

---

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）  
——甘南藏族自治州项目实施方案



---

## 目 录

一、区域情况 .....	1
二、项目概况及资金筹措 .....	1
（一）项目概况 .....	3
（二）投资估算与资金筹措 .....	4
三、编制依据与假设 .....	9
四、项目预期收益、成本及融资平衡测算 .....	6
（一）项目预期收益测算 .....	7
（二）专项债券还本付息测算 .....	9
（三）项目收益与融资平衡测算 .....	10
五、总结 .....	15
六、事前绩效评估 .....	16
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	16
（二）项目投资合规性与项目成熟度 .....	16
（三）项目资金来源和到位可行性 .....	16
（四）项目收入、成本、收益预测合理性 .....	16
（五）债券资金需求合理性 .....	17
（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	17
（七）绩效目标合理性 .....	17
（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项 .....	17
七、项目风险评估 .....	17
（一）市场风险 .....	18
（二）财务风险 .....	18
（三）管理风险 .....	18
（四）经营风险 .....	18

## 一、区域情况

甘南藏族自治州，甘肃省辖自治州，黄河、长江的水源涵养区和补给区，国家确定的生态主体功能区、生态文明先行示范区。截至 2022 年 12 月，全州辖 1 个市、7 个县，总面积 4.5 万平方公里，总人口（户籍人口）74.82 万人，常住人口 78.75 万人。

甘南地处中国西部地区，甘肃西南部，青藏高原与黄土高原过渡的甘、青、川三省结合部，南与四川阿坝州相连，西南与青海黄南州、果洛州接壤，东部和北部与陇南市、定西市、临夏州毗邻。全州分为三个自然类型区，南部为岷迭山区，气候温和，是全国“六大绿色宝库”之一；东部为丘陵山地，农牧兼营；西北部为广阔的草甸草原，是全国的“五大牧区”之一。

甘南被誉为“中国的小西藏，甘肃的后花园”，有尕斯库勒湖、则岔 2 个国家级自然保护区，莲花山、冶力关 2 个国家森林公园，桑科草原、黄河首曲、大峪沟等几十处自然景区；有全国文物保护单位夏河拉卜楞寺、卓尼禅定寺和碌曲郎木寺等 121 座藏传佛教寺院；有天险腊子口、俄界会议遗址等十多处革命历史遗迹；有香浪节、晒佛节、采花节、花儿会等民俗节庆活动。

甘南被中国社会科学院西部发展研究中心评为“西部最具魅力的旅游景区”；被《中国国家地理》等评为“人一生要去的 50 个地方”之一；被联合国人居环境发展促进会等评为“中国最具民族特色旅游目的地”。

甘南州 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算收入	9.79	14.43	33.88
一般公共预算支出	245.25	237.32	193.95

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地方政府一般债券收入	14.04	8.45	7.8
地方政府一般债券还本支出	8.78	1.81	4.2
转移性收入	217.88	219.30	147.2
转移性支出	3.56	0	95.58
政府性基金收入	50.02	5.74	10.76
政府性基金支出	45.09	44.53	36.12
地方政府专项债券收入	41.22	3.70	29.75
地方政府专项债券还本支出	0	0	4.28
国有资本经营收入	0.09	0.16	0.01
国有资本经营支出	0.09	0.05	0
截至 2024 年底地方政府债务余额	236.17		
2024 年地方政府债务限额	234.18		

玛曲县隶属甘南藏族自治州，位于甘肃省南部，甘南藏族自治州西南部，地处青藏高原东端，甘、青、川三省交界处，黄河第一弯曲部。全县辖 8 个乡（镇）、36 个行政村，有汉族、回族、藏族、蒙古族等 10 个民族。

### 玛曲县 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

项目	2022 年	2023 年	2024 年
一般公共预算收入	0.28	0.43	0.51
一般公共预算支出	24.09	23.65	22.93
地方政府一般债券收入	1.30	0.8	1.25
地方政府一般债券还本支出	0.67	0.22	0.60
转移性收入	24.78	22.26	22.18
转移性支出	0.41	22.91	22.29
政府性基金收入	3.49	0.31	0.29
政府性基金支出	3.45	3.64	0.98

