

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）  
——陇南市项目实施方案



## 目录

一、区域基本情况 .....	1
二、项目概况 .....	2
三、项目投资估算及资金筹措方案 .....	3
四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况 .....	7
（一）项目收入、成本预测： .....	7
（二）项目还本付息情况 .....	7
（三）资金平衡测算 .....	14
（四）其他需要说明的事项 .....	17
（五）小结 .....	17
五、事前绩效评估 .....	17
（一）项目实施的必要性、公益性、收益性 .....	17
（二）项目建设投资合规性与项目成熟度 .....	18
（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 .....	19
（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点 .....	19
六、本次发行债券项目存在的风险及预防措施 .....	19
（一）市场风险 .....	19
（二）财务风险 .....	20
（三）管理风险 .....	20
（四）经营风险 .....	21

一、区域基本情况

陇南市位于甘肃省东南部、甘陕川“金三角”地带，是甘肃唯一全境属于长江流域的地区，全市辖1区8县、199个乡镇（街道），总面积2.78万平方公里，常住人口238.91万人。古为“秦陇锁钥、巴蜀咽喉”之要地。2022—2024年陇南市分别实现生产总值502.50亿元、562.40亿元、666.7亿元，一般公共预算收入27.76亿元、31.9亿元、32.69亿元，政府性基金收入12.64亿、13.89亿元、14.19亿元，详细数据见表1：

表 1：陇南市 2022-2024 年财政经济数据

单位：亿元

年份	2022 年	2023 年	2024 年
地区生产总值（亿元）	502.5	562.4	666.7
一般公共预算收支			
一般公共预算收入	27.76	31.9	32.69
一般公共预算支出	318.56	350.41	347.67
政府性基金预算收支			
政府性基金收入	12.64	13.89	14.19
政府性基金支出	67.77	64.84	63.13
国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.72	2.02	0.69
国有资本经营支出	0.31	0.55	0.34
地方政府债务状况			
2024 年地方政府债务余额			399.59
2024 年地方政府债务限额			407.51

## 二、项目概况

本期专项债券陇南市共 1 个项目，徽县 1 个，合计发行 28100 万元。具体项目情况如下：

### （一）徽县

#### 1. 徽县中西医结合医院整体迁建项目

##### （1）项目实施单位

名称：甘肃省徽县人民医院

统一社会信用代码：126226304389400728

法定代表人：陈焕新

住所：徽县城关镇北街 44 号

经费来源：差额补助

开办资金：1240 万元

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。主要进行预防保健科、内科、外科、妇产科、儿科、五官科、传染科、医学检验科等诊疗与护理；医学教学、卫生医疗人员培训、保健与健康教育及相关社会服务。

举办单位：徽县卫生健康局

##### （2）项目概况及建设内容

该项目定位为县级综合型医院，等级配置参照三级乙等综合性医院标准，建设床位规模 550 张，总用地面积约 43437.48 m<sup>2</sup>，总建筑面积 106810.86 m<sup>2</sup>，其中：地上建筑面积 78644.09 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 28166.77 m<sup>2</sup>；医院餐厅同一

时段就餐人数为 339 人，人才公寓 3087.59 m<sup>2</sup>，专家公寓 2512.41 m<sup>2</sup>。

1) 门急诊医技综合楼为地下 1 层地上 4 层框架结构，地上建筑面积 33924.05 m<sup>2</sup>（包含徽县人民医院发热门诊暨急救中心综合楼（二期）急救中心 2331.73 m<sup>2</sup>），一楼层高为 5.4m、二至四楼层高为 5.2m，建筑高度 25.10m；

2) 住院楼为地下 1 层地上 13 层框剪结构，地上建筑面积 38308.02 m<sup>2</sup>，一楼层高为 5.4m、二至三楼层高为 5.2m、四至十一楼层高为 4.1m、十二楼层高为 4.5m、十三楼层高为 5.1m，建筑高度 62.80m；

3) 高压氧舱为地下 1 层、地上 1 层框架结构，地上建筑面积 302.02 m<sup>2</sup>，地下建筑面积 90.72 m<sup>2</sup>，层高为 4.8m，建筑高度 5.60m；

