

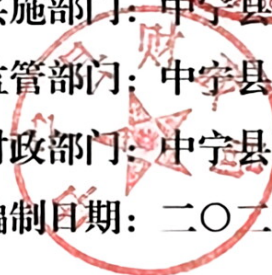
中宁县人民医院病房改造项目 专项债券实施方案

实施部门：中宁县人民医院

监管部门：中宁县卫生健康局

财政部门：中宁县财政局

编制日期：二〇二五年六月



目 录

专项债券信息摘要	1
第一章 中宁县基本情况	2
一、区域位置	2
二、自然条件	2
三、经济发展情况	2
四、财政收支情况	3
五、中宁县债务情况	3
第二章 项目背景	4
第三章 项目基本情况	5
一、项目概况	5
二、建设内容及规模	5
三、项目实施计划	5
第四章 经济社会效益分析	8
一、经济效益	8
二、社会效益	8
第五章 绩效评估分析	10
一、事前绩效评估情况	10
二、绩效目标	18
第六章 项目投资概算及资金筹措方案	20
一、投资概算	20
二、资金筹措方案	22
第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况	25
一、预期收入	25
二、债务还本付息情况	30
三、偿债指标计算	32
四、资金测算平衡情况	32
五、其他事项说明	35

专项债券信息摘要

基本信息			
项目名称	中宁县人民医院病房改造项目		
项目概算投资	2018.40 万元（含建设期利息）		
项目建设期	9 个月（2025 年 3 月至 2025 年 11 月）		
项目资本金	418.40 万元		
专项债券发行计划			
发行年份	发行金额	发行期限	测算利率
2025 年	1600 万元	15 年	2.30%
还本付息方式	每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。		
特殊条款安排	无		

第一章 中宁县基本情况

一、区域位置

中宁县,隶属宁夏回族自治区中卫市,位于宁夏回族自治区中部、宁夏平原南端,东临利通区、青铜峡市,南部与同心县相连,西依中卫城区,北靠内蒙古阿拉善左旗,介于东经 $105^{\circ} 26'$ ~ $106^{\circ} 7'$ 、北纬 $37^{\circ} 9'$ ~ $37^{\circ} 50'$ 之间,总面积 3369.58 平方千米。截至 2024 年 4 月,中宁县下辖 6 个镇、6 个乡。截至 2023 年末,中宁县常住人口 33.86 万人。

二、自然条件

中宁县石灰岩矿十分丰富,黄河南北均有分布。黄河南岸以天景山矿区储量最大,该矿区储量 4 亿吨。其次,草帽子墩 1180 万吨,马鞍山 2 亿吨,黄羊湾 5000 吨,牛首山、狐子疙瘩、清水河等共有储量 500 多万吨。境内已有石灰岩矿床 7 处(其中,大型 1 处、中型 2 处、小型 4 处)。设置采矿权区 10 个,主要有天景山电石用灰岩,草帽子墩水泥用灰岩,年产量 20 余万吨。此外,还有煤炭、黏土、石膏、芒硝、硫铁矿、重金石等非金属矿产。金属矿产主要有铁矿、铜矿、锰矿、金矿等。

三、经济发展情况

根据地区生产总值统一核算结果,2024 年中宁县地区生产总值 173.05 亿元,按不变价格计算,比上年增长 7.0%。分产业看,第一产

业增加值 25.59 亿元，增长 5.8%；第二产业增加值 66.35 亿元，增长 9.9%；第三产业增加值 81.12 亿元，增长 3.9%。

截至 2023 年末，中宁县户籍总户数 10.80 万户，户籍总人口 34.71 万人。常住人口总户数 10.82 万户，常住人口 33.86 万人，比上年末增加 0.07 万人。其中，城镇常住人口 17.28 万人，城镇化率（城镇常住人口占全县常住人口的比重）为 51.03%。回族常住人口 9.27 万人，占常住人口的比重为 27.38%；汉族常住人口 24.52 万人，占 72.43%。全年人口出生率为 12.42‰，死亡率为 6.50‰，人口自然增长率为 5.92‰。

四、财政收支情况

中宁县 2020 年至 2024 年财政收支情况如下表所示：

表 1-1 中宁县财政收支情况表

单位：万元

年度	一般公共预算		政府性基金预算	
	收入	支出	收入	支出
2020	81200	501800	5990	17890
2021	86900	510400	3850	3359
2022	70000	529000	5412	10107
2023	71000	530000	7339	14559
2024	72000	491000	14153	/

五、中宁县债务情况

截至 2023 年 12 月 31 日，中宁县债务限额为 655774 万元，其中：一般债务限额 493726 万元，专项债务限额 162048 万元。债务余额为 613708 万元，其中：一般债务余额 474682 万元，专项债务余额 139026 万元，专项债务有举债空间，债务风险整体可控。

第二章 项目背景

按照国家关于深化医改，促进医疗服务高质量发展重要指示精神，宁夏回族自治区党委和政府十分重视卫生健康事业发展，先后出台多项政策文件，将卫生健康事业纳入全区经济社会发展各项工作进行总体部署，提出高质量发展的明确要求。

在医疗卫生服务体系建设面临医疗卫生资源配置不平衡不充分的现实困难和挑战下，中卫市委市政府大力支持重点专科和县域医疗中心建设、实施县级医院能力提升工程等，中宁县委、县政府经过研究，确定了加大公立医疗卫生机构建设力度，提升县域整体医疗服务能力的建设目标，促进地方医疗服务高质量发展。