项目	2022 年	2023 年	2024 年
地方政府专项债券收入	3.25	3.89	0.98
地方政府专项债券还本支出	0	0.46	0.00
国有资本经营收入	0	0	0
国有资本经营支出	0	0	0
截至 2024 年底地方政府债务余额	20.44		
2024 年地方政府债务限额	21.24		

## 二、项目概况及资金筹措

本期发行的 2026 年甘肃省专项债券（三期）共涉及甘南州 1 个项目，项目具体情况如下：

### （一）项目概况

#### 玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目 （县人民医院易地搬迁）

##### （1）项目实施单位：

机构名称：玛曲县卫生健康局

统一社会信用代码：11623025MB0X55669P

机构性质：机关

机构地址：甘肃省甘南藏族自治州玛曲县格萨尔西街

负责人：李基全

（2）建设内容：该项目建设地点位于玛曲县，本次建设一期工程总建筑面积 40,893.87 平方米，地上建筑面积 35,442.91 平方米，其中：新建门诊医技楼 9,366.59 平方米，新建急诊楼 4,077.63 平方米，新建业务管理楼 4,077.63 平方米，新建综合住院楼 16,258.33 平方米，新建发热门诊 1,022.70 平方米，新建供氧室 208.88 平方米，新建垃圾站、污水处理站 280.43 平方米，新建大门 150.72 平方米；新建地下人防急救医院、设备用房等建筑面积 5,229.80 平方米，新建污水处理站地下建筑面积为 221.16 平方米。地上机动车停车位 365 个，非机动车车位 110 个。综合病区床位数 300 张，

---

以及二次装修，机房设备购置、院内配套信息化建设，安检门禁、标牌导视、太阳能热水系统、楼字亮化等。

室外工程：硬化面积 28,834.08 平方米（其中：室外混凝土地面 18,743.89 平方米，室外广场砖地面 10,090.19 平方米）、绿化 13,769.29 平方米，新建围墙 800.00 米，购置成品门房一座，停车场管理系统 1 项，场地垫土方 17,800 立方米以及配套室外三网工程。

（3）项目实施进度安排：该项目已取得项目可行性研究报告批复、初步设计批复、环境影响报告书的批复、用地批复、建设项目用地预审与选址意见书、建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证。该项目已于 2023 年 9 月开工建设，新建门诊医技楼、急诊楼、业务楼、综合 3.0301 住院楼、发热门诊、供氧室、垃圾站、污水处理站、大门都完成主体施工室内安装工程正在施工阶段，目前完成总工程量的 72%，预计于 2026 年 12 月完成建设任务。

（4）项目期限：该项目建设期为 2023-2026 年。

## **（二）投资估算与资金筹措**

甘南藏族自治州本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，计划投资金额为 30,301.20 万元，拟发行专项债券融资 23,300.00 万元，其中：本期拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，前期已发行专项债券融资 13,300.00 万元，自有资金 7,001.20 万元。详见下表：

投资及资金筹措表

单位：万元

序号	项目名称	总投资					资金筹措方案					
							专项债券			财政资金	配套资金落实	小计
		建设资金	发行费用	建设期利息	小计	已完成项目投资额	已发行	本期发行	后期发行			
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	29,145.43	23.3	1,132.47	30,301.20	16,320.40	13300	10000	-	0.00	7001.2	30,301.20
	合 计	29,145.43	23.30	1,132.47	30,301.20	16,320.40	13,300.00	10,000.00	-	0.00	7,001.20	30,301.20

## 玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目 (县人民医院易地搬迁)

### (1) 投资估算

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目(县人民医院易地搬迁)预计总投资 30,301.20 万元,其中:建筑安装工程费 25,700.04 万元,工程建设其他费 1,625.62 万元,预备费 819.77 万元,征地费 1,000.00 万元,建设期债券利息 1,132.47 万元(包括前期已发行专项债券利息 878.10 万元),债券发行费用 23.30 万元(包括前期已发行专项债券发行费用 12.00 万元)。