4) 液氧站为地上 1 层框架结构，建筑面积 286.60 m<sup>2</sup>，层高为 4.8m，建筑高度 5.60m。

5) 污水处理站及垃圾房为 1 层框架结构，建筑面积 171.46 m<sup>2</sup>，层高为 4.8m，建筑高度 5.60m；

6) 门卫室为 1 层框架结构，建筑面积 51.94 m<sup>2</sup>，层高为 4.05m，建筑高度 4.80m；

7) 人才公寓为 5 层框架结构，建筑面积 3087.59 m<sup>2</sup>，一楼层高为 4.2m、二至五楼层高为 3.6m，建筑高度 20.40m。

8)专家公寓为地上5层框架结构,地上建筑面积2512.41 m<sup>2</sup>,一层层高为4.2m、二至四层层高为3.6m,建筑高度16.80m;地下建筑一层,建筑面积28166.77 m<sup>2</sup>,其中:高压氧舱地下部分90.72 m<sup>2</sup>、层高为2.5m,地下车库28076.05 m<sup>2</sup>(包括人防面积11695.63 m<sup>2</sup>、设备用房面积2874.8 m<sup>2</sup>)、层高为3.95m;

9)附属工程:道路工程14775.73 m<sup>2</sup>,景观绿化12704.26 m<sup>2</sup>、景观绿化管沟工程12704.26 m<sup>2</sup>、路灯工程27479.99 m<sup>2</sup>、室外管网27479.99 m<sup>2</sup>,大门及门房4座、围墙497m、场地土方平衡工程42301.62 m<sup>2</sup>、标识标牌、泛光照明及光伏等工程。

### (3) 项目实施进度

本项目已取得可行性研究报告批复,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,环境影响报告书的批复,初步设计的批复,建筑工程施工许可证等前期资料。项目分两期实施,一期工程建设内容涵盖门急诊医技综合楼、住院楼及相关附属工程,二期工程主要包括人才公寓及专家公寓。项目一期工程的第一标段、第二标段已于2025年4月全面开工建设,目前正在进行地下人防施工,预计2028年12月完成项目全部建设任务并投入使用。

### 三、项目投资估算及资金筹措方案

本期债券陇南市共涉及 1 个项目，总投资合计 79691.54 万元，其中建设资金 75967.91 万元，发行费用 60 万元，建设期利息 3663.63 万元。项目资金筹措合计 79691.54 万元，发行专项债 60000 万元，其中前期已发行 12477 万元，本期发行债券 28100 万元，未来发行 19423 万元，自筹资金 9766.96 万元，财政资金 9924.58 万元，银行融资 0 万元。具体详见下表：

资金筹措遵循以下原则：

(1) 项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

(2) 发行专项债券从社会筹资。

表：投资及资金筹措表

单位：万元

序号	区划	项目名称	总投资				资金筹措方案							
							专项债券				财政资金	自有资金及其他融资	市场化融资	筹资合计
			建设资金	发行费用	建设期利息	投资合计	小计	已发行	本期发行	后期发行				
1	徽县	徽县中西医结合医院整体迁建项目	75,967.91	60	3,663.63	79,691.54	60,000.00	12,477.00	28,100.00	19,423.00	9,924.58	9,766.96	0	79,691.54
总计			75,967.91	60	3,663.63	79,691.54	60,000.00	12,477.00	28,100.00	19,423.00	9,924.58	9,766.96	0	79,691.54



#### 四、项目预期收益、成本及融资平衡等情况

##### （一）项目收入、成本预测：

本期专项债券陇南市共涉及 1 个项目，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、物价局批复的文件等规定的价格进行预测，销售量根据可行性研究报告预测的数据进行预测。各项税费根据可行性研究报告预测。具体情况如下：

##### 徽县中西医结合医院整体迁建项目

###### 1. 债券存续期内项目收入

徽县中西医结合医院整体迁建项目预计2028年12月建成投入使用，在专项债券存续期内，项目运营期间为2029年1月至2048年6月，项目运营期内的主要收入来源为项目运营过程中取得的住院收入及门诊收入。其中：

（1）住院收入：参照徽县人民医院近年经营数据，徽县人民医院开放床位350张，年床位使用率约81%，人均住院天数约7天，人均住院费4,336.90元/次。该项目设置床位550张，预计床位使用率可达到85%，人均住院天数按7天，年住院人次约24376人次，人均住院收费在徽县人民医院平均收费的基础上增长5%，按4,553.74元/人次计算，项目年可取得住院收入11,100.20万元；

（2）门诊收入：参照徽县人民医院近年经营数据，年

门急诊人次227320人次，人均门诊收费221.51元/人次。该项目建成后，预计门诊人数及门诊费用可同时增加约5%，项目年门诊人次为238686人次，人均门诊费用232.59元/人次，项目年可取得门诊收入为5,551.60万元；