中宁县人民医院针对县委、县政府的建设目标，结合以上医院自身情况，决定建设中宁县人民医院病房改造项目。项目建成后能够有更大的发展空间条件，进一步整合优化医院现有人力、卫生资源，形成一定区域资源的优势，进一步提高卫生资源的利用率，并能使中宁县人民医院功能布局更加科学、合理。

中宁县人民医院不仅面临部分病房不够用的压力，还面临着部分功能检查用房荷载量过大的窘境。医院针对自身情况，本次重点建设标准住院病房以及配置必要装备。本项目为医院现有建筑改造项目，已取得项目建议书批复、可行性研究报告批复，不再涉及土地手续，其他前期各项手续正在办理中。

第三章 项目基本情况

一、项目概况

（一）项目单位

中宁县人民医院

（二）项目名称

中宁县人民医院病房改造项目

（三）项目区位

宁夏回族自治区中宁县人民医院内。

（四）项目属性

该项目属于改造项目。

（五）投资总额

本项目估算总投资 2000 万元。主要有建筑工程费用、其他费用、基本预备费等。

表 3-1 主要经济技术指标表

工程费用	估算金额（万元）
本项目估算总投资（不含建设期利息）	2000.00
建筑工程费用	1651.31
工程建设其他费用	226.11
预备费	122.58

二、建设内容及规模

将医院病房按照现行医疗规范进行改造，本次改造内容主要分为：改造项目建筑面积 28885.2 平方米，其中外科综合楼 12156.00 平方米；内科楼 4229.2 平方米；妇儿综合楼 12500 平方米（改造面积 1200

平方米)。

1.外科综合楼:(1)住院部病房改造:面积 7200 平方米,病房 78 间,床位 240 张,及医用辅房 40 间(区域),卫生间(洗污间)102 间。墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板;更换医用气密门,更换 LED 灯;卫生间给排水管道的改造及装修;安装病房及辅房的新风及空调系统;医用气体呼叫设备带的更换。(2)手术室改造:面积 1000 平方米,手术室 8 间,辅房 18 间(区域)手术室空气净化机组的更换,手术室洁净走廊的地面、墙面、顶面的净化装饰装修及气密门的更换;手术室内地面塑胶地板铺贴及电动气密门、手推气密门的更换;医用辅房墙面、地面、顶面装修,卫生间给排水管道的改造及装修;及医用气密门的更换。(3)重症医学科:面积 1000 平方米,床位 8 张,其中隔离监护室 3 间。进行更换医用气密门;墙、顶、地面装饰,卫生间改造工程;医用气体、呼叫系统设备带;增加新风空调系统及隔离单间空气净化系统。(4)外立面窗户更换为断桥隔热铝合金窗 2956 平方米。(5)洗手池增设热水宝。

2.内科楼:(1)病房改造:面积 4229.2 平方米,病房 56 间,床位 120 张,及医用辅房 36 间(区域),卫生间(洗污间)36 间。墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板;更换医用气密门,更换 LED 灯;卫生间给排水管道的改造及装修;安装病房及辅房的新风及空调系统;医用气体呼叫设备带的更换。

(2)外立面窗户更换为断桥隔热铝合金窗 360 平方米。(3)外立面

涂料墙面拆至保温层（保温层保留）重做水包水真石漆墙面。（4）洗手池增设热水宝。

3.妇儿综合楼:改造面积 1200 平方米,（包含门诊楼中医科病房）病房 36 间,床位 108 张,及医用辅房 36 间（区域）,卫生间（洗污间）36 间。其中 12 间病房及 6 间辅房、4 个卫生间:墙面、地面、顶面的装修改造、新做暖气罩、更换窗帘及窗帘盒、更换窗台板;更换医用气密门,更换 LED 灯;卫生间给排水管道的改造及装修;医用气体呼叫设备带的更换。所有病房及辅房安装新风及空调系统。

三、项目实施计划

（一）项目建设期

本项目建设工期为 9 个月,即从 2025 年 3 月开工建设,2025 年 11 月底竣工。

（二）项目运营期

本项目专项债存续期为 15 年,预计 2025 年 7 月发行,从发行成功起开始计息,专项债券存续期为 2025 年 7 月-2040 年 6 月。项目建成后当年就能投入使用并产生收益,运营超过 30 年,项目运营期大于债券存续期。

第四章 经济社会效益分析

一、经济效益

本项目作为医院基本配套设施，其创造的价值远高于项目本身创造的财务效益，建成投产后将改善本地区的医疗卫生环境，促进经济发展，提高人民生活水平，而这些效益除部分可以定量计算外，常常表现为难以用货币量化的社会效益和环境效益。项目建成后，一方面随着医疗水平的不断提高，医疗条件的改善，吸引当地及周边地区的患者前来就医，增加医院自身的门诊收入和住院收入。另一方面可刺激医院周边的药品、医疗用品、餐饮等消费，进一步促进当地经济水平。另外，在项目建设中，大量建设资金投入，大批建材使用，必然对地方建材企业的发展起到一定的作用，使本地区的就业机会增多。

二、社会效益

项目建设完成投入使用后将极大地推动中宁县医疗卫生事业的发展，实现中宁县医疗卫生事业与经济社会的协调发展，对构建和谐社会具有重大意义。

项目建成投入使用后能够完善中宁县人民医院功能体系，维持正常的生产、生活和工作秩序，促进社会的协调发展。项目建设提高中宁县应对突发公共卫生事件的能力，提高了医疗救治水平与健康管理水平，进一步优化中宁县卫生资源的配置，为在中宁县的病人提供优质的医疗保障，还将为周边县的患者提供重要的医疗服务，将有力地推动中宁县卫生事业的发展，可带来显著的社会效益。本项目是党和