### (2) 资金来源

①发行专项债券进行融资。

②财政资金。

### (3) 资金筹措

本项目计划投资金额为 30,301.20 万元,计划投资金额为 30,301.20 万元,拟发行专项债券融资 23,300.00 万元,财政预算资金 7,001.20 万元。具体情况如下:

**项目投资及资金筹措表**

单位: 万元

序号	项目名称	项目位置	投资金额	资金来源	
				专项债券融资	财政预算资金
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目(县人民医院易地搬迁)	玛曲县国道 G345 东侧、格萨尔街南侧	30,301.20	23,300.00	7,001.20
合 计			30,301.20	23,300.00	7,001.20

## 三、编制依据

1、《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);

2、《地方政府债券发行管理办法》(财库〔2020〕43 号);

3、《项目可行性研究报告》;



---

4、项目实施单位提供的与项目相关的资料及说明等。

#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡测算

##### （一）项目预期收益测算

本期甘南州发债融资的 1 个项目，根据项目所在地经济环境、可行性研究报告等信息对收入、运营成本等进行预测。具体情况如下：

##### 玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目 （县人民医院易地搬迁）

###### （1）债券存续期内项目收入

住院及门诊收入：玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）建成投入运营后，项目主要收入为住院及门诊收入，根据玛曲县人民医院提供的 2024 年财务数据，住院及门诊收入为 1,871.82 万元；建设期收入与 2024 年数据相同。本项目编制床位 300 张，综合每床收益为 12.93 万元/每年，预计建设期收益与 2024 年持平，按照 1,871.82 万元计算，床位使用率前四年分别以 50%，60%，70%，85%计算，以后年度持平。建成后按照 12.93 万元/每年\*300 床\*床位使用率计算，以后年度持平。项目正常运行时，年收入为 3,302.25 万元。

财政补贴收入：根据 2025 年 7 月 30 日，玛曲县人民政府向甘南州财政局出具的《承诺函》（玛政函字〔2025〕12 号）以及玛曲县财政局向甘南州财政局出具的《承诺函》，玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）申请的地方专项债券资金，由玛曲县财政局承诺每年纳入财政预算专项债券还本付息 829.00 万元，确保项目顺利实施。

土地及建筑物出让收入：根据 2025 年 7 月 24 日，玛曲县人民政府向甘南州财政局出具的《关于对玛曲县人民医院土地及建筑物出让的承诺函》（玛政函字〔2025〕11 号），待玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医

---

院易地搬迁)完成且正常投入使用后,为了盘活土地及建筑物使用效率,玛曲县人民政府同意对玛曲县人民医院旧院区及地表建筑进行出让,出让收入用于偿还债券;2025年7月21日,甘肃国勤土地房地产资产评估有限公司出具《玛曲县人民医院拟转让土地使用权及建筑物所涉及的该部分资产市场价值资产评估报告》(甘国勤评字〔2025〕057号),评估结论为:在保持持续经营前提下,截至评估基准日2025年7月15日,玛曲县人民医院土地使用权及其他资产价值评估值为6,466.72万元,项目预计2028年完成出让。

## (2) 债券存续期内项目付现运营成本

药品及材料:根据玛曲县人民医院近5年数据,药品及材料费用占每年收入的31%,建设期内药品及材料费用沿用近5年平均数据,年费用为474.00万元,项目正式运行后,药品及材料费按照收入的31%估算,年药品及材料费1,023.70万元;

燃料动力费:根据玛曲县人民医院近5年数据,水费、电费、取暖费平均数为85.00万元,建设期水费、电费、暖气费按照平均数进行计算。项目建成后按每年耗电310万度,电费按0.58元/度计算,年电费179.80万元;每年用水量8.36万供暖期7个月,单价6元/m<sup>2</sup>,年暖气费174.46万元。综上,项目正式运行后,年燃料动力费合计375.15万元;