(3) 停车费收入：项目共设置停车位719人，按每个停车位收费20元/天，使用率80%计算，年可取得停车费收入414.14万元。

债券存续期内，项目可取得的收入如下表：

单位：万元

年度	收入合计	门诊收入	住院收入	停车费收入
2026 年				
2027 年				
2028 年				
2029 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2030 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2031 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2032 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2033 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2034 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2035 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2036 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2037 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2038 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2039 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2040 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2041 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2042 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2043 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2044 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14

年度	收入合计	门诊收入	住院收入	停车费收入
2045 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2046 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2047 年	17,065.94	5,551.60	11,100.20	414.14
2048 年	8,532.97	2,775.80	5,550.10	207.07
合计	332,785.83	108,256.20	216,453.90	8,075.73

## 2. 债券存续期内项目付现运营成本

(1) 药品材料成本费：参照徽县人民医院近年经营数据，门诊人均药品费用74.60元/人次，住院人均药品费用1,471.70元/人次，门诊人均卫生材料费13.10元/人次，住院人均卫生材料费357.40元/人次，项目建成后，预计人均费用保持不变，项目年药品及材料费6,551.90万元；

(2) 燃料及动力费：项目年用水量19.47万吨，按3.00元/吨计算，年水费58.41万元；年用电量339.69万度，按0.60元/度计算，年电费203.81万元；项目供暖建筑面积78960m<sup>2</sup>，按40元/m<sup>2</sup>计算，年暖气费315.84万元；项目年燃料及动力费578.06万元；

(3) 人员费用：包括编制人员费用及聘用人员费用，参照徽县人民医院人员情况，预计项目共需工作人员651人，其中：编制人员251人，聘用人员400人，医院承担在编人员人均年绩效工资2.78万元，聘用人员人均年工资5.20万元，年人员费用为2,778.78万元；

(4) 维护修理费：按项目工程投资额的1%计算，项目建筑安装工程费 67,491.64万元，年维护修理费为674.92万

元；

（5）公共支出及其他费用：根据成县中医医院近年数据，公共支出及其他费用按照收入的3%进行测算，年公共支出及其他费用为511.98万元。

债券存续期内，项目需支付的付现成本如下：

单位：万元

年度	付现成本 合计	药品及材料 费	燃料及动力 费	人工成本	维修费	其他管理费 用
2026 年	-	-	-	-	-	-
2027 年	-	-	-	-	-	-
2028 年	-	-	-	-	-	-
2029 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2030 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2031 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2032 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2033 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2034 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2035 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2036 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2037 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2038 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2039 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2040 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98

年度	付现成本 合计	药品及材料 费	燃料及动力 费	人工成本	维修费	其他管理费 用
2041 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2042 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2043 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2044 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2045 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2046 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2047 年	11,095.64	6,551.90	578.06	2,778.78	674.92	511.98
2048 年	5,547.82	3,275.95	289.03	1,389.39	337.46	255.99
合计	<b>216,364.98</b>	<b>127,762.05</b>	<b>11,272.17</b>	<b>54,186.21</b>	<b>13,160.94</b>	<b>9,983.61</b>

### 3. 增值税及附加税、所得税

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[2018]13号），对非营利医疗机构免征各项税收（包括所得税）。

### 4. 项目运营收益情况

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332,785.83万元，债券存续期内资金流

出为216,364.98万元，估算的可用于偿还债券本息的项目收益为116,420.85万元，具体的预测情况如下：

单位：万元

年度	债券存续期内项目收入	债券存续期内成本	项目收益
2026 年	-	-	-
2027 年	-	-	-
2028 年	-	-	-
2029 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2030 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2031 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2032 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2033 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2034 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2035 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2036 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2037 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2038 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2039 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2040 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2041 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2042 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2043 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2044 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2045 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2046 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2047 年	17,065.94	11,095.64	5,970.30
2048 年	8,532.97	5,547.82	2,985.15
合计	332,785.83	216,364.98	116,420.85

## （二）项目还本付息情况

### 1. 徽县中西医结合医院整体迁建项目

徽县中西医结合医院整体迁建项目拟发行专项债券融

资60,000.00万元，融资利息29,556.15万元，其中：

1、本次拟发行专项债券融资2,8100.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金5,620.00万元，融资利息13,656.60万元；

2、前期已通过2025年甘肃省政府专项债券（十八期）发行专项债券融资5,000.00万元，融资利率2.39%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年8月22日，融资利息2,390.00万元；

3、前期已通过2025年甘肃省政府专项债券（二十八期）发行专项债券融资7,477.00万元，融资利率2.45%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），到期日2045年9月23日，融资利息3,663.73万元；