政府坚持以人为本、关注民生，提高城乡居民生活水平和生活质量的一项民心工程，中宁县人民对这一项目的建设非常关注和支持，中宁县政府对项目的建设非常重视，十分关心和支持本项目的建设。项目建设符合不同利益群体的意愿和需求。

第五章 绩效评估分析

一、事前绩效评估情况

（一）项目实施的必要性、公益性、收益性

1.项目必要性

（1）项目建设是改善医院就医条件，满足人民群众日益增长的医疗卫生服务的需求

中宁县人民医院作为中宁县医疗卫生重要资源，依靠良好的服务质量，近年来吸引大量来自本区域内的病人，医院的各项业务持续增长。从发展态势分析，随着区域经济社会的持续快速发展，人民生活水平的进一步提高，同时随着人们对医疗卫生的重视，以及随着国家医疗卫生体制改革的深入，职工医保、居民医保、农村合作医疗全面推开，预计今后一段时期中宁县人民群众的医疗卫生服务需求必将进一步扩大，就医需求也将同步扩大。

但作为区域重要的医疗资源，医院基础设施条件已严重落后，既不能满足当地群众就医需求，也阻碍了医院的可持续发展。医院大部分建筑为医院成立时的建筑，且单体建筑破旧且较为分散，功能布局不合理，内部设施及装饰已经严重落后，与《综合医院建设标准》及人民群众的就医需求已相差甚远。随着医院业务量的快速发展，医院的业务用房已远不能满足现在及将来发展的需要，严重影响该院的发展和业务的开展。随着人民群众对医疗服务需求的日益提高，业务用房紧张的情况难以解决人民群众看病难等问题，无法满足人民群众对

医疗卫生服务日益增长的需求。这与现代医院发展的要求及中宁县政治、经济、文化的发展水平不相吻合。要解决这些问题，必须考虑改造一栋集住院、诊断、检验一体的综合楼。并且尽早实施，建成现代化的中宁县人民医院，以满足中宁县人民群众日益增长的医疗卫生服务需求。

（2）项目建设有利于提高中宁县医疗卫生服务水平，实施健康中国战略

医疗卫生事业关系到人民群众的身体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是贯彻落实科学发展观，实现经济和社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。习近平同志在党的十九大报告中提出“实施健康中国战略”，这是以习近平同志为核心的党中央从长远发展和时代前沿出发，坚持和发展新时代中国特色社会主义的一项重要战略安排，必将为全面建成小康社会和把我国建成富强民主文明和谐美丽的社会主义现代化强国打下坚实健康根基。我们要坚决贯彻中央决策部署，凝心聚力，扎实推进，一步一步把美好愿景变为现实。深刻把握实施健康中国战略在新时代中国特色社会主义事业中的重要意义和作用。党的十九大报告指出“人民健康是民族昌盛和国家富强的重要标志。”这体现了我们党对人民健康重要价值和作用的认识达到新高度。实施健康中国战略，增进人民健康福祉，事关人的全面发展、社会全面进步，事关“两个一百年”奋斗目标的实现，必须从国家层面统筹谋划推进。进入 21 世纪以来，中宁县的卫生事业得到了较快的发展，人民群众的主要健康指标大幅度提高，现

代医疗卫生服务体系正逐步确立。但是，从“以人为本”的科学发展观和构建社会主义和谐社会的高度来审视，中宁县的医疗卫生事业与经济的快速发展和人民群众日益增长的医疗服务需求还不相适应，老百姓看病难的问题还非常突出。而要解决这一问题，最根本的办法就是要加快发展壮大医疗卫生资源。而且，随着中宁县经济的快速发展，特别是人民群众生活水平的不断提高，人民群众对医疗保健有了更高的要求，诊治的高效、就医的便捷、环境的舒适等越来越被人们所重视。适应经济发展，改善就医条件和提高医疗服务质量，更应是医疗机构的奋斗目标。

本项目的建设将为中宁县提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升中宁县的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要现实意义。

（3）项目建设是适应社会发展，积极应对老年人数上升的需要

2022 年，中国 60 岁及以上人口达到 2.8 亿人，受 1963 年出生高峰影响，2023 年将是老年人口净增长最多的一年。今年起，中国会进入人口老龄化迅速发展时期，老年人口将一直保持净增长，到 2050 年，60 岁及以上人口将增长至近 5 亿人，预测 2052 年以后，老年人数才会开始减少。积极应对人口老龄化，是党中央、国务院正确把握人口发展大趋势和老龄化规律，作出的立足当下、着眼长远的重大战略部署。

中宁县第七次人口普查显示常住人口 33.86 万人，城镇化率

51.03%，城镇人口 17.28 万人，户籍总户数 10.8 万户，户籍人口 34.71 万人，民族人口数据为回族常住人口 9.27 万人，占常住人口的比重为 27.38%；汉族常住人口 24.52 万人，占 72.43%。全年人口出生率为 12.42%，死亡率为 6.50%，人口自然增长率为 5.92%。中宁县现有老年传统医疗机构较少，为了保证新形势下老年病医疗工作的顺利进行，项目建设势在必行。

（4）项目建设符合卫生发展规划和当地发展需要

医疗卫生行业作为关系到国计民生的基础性行业，始终是各级政府关注的重点。加大政府对卫生事业的投入力度，吸引更多的社会资金参与卫生医疗事业发展，完善公共卫生和医疗服务体系，提高疾病预防控制和医院救治服务能力。