工资及福利费:项目建成后预计需要医护人员360人,其中编制人员240人,临时招聘人员120人,在编人员工资由财政全额承担,临时招聘人员工资由医院承担。工资及福利费包括管理人员工资,差旅费,办公费,保险费,职工教育费,养老保险费、福利费等,临聘人员人均工资3.60万,项目年工资及福利费432.00万元;

修理费支出:以每年固定资产折旧费为基数按一定比例提取,该项目按照行业经验分类别提取,其中房屋及建筑物提取比例为0.5%。项目正式运行后,预计年维修费136.63万元;

其他管理费用：本费用包括管理和收费部门的其它不属于以上项目支出，为简化计算按以药品及材料、燃料动力费、工资及福利费以及修理费支出之和的 4%计取年费用。项目正式运行后，预计年其他管理费用 78.70 万元。

（3）各项税费：根据国家税务总局《关于进一步贯彻落实税收政策促进民间投资健康发展的意见》（国税发〔2012〕53 号）第三条规定，对非营利性医疗服务机构按照国家规定的价格取得医疗服务收入、免征各项税收（2008 年 1 月 1 日以后，不包括所得税）。

根据财政部、国家税务总局《关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》（财税〔2014〕13 号），对非营利医疗机构免征各项税收（包括所得税）。

综上，本项目预计建成投入使用后，在项目专项债券存续期内的项目收入为 105,383.17 万元，债券存续期内资金流出为 52,521.46 万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 52,861.71 万元，具体的预测情况如下：

**收入成本预测表**

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2026 年	1,871.82	1,283.25	588.57
2027 年	2,771.50	1,607.80	1,163.70
2028 年	9,626.72	1,733.05	7,893.67
2029 年	3,548.50	1,858.30	1,690.20
2030 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2031 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2032 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2033 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2034 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2035 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2036 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2037 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2038 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内资金流出	可用于偿还债券本息的项目收益
2039 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2040 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2041 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2042 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2043 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2044 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2045 年	4,131.25	2,046.18	2,085.07
2046 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2047 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2048 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2049 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2050 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2051 年	3,302.25	2,046.18	1,256.07
2052 年	1,651.13	1,023.10	628.03
合 计	105,383.17	52,521.46	52,861.71

## (二) 专项债券还本付息测算

本期甘南州的 1 个项目申请发行专项债券融资 23,300.00 万元，包括本次拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，前期已发行专项债券融资 13,300.00 万元，情况如下：

**专项债券明细表**

单位：万元

序号	项目名称	债券申请金额	已发行债券金额	本次拟发放金额	拟发行利率	发行年限(年)	后续拟发行金额
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	23,300.00	13300	10000	2.70%	20	-
合计		23,300.00	13300	10000	2.70%	20	-

上述债券在债券存续期每半年付息一次（按单利计息），后五年平均年偿还本金。债券存续期还本付息详情如下：

**玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）**

---

玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）拟发行专项债券融资 23,300.00 万元，融资利息 13,707.60 万元，其中：

本期拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，假设融资利率 2.70%，融资期限 20 年，半年付息一次（按单利计息），后五年平均年偿还本金 2,000.00 万元，融资利息 4,860.00 万元。

前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（十七期）融资 6,000.00 万元，融资利息 3.21%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 5 月 31 日，融资利息 3,852.00 万元；前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（五期）融资 2,700.00 万元，融资利率 3.23%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 3 月 30 日，融资利息 1,744.20 万元；前期已通过 2023 年甘肃省政府专项债券（二十九期）发行专项债券融资 3,300.00 万元，融资利率 3.13%，融资期限 20 年，到期日 2043 年 12 月 12 日，融资利息 2,065.80 万元。

前期已调整 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期） 融资 1,300.00 万元，具体信息如下：

