

新疆维吾尔自治区昌吉市人民医院医疗救
治中心体系建设项目（二期）

实施方案

填报单位：昌吉市人民医院

填报日期：2025年12月3日



目录

一、项目基本情况	1
（一）政策背景	1
（二）项目背景	1
（三）项目概况	2
（四）项目主管部门	3
（五）项目立项和建设的相关批复文件	4
（六）项目开工和建设时间	4
（七）律师事务所合法性审核	5
二、经济社会效益分析	5
（一）经济效益分析	5
（二）社会效益分析	6
三、项目事前绩效评估及绩效目标情况	7
（一）事前绩效评估	7
（二）绩效目标的设定	10
（三）绩效监控和评价	12
四、项目投资估算及资金筹措方案	12
（一）编制依据	12
（二）项目总投资估算	13
（三）项目融资计划	14
（四）建设期资金平衡方案	16
五、项目收益与融资自求平衡方案	17
（一）项目运作模式	17
（二）项目运营收益	20
（三）财务费用	22
（四）运营成本	23

（五）相关税费	24
（六）资金平衡测算	24
（七）会计报表	26
（八）独立第三方专业机构进行评估意见	27
六、项目压力测试与评价	28
（一）压力测试	28
（二）总体评价	28
七、项目风险提示	29
（一）影响项目风险因素	29
（二）潜在风险应对措施	33
八、其他需要说明的事项	37
（一）严格执行债券资金专款专用	37
（二）信息披露计划	37

新疆维吾尔自治区昌吉市人民医院医疗救治中心体系 建设项目（二期）实施方案

根据《中华人民共和国预算法》和《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）精神，按照《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》文件，结合昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）实际情况，特制定本项目实施方案。

一、项目基本情况

（一）政策背景

为进一步促进卫生事业的发展，深化医药卫生体制改革，中共中央、国务院相继发布了《关于深化医药卫生体制改革的意见》及《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）》提出了今后一段时期的发展目标和实施方案。深化医药卫生体制改革的总体目标是建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。对昌吉市人民医院医疗救治中心体系（二期）建设项目，市卫生部门领导都非常重视，不仅到现场视察指导，而且提出具体的要求，市政府分管领导也多次听取汇报，对项目进展情况亲自过问，给予大力的支持。

（二）项目背景

随着医疗体制的改革，医院实行分级管理，等级制度，国家对不同等级医院有着政策的支持，能够促使医院拓展业务思路，增加新的医疗服务项目。随着我国入世以来，医院就必须积极面对市场，增强市场竞争意识，提高综合服务质量和水平，以迎接新的机遇和挑战。通过深化医院改革和分级管理工作开展，一是努力提高全院医务人员整体业务素质；二是引进新技术，提高医疗诊断的科技含量；三是改善服务软环境和整治环境绿化美化医院；四是加强医院内涵建设，提高业务水平，五是摆脱传统、封闭式的业务思想，吸取新知识、新技术，采取送出去，请进来的方式，促进医院的科技进步和业务工作的可持续发展。

通过本项目的建设，可以大大改善市医院的放射机房，以及信息化建设等基础设施条件和工作环境，提高医院职工的工作积极性，发扬“团结奋进、爱岗敬业、开拓创新、稳求发展”的兴院精神，倡导以人为本的服务，以一流的服务标准从严要求自己，不断创造更好的医疗救治条件，为广大社区群众提供最优质的服务。

（三）项目概况

项目投向领域：卫生健康——公共卫生设施。

参与主体：昌吉市人民医院。

项目名称：昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）。

项目区位：昌吉市。

建设规模及内容：建设放射机房防护工程，信息化建设工程，购置污水处理及医院后勤配套设备、医疗设施设备，电缆、箱变及配电柜。

项目总投资及资金来源：项目总投资为 25000.00 万元，其中：2024 年 10 月已申请到位专项债券资金 10000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率 2.32%）。2025 年 10 月已申请到位专项债券资金 3000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率按 1.91%），本次计划申请专项债券 7000 万元（债券期限 10 年，利率按 3.2%估算）。地方政府配套资金 5000 万元。