中宁县人民医院现有功能设施不齐全、不完善，新型医疗技术得不到发挥，已经不能适应当今社会的需求。医院在部分科室的运行中面临用房缺失的压力，相关功能用房不能满足现代化要求，行政办公室及其他用房占据了门诊医技楼的部分业务用房，导致科室用房紧张，同时医院部分科室床位紧张，无法保障高峰期住院病人的要求；要实现十四五时期医疗卫生现代化要求，就必须解决中宁县人民医院部分科室的住院、体检医疗用房问题。

中宁县人民医院作为全县医疗卫生事业的领航者，综合能力较强，但是在医疗用房压力较大，因其服务范围以中宁县为主，辐射到周边城市，远远满足不了人民群众的医疗需求。

(5) 项目建设是完善公共卫生医疗服务体系的基本保证

国家加大投入力度，加快公共卫生基础设施建设，不断提高疾病预防和医疗救治能力。加快建设疾病预防控制体系、医疗救治体系、突发公共卫生事件应急体系和卫生监督执法体系，提高公共卫生服务水平和应急处置能力。统筹城乡卫生发展，鼓励、引导城市卫生资源向农村转移，提高卫生资源的配置使用效率。突出抓好禽流感、结核病、艾滋病等重点疾病预防，切实控制传染病、地方病的发生和流行。实现以上要求，就必须完善公共卫生医疗服务体系，建设各级公共卫生医疗机构，并逐步使之医疗现代化、先进化。

综上所述，中宁县人民医院病房改造项目是必要的，而且是科学和合理的。该项目建成后不仅提高了中宁县应对医疗救治的能力，提高了健康管理水平，进一步优化中宁县卫生资源的配置。同时该项目的建设不仅为在中宁县的病人提供优质的医疗保障，还将为周边县的病患者提供重要的医疗服务，将有力地推动中宁县卫生事业的发展，可带来显著的社会效益。

2.项目公益性

医疗卫生行业作为关系到国计民生的基础性行业，始终是各级政府关注的重点。加大政府对卫生事业的投入力度,吸引更多的社会资金参与卫生医疗事业发展,完善公共卫生和医疗服务体系,提高疾病预防控制和医院救治服务能力。

中宁县人民医院现有功能设施不齐全、不完善，新型医疗技术得不到发挥，已经不能适应当今社会的需求。医院在部分科室的运行中

面临用房缺失的压力，相关功能用房不能满足现代化要求，行政办公室及其他用房占据了门诊医技楼的部分业务用房，导致科室用房紧张，同时医院部分科室床位紧张，无法保障高峰期住院病人的要求；要实现十四五时期医疗卫生现代化要求，就必须解决中宁县人民医院部分科室的住院、体检医疗用房问题。

本项目的建设将为中宁县提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升中宁县的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要现实意义，项目具有公益性。

3.项目收益性

通过项目的实施，可极大改善中宁县的医疗卫生服务条件，有利于提高全县人民群众的健康水平，从而提高人民的生活质量。该项目建成，能有效缓解群众看病就医难问题，通过提高医疗服务质量，降低县外就诊率，减轻群众就医负担，节省医保基金，从而促进全县经济社会发展。本项目正式运营后，加快县域内紧密型医共体的建设，提升县域内诊疗服务水平，承担起全县医疗、预防、保健、康复、健康教育等重要工作任务，为当地群众提供全生命周期的卫生健康服务，对于构建和谐社会、推动经济发展将起到积极作用。本项目不仅具有公益性同时也有很好的收益性。本项目运营期的收入来源为门诊收入和住院收入，扣除运营支出后的项目收益能覆盖项目总债务本息，本项目收入将优先用于专项债本息的偿还。

（二）项目建设的可行性

目前中宁县人民医院病房改造项目建设规模、资金来源和建设标准要求方面均符合现行的国家相关规定。在建设条件、技术方案措施、建设资金、落实和建设可能性等方面均是可行的。评价各项指标均符合国家有关规范和考评标准，因此，项目的建设具有可行性。

（三）项目投资合规性与项目成熟度

本项目已取得立项批复等合规性要件，属于提升改造项目，项目成熟度高。本项目不是政府与社会资本合作项目，不涉及拖欠工程款和农民工工资等情况，项目实施单位不涉及地方政府隐性债务。

（四）项目资金来源和到位可行性

根据《中宁县发展和改革局关于<中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告>的批复》（中宁发改审发〔2024〕62号），本项目可研批复总投资为2000万元，项目建设资金来源于专项债券资金和项目资本金，其中申请发行地方政府专项债券资金1600万元，剩余资金通过县财政配套解决。

（五）项目收入、成本、收益预测合理

本项目收入、成本的测算依据，参考中宁县人民医院2022~2024年度实际财务收入及支出数据进行测算，项目收益预测合理。

（六）债券资金需求合理性

本项目是医疗基础设施建设，具有一定收益性的公益类项目，符合政府专项债支持的方向。因本项目技术条件成熟，建成后能较快形成有效投资。为使项目尽快落地，需有充足资金保证，根据《国务院

关于加强固定资产投资项目资本金管理的通知》(国发〔2019〕26号)文件中第(五)条的要求“机场项目最低资本金比例维持25%不变,其他基础设施项目维持20%不变。其中,公路(含政府收费公路)、城建、物流、生态保护、社会民生等领域的补短板基础设施项目,在投资回报机制明确、收益可靠、风险可控的前提下,可以适当降低项目最低资本金比例,但下调不得超过5个百分点”。本项目动态总投资为2018.40万元,资本金418.40万元,资本金比例20.73%,符合国务院对资本金的规定。