甘肃省人民政府已于 2022 年 6 月 27 日发行 2022 年甘肃省政府专项债券（十四期），发行额度 24,100.00 万元，其中 2,000.00 万元用于碌曲县城南集中供热工程，债券代码为 2271329，债券起息日为 2022 年 6 月 28 日，发行利率为 3.42%，债券发行期限为 30 年，每半年支付一次利息。

由于已到位其他专项资金，碌曲县城南集中供热工程存在资金结余，该项目债券资金（债券代码：2271329）结余 1,300.00 万元无法及时使用，将结余 1,300.00 万元债券资金调整用于玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）。

拟调整的 1,300.00 万元的债券资金自 2022 年 6 月 28 日至 2025 年 10 月 21 日期间的利息由碌曲县城南集中供热工程的实施单位承担，自 2025 年 10 月 22 日至 2052 年 6 月 28 日

由玛曲县卫生健康局支付利息，每年半年支付一次利息，并在2052年6月28日到期偿还本金：

(1) 已发行债券还本付息情况

已发行债券还本付息表 1

单位：万元

序号	年度	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
1	第一年		6000		6000	3.21%	192.6
2	第二年	6000			6000	3.21%	192.6
3	第三年	6000			6000	3.21%	192.6
4	第四年	6000			6000	3.21%	192.6
5	第五年	6000			6000	3.21%	192.6
6	第六年	6000			6000	3.21%	192.6
7	第七年	6000			6000	3.21%	192.6
8	第八年	6000			6000	3.21%	192.6
9	第九年	6000			6000	3.21%	192.6
10	第十年	6000			6000	3.21%	192.6
11	第十一年	6000			6000	3.21%	192.6
12	第十二年	6000			6000	3.21%	192.6
13	第十三年	6000			6000	3.21%	192.6
14	第十四年	6000			6000	3.21%	192.6
15	第十五年	6000			6000	3.21%	192.6
16	第十六年	6000			6000	3.21%	192.6
17	第十七年	6000			6000	3.21%	192.6
18	第十八年	6000			6000	3.21%	192.6
19	第十九年	6000			6000	3.21%	192.6
20	第二十年	6000		6000	-	3.21%	192.6
合计			6000	6000			3852

已发行债券还本付息表 2

单位：万元

序号	年度	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
1	第一年		2700		2700	3.23%	87.21
2	第二年	2700			2700	3.23%	87.21
3	第三年	2700			2700	3.23%	87.21
4	第四年	2700			2700	3.23%	87.21
5	第五年	2700			2700	3.23%	87.21
6	第六年	2700			2700	3.23%	87.21
7	第七年	2700			2700	3.23%	87.21
8	第八年	2700			2700	3.23%	87.21
9	第九年	2700			2700	3.23%	87.21
10	第十年	2700			2700	3.23%	87.21

序号	年度	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
11	第十一年	2700			2700	3.23%	87.21
12	第十二年	2700			2700	3.23%	87.21
13	第十三年	2700			2700	3.23%	87.21
14	第十四年	2700			2700	3.23%	87.21
15	第十五年	2700			2700	3.23%	87.21
16	第十六年	2700			2700	3.23%	87.21
17	第十七年	2700			2700	3.23%	87.21
18	第十八年	2700			2700	3.23%	87.21
19	第十九年	2700			2700	3.23%	87.21
20	第二十年	2700		2700	-	3.23%	87.21
合计			2700	2700			1744.2

已发行债券还本付息表 3

单位：万元

序号	年度	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
1	第一年		3300		3300	3.13%	103.29
2	第二年	3300			3300	3.13%	103.29
3	第三年	3300			3300	3.13%	103.29
4	第四年	3300			3300	3.13%	103.29
5	第五年	3300			3300	3.13%	103.29
6	第六年	3300			3300	3.13%	103.29
7	第七年	3300			3300	3.13%	103.29
8	第八年	3300			3300	3.13%	103.29
9	第九年	3300			3300	3.13%	103.29
10	第十年	3300			3300	3.13%	103.29
11	第十一年	3300			3300	3.13%	103.29
12	第十二年	3300			3300	3.13%	103.29
13	第十三年	3300			3300	3.13%	103.29
14	第十四年	3300			3300	3.13%	103.29
15	第十五年	3300			3300	3.13%	103.29
16	第十六年	3300			3300	3.13%	103.29
17	第十七年	3300			3300	3.13%	103.29
18	第十八年	3300			3300	3.13%	103.29
19	第十九年	3300			3300	3.13%	103.29
20	第二十年	3300		3300	-	3.13%	103.29
合计			3300	3300			2065.8

