的，属于具有一定收益的公益性项目，符合地方政府专项债支出方向。项目的前期建设手续齐全，是已经初步成熟的项目。同时，项目的资金来源和需求明确，与项目分年资金安排匹配。项

目的收益和成本测算合理，大大降低了偿债的风险。绩效评估可行。

三、项目投资估算及资金筹措

（一）投资概算

根据《关于望江县县域医共体能力提升项目初步设计的批复》，项目总投资概算为38611.56万元，投资构成详见下表:

说明：项目总投资依据初步设计批复为38611.56万元，初步设计概算中建设期利息为1204.69万元，无发行费用。目前项目实施方案拟申报地方政府专项债券资金26100.00万元，产生建设期利息849.80万元，发行费用26.10万元，与初步设计中此部分的金额存在不一致，且低于初步设计中此部分的金额，初步设计中的建设期利息能够保障实际的建设期利息和发行费用。故投资按初步设计批复测算，无需调整。文本中其他处涉及建设期利息和发行费用按实际测算的金额显示。

项目投资概算总表

单位：万元

序号	名称	总投资（万元）	其中			
			建筑安装工程费（万元）	工程建设其他费用（万元）	建设项目预备费用（万元）	建设期债券利息（万元）
1	望江县县域医共体能力提升项目-望江县医院赛口分院	8843.08	7217.34	941.87	407.96	275.91
2	望江县县域医共体能力提升项目-望江县医院鸦滩分院	9780.12	7982.14	1041.65	451.19	305.14
3	望江县县域医共体能力提升项目-望江县医院凉泉分院	5380.02	4390.94	573.02	248.2	167.86
4	望江县县域医共体能力提升项目-望江县中医院漳湖分院	5182.09	4229.4	551.94	239.07	161.68
5	望江县县域医共体能力提升项目-望江县中医院高士分院	9426.25	7693.31	1003.98	434.86	294.1
6	**合计**	**38611.56**	**31513.13**	**4112.46**	**1781.28**	**1204.69**

望江县医院赛口分院投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	主要技术经济指标（元）		
		（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	单位	数量	单位价值
一	**工程费用**	**3484.97**	**2340.50**	**1391.87**		**7217.34**			
1.1	建筑工程费	3484.97				3484.97	㎡	13641	2555
1.2	安装工程费			1391.87		1391.87	㎡	13641	1020
1.3	医疗设备及工器具购置费		2340.50			2340.50	㎡	13641	1716
二	**工程建设其他费用**				**941.87**	**941.87**	备 注		
2.1	建设单位管理费				108.26	108.26	财政部财建〔2016〕504 号文		
2.2	前期工作咨询费				216.52	216.52	国家发计委委价格〔1999〕1283 号文		
2.3	工程勘察、设计费				216.52	216.52	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.4	建设工程监理费				86.61	86.61	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.5	招投标、造价咨询及图审				144.35	144.35	第一部分工程费用×2%		
2.6	劳动安全卫生评审费用				10.83	10.83	第一部分工程费用×0. 15%		
2.7	场地准备及临时设施费				50.52	50.52	第一部分工程费用×0.7%		
2.8	医疗工艺专项咨询				50.52	50.52	第一部分工程费用×0.7%		
2.9	信息化系统费用				36.09	36.09	第一部分工程费用×0.5%		
2.10	工程保险费				21.65	21.65	第一部分工程费用×0.3%		

三	**建设项目预备费用**				**407.96**	**407.96**	
3.1	基本预备费				407.96	407.96	（一+二）×5%
3.2	涨价预备费						未计
四	**建设期债券利息**					**275.91**	
	建设项目概算总投资 **Σ=一+二+三+四**					**8843.08**	

望江县医院鸦滩分院投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	主要技术经济指标（元）		
		（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	单位	数量	单位价值
一	**工程费用**	**3553.43**	**2947.40**	**1481.31**		**7982.14**			
1.1	建筑工程费	3553.43				3553.43	㎡	14111	2518
1.2	安装工程费			1481.31		1481.31	㎡	14111	1050
1.3	医疗设备及工器具购置费		2947.40			2947.40	㎡	14111	2089
二	**工程建设其他费用**				**1041.65**	**1041.65**	备 注		
2.1	建设单位管理费				119.73	119.73	财政部财建〔2016〕504 号文		
2.2	前期工作咨询费				239.46	239.46	国家发计委委价格〔1999〕1283 号文		
2.3	工程勘察、设计费				239.46	239.46	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.4	建设工程监理费				95.79	95.79	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.5	招投标、造价咨询及图审				159.64	159.64	第一部分工程费用×2%		
2.6	劳动安全卫生评审费用				11.97	11.97	第一部分工程费用×0. 15%		
2.7	场地准备及临时设施费				55.87	55.87	第一部分工程费用×0.7%		
2.8	医疗工艺专项咨询				55.87	55.87	第一部分工程费用×0.7%		
2.9	信息化系统费用				39.91	39.91	第一部分工程费用×0.5%		
2.10	工程保险费				23.95	23.95	第一部分工程费用×0.3%		

三	**建设项目预备费用**				**451.19**	**451.19**	
3.1	基本预备费				451.19	451.19	（一+二）×5%
3.2	涨价预备费						未计
四	**建设期债券利息**					**305.14**	
	建设项目概算总投资 **Σ=一+二+三+四**					**9780.12**	

望江县医院凉泉分院投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	主要技术经济指标（元）		
		（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	单位	数量	单位价值
一	**工程费用**	**1702.75**	**2004.70**	**683.49**		**4390.94**			
1.1	建筑工程费	1702.75				1702.75	㎡	6658.04	2557
1.2	安装工程费			683.49		683.49	㎡	6658.04	1027
1.3	医疗设备及工器具购置费		2004.70			2004.7	㎡	6658.04	3011
二	**工程建设其他费用**				**573.02**	**573.02**	备 注		
2.1	建设单位管理费				65.86	65.86	财政部财建〔2016〕504 号文		
2.2	前期工作咨询费				131.73	131.73	国家发计委委价格〔1999〕1283 号文		
2.3	工程勘察、设计费				131.73	131.73	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.4	建设工程监理费				52.69	52.69	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.5	招投标、造价咨询及图审				87.82	87.82	第一部分工程费用×2%		
2.6	劳动安全卫生评审费用				6.59	6.59	第一部分工程费用×0. 15%		
2.7	场地准备及临时设施费				30.74	30.74	第一部分工程费用×0.7%		
2.8	医疗工艺专项咨询				30.74	30.74	第一部分工程费用×0.7%		
2.9	信息化系统费用				21.95	21.95	第一部分工程费用×0.5%		
2.10	工程保险费				13.17	13.17	第一部分工程费用×0.3%		
三	**建设项目预备费用**				**248.20**	**248.20**			

3.1	基本预备费				248.20	248.20	（一+二）×5%
3.2	涨价预备费						未计
四	**建设期债券利息**					**167.86**	
	建设项目概算总投资 **Σ=一+二+三+四**					**5380.02**	

望江县中医院漳湖分院投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	主要技术经济指标（元）		
		（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	单位	数量	单位价值
一	**工程费用**	**1690.41**	**1851.05**	**687.94**		**4229.40**			
1.1	建筑工程费	1690.41				1690.41	㎡	6623.63	2552
1.2	安装工程费			687.94		687.94	㎡	6623.63	1039
1.3	医疗设备及工器具购置费		1851.05			1851.05	㎡	6623.63	2795
二	**工程建设其他费用**				**551.94**	**551.94**	备 注		
2.1	建设单位管理费				63.44	63.44	财政部财建〔2016〕504 号文		
2.2	前期工作咨询费				126.88	126.88	国家发计委委价格〔1999〕1283 号文		
2.3	工程勘察、设计费				126.88	126.88	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.4	建设工程监理费				50.75	50.75	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.5	招投标、造价咨询及图审				84.59	84.59	第一部分工程费用×2%		
2.6	劳动安全卫生评审费用				6.34	6.34	第一部分工程费用×0. 15%		
2.7	场地准备及临时设施费				29.61	29.61	第一部分工程费用×0.7%		
2.8	医疗工艺专项咨询				29.61	29.61	第一部分工程费用×0.7%		
2.9	信息化系统费用				21.15	21.15	第一部分工程费用×0.5%		
2.10	工程保险费				12.69	12.69	第一部分工程费用×0.3%		