(七) 项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目发行债券总额1600万元,在2025年发行完成,发行期限安排为15年,债券存续期内,本项目累计可实现收202762.47万元,总运营成本196301.76万元,可偿债收益为6460.71万元,总债务还本付息为2152.00万元,经计算,项目总的债务保障倍数3.00,大于1.2,项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息,能实现项目收益和融资自求平衡,因此,本项目具有较好的偿债能力。

(八) 绩效目标合理性

本项目从项目的产出数量、质量、时效、成本,经济效益、社会效益、可持续影响、服务对象满意度方面明确绩效目标,指标与相关规划、计划相符,绩效目标与现实需求相匹配,绩效目标可细化、量化,绩效目标合理。

(九) 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

二、绩效目标

（一）设定情况

本项目绩效目标从项目的产出数量、质量、时效、成本，经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等设定。绩效目标表详见下表：

表 5-1 绩效评价目标表

项目目标	补齐医院部分科室及病房的短板，提高医院医疗服务能力，促进中宁县医疗卫生事业的发展，构建标准化、均衡化的卫生医疗体系。切实改变中宁县人民医院的就医环境，逐步促进医疗科室标准化建设，推动公立医院高质量发展。				
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
产出指标	数量指标	建设完成率	100%	改造项目建筑面积 28885.2 平方米，其中外科综合楼 12156.00 平方米；内科楼 4229.2 平方米；妇儿综合楼 12500 平方米（改造面积 1200 平方米）。	可研批复
		投资完成率	100%	总投资完成率 100%	可行性研究报告
		资金使用率	100%	总投资完成率 100%	可行性研究报告
	质量指标	工程验收合格率	100%	工程验收合格率 100%	可行性研究报告
	时效指标	开工时效	2025 年 3 月	2025 年 3 月	可行性研究报告
		完工时效	2025 年 11 月	2025 年 11 月	工程量测算所得
		建设资金到位率	100%	建设期资金到位率 100%	可行性研究报告及其批复
	成本指标	总投资	±10%	总投资控制在±10%范围内	可行性研究报告
效益	经济效益	提高医院医疗服务	提高	提高医院医疗服务能力	可行性研究报告

指标	指标	能力			
	社会效益指标	切实提升中宁县人民医院的就医环境	提升	切实提升中宁县人民医院的就医环境	可行性研究报告
	生态效益指标	符合国家环评要求	符合	符合国家环评要求	可行性研究报告
	可持续影响指标	偿债能力（偿债备付率）	≥1.2	偿债备付率≥1.2	《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度指标	≥95%	满意度≥95%	社会公众认知

（二）审核情况

本项目绩效目标已报备主管部门和财政部门审核。

第六章 项目投资概算及资金筹措方案

一、投资概算

（一）项目合规情况

（1）可研批复：《中宁县发展和改革局关于<中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告>的批复》（中宁发改审发〔2024〕62号）；

（2）本项目为医院现有建筑改造项目，不涉及国有土地使用证、建设用地规划许可证；

（3）建设工程施工许可证、中标通知书、项目施工合同等其他相关手续正在办理中。

（二）项目投资估算依据

1.国家发展计划委员会与建设部联合颁发的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

2.建筑工程造价参考类似工程造价指标，设备及安装工程造价，主要设备按报价资料和同类工程项目设备采购、安装价格，参考同类设计和现行市场价格；

3.部分工程费用参照本地区类似工程技术经济指标进行估算。

4.建设项目前期工作咨询费、工程勘察设计费、招标代理费、工程监理费、环境影响咨询费按照《国家发展改革委关于进一步放开建设项目专业服务价格的通知》（发改价格〔2015〕299号）实行市场调整价。

5.项目建设管理费：按财建〔2016〕504号文件执行；

6.施工图审查费：按市场调整价；

7.工程造价咨询费：按市场调整价。

（三）专项债券利率

本项目计划发债 1600.00 万元，债券期限为 15 年，参照近期全国各省份发行的 20 年期政府专项债券利率（如表 6-1），谨慎考虑本项目 15 年期利率以 2.30%进行测算，利息总计 552.00 万元，债券本息合计 2152.00 万元。偿债方式为在债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

表 6-1 近期政府专项债券发行情况

债券代码	债券名称	发行规模 (亿元)	发行期限 (年)	票面利率 (%)
2505279	2025 年陕西省政府专项 债券（七期）	10.29	20	2.25%
2505162	2025 年陕西省政府专项 债券（五期）	37.46	20	2.18%
2505086	2025 年陕西省政府专项 债券（一期）	100.00	20	1.99%
2505251	2025 年广西壮族自治区 政府专项债券（五期）	150.00	20	2.30%
2505082	2025 年广西壮族自治区 政府专项债券（一期）	9.26	20	1.94%
2505301	2025 年江西省政府专项 债券（四期）	4.29	20	2.18%
809232	2025 年北京市政府专项 债券（二十期）	19.27	20	2.10%

数据来源：中债登官网，<https://www.chinabond.com.cn/dfz/#!/information/listDetail?title>

（四）项目总投资

根据《中宁县发展和改革局关于<中宁县人民医院病房改造项目可行性研究报告>的批复》（中宁发改审发〔2024〕62 号），本项目可研批复总投资为 2000 万元，详见表 6-2。

表 6-2 项目总投资估算表

工程费用	估算金额（万元）
本项目估算总投资（不含建设期利息）	2000.00
建筑工程费用	1651.31
其他费用	226.11
基本预备费	122.58
建设期利息	18.40
本项目动态总投资（含建设期利息）	2018.40