已调整债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	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
1	第一年		1300		1300	3.42%	44.46
2	第二年	1300			1300	3.42%	44.46

3	第三年	1300			1300	3.42%	44.46
4	第四年	1300			1300	3.42%	44.46
5	第五年	1300			1300	3.42%	44.46
6	第六年	1300			1300	3.42%	44.46
7	第七年	1300			1300	3.42%	44.46
8	第八年	1300			1300	3.42%	44.46
9	第九年	1300			1300	3.42%	44.46
10	第十年	1300			1300	3.42%	44.46
11	第十一年	1300			1300	3.42%	44.46
12	第十二年	1300			1300	3.42%	44.46
13	第十三年	1300			1300	3.42%	44.46
14	第十四年	1300			1300	3.42%	44.46
15	第十五年	1300			1300	3.42%	44.46
16	第十六年	1300			1300	3.42%	44.46
17	第十七年	1300			1300	3.42%	44.46
18	第十八年	1300			1300	3.42%	44.46
19	第十九年	1300			1300	3.42%	44.46
20	第二十年	1300			1300	3.42%	44.46
21	第二十一年	1300			1300	3.42%	44.46
22	第二十二年	1300			1300	3.42%	44.46
23	第二十三年	1300			1300	3.42%	44.46
24	第二十四年	1300			1300	3.42%	44.46
25	第二十五年	1300			1300	3.42%	44.46
26	第二十六年	1300			1300	3.42%	44.46
27	第二十七年	1300			1300	3.42%	44.46
28	第二十八年	1300			1300	3.42%	44.46
29	第二十九年	1300			1300	3.42%	44.46
30	第三十年	1300		1300	-	3.42%	44.46
合计			1300	1300			1333.8

## (2) 本次拟发行债券还本付息情况

本次拟发行债券还本付息表

单位：万元

序号	年度	期初本金金额	拟发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
1	第一年		10000		10000	2.70%	270
2	第二年	10000			10000	2.70%	270
3	第三年	10000			10000	2.70%	270
4	第四年	10000			10000	2.70%	270
5	第五年	10000			10000	2.70%	270
6	第六年	10000			10000	2.70%	270
7	第七年	10000			10000	2.70%	270
8	第八年	10000			10000	2.70%	270
9	第九年	10000			10000	2.70%	270



序号	年度	期初本金金额	拟发行金额	本期偿还本金	期末本金金额	融资利率	应付利息
10	第十年	10000			10000	2.70%	270
11	第十一年	10000			10000	2.70%	270
12	第十二年	10000			10000	2.70%	270
13	第十三年	10000			10000	2.70%	270
14	第十四年	10000			10000	2.70%	270
15	第十五年	10000			10000	2.70%	270
16	第十六年	10000		2000	8000	2.70%	270
17	第十七年	8000		2000	6000	2.70%	216
18	第十八年	6000		2000	4000	2.70%	162
19	第十九年	4000		2000	2000	2.70%	108
20	第二十年	2000		2000	-	2.70%	54
合计			10000	10000			4860

### （三）项目收益与融资平衡测算

根据上述测算，此次甘南州发债融资的 1 个项目可用于资金平衡的收益为 52,861.71 万元，需偿还历史债券本金 13,300.00 万元；需偿还本期拟发行债券本金 10,000.00 万元，总债券本息 37,007.60 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 1.43 倍。具体情况如下：