三	**建设项目预备费用**				**239.07**	**239.07**	
3.1	基本预备费				239.07	239.07	（一+二）×5%
3.2	涨价预备费						未计
四	**建设期债券利息**					**161.68**	
	建设项目概算总投资 **Σ=一+二+三+四**					**5182.09**	

望江县中医院高士分院投资概算明细表

单位：万元

序号	工程项目名称	建筑工程费	设备购置费	安装工程费	其他费用	合计	主要技术经济指标（元）		
		（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	（万元）	单位	数量	单位价值
一	**工程费用**	**3706.41**	**2467.82**	**1519.08**		**7693.31**			
1.1	建筑工程费	3706.41				3706.41	㎡	14549.45	2547
1.2	安装工程费			1519.08		1519.08	㎡	14549.45	1044
1.3	医疗设备及工器具购置费		2467.82			2467.82	㎡	14549.45	1696
二	**工程建设其他费用**				**1003.98**	**1003.98**	备 注		
2.1	建设单位管理费				115.40	115.40	财政部财建〔2016〕504 号文		
2.2	前期工作咨询费				230.80	230.80	国家发计委委价格〔1999〕1283 号文		
2.3	工程勘察、设计费				230.80	230.80	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.4	建设工程监理费				92.32	92.32	国家发展改革委、建设部发改价格〔2007〕670 号文		
2.5	招投标、造价咨询及图审				153.87	153.87	第一部分工程费用×2%		
2.6	劳动安全卫生评审费用				11.54	11.54	第一部分工程费用×0. 15%		
2.7	场地准备及临时设施费				53.85	53.85	第一部分工程费用×0.7%		
2.8	医疗工艺专项咨询				53.85	53.85	第一部分工程费用×0.7%		
2.9	信息化系统费用				38.47	38.47	第一部分工程费用×0.5%		
2.10	工程保险费				23.08	23.08	第一部分工程费用×0.3%		
三	**建设项目预备费用**				**434.86**	**434.86**			

3.1	基本预备费				434.86	434.86	（一+二）×5%
3.2	涨价预备费						未计
四	**建设期债券利息**					**294.1**	
	建设项目概算总投资 Σ=一+二+三+四					**9426.25**	

（二）资金筹措及使用计划

本项目资本金为12511.56万元，占总投资比例32.40%，资本金来源于财政资金，并由地方财政部门出具了书面《项目资本金到位承诺函》，计划将分2026—2027年两年到位，2024年已发行的8000.00万元已到位。

申请地方政府专项债券资金26100.00万元，占总投资比例67.60%。按照拟定的资金筹措方案，分三年发行，2024年已发行8000.00万元，实际发行利率2.41%，发债年限10年;2026年计划发行14000.00万元,发债利率按2.50%计算，发债年限10年；2027年计划发行4100.00万元，发债利率按2.50%计算，发债年限10年（实际利率以最终发行成功的利率为准）。

项目分年度资金筹措及使用计划表

单位：万元

资金来源	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	合计	占比
财政预算资金	300.00	300.00	3400.00	3650.00	4861.56	12511.56	32.40%
单位自有资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
专项债券	0.00	8000.00	0.00	14000.00	4100.00	26100.00	67.60%
其他来源资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
合计	300.00	8300.00	3400.00	17650.00	8961.56	38611.56	100.00%

（三）债券额度分配

本项目分三年共发行26100.00万元债券，募集的资金用于本项目望江县医院赛口分院、望江县医院鸦滩分院、望江县医院凉泉分院、望江县中医院漳湖分院和望江县中医院高士分院的安排计划如下表:

债券额度分配计划表

单位：万元

序号	项目名称	2024 年	2026 年	2027 年	合计
1	望江县医院赛口分院	1100	4500	1400	7000
2	望江县医院鸦滩分院	3600	3500	700	7800
3	望江县医院凉泉分院	1100	2000	700	3800
4	望江县中医院漳湖分院	900	1000	600	2500
5	望江县中医院高士分院	1300	3000	700	5000
	合计	8000.00	14000.00	4100.00	26100.00

四、项目预期收益及融资平衡情况

（一）预期收益分析

1.项目收入分析

（1）预期收入来源

本项目收入主要有各分院医疗收入（门诊收入、住院收入）。

（2）收费政策依据和内容

①望江县医院赛口分院医疗收入、鸦滩分院医疗收入、凉泉分院医疗收入：⑴门诊收入：根据望江县医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门急诊人次平均收费水平（不含检查体检）为316.78元/人，参考此收费确定本项收入收费标准；⑵住院收入：根据望江县医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间出院患者平均医药费用4372.54元/人，参考此收费确定本项收入收费标准。

②望江县中医院漳湖分院医疗收入、高士分院医疗收入：⑴门急收入：根据望江县中医医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门急诊人次平均收费水平（不含检查体检）为329.22元/人，参考此收费确定本项收入收费标准；⑵住院收入：根据望江县中医医院提供的本院近三年医疗收入数据统计,三年期间出院患者平均医药费用4324.75元/人，参考此收费确定本项收入收费标准。

（3）项目的关联性

根据项目建设内容及规模，主要迁址新建五所分院，新

建医院总建筑面积 55583.12m²（包括门诊医技、住院综合楼等医疗用房建筑面积 47325.66m²，后勤保障用房 8257.46m²），新增床位数 640 张；其中望江县医院赛口分院建筑面积 13641m²、新增床位数 160 张，望江县医院鸦滩分院建筑面积 14111m²、新增床位数 160 张，望江县医院凉泉分院建筑面积 6658.04m²、新增床位数 80 张，望江县中医院漳湖分院建筑面积 6623.63m²、新增床位数 80 张，望江县中医院高士分院建筑面积 14549.45m²、新增床位数 160 张。

根据前期调研及预测，望江县医院赛口分院新增门诊年接待量为 7.16 万人次（即日接待量约 196 人次），望江县医院鸦滩分院新增门诊年接待量为 7.16 万人次（即日接待量约 196 人次），望江县医院凉泉分院新增门诊年接待量为 3.58 万人次（即日接待量约 98 人次）；望江县中医院漳湖分院新增门诊年接待量为 3.51 万人次（即日接待量约 96 人次），望江县中医院高士分院新增门诊年接待量为 7.01 万人次（即日接待量约 192 人次），基于谨慎性考虑，项目建成后，运营期间望江县医院赛口分院、鸦滩分院、凉泉分院门诊新增年接待量分别为 7.1 万人次、7.1 万人次、3.5 万人次；望江县中医院漳湖分院、高士分院新增门诊年接待量分别为 3.5 万人次、7 万人次。

预计项目建成后，各分院医疗收入（门诊收入、住院收入）扣除相关成本用作本项目的还本付息，所有收入均来源于项目建设内容，收入与项目全部关联。

（4）收费标准

①望江县医院赛口分院医疗收入、鸦滩分院医疗收入、凉泉分院医疗收入：⑴门诊收入：根据望江县医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门急诊人次平均收费水平（不含检查体检）为316.78元/人，**保守估计门急诊收费均按照每人次300.00元计算。门诊每次收入自运营期第一年起按照每三年增长5.00%计算**。⑵住院收入：根据望江县医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间患者平均住院天数为6.86天，即每床平均周转次数为365天/6.86天/次≈53.21次；平均病床使用率为84.86%；出院患者平均医药费用4372.54元/人，**综合考虑项目区位及患者就诊量情况，项目建成后，保守估计每床周转次数均为53次（取整），周转次数不增长；平均病床使用率均为80%；出院患者平均医药费用均为4200元/人，费用自运营期第一年起按照每三年增长5.00%计算。**

②望江县中医院漳湖分院医疗收入、高士分院医疗收入：⑴门诊收入：根据望江县中医医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门急诊人次平均收费水平（不含检查体检）为329.22元/人，**项目建成后，保守估计门急诊收费均按照每人次300.00元计算。门诊每次收入自运营期第一年起按照每三年增长5.00%计算**；⑵住院收入：根据望江县中医医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间患者平均住院天数为8.75天，即每床平均周转次数为365天/8.75