本项目 2025 年 11 月底竣工，建设期占用专项债券时间为 5 个月，建设期利息为 18.40 万元。考虑到项目建设期没有经营性收入，需要将建设期利息资本化，纳入到项目总投资，故调增项目总投资 18.40 万元，经调整后的项目动态总投资（含建设期利息）为 2018.40 万元，较原备案的总投资 2000 万元增长 0.92%。根据《宁夏回族自治区人民政府关于印发〈宁夏回族自治区政府投资管理办法〉的通知》（宁政规发〔2020〕7 号），目前本项目调整未超过投资估算的 10%，故无需重新批复。

二、资金筹措方案

（一）资金来源

本项目动态总投资为 2018.40 万元（含建设期利息），项目所需资金由申请发行地方政府专项债券和本级财政配套构成，具体如下所示。

表 6-3 项目资金筹措表（单位：万元）

项目总投资	资本金			融资	
	中央、自治区专项资金	发行专项债券用于项目资本金	本级财政配套	专项债券	银行贷款
2018.40	0	0	418.40	1600.00	0

项目总投资	资本金			融资	
	中央、自治区专项资金	发行专项债券用于项目资本金	本级财政配套	专项债券	银行贷款
占总投资比例（%）	0	0	20.73%	79.27%	0
	20.73%			79.27%	

本项目资金具体到位情况如下：

（1）本项目申请发行地方政府专项债券 1600 万元，于 2025 年发行完成，债券期限为 15 年。

（2）本级财政配套 418.40 万元，届时根据项目实施进度保障如期到位。

（二）项目分年度融资情况

1.专项债券

表 6-4 专项债券融资情况表（单位：万元）

合计	2025 年	
	发行金额	期限
1600.00	1600.00	15 年

2.市场化融资

本项目无市场化融资。

（三）项目实施计划

已完成的前期工作：项目已完成立项、可研等前期工作并取得相关部门的批复。项目建设计划：项目规划建设期为 9 年，2025 年 3 月开工建设，预计 2025 年 11 月底完工。

（四）资金筹措及使用计划

根据本项目的建设进度计划，各年度资金使用计划详见下表。

表 6-5 资金筹措计划表（单位：万元）

资金使用计划		2025 年	合计
资本金	中央或自治区的补助资金	0.00	0.00
	本级财政配套	418.40	418.40
	单位自有资金	0.00	0.00
专项债券资金	新增专项债	1600.00	1600.00
	调整专项债	0.00	0.00
合计		2018.40	2018.40

（五）项目资金保障措施

项目建设资金严格按照《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）和《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）进行管理和使用。具体如下：

（1）专项债券资金按照公开、公平、公正和透明的原则专项用于本项目。

（2）项目资金应当按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强本项目专项债券资金管理，确保资金安全、规范和有效使用。

（3）项目资金的分配和管理，可根据本项目进展情况适时调整，并报请上级主管部门备案。

（4）专项债券资金纳入地方政府专项债务限额管理。专项债券收入、支出、还本、付息、发行费用等纳入政府性基金预算管理。专项用于本项目，任何部门、单位和个人不得截留、挤占和挪用。项目收入优先用于偿还专项债券本息。

第七章 项目预期收益、成本及融资平衡情况

一、预期收入

（一）项目收入

1.项目收入区间

本项目专项债存续期为 15 年，预计 2025 年 7 月发行，从发行成功起开始计息，专项债券存续期为 2025 年 7 月-2040 年 6 月底。项目建成后当年就能投入使用并产生收益，在债券存续期内，预计运营期超过 30 年，运营期内产生的项目收入优先用于专项债券资金的还本付息。

2.项目收入内容

本项目直接效益以门诊收入与住院收入为主，项目的实施将促进医院的技术设备、服务质量、服务规模都将得到全面提升，满足全县群众对诊疗服务需求，亦能够满足中宁县广大群众和未来人口增长的就医需求。因此项目建设完成后，收入情况亦会有一定程度的提升。依据谨慎性原则，本次测算项目运营期收入以中宁县人民医院 2022-2024 年财务报表中门急诊收入、住院收入、其他收入以及结算差额为基础数据，取门急诊收入、住院收入、其他收入以及结算差额近三年数据的平均值，暂不考虑增长率，具体数据见表 7-1。经测算，本项目在计算期内可实现收入 202762.47 万元。

表 7-1 中宁县人民医院 2022—2024 年收入表（单位：万元）

序号	项目	2022 年累计金额 (万元)	2023 年累计金额 (万元)	2024 年累计金额 (万元)	平均值 (万元)
1	门急诊收入	5197.20	6480.82	6724.27	6134.10

序号	项目	2022 年累计金额 (万元)	2023 年累计金额 (万元)	2024 年累计金额 (万元)	平均值 (万元)
2	住院收入	5597.93	7482.92	8819.13	7300.00
3	其他收入	29.32	39.16	42.53	37.00
4	结算差额	0.00	(84.84)	0.00	(28.28)
合计		10824.46	13918.06	15585.93	13442.82

表 7-2 项目预期收入明细表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
	营业收入	202762.47	1120.23	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82
1	门急诊收入	92522.60	511.17	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10
2	住院收入	110108.29	608.33	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00
3	其他收入	558.13	3.08	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
4	结算差额	(426.55)	(2.36)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)

(续上表)

序号	项目	合计	10	11	12	13	14	15	16
			2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
	营业收入	202762.47	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82
1	门急诊收入	92522.60	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10	6134.10
2	住院收入	110108.29	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00	7300.00
3	其他收入	558.13	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00	37.00
4	结算差额	(426.55)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)	(28.28)

（二）项目运营成本

本项目运营成本主要包括工资福利支出、商品和服务支出、其他费用支出，本项目成本测算以 2022 年-2024 年中宁县人民医院财务报表中工资福利支出、商品和服务支出、对个人和家庭的补助费用以及其他支出实际数据为基础数据，取近三年各项成本平均值，暂不考虑增长率。具体数据见表 7-3。