项目收益平衡测算表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	运营成本	债券发行费用	可用还款金额	融资本息	覆盖倍数
1	玛曲县区域医疗暨公共卫生应急医疗救治中心建设项目（县人民医院易地搬迁）	105,383.17	52,521.46	23.3	52,838.41	37,007.60	1.43
合计		105,383.17	52,521.46	23.3	52,838.41	37,007.60	1.43

综上，本期甘南州发债融资的 1 个项目可通过项目自身收益偿还债券本息，项目预期收益与融资可实现平衡。

### 五、总结

根据上述测算，甘南藏族自治州本次拟发行专项债券共涉及项目 1 个，计划投资金额为 30,301.20 万元，其中：发行专

---

项债券融资 23,300.00 万元，其中：本次拟发行专项债券融资 10,000.00 万元，前期已发行专项债券融资 13,300.00 万元，自有资金 7,001.20 万元。在项目专项债券存续期内，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为 52,838.41 万元，本息覆盖倍数 1.43 倍。在项目实施单位对项目收益预测及其依据的各项假设前提下，甘南藏族自治州本次拟发行专项债券融资项目可以通过发行专项债券的方式完成资金筹措，其持续的现金流入可以满足项目还本付息的资金来源，预期项目收益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。

## **六、事前绩效评估**

### **（一）项目实施的必要性、公益性、收益性**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，均为群众期盼的，有一定收益的公益性项目，项目建成后，对甘南州的民生建设具有重要意义，对改善居民生活质量具有实际作用。

### **（二）项目建设投资合规性与项目成熟度**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目均合规合法手续齐全，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。

### **（三）项目资金来源和到位可行性**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，资金筹措遵循投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能，同时发行专项债券的原则。资本金筹集：通过企业自筹和财政拨款等渠道筹集，其余建设资金发行专项债券筹集，项目收益委托励致安远会计师事务所基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，针对项目资金来源和到位可行性出具《财务评估报告》。

### **（四）项目收入、成本、收益预测合理性**

本期债券根据项目所在地区发展和改革委员会批复的可行性研究报告、物价局批复的文件以及企业财务数据等进行项目

---

收入、成本、收益预测。项目根据业主单位提供的近三年财务数据、甘南州 GDP 增速等数据进行预测，会计师事务所对项目申报时出具的《项目实施方案》中项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡评估报告进行专项评价，并出具《财务评估报告》。

#### **（五）债券资金需求合理性**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，符合国务院办公厅关于固定资产投资管理方法的相关规定，项目投入一定比例资本金，债券需求不超过资本金规定最低比例，同时，项目收益对债券总需求的本息合计覆盖倍数大于等于 1.43 倍，债券总需求具有合理性。

#### **（六）项目偿债计划可行性和偿债风险点**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数在 1.43 倍，项目预期收益与融资可达平衡。项目建成后的专项收入、政府基金性收入和政府补贴收入作为债券还本付息的资金来源。

#### **（七）绩效目标合理性**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，在项目申报专项债券需求时，分别编制《项目实施方案》，编制时制定了项目绩效目标，按时完成工程量，按时形成有效支出，项目建成后，尽快投入使用。绩效目标的设定指标反映了项目综合收益情况和建成后的社会带动效益，目标内容明确合理。

#### **（八）其他需要纳入事前绩效评估的事项**

本次发行的 2026 年甘肃省政府专项债券（三期）甘南州共计 1 个项目，将依法合规使用债券资金，按时上缴债券本息至国库相关科目。

### **七、项目风险评估**

---

### **（一）市场风险**

市场风险：在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债券市场利率波动，市场利率波动将会对项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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

### **（二）财务风险**

财务风险：如果在项目建设过程中，受市场因素影响，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）管理风险**

管理风险：债券项目具有回款周期不确定、资金投入大等特点，在实施过程中设计方案的变化、项目管理单位的组织管理水平、项目施工单位的施工技术及管理水平、可能发生的突发性工程事故等因素，会对项目建设产生一定的不确定性。

风险控制措施：要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工安全管理，保证项目工期和质量。

### **（四）经营风险**

经营风险：经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目的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：要求项目管理单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的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。