天/次≈41.71 次；平均病床使用率为 89.82%；出院患者平均医药费用 4324.75 元/人。**综合考虑项目区位及患者就诊量情况，项目建成后，保守估计每床周转次数均为 41 次（取整），周转次数不增长；平均病床使用率均为 85%；出院患者平均医药费用均为 4200 元/人，费用自运营期第一年起按照每三年增长 5.00%计算**。

（5）测算方法

本项目收入综合运用判断分析法、调查分析法、趋势分析法等多种预测方法，并通过市场调查、合理论证，专家咨询、实地走访等形式积极进行市场调研和收集政府有关收费标准，充分考虑各项收入实际运营负荷，在各项收入市场单价等相关材料的基础上形成了严密、准确的测算体系。

项目收入估算表

单位：万元

项目	望江县医院赛口分院医疗收入	望江县医院鸦滩分院医疗收入	望江县医院凉泉分院医疗收入	望江县中医院漳湖分院医疗收入	望江县中医院高士分院医疗收入	合计
合计	51568.73	51568.73	25629.00	23001.76	46003.49	197771.71
2027 年	829.88	829.88	412.44	370.16	740.32	3182.68
2028 年	4979.28	4979.28	2474.64	2220.96	4441.92	19096.08
2029 年	4979.28	4979.28	2474.64	2220.96	4441.92	19096.08
2030 年	5228.24	5228.24	2598.37	2332.01	4664.02	20050.88
2031 年	5228.24	5228.24	2598.37	2332.01	4664.02	20050.88
2032 年	5228.24	5228.24	2598.37	2332.01	4664.02	20050.88
2033 年	5477.21	5477.21	2722.10	2443.06	4886.11	21005.69
2034 年	5477.21	5477.21	2722.10	2443.06	4886.11	21005.69
2035 年	5477.21	5477.21	2722.10	2443.06	4886.11	21005.69
2036 年	5775.96	5775.96	2870.58	2576.31	5152.63	22151.44

2037 年	2887.98	2887.98	1435.29	1288.16	2576.31	11075.72

2.项目运营成本和税费分析

（1）运营成本

债券存续期内，各分院运营成本主要包括药品及卫生材料费用、工资及福利费、燃料动力费、修理费、其他费用。各种相关费用的计提具体情况如下:

①药品及卫生材料费用

药品及医疗耗材费用包括药品费用和卫生材料费用。

根据望江县医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门诊药品收入占门诊医疗收入平均占比 36.05%，门诊卫生材料收入占门诊医疗收入平均占比 2.76%，住院药品收入占住院医疗收入平均占比 20.61%，住院卫生材料收入占住院医疗收入平均占比 9.11%。经计算，药品及卫生材料收入占医疗收入占比合计 33.74%，本项目位于望江县，保守估算，**望江县医院赛口分院、鸦滩分院、凉泉分院的药品及卫生材料费用均按各分院医疗收入的 35%计算。**

根据望江县中医医院提供的本院近三年医疗收入数据统计，三年期间门诊药品收入占门诊医疗收入平均占比 42.96%，门诊卫生材料收入占门诊医疗收入平均占比 2.79%，住院药品收入占住院医疗收入平均占比 22.43%，住院卫生材料收入占住院医疗收入平均占比 4.4%。经计算，药品及卫生材料收入占医疗收入占比合计 35.76%，本项目位于望江县，保守估算，**望江县中医院漳湖分院、高士分院的药品及卫生材料费用均按各分院医疗收入的 36%计算**。

②工资及福利费

根据人员配备计划，预计劳动定员 512 人，各分院新增职工人数见下表，根据安庆市统计局发布的安庆市分行业城镇非私营单位就业人员平均工资（2024）中卫生和社会工作在岗人员年均工资为 130083 元，项目位于望江县，**保守估计本项目运营期第一年人员年工资及福利费均按 12.5 万元计算。并按照每三年增长 5.00%**;

各分院新增职工人数明细表

项目名称	新增职工	备注
望江县医院赛口分院	128	医师 45 人，护士 72 人，行政及其他人员 11 人
望江县医院鸦滩分院	128	医师 45 人，护士 72 人，行政及其他人员 11 人
望江县医院凉泉分院	64	（医师 22 人，护士 36 人，行政及其他人员 6 人）
望江县中医院漳湖分院	64	（医师 22 人，护士 36 人，行政及其他人员 6 人）
望江县中医院高士分院	128	医师 45 人，护士 72 人，行政及其他人员 11 人
合计	512	

③燃料动力费

1）电费

根据《项目年用电量测算表》，本项目 5 个分院年用电量合计为 486.9 万 kW·h（具体详见下表）。参考《安徽省发展改革委关于调整我省销售电价有关事项的通知》（发改价格〔2020〕267 号）文件，**工商业及其他用电按最高价格 0.65 元/千瓦时，各分院电价均按照 0.65 元/千瓦时计算，单价每三年递增 5%。**

项目年用电量测算表汇总

项目名称	建筑面积（㎡）	用电功率密度（w/㎡）	日小时数（h）	年工作天数	平均有功	年用电量（万 kW·h）
望江县医院赛口分院	13641	40	12	365	0.5	119.50
望江县医院鸦滩分院	14111	40	12	365	0.5	123.61

望江县医院凉泉分院	6658.04	40	12	365	0.5	58.32
望江县中医院漳湖分院	6623.63	40	12	365	0.5	58.02
望江县中医院高士分院	14549.45	40	12	365	0.5	127.45
合计						486.90

2）水费

根据《项目年用水量测算表》，各分院年用水量合计为14万m^3（具体详见下表）；根据望江县第二自来水厂发布的供水价格表，非居民生活用水单价为4.2元/立方米，**各分院水价均按照4.2元/m^3计算，单价每三年递增5%。**

项目年用水量测算表汇总

序号	用水工程	病床数量（张）	用水量标准（L/床·d）	年运营天数（天）	年用水总量（万m^3）
1	望江县医院赛口分院	160	600	365	3.50
2	望江县医院鸦滩分院	160	600	365	3.50
3	望江县医院凉泉分院	80	600	365	1.75
4	望江县中医院漳湖分院	80	600	365	1.75
5	望江县中医院高士分院	160	600	365	3.50
					14.00

④修理费

项目建成后，需对医院建筑、设备和配套设施等进行日常维修，参照类似项目维修情况，基于谨慎性考虑，各分院年修理费按各分院工程总概算的0.5%预估。

⑤医院管理费用

其他费用指医疗机构在进行日常运营和管理过程中所产生的一系列费用，包括办公费、管理费及其他。参考同类行业数据，基于谨慎性考虑，各分院此项费用按各分院上述四项成本（药品及卫生材料费用、工资及福利费、燃料动力费、修理费）之和的1%计算。

项目运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	69910.13	66290.35	3887.44	1866.26	1419.51	143373.69
2027 年	1125.05	1066.67	62.55	32.18	22.86	2309.31
2028 年	6750.26	6400.00	375.29	193.06	137.19	13855.80
2029 年	6750.26	6400.00	375.29	193.06	137.19	13855.80
2030 年	7087.76	6722.56	392.84	193.06	143.96	14540.18
2031 年	7087.76	6722.56	392.84	193.06	143.96	14540.18
2032 年	7087.76	6722.56	392.84	193.06	143.96	14540.18
2033 年	7425.28	7040.00	415.25	193.06	150.73	15224.32
2034 年	7425.28	7040.00	415.25	193.06	150.73	15224.32
2035 年	7425.28	7040.00	415.25	193.06	150.73	15224.32
2036 年	7830.30	7424.00	433.35	193.06	158.80	16039.51
2037 年	3915.14	3712.00	216.69	96.54	79.40	8019.77