表 7-3 中宁县人民医院 2022 年-2024 年成本表

序号	项目	2022 年累计金额 (万元)	2023 年累计金额 (万元)	2024 年累计金额 (万元)	平均值 (万元)
1	工资福利支出	9038.97	9945.72	10012.48	9665.72
2	商品和服务支出	7992.43	8917.24	8768.80	8559.49
3	对个人和家庭的 补助费用	65.03	229.62	308.89	201.18
4	其他支出	302.80	0.00	0.02	100.94
合计		17399.23	19092.58	19090.18	18527.33

由于中宁县人民医院属于差额事业单位，根据中宁县人民医院财务报表，2022 年财政补助资金共计 6886.33 万元，2023 年财政补助资金 11328.72 万元，2024 年财政补助资金 4139.38 万元。谨慎考虑剔除不稳定因素，本项目财政补助资金取 2022 年及 2024 年实际财政补助资金的平均值 5512.85 万元，用以维持医院日常运营支出，财政补助资金可用于抵减项目运营支出。

经测算，本项目年均净成本为 13014.48 万元，计算期内成本为 196761.16 万元，详见下表 7-4。

表 7-5 项目预期成本明细表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
一	运营成本	279453.91	1543.94	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33
1	工资福利支出	145791.31	805.48	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72
2	商品和服务支出	129105.66	713.29	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49
3	对个人和家庭的补助费用	3034.46	16.76	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18
4	其他支出	1522.49	8.41	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94
二	财政补贴	(83152.15)	(459.40)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)
三	净成本	196301.76	1084.54	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48

序号	项目	合计	10	11	12	13	14	15	16
			2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
一	运营成本	279453.91	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33	18527.33
1	工资福利支出	145791.31	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72	9665.72
2	商品和服务支出	129105.66	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49	8559.49
3	对个人和家庭的补助费用	3034.46	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18	201.18
4	其他支出	1522.49	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94	100.94
二	财政补贴	(83152.15)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)	(5512.85)
三	净成本	196301.76	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48

（三）相关税费

本项目因资金使用主体为中宁县人民医院，因此项目在全生命周期暂不考虑税费。

（四）项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入-项目运营成本-占用项目偿债收益的相关税费和其他费用。

债券存续期内，本项目累计可实现收入 202762.47 万元，总运营成本 196301.76 万元，可偿债收益为 6460.71 万元。总债务还本付息为 2152.00 万元。项目可偿债收益大于总债务本息。

二、债务还本付息情况

（一）专项债券还本付息情况

本项目计划发债 1600.00 万元，发债期限 15 年，专项债券发行利率为 2.30%，专项债利息总计 552.00 万元，专项债券本息合计 2152.00 万元。专项债券存续期内，每半年支付利息一次，债券到期后一次性还本，最后一期利息随本金一起支付。

（二）市场化融资还本付息情况

本项目无市场化融资。

（三）总体债务还本付息情况

本项目自 2025 年 7 月起开始计息，2025 -2040 年每年付息 36.80 万元，2040 年偿还专项债本金 1600 万元，债券本息合计 2152.00 万元。如下表所示。

表 7-6 项目还本付息表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
1	本金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	利息	552.00	18.40	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80
3	利率	/	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%
4	本息合计	2152.00	18.40	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80

（续表 7-6）

序号	项目	合计	8	9	10	11	12	13	14	15	16
			2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
1	本金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00
2	利息	552.00	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	18.40
3	利率	/	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%	2.30%
4	本息合计	2152.00	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	1618.40

三、偿债指标计算

本项目偿债指标如下：

- (1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资= 320.09%;
- (2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息=3.00;
- (3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金=4.04;
- (4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息=3.00;
- (5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=4.04。

经测算，本项目总债务保障倍数均大于 1.2，项目预期收入能够合理保障偿还融资本金和利息，能实现项目收益和融资自求平衡，因此，本项目具有较好的偿债能力。

四、资金测算平衡情况

本项目累计资金流入 204780.87 万元，在偿还本项目总债务后，仍有 4327.11 万元的累计现金结余。

表 7-7 项目资金平衡分析表（单位：万元）

序号	项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8
			2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032
一	经营活动现金流量表									
1	经营活动现金流入	202762.47	1120.23	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82
2	经营活动现金流出	196301.76	1084.54	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48
4	经营活动产生现金流量净额	6460.71	35.69	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33
二	投资活动产生的现金流量									
1	投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动现金流出	2000.00	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生现金流量净额	(2000.00)	(2000.00)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹资活动现金流量表									
1	筹资活动现金流入	2018.40	2018.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	发行债券金额	1600.00	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	中央和自治区补助资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	本级财政配套	418.40	418.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	筹资活动现金流出	2152.00	18.40	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80
2.1	偿还债务支付的现金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	偿还利息所支付的现金	552.00	18.40	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80
3	筹资活动产生的现金流量净额	(133.60)	2000.00	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)
四	初期现金	41646.54	0.00	35.69	427.23	818.76	1210.30	1601.83	1993.37	2384.90
五	期内现金净增加额	4327.11	35.69	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53
六	期末现金余额	45973.65	35.69	427.23	818.76	1210.30	1601.83	1993.37	2384.90	2776.44
本项目平均偿债覆盖倍数		3.00								

(续上表)