4、后续拟发行专项债券融资19,423.00万元，融资利息9,845.82万元，其中：2027年6月拟发行专项债券融资11,900.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息），后5年平均每年偿还本金2,380.00万元，融资利息5,783.40万元；2028年6月拟发行专项债券融资7,523.00万元，假设融资利率2.70%，融资期限20年，每半年付息一次（按单利计息）第20年偿还本金并支付最后一期利息，融资利息4,062.42万元。

专项债券应付本息情况如下表：

单位：万元

年度	期初本金	新增本金	本金偿还	期末本金	利息支付	本息合计
2025 年		12,477.00	-	12,477.00	-	-
2026 年	12,477.00	28,100.00	-	40,577.00	682.04	682.04
2027 年	40,577.00	11,900.00	-	52,477.00	1,222.04	1,222.04
2028 年	52,477.00	7,523.00	-	60,000.00	1,484.25	1,484.25
2029 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2030 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2031 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2032 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2033 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2034 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2035 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2036 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2037 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2038 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2039 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2040 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2041 年	60,000.00		-	60,000.00	1,585.81	1,585.81
2042 年	60,000.00		5,620.00	54,380.00	1,509.94	7,129.94
2043 年	54,380.00		8,000.00	46,380.00	1,326.07	9,326.07
2044 年	46,380.00		8,000.00	38,380.00	1,110.07	9,110.07
2045 年	38,380.00		20,477.00	17,903.00	894.07	21,371.07
2046 年	17,903.00		8,000.00	9,903.00	375.38	8,375.38
2047 年	9,903.00		2,380.00	7,523.00	235.25	2,615.25
2048 年	7,523.00		7,523.00	-	101.56	7,624.56
合计		60,000.00	60,000.00		29,556.15	89,556.15

### （三）资金平衡测算

根据《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155 号）相关规定，对本期陇南市项目进行资金平衡测算。



本期债券共 1 个项目，项目债券存续期 20 年内项目可实现收入合计 332785.83 万元，扣除成本及税费 216364.98 万元后收益为 116420.85 万元，再扣除发行费用 60 万元后可还款金额为 116360.85 万元。本期发行债券项目累计支付本息 89556.15 万元，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.3。具体情况如下：

表：项目收益平衡表

单位：万元

序号	项目名称	项目收入	成本	收益	债券发行 费用	可还款金额	借款及其 他融资本 息	专项债融资 本息	融资本息合 计	覆盖倍数
1	徽县中西 医结合医 院整体迁 建项目	332,785.83	216,364.98	116,420.85	60	116,360.85	0	89,556.15	89,556.15	1.3
合计		332,785.83	216,364.98	116,420.85	60	116,360.85	0	89,556.15	89,556.15	1.3

综上，2026 年甘肃省政府专项债券（三期）陇南市项目发行金额合计 28100 万元，可实现预期收益与融资本息平衡。

#### （四）其他需要说明的事项

根据《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，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。项目建设期利息通过企业自筹解决。

#### （五）小结

2026 年甘肃省政府专项债券（三期）陇南市发行债券 28100 万元，期限 20 年，用于陇南市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.3 倍，项目预期收益与融资可达平衡。

### 五、事前绩效评估

#### （一）项目实施的必要性、公益性、收益性

陇南市本期发行债券涉及项目是群众期盼、经济社会效益明显、政府当前急需实施的政府投资项目，项目均为有一

定收益的公益性项目。本次陇南市本期 1 个项目均已通过国家发展改革委、财政部审核。申请专项债券资金用于公共卫生医疗等项目建设。项目收益已通过甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）评估。

## **（二）项目投资合规性与项目成熟度**

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等相关前期准备材料文件。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、北京大成（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目投资及其资金来源的合规性进行分析，并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

本期债券对应项目已取得了可行性研究报告批复等，债券资金下达后能够尽早使用，形成实物工作量。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）、北京大成（兰州）律师事务所针对本期债券对应项目成熟度进行分析并出具《财务评估报告》、《法律意见书》。

## **（三）项目资金来源和到位可行性**

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，同时发行专项债券从社会筹资的原则。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）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项目《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。陇南市财政局委托甘肃励致安远会计师事务所（普通合伙）作为本期债券的评估机构，出具项目收入、成本、收益预测及收益与融资自求平衡的《财务评估报告》。

#### **（五）项目偿债计划可行性和偿债风险点**

陇南市本期发行债券 28100 万元，期限 20 年，用于陇南市 1 个项目建设，项目收益覆盖债券本息总额的保障倍数为 1.3 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。

### **六、本次发行债券项目存在的风险及预防措施**

#### **（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务资本市场

利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

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

## （二）财务风险

财务风险：由于部分项目建设周期较长，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）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市场价格变动情况，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。