望江县医院赛口分院运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	18049.04	16572.59	956.90	427.46	360.02	36366.01
2027 年	290.46	266.67	15.40	7.37	5.80	585.70
2028 年	1742.75	1600.00	92.38	44.22	34.79	3514.14
2029 年	1742.75	1600.00	92.38	44.22	34.79	3514.14
2030 年	1829.88	1680.64	96.70	44.22	36.51	3687.95
2031 年	1829.88	1680.64	96.70	44.22	36.51	3687.95
2032 年	1829.88	1680.64	96.70	44.22	36.51	3687.95
2033 年	1917.02	1760.00	102.21	44.22	38.23	3861.68
2034 年	1917.02	1760.00	102.21	44.22	38.23	3861.68
2035 年	1917.02	1760.00	102.21	44.22	38.23	3861.68
2036 年	2021.59	1856.00	106.67	44.22	40.28	4068.76
2037 年	1010.79	928.00	53.34	22.11	20.14	2034.38

望江县医院鸦滩分院运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	18049.04	16572.59	984.55	472.70	360.79	36439.67
2027 年	290.46	266.67	15.84	8.15	5.81	586.93
2028 年	1742.75	1600.00	95.05	48.90	34.87	3521.57
2029 年	1742.75	1600.00	95.05	48.90	34.87	3521.57

2030 年	1829.88	1680.64	99.49	48.90	36.59	3695.50
2031 年	1829.88	1680.64	99.49	48.90	36.59	3695.50
2032 年	1829.88	1680.64	99.49	48.90	36.59	3695.50
2033 年	1917.02	1760.00	105.17	48.90	38.31	3869.40
2034 年	1917.02	1760.00	105.17	48.90	38.31	3869.40
2035 年	1917.02	1760.00	105.17	48.90	38.31	3869.40
2036 年	2021.59	1856.00	109.75	48.90	40.36	4076.60
2037 年	1010.79	928.00	54.88	24.45	20.18	2038.30

望江县医院凉泉分院运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	8970.15	8286.29	468.83	260.03	179.86	18165.16
2027 年	144.35	133.33	7.54	4.48	2.90	292.60
2028 年	866.12	800.00	45.26	26.90	17.38	1755.66
2029 年	866.12	800.00	45.26	26.90	17.38	1755.66
2030 年	909.43	840.32	47.38	26.90	18.24	1842.27
2031 年	909.43	840.32	47.38	26.90	18.24	1842.27
2032 年	909.43	840.32	47.38	26.90	18.24	1842.27
2033 年	952.74	880.00	50.08	26.90	19.10	1928.82
2034 年	952.74	880.00	50.08	26.90	19.10	1928.82
2035 年	952.74	880.00	50.08	26.90	19.10	1928.82
2036 年	1004.70	928.00	52.26	26.90	20.12	2031.98
2037 年	502.35	464.00	26.13	13.45	10.06	1015.99

望江县中医院漳湖分院运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	8280.63	8286.29	466.78	250.47	172.84	17457.01
2027 年	133.26	133.33	7.51	4.32	2.78	281.20
2028 年	799.55	800.00	45.06	25.91	16.71	1687.23
2029 年	799.55	800.00	45.06	25.91	16.71	1687.23
2030 年	839.52	840.32	47.17	25.91	17.53	1770.45
2031 年	839.52	840.32	47.17	25.91	17.53	1770.45
2032 年	839.52	840.32	47.17	25.91	17.53	1770.45
2033 年	879.50	880.00	49.86	25.91	18.35	1853.62
2034 年	879.50	880.00	49.86	25.91	18.35	1853.62
2035 年	879.50	880.00	49.86	25.91	18.35	1853.62
2036 年	927.47	928.00	52.04	25.91	19.33	1952.75
2037 年	463.74	464.00	26.02	12.96	9.67	976.39

望江县中医院高士分院运营成本估算表

单位：万元

项目	药品及卫生材料费用	工资及福利费	燃料动力费	修理费	其他费用	合计
合计	16561.27	16572.59	1010.38	455.60	346.00	34945.84
2027 年	266.52	266.67	16.26	7.86	5.57	562.88
2028 年	1599.09	1600.00	97.54	47.13	33.44	3377.20
2029 年	1599.09	1600.00	97.54	47.13	33.44	3377.20
2030 年	1679.05	1680.64	102.10	47.13	35.09	3544.01
2031 年	1679.05	1680.64	102.10	47.13	35.09	3544.01
2032 年	1679.05	1680.64	102.10	47.13	35.09	3544.01
2033 年	1759.00	1760.00	107.93	47.13	36.74	3710.80
2034 年	1759.00	1760.00	107.93	47.13	36.74	3710.80
2035 年	1759.00	1760.00	107.93	47.13	36.74	3710.80
2036 年	1854.95	1856.00	112.63	47.13	38.71	3909.42
2037 年	927.47	928.00	56.32	23.57	19.35	1954.71

（2）税金

①增值税

根据《关于延续实施医疗服务免征增值税等政策公告》（财政部 税务总局公告 2023 年第 68 号）和《营业税改征增值税试点过渡政策的规定》（财税〔2016〕36 号）第一条第（七）项规定，提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，免征增值税。本项目免征增值税。

②城市维护建设税

纳税人所在地在市区的，税率为 7%。这里称的“市”是指国务院批准市建制的城市，“市区”是指省人民政府批准的市辖区（含市郊）的区域范围。②纳税人所在地在县城、镇的税率为 5%。这里所称的“县城、镇”是指省人民政府批准的县城、县属镇（区级镇），县城、县属镇的范围按县人民政府批准的城镇区域范围。

备注：本项目免征城市维护建设税。

③关于教育费附加的税率

教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的3%。

④关于地方教育费附加的税率

地方教育费附加征收率为增值税税额与消费税税额的2%。

备注：本项目免征教育费附加。

⑤企业所得税税率：本项目是公立医院，为非营利性医疗机构，依据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条，非营利组织的收入为免税收入，故免企业所得税。

⑥城镇土地使用税：《中华人民共和国城镇土地使用税暂行条例》规定：土地免缴土地使用税：（一）国家机关、人民团体、军队自用的土地；（二）由国家财政部门拨付事业经费的单位自用的土地；本项目为医院自用地，故免缴土地使用税。

⑦其他税费：除上述税费外单独计税的税费（包含但不限于印花税等税费），非营利性医疗卫生机构，暂免印花税。

备注：本项目免征其他税费。

项目税费估算明细表

单位：万元

项目	增值税	税金与附加	所得税	合计
合计	0.00	0.00	0.00	0.00
2027年	0.00	0.00	0.00	0.00
2028年	0.00	0.00	0.00	0.00
2029年	0.00	0.00	0.00	0.00
2030年	0.00	0.00	0.00	0.00
2031年	0.00	0.00	0.00	0.00
2032年	0.00	0.00	0.00	0.00
2033年	0.00	0.00	0.00	0.00
2034年	0.00	0.00	0.00	0.00
2035年	0.00	0.00	0.00	0.00

2036 年	0.00	0.00	0.00	0.00
2037 年	0.00	0.00	0.00	0.00

3.项目可偿债收益分析

项目在运营期内（2027 年至 2037 年）项目收入为 197771.71 万元，运营成本为 143373.69 万元，税费支出（税金及附加、增值税和所得税、城镇土地使用税等）为 0.00 万元。

项目可偿债收益=项目收入－项目运营成本-税费支出=197771.71-143373.69-0.00=54398.02 万元。具体详见下表《项目可偿债收益测算表》

项目可偿债收益估算表

单位：万元

项目	项目收入	项目运营成本和税费支出	项目可偿债收益
合计	197771.71	143373.69	54398.02
2027 年	3182.68	2309.31	873.37
2028 年	19096.08	13855.80	5240.28
2029 年	19096.08	13855.80	5240.28
2030 年	20050.88	14540.18	5510.70
2031 年	20050.88	14540.18	5510.70
2032 年	20050.88	14540.18	5510.70
2033 年	21005.69	15224.32	5781.37
2034 年	21005.69	15224.32	5781.37
2035 年	21005.69	15224.32	5781.37
2036 年	22151.44	16039.51	6111.93
2037 年	11075.72	8019.77	3055.95

（二）专项债券还本付息情况

项目拟使用专项债券 26100.00 万元，其中 2024 年已发行 8000.00 万元，2026 年计划发行 14000.00 万元、2027 年计划发行 4100.00 万元。假设债券利率 2.50%（已发行的按实际利率 2.41%计算），期限 10 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。分年度还本付息明