序号	项目	合计	9	10	11	12	13	14	15	16
			2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040
一	经营活动现金流量表									
1	经营活动现金流入	202762.47	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82	13442.82
2	经营活动现金流出	196301.76	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48	13014.48
4	经营活动产生现金流量净额	6460.71	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33	428.33
二	投资活动产生的现金流量									
1	投资活动现金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	投资活动现金流出	2000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	投资活动产生现金流量净额	(2000.00)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	筹资活动现金流量表									
1	筹资活动现金流入	2018.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.1	发行债券金额	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	中央和自治区补助资金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1.3	本级财政配套	418.40	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2	筹资活动现金流出	2152.00	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	1618.40
2.1	偿还债务支付的现金	1600.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1600.00
2.2	偿还利息所支付的现金	552.00	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	36.80	18.40
3	筹资活动产生的现金流量净额	(133.60)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(36.80)	(1618.40)
四	初期现金	41646.54	2776.44	3167.97	3559.50	3951.04	4342.57	4734.11	5125.64	5517.18
五	期内现金净增加额	4327.11	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	391.53	(1190.07)
六	期末现金余额	45973.65	3167.97	3559.50	3951.04	4342.57	4734.11	5125.64	5517.18	4327.11
	本项目平均偿债覆盖倍数	3.00								

五、其他事项说明

（一）项目建设主要风险因素

本项目主要风险因素为工程技术风险、资金偿付风险、经营风险、市场风险等。

1.工程技术风险

工程地质条件、水文地质条件和工程设计本身发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期延长所造成的损失。本项涉及的到的工程方面的技术问题比较简单，但在具体选用一些建筑材料时可以比选的空间较大，如何优化选用会对工程的造价造成较大的影响。

控制措施：继续深入地质勘察工作，将不明朗的因素降到最低。前瞻性规划，精心设计，合理有效地组织施工和管理，使项目的质量、投资、进度控制在计划范围内。加强与规划设计单位的沟通，充分落实和评审施工单位的施工方案，同时对于一些用量大的可供选择的设备和建材做好招标比选工作，以避免选材不当带来的技术风险。

2.资金偿付风险

在债券存续期内，如果项目实施单位的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，项目实施单位不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

控制措施：建立健全有效的资金内控机制，严格按照国家相关法律法规进行项目招投标工作，在资金运用与控制上做到规范有序、合理合法。项目实施单位加强本期债券募集资金使用管理，确保募集资金投入项目的正常运作，进一步提高管理和运营效率，严格控制成本支出，将财务杠杆控制在合理水平，确保项目的可持续发展，尽可能降低本期债券的偿付风险。同时，

发行人还将设立偿债资金专户，用于偿债资金的归集和划付，并设置本金提前偿付条款，有效地控制兑付风险。

3.经营风险

现阶段行业体制仍处于改革变化中，在项目运转和操作过程中面临一定的风险。若相关政策的变化，可能会影响项目的正常推进，从而对项目的推进和资金的管理带来风险。项目实施单位从事医疗基础设施建设，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果未来出现经济增长放缓或者衰退，对项目实施单位的业务会产生不利影响，从而影响项目实施单位的盈利能力。项目实施单位所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

控制措施：提高项目前期工作的科学性、准确性，加强政策的学习和预判，降低决策风险。在项目实施前，从合法性、合理性、可行性、安全性等方面对事前、事中、事后可能引发的问题进行全面分析和预测评估，确保将项目经营风险降到最低限度。同时，项目实施单位将依托自身综合经济实力，提高管理水平和运营效率，尽可能使投资开发周期与宏观经济运行周期及行业景气周期保持一致，最大限度地降低经济周期对项目盈利能力造成的不利影响，并实现真正的可持续发展。

4.市场风险

主要是指由于市场需求变化给项目带来损失的可能性。本项目虽然经过了市场分析，但若市场供需总量的实际情况与预测值发生偏离，打破原有的市场格局，又或者由于市场条件的变化等，都将对项目的效益产生影响。项目实施单位主要经营领域涉及厂房建设运营行业，此行业的经营发展与产业政策紧密联系，目前都受到国家和地方产业政策的支持。但是，国家和地方产业政策会随着国民经济发展状况的变化而进行不同程度的调整，宏

观调控政策、产业政策的调整可能会影响行业的未来发展，不排除在一定时期内对发行人的经营环境、经营管理活动和业绩产生不利影响的可能性。

控制措施：项目实施单位在现有的政策条件下将在努力提升项目可持续发展能力的同时，将针对未来政策变动风险，与主管部门保持密切的联系。通过加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，并根据国家政策的变化制定出相应的发展策略，以降低行业政策和经营环境变动对项目实施单位经营和盈利造成的不利影响。

（二）还款保障措施

1.合规管理、严控风险

本项目专项债资金到位后，专项债资金将严格按照财政部《关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见》（财库〔2020〕36号）等文件要求，实行统一管理，分级负责，强化专项债券的使用管理。资金管理应遵循“依法合规、真实完整，严格监督、公开透明，限定用途、强化绩效”的原则，保证专款专用，明确资金用途、来源和还款保障。

2.及时信息披露

按照《财政部关于印发〈地方政府债券发行管理办法〉的通知》（财库〔2020〕43号）第十二条、第十三条、第十四条、第十五条、第十六条等规定，遵循诚实信用原则，及时披露专项债券基本信息等情况，在专项债券存续期内持续披露募投项目、资金使用等情况，为投资者提供及时有效的信息，保护投资者有效权益。

3.建立债务风险应急处置预案

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）等文件的相关要求，

实施单位要加强专项债资金管理，从制度层面建立地方政府专项债风险防控措施及风险应急处置预案，进一步细化专项债风险预警和应急处置工作各个环节的流程和步骤，全面防控专项债风险并完善应急处置机制。