建设期限：2024 年 9 月开工，计划 2026 年 12 月完工。

运营周期：9 年，即 2027 年至 2035 年。

项目性质：新建。

（四）项目主管部门

项目主管部门：昌吉市人民医院。

单位地址：昌吉市宁边西路 135 号。

主要职责：

1. 充分考虑项目投资建设和运营成本等因素，做好本项目融资与收益平衡评估；

2. 配合做好项目收益专项债券发行时方案的编制、专业报告出具、信息披露等各项准备工作，落实发行和管理项目

收益专项债券的各项配套管理办法、标准和规定等文件；

3. 严格履行项目建设、运营和维护责任，确保项目如期建设、如期投入运营，早日实现持续稳定的收益；

4. 监督指导建设运营主体规范使用本专项债券资金，对发现的违法违规资金进行严肃处理和责任追究；

5. 配合做好债券对应项目形成资产的登记管理工作，做好日常统计和动态监控，确保项目资产独立性和确认资产权益归属，严禁专项债券对应资产和权益用于为融资平台公司等企业提供担保和抵押，不得擅自将项目资产进行转移和划转企业；

6. 合理控制本项目资产权益取得节奏，并根据国家和新疆维吾尔自治区有关法律法规和政策规定做好对应的专项债券还本付息工作，加强对项目实施情况的监控；

7. 配合做好项目跟踪评级工作，依法依规做好项目信息公开等工作。

（五）项目立项和建设的相关批复文件

《关于对昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）可行性研究报告（代项目建议书）的批复》（昌市发改地字〔2022〕27号）。

（六）项目开工和建设时间

项目建设年限：本项目实际开工 2024 年 9 月，计划 2026

年 12 月完工。

（七）律师事务所合法性审核

新疆葛泽萍律师事务所为本次申请专项债券资金“昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）实施方案”的专项法律顾问，该所律师根据国家相关法律、法规、规范性文件的有关规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，为本次申请专项债券资金的实施方案出具了法律意见书。

二、经济社会效益分析

（一）经济效益分析

1. 直接经济效益

经预测分析，本项目运营期内产生总收入为 49230.00 万元，累计净利润合计为 10163.37 万元。项目收益较好，能实现收益与融资自求平衡。

2. 间接经济效益

医院之间的竞争，除了依靠专业技术过硬的医护人员，还要靠改善医院的管理，靠管理提高服务水平，靠管理来增收节支。我院多年来在管理方面不断地摸索、革新和完善，为医院的发展寻求一套行之有效的管理模式，特别是近几年实施的人事制度、分配制度、人才培养制度等方面的改革，使医院的管理走上了一个新的台阶，其社会效益和经济效益

也得到明显提高。但是随着医院改革的逐步深入，由于历史延续下来一些习惯性工作模式和受客观条件限制等因素的存在，一些矛盾也逐步暴露出来，如分配制度中个人创造价值缺乏详细的量化依据、药品管理过程中存在“以存定销”的弊端、成本核算工作缺乏广泛收集和分析各种收支活动情况的途径、医院积累各种原始资料缺乏手段、各类数据的统计分析速度较慢等等，这些现象的存在不利于调动职工的积极性，不利于降低成本，也不能为医院的决策提供有利的依据，直接影响到医院的后续发展。随着我院就诊患者由原来分散在各医疗点或医院分部逐步集中到新院，各岗位工作量将大大增加，而医务人员的总数却明显减少，进行医院信息化建设可以优化各种工作环节，对医务人员来说能将他们从繁重的事务性工作中解脱出来，可以将精力集中到临床业务的研究和提高中；对病人来说能加快就诊速度，缓解“三长一短”（挂号、收费、取药时间长、医生看病时间短）的矛盾，同时住院病人费用做到了“日日清”；对医院来说一方面利用信息化手段，改善了医院的服务质量，加强了患者监督能力，赢得了声誉，同时可以利用规范化的流程，把难以量化的东西全部量化，堵住了收费、药品管理中的漏洞，降低