细如下:

项目专项债券应付本息情况表

单位：万元

项目	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	发行利率	应付利息	应付本息
合计	/	26100.00	26100.00	/	/	6453.00	32553.00
2024 年	0.00	8000.00		8000.00	2.41%	96.40	96.40
2025 年	8000.00	0.00		8000.00	2.41%	192.80	192.80
2026 年	8000.00	14000.00		22000.00	2.41%/2.5%	192.80	192.80
2027 年	22000.00	4100.00		26100.00	2.41%/2.5%	594.05	594.05
2028 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2029 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2030 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2031 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2032 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2033 年	26100.00			26100.00	2.41%/2.5%	645.30	645.30
2034 年	26100.00		8000.00	18100.00	2.41%/2.5%	548.90	8548.90
2035 年	18100.00		0.00	18100.00	2.5%	452.50	452.50
2036 年	18100.00		14000.00	4100.00	2.5%	452.50	14452.50
2037 年	4100.00		4100.00	0.00	2.5%	51.25	4151.25

（三）资金测算平衡情况

1.项目资金测算平衡情况

项目收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	26100.00	6453.00	32553.00	197771.71	143373.69	54398.02
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		96.40	96.40	0.00	0.00	0.00
2025 年		192.80	192.80	0.00	0.00	0.00
2026 年		192.80	192.80	0.00	0.00	0.00
2027 年		594.05	594.05	3182.68	2309.31	873.37
2028 年		645.30	645.30	19096.08	13855.80	5240.28
2029 年		645.30	645.30	19096.08	13855.80	5240.28
2030 年		645.30	645.30	20050.88	14540.18	5510.70
2031 年		645.30	645.30	20050.88	14540.18	5510.70
2032 年		645.30	645.30	20050.88	14540.18	5510.70
2033 年		645.30	645.30	21005.69	15224.32	5781.37
2034 年	8000.00	548.90	8548.90	21005.69	15224.32	5781.37
2035 年	0.00	452.50	452.50	21005.69	15224.32	5781.37

2036 年	14000.00	452.50	14452.50	22151.44	16039.51	6111.93
2037 年	4100.00	51.25	4151.25	11075.72	8019.77	3055.95
专项债券本息保障倍数	1.67					

项目债券存续期内可偿债收益预计为 54398.02 万元，债券本息总额为 32553.00 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.67，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

2.子项目资金测算平衡情况

望江县医院赛口分院收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	7000.00	1740.11	8740.11	51568.73	36366.01	15202.72
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		13.26	13.26	0.00	0.00	0.00
2025 年		26.51	26.51	0.00	0.00	0.00
2026 年		26.51	26.51	0.00	0.00	0.00
2027 年		156.51	156.51	829.88	585.70	244.18
2028 年		174.01	174.01	4979.28	3514.14	1465.14
2029 年		174.01	174.01	4979.28	3514.14	1465.14
2030 年		174.01	174.01	5228.24	3687.95	1540.29
2031 年		174.01	174.01	5228.24	3687.95	1540.29
2032 年		174.01	174.01	5228.24	3687.95	1540.29
2033 年		174.01	174.01	5477.21	3861.68	1615.53
2034 年	1100.00	160.76	1260.76	5477.21	3861.68	1615.53
2035 年	0.00	147.50	147.50	5477.21	3861.68	1615.53
2036 年	4500.00	147.50	4647.50	5775.96	4068.76	1707.20
2037 年	1400.00	17.50	1417.50	2887.98	2034.38	853.60
专项债券本息保障倍数	1.74					

项目债券存续期内可偿债收益预计为 15202.72 万元，债券本息总额为 8740.11 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.74，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

望江县医院鸦滩分院收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	7800.00	1917.60	9717.60	51568.73	36439.67	15129.06
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		43.38	43.38	0.00	0.00	0.00
2025 年		86.76	86.76	0.00	0.00	0.00
2026 年		86.76	86.76	0.00	0.00	0.00
2027 年		183.01	183.01	829.88	586.93	242.95
2028 年		191.76	191.76	4979.28	3521.57	1457.71
2029 年		191.76	191.76	4979.28	3521.57	1457.71
2030 年		191.76	191.76	5228.24	3695.50	1532.74
2031 年		191.76	191.76	5228.24	3695.50	1532.74
2032 年		191.76	191.76	5228.24	3695.50	1532.74
2033 年		191.76	191.76	5477.21	3869.40	1607.81
2034 年	3600.00	148.38	3748.38	5477.21	3869.40	1607.81
2035 年	0.00	105.00	105.00	5477.21	3869.40	1607.81
2036 年	3500.00	105.00	3605.00	5775.96	4076.60	1699.36
2037 年	700.00	8.75	708.75	2887.98	2038.30	849.68
专项债券本息保障倍数		1.56				

项目债券存续期内可偿债收益预计为 15129.06 万元，债券本息总额为 9717.60 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.56，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

望江县医院凉泉分院收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	3800.00	940.11	4740.11	25629.00	18165.16	7463.84
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		13.26	13.26	0.00	0.00	0.00
2025 年		26.51	26.51	0.00	0.00	0.00
2026 年		26.51	26.51	0.00	0.00	0.00
2027 年		85.26	85.26	412.44	292.60	119.84
2028 年		94.01	94.01	2474.64	1755.66	718.98
2029 年		94.01	94.01	2474.64	1755.66	718.98
2030 年		94.01	94.01	2598.37	1842.27	756.10
2031 年		94.01	94.01	2598.37	1842.27	756.10
2032 年		94.01	94.01	2598.37	1842.27	756.10

2033 年		94.01	94.01	2722.10	1928.82	793.28
2034 年	1100.00	80.76	1180.76	2722.10	1928.82	793.28
2035 年	0.00	67.50	67.50	2722.10	1928.82	793.28
2036 年	2000.00	67.50	2067.50	2870.58	2031.98	838.60
2037 年	700.00	8.75	708.75	1435.29	1015.99	419.30
专项债券本息保障倍数		1.57				

项目债券存续期内可偿债收益预计为 7463.84 万元，债券本息总额为 4740.11 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.57，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

望江县中医院漳湖分院收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	2500.00	616.91	3116.91	23001.76	17457.01	5544.75
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		10.85	10.85	0.00	0.00	0.00
2025 年		21.69	21.69	0.00	0.00	0.00
2026 年		21.69	21.69	0.00	0.00	0.00
2027 年		54.19	54.19	370.16	281.20	88.96
2028 年		61.69	61.69	2220.96	1687.23	533.73
2029 年		61.69	61.69	2220.96	1687.23	533.73
2030 年		61.69	61.69	2332.01	1770.45	561.56
2031 年		61.69	61.69	2332.01	1770.45	561.56
2032 年		61.69	61.69	2332.01	1770.45	561.56
2033 年		61.69	61.69	2443.06	1853.62	589.44
2034 年	900.00	50.85	950.85	2443.06	1853.62	589.44
2035 年	0.00	40.00	40.00	2443.06	1853.62	589.44
2036 年	1000.00	40.00	1040.00	2576.31	1952.75	623.56
2037 年	600.00	7.50	607.50	1288.16	976.39	311.77
专项债券本息保障倍数		1.78				

项目债券存续期内可偿债收益预计为 5544.75 万元，债券本息总额为 3116.91 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.78，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

望江县中医院高士分院收益覆盖还本付息测算表

单位：万元

项目	债务本息支付			项目还款来源		
	本金	利息	支付合计	项目收入	项目运营成本及税费支出	项目可偿债收益
合计	5000.00	1238.31	6238.31	46003.49	34945.84	11057.65
2023 年		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2024 年		15.67	15.67	0.00	0.00	0.00
2025 年		31.33	31.33	0.00	0.00	0.00
2026 年		31.33	31.33	0.00	0.00	0.00
2027 年		115.08	115.08	740.32	562.88	177.44
2028 年		123.83	123.83	4441.92	3377.20	1064.72
2029 年		123.83	123.83	4441.92	3377.20	1064.72
2030 年		123.83	123.83	4664.02	3544.01	1120.01
2031 年		123.83	123.83	4664.02	3544.01	1120.01
2032 年		123.83	123.83	4664.02	3544.01	1120.01
2033 年		123.83	123.83	4886.11	3710.80	1175.31
2034 年	1300.00	108.17	1408.17	4886.11	3710.80	1175.31
2035 年	0.00	92.50	92.50	4886.11	3710.80	1175.31
2036 年	3000.00	92.50	3092.50	5152.63	3909.42	1243.21
2037 年	700.00	8.75	708.75	2576.31	1954.71	621.60
专项债券本息保障倍数		1.77				

项目债券存续期内可偿债收益预计为 11057.65 万元，债券本息总额为 6238.31 万元，专项债券对应的净现金流量对本息覆盖倍数为 1.77，能够合理保障专项债券资金的本金和利息，可以实现项目收益与融资的自求平衡。

（四）偿债指标计算

预期项目收益偿还融资本金和本息覆盖倍数具体情况如下:

1.总投资收益率=项目可偿债收益/总投资=54398.02/38611.56=1.41

2.专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=54398.02/32553.00=1.67

3.专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=54398.02/26100.00=2.08

（五）现金流量表

项目现金流量表

单位：万元

项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**873.37**	**5240.28**	**5240.28**	**5510.70**
1.经营活动产生的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	3182.68	19096.08	19096.08	20050.88
经营收入	0.00	0.00	0.00	0.00	3182.68	19096.08	19096.08	20050.88
2.经营活动支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00	2309.31	13855.80	13855.80	14540.18
3.经营活动产生现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	873.37	5240.28	5240.28	5510.70
二、投资活动产生的现金流	**-300.00**	**-8195.60**	**-3207.20**	**-17443.20**	**-8589.66**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
1.支付项目建设资金	300.00	8195.60	3207.20	17443.20	8589.66	0.00	0.00	0.00
2.投资活动产生现金流小计	-300.00	-8195.60	-3207.20	-17443.20	-8589.66	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流	**300.00**	**8195.60**	**3207.20**	**17443.20**	**8363.41**	**-645.30**	**-645.30**	**-645.30**
1.项目资本金	300.00	300.00	3400.00	3650.00	4861.56	0.00	0.00	0.00
2.债券融资款	0.00	8000.00	0.00	14000.00	4100.00	0.00	0.00	0.00
3.债券发行费	0.00	8.00	0.00	14.00	4.10	0.00	0.00	0.00
4.偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5.支付债券利息	0.00	96.40	192.80	192.80	594.05	645.30	645.30	645.30
6.融资活动产生现金流合计	300.00	8195.60	3207.20	17443.20	8363.41	-645.30	-645.30	-645.30
四、现金流总计	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**647.12**	**5242.10**	**9837.08**	**14702.48**

1.期初现金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	647.12	5242.10	9837.08
2.期内现金变动	0.00	0.00	0.00	0.00	647.12	4594.98	4594.98	4865.40
3.期末现金	0.00	0.00	0.00	0.00	647.12	5242.10	9837.08	14702.48

续上表：

项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金流	**5510.70**	**5510.70**	**5781.37**	**5781.37**	**5781.37**	**6111.93**	**3055.95**
1.经营活动产生的现金	20050.88	20050.88	21005.69	21005.69	21005.69	22151.44	11075.72
经营收入	20050.88	20050.88	21005.69	21005.69	21005.69	22151.44	11075.72
2.经营活动支付的现金	14540.18	14540.18	15224.32	15224.32	15224.32	16039.51	8019.77
3.经营活动产生现金流小计	5510.70	5510.70	5781.37	5781.37	5781.37	6111.93	3055.95
二、投资活动产生的现金流	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
1.支付项目建设资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.投资活动产生现金流小计	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、融资活动产生的现金流	**-645.30**	**-645.30**	**-645.30**	**-8548.90**	**-452.50**	**-14452.50**	**-4151.25**
1.项目资本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.债券融资款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.债券发行费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4.偿还债券本金	0.00	0.00	0.00	8000.00	0.00	14000.00	4100.00
5.支付债券利息	645.30	645.30	645.30	548.90	452.50	452.50	51.25
6.融资活动产生现金流合计	-645.30	-645.30	-645.30	-8548.90	-452.50	-14452.50	-4151.25

四、现金流总计	**19567.88**	**24433.28**	**29569.35**	**26801.82**	**32130.69**	**23790.12**	**22694.82**
1.期初现金	14702.48	19567.88	24433.28	29569.35	26801.82	32130.69	23790.12
2.期内现金变动	4865.40	4865.40	5136.07	-2767.53	5328.87	-8340.57	-1095.30
3.期末现金	19567.88	24433.28	29569.35	26801.82	32130.69	23790.12	22694.82

（六）敏感性分析（压力测试）

1.项目敏感性分析

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	34620.85	44509.43	54398.02
偿债本息合计	32553.00	32553.00	32553.00
专项债券本息保障倍数	1.06	1.37	1.67

考虑了项目收入减少5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.37到1.06。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

2.子项目敏感性分析

（1）望江县医院赛口分院

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	10045.85	12624.28	15202.72

偿债本息合计	8740.11	8740.11	8740.11
专项债券本息保障倍数	1.15	1.44	1.74

考虑了项目收入减少 5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为 1.44 到 1.15。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（2）望江县医院鸦滩分院

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少 5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	9972.19	12550.62	15129.06
偿债本息合计	9717.60	9717.60	9717.60
专项债券本息保障倍数	1.03	1.29	1.56

考虑了项目收入减少 5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为 1.29 到 1.03。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（3）望江县医院凉泉分院

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少 5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	4900.94	6182.39	7463.84
偿债本息合计	4740.11	4740.11	4740.11
专项债券本息保障倍数	1.03	1.30	1.57

考虑了项目收入减少5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.30到1.03。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（4）望江县中医院漳湖分院

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	3244.57	4394.66	5544.75
偿债本息合计	3116.91	3116.91	3116.91
专项债券本息保障倍数	1.04	1.41	1.78

考虑了项目收入减少5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为1.41到1.04。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

（5）望江县中医院高士分院

考虑到整体项目在发债融资及运营期间的不确定性，针对项目在各项条件不利的情况下进行预测，即项目收入减少

5%、10%。经测算，项目预期收益仍可覆盖债券本息。项目具有较强的抗风险能力。

项目收益与融资敏感性测算表

单位：万元

敏感性分析	敏感性变化比率		
	收入-10%	收入-5%	0%
项目收益总额	6457.30	8757.48	11057.65
偿债本息合计	6238.31	6238.31	6238.31
专项债券本息保障倍数	1.04	1.40	1.77

考虑了项目收入减少 5%、10%的变动，可用于还本付息的覆盖本息倍数范围为 1.40 到 1.04。从这个角度看，本项目能够实现收益和融资自求平衡，不能还本付息的风险较小。

五、项目风险管理

（一）风险评估情况

1.影响项目施工进度的风险

（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。

（2）来源于政府方的风险

风险识别：来源于政府方的风险主要是政府方作为项目管理的甲方，立项手续不完备、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。

（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、监理方不形成高效的合作机制；对建筑原材料、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。

（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，造成承包人工期拖延和经济损失。

（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，供应商承担风险的能力较低，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，不能按质按量按期完成分包工程，从而影响整个工程的进度或发生经济损失;

（6）资金落实情况

资金风险包括资金不到位，资金被建设单位截留或者挪用，承包商把资金挪为他用等。项目建设所需要的资金，除了资本金外，主要来源于发行债券。一旦国家经济形势发生变化，产业政策和债券发行政策进行调整，都可能给本项目的资金筹措带来风险。资金一旦落实不到位，将直接影响工程进度。

（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。

2.影响项目运营的风险

（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经营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。

（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。

（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。

3.影响项目融资平衡的风险

（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，基于目前的假设，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益、成本，对债券还本付息造

成影响。

（2）利率波动风险

风险识别：利率波动风险是指因利率变动，导致附息资产（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。

（3）存续债券置换不畅风险

风险识别：存续债券置换不畅风险，因债券置换有助于推动我国地方政府债务管理体制改革，有效化解地方政府存量债务风险，减轻地方政府的偿债压力，降低债务成本。债券置换过程中，可能存在操作性的风险，债权人、债务人等利益相关方不能达成一致共识，造成置换不畅的后果。

（二）风险防控措施

1.项目施工进度或正常运营的风险控制措施

（1）自然环境和施工条件

风险控制措施：由于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，本项目在建设期按照国家规定强制购买工程一切险，本项目保险费已按规定计入项目总投资其他建设费用类，另针对地质条件政府及勘察设计单位应加强项目前期勘察论证。

（2）来源于政府方的风险

风险控制措施：政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续，本项目前期立项手续已完备，不存在立项手续不完备风险，项目建设单位合法合规选择施工实施主体，择优选择设计单位，并聘请工程监理公司，代表政府加强对项目实施过程的监督管理，合理统筹项目资金，及时根据已完成工程量拨付资金，隐蔽工程、关键部位专人现场参与验收，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，在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、仔细勘察

因地制宜进行设计，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，参加放线、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

风险控制措施：项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、承担风险能力较强的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨情况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

针对资金风险，首先是加强项目管理，按计划完工；二是加强财务管理，保持合理的资产负债比例，提高资金使用效率，增加资本金数量；三是准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和证券发行债券政策变化，及时调整策略。

建设单位要抓好资金这一关键点，保证工程款按时足额到位；对每一笔工程款支出严格审核，防止在项目实施过程中资金超出预算，在项目建设前期进行科学分析，对影响造价较大的因素重点分析把控。

（7）工程事故

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；对危险性较大的分部分项工程，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。

2.项目收益的风险控制措施

（1）经营风险

风险控制措施：要求项目管理单位密切关注经营收入情况，保证债券还本付息资金。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，在项目收入实现后予以归还。

（2）市场风险

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

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。

3.项目融资平衡结果的风险控制措施

（1）投资测算不准确风险

风险控制措施：对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合经济社会发展的现实情况，并进行压力测试；对投资测算的部分由专业的会计师事务所进行复核，尽可能地减少人为误差到可控范围。

（2）利率波动风险

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；若市场利率降低，可通过债券置换对冲利率风险。

（3）存续债券置换不畅风险

风险控制措施：不可一味用行政措施来规避操作风险，关键在于有效提高法治化程度和水平。

六、专项债券资金管理

（一）职能分工

1.财政部门职责

（1）发行职责

财政部门负责专项债券具体的发行组织工作。会同项目主管部门科学论证项目收益与融资自求平衡方案，编制年度债券发行计划与项目融资平衡方案，按要求公开披露项目信息、财务评估报告等发行材料，确保发行过程合规。

（2）资金使用管理职责

财政部门负责对专项债券资金实行全过程、穿透式监控，确保资金安全高效使用。严格按照债券发行信息披露的文件约定和项目工程进度拨付资金，建立专门的债券资金支出台账，防止资金滞留或挪用。严禁将资金用于经常性支出、商业化项目及负面清单领域，同时对资金拨付的合规性和使用进度进行动态督导与监管，确保专款专用。

（3）收入归集职责

财政部门负责监督项目运营收益的归集工作，确保收益用于偿还债券本息。建立项目运营收入、政府性基金收入等偿债资金的归集与管理机制，督促项目单位及时足额将项目专项收入上缴国库，并纳入政府性基金预算进行集中管理，严格实行“收支两条线”，防止收益被截留或挪用，从源头上保障偿债资金来源的稳定与可靠。

（4）还本付息职责

财政部门负责按时足额偿还专项债券本息，维护政府信用。根据债券发行文件确定的兑付要求，提前做好偿债资金需求测算和筹措计划，按时足额从政府性基金预算或专项收入中安排并支付本息。同时，需建立健全偿债保障机制和流动性应急预案，有效防范和化解潜在的违约风险，确保政府债务履约能力。

（5）资产管理职责

财政部门需会同主管部门加强专项债券对应资产的监督管理。建立项目资产登记台账，动态掌握资产运营和收益情况，确保形成的国有资产安全完整且高效运营。对项目单位抵押或担保等行为进行合规性审核，防止资产流失，并推动盘活存量资产，保障资产持续产生收益并用于偿债，实现资产与债务的良性循环。

（6）绩效管理职责

财政部门负责牵头建立专项债券项目“借、用、管、还”全生命周期绩效管理机制。设定科学合理的绩效目标，实施绩效运行监控，定期开展绩效评价，并将评价结果作为以后年度项目申报、债券额度分配以及政策调整的重要依据，倒逼资金使用单位提升管理效率和资金效益，确保债券资金投向精准、使用有效、风险可控。

2.项目主管部门职责

（1）债券发行

项目主管部门要指导并督促项目单位编制专项债券发

行材料和信息披露所需的项目基础资料，参与债券发行咨询论证，保障发行工作合规高效推进，确保项目成熟度与债券发行要求匹配。

（2）资金使用管理

项目主管部门监督专项债券资金按规定用途使用，建立跟踪机制确保专款专用。督促加快资金支出进度，建立资金使用台账，监控拨付与建设进度匹配情况，定期向财政部门报告使用情况，防止挤占挪用，确保资金使用效率和项目建设顺利推进。

（3）收入归集

项目主管部门督促项目单位对债券资金支出和项目收入成本进行专账核算，准确反映全生命周期收支。指导将项目对应的政府性基金收入、专项收入等及时足额缴入国库，纳入政府性基金预算管理。建立收入跟踪机制，定期核查收入实现情况，确保收入按时足额上缴，为债券还本付息提供稳定资金来源，保障偿债计划落实。

（4）还本付息

项目主管部门指导督促项目单位定期项目单位制定专项债券项目还本付息计划，监测项目收益与偿债资金缺口。当项目收入未达预期、难以偿还时，牵头制定补救方案，通过处置项目资产或调配其他预算资金补充偿债来源。配合财政部门做好资金调度，确保按时足额偿付本息，维护政府信誉，建立偿债风险预警机制，防范化解债务风险。

（5）资产管理

项目主管部门指导监督项目单位做好债券形成资产的核算管理，建立健全资产台账。督促项目竣工后及时办理资产备案和产权登记，明确权属关系。加强资产运营监管，提高使用效益，确保资产安全完整。对项目资产进行动态跟踪管理，定期开展清查盘点，防止资产流失，实现资产保值增值。

（6）绩效管理

项目主管部门牵头开展事前绩效评估，设定清晰可量化的绩效目标。建立绩效跟踪监测机制，对项目全过程进行及时纠正偏差。组织项目单位开展年度绩效自评，配合财政部门开展重点评价。根据评价结果落实整改措施，将绩效结果作为后续管理和资金安排的重要依据，提升债券资金配置效率和使用效益。

3.项目单位职责

（1）债券发行

项目单位负责根据项目实际需求，及时向财政部门和主管部门上报年度资金需求，编制发行材料，确保真实、准确、完整，并配合完成信息披露工作。

（2）资金使用管理

项目单位作为资金直接使用主体，需建立内部专项债券资金管理制度，明确专款专用流程。严格按项目实施方案及工程进度申请资金拨付，依据合同约定向施工方、供应商支

付款项，杜绝挤占、挪用。建立资金使用台账，逐笔记录支出明细，实时监控资金支出与项目建设进度的匹配度，每月向主管部门报送资金使用情况。

（3）收入归集方面

项目单位需明确专项债券对应项目的收入范围，单独设置会计科目进行专账核算，避免与其他经营收入混淆。按“收支两条线” 要求，在收入到账后，足额缴入国库指定账户，不得截留、坐支。建立收入跟踪台账，对比实际收入与预期收益的差异，分析偏差原因（如市场变化、运营调整），每月向主管部门报送收入实现情况，确保收入及时归集，为偿债提供资金保障。

（4）还本付息方面

项目单位需配合主管部门制定项目全生命周期偿债计划，按月核算项目收益与偿债资金的缺口。每月初对当月需偿还的本息金额进行确认，核查自有资金及归集收入是否满足偿债需求。严格按财政部门要求，在偿债日前 3 个工作日将资金划转至指定偿债账户，确保本息按时偿付，避免逾期；偿债后及时整理凭证，归档备查。

（5）资产管理方面

项目单位负责专项债券形成资产的日常管理，在项目竣工后，建立资产明细台账，详细登记资产名称、规格、数量、原值、使用部门及状态。按规定办理产权登记，明确资产权属归属，不得擅自将资产出租、抵押或处置。制定资产维护

保养计划，定期开展检修，降低资产损耗，提高使用效率（如对基础设施进行日常巡检）。每年末组织资产清查盘点，核对台账与实物，对盘盈盘亏情况按程序上报主管部门审批处理，确保资产安全完整、账实相符。

（6）绩效管理方面

项目单位是绩效管理的实施主体，需在项目启动前提供真实的基础数据，配合主管部门完成事前绩效评估；结合项目实际制定可量化的绩效目标（如工程完工率、投资回报率、公众满意度）。项目实施中，每月跟踪绩效指标完成情况，对偏离目标的事项（如进度滞后、产出不达标）及时制定整改措施并落实。按要求开展年度绩效自评，撰写自评报告并附佐证材料（如工程验收报告、资金支出凭证），配合主管部门或第三方机构的绩效评价工作，根据评价结果优化项目运营管理，提升资金使用效益。

（二）债券资金使用范围

本项目计划发行债券 26100.00 万元，申请的专项债券资金主要用于 5 家分院的门诊医技、住院综合楼、后勤保障用房等建筑以及医疗设备等其他附属工程。

严禁债券资金用于工资养老金、办公经费、贷款利息等经常性支出；虚报支出进度、超进度拨付专项债资金，回补企业垫付资金以及挪用资金用于其他项目、回购前期已竣工项目等其他资金管理不规范情况。

（三）项目收入管理

1.本项目收入主要为资本金、债券资金和项目收入流入。

2.本项目资本金来源于财政预算资金，根据项目进度及时安排资本金投入，建设单位严格按照资金拨付流程，按资金需求进度进行支付。

3.本项目专项债券资金由财政统一管理，专账核算，专款专用，不得挪用。

4.本项目收入专款专用，用于本项目债券本息的偿付。

5.地方政府项目收益债券募集资金投资的项目必须是有一定收益的公益性基础设施和公益性事业项目，能够产生持续的收入现金流。

（四）项目支出管理

1.本项目支出主要为项目投资支出及运营成本支出。项目投资支出由负责实施的施工单位按照进度提出申请，并报送项目单位、监理单位，施工单位需如实填写专项债券资金支付审批表、已完成工程量、综合单价、变更、索赔凭证、工程进度等要件，并抄送望江县财政局，经望江县财政局审批同意后，方可从专用账户中拨付资金;

2.运营成本支出和财务费用支出由运营单位按照实际需求提出申请，报送望江县卫生健康委员会审批，并抄送望江县财政局，经望江县财政局审批同意后，方可从专用账户中拨付资金。

3.关于债券本息偿付，由望江县财政局组织准备需要到期支付的债券本息。由市财政向省财政缴纳本期应当承担的

还本付息资金。

（五）项目还本付息管理

项目主管部门和单位要将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入及时足额缴入国库。项目主管部门和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偿债。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。

（六）项目预算管理

1.项目收益专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用及对应项目产生的政府性基金收入或专项收入、运营成本支出纳入政府性基金预算管理。

2.收到上级政府转贷的项目收益专项债券收入应当列入政府性基金预算调整方案。

3.增加举借项目收益专项债券安排的支出应当列入预算调整方案。

4.经批准的专项债务收支预算，在执行中出现下列情况之一的，应当进行预算调整:

（1）收到新增项目收益专项债券额度;

（2）债务收入短收;

（3）除上述情况以外需要调整债务收支的。

5.项目收益专项债券还本支出应当根据当年到期项目收益专项债务规模、对应政府性基金收入等因素合理预计、妥善安排，列入年度政府性基金预算草案。项目收益专项债券

利息和发行费用应当根据专项债券规模、利率、费率等情况合理预计，列入政府性基金预算支出统筹安排，禁止借债付息。

6.项目收入、支出、还本、付息、发行费用和项目收益应当按照《地方政府专项债券预算管理办法》（财预〔2016〕155号）及政府收支分类科目规定列入相关预算科目。

7.使用项目收益专项债券资金的望江县卫生健康委员会，应当按项目编制收支预算总体平衡方案和分年平衡方案，全面反映项目收入、支出、举债、还本付息及资产等，并将其分年纳入预算管理。

8.年度终了，望江县财政局应会同望江县卫生健康委员会在政府性基金预算报表中全面、准确反映项目收益专项债券收入、安排的支出、还本付息和发行费用等情况。

（七）项目绩效管理

1.按照“谁申请资金，谁编制目标”的原则，由望江县卫生健康委员会根据项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案制定的经济效益、社会效益、项目预算收益、融资平衡等信息，清晰地反映专项债券的预期产出和效果，并以相应的绩效指标予以细化、量化描述。

2.开展重点项目绩效评价工作。由望江县财政局会同望江县卫生健康委员会共同制定项目收益专项债券绩效评价管理办法，结合项目特点、实施周期、各阶段实施情况等，建立分行业、分领域、分层次的核心绩效指标和标准体系，

突出各时期项目评价重点，注重结果导向，重点考核实绩。望江县财政局和望江县卫生健康委员会应定期分别开展重点项目绩效评价和项目自评工作，望江县卫生健康委员会自评结果需报望江县财政局备案。优化评价结果应用方式，提高财政资源配置效率。

3.明确绩效管理责任约束。望江县卫生健康委员会对项目绩效负管理责任，望江县卫生健康委员会负直接责任。对重大项目实行绩效终身责任追究制，切实做到“举债必问效、无效必问责”。

（八）项目资产管理

1.资产类型、数量、预估价值

（1）资产类型

本项目建设内容包含5家分院的门诊医技、住院综合楼、后勤保障用房等建筑以及医疗设备等其他附属工程。项目建成后的资产主要为固定资产。

（2）资产数量

根据项目建设内容，项目建成后资产包括医院总建筑面积55583.12m²（包括门诊医技、住院综合楼等医疗用房建筑面积47325.66m²，后勤保障用房8257.46m²），新增床位数640张等。

（3）预估价值

本项目总投资为38611.56万元，项目建成后工程费用及其他建设成本（工程建设其他费用、预备费、建设期利息和

发行费用）形成固定资产，预估资产价值为38611.56万元。

2.资产权益归属及资产持有单位

本项目实施单位为望江县卫生健康委员会，资金来源为财政资金和专项债资金，项目建成后资产主要为固定资产。项目建成后的资产权益归属为望江县卫生健康委员会，纳入国有资产管理。

本项目建成后的资产持有单位为望江县卫生健康委员会，具体职责包括:

（1）负责资产产权登记、会计核算及台账管理;

（2）承担资产运营维护、收益收缴及数据统计;

（3）定期向望江县财政局报告资产使用状况及收益情况;

（4）在本项目全部债券还本付息完成前，确保资产安全完整、权属清晰，未经批准不得抵押、转让或处置。

3.资产收入项目及收支安排

（1）资产收入项目

根据项目建设内容，本项目收入由各分院医疗收入（门诊收入、住院收入）组成。

（2）收支安排

望江县卫生健康委员会应当按项目编制收支预算总体平衡方案和分年平衡方案，全面反映项目收入、支出、举债、还本付息及资产等，并将其分年纳入预算管理。

综合项目收入和成本计算，项目在运营期内（2027年至

2037 年）项目收入为 197771.71 万元，运营成本为 143373.69 万元，税费支出为 0.00 万元，净收益为 54398.02 万元。

本项目的净收益为 54398.02 万元，专项债本息和为 32553.00 万元，净收益须优先用于偿还专项债本息且有盈余。

4.上缴财政部分的收入项目及比例

专项债项目中，需要上缴财政的部分主要包括项目专项收入、到期专项债券利息和到期专项债券本金。本项目通过建立财政专户，将本项目的净收益（即经营收入扣除经营成本及相关税费）上缴望江县财政局，上缴比例为净收益的 100%。望江县财政局将上缴的净收益用于偿还本项目到期的专项债利息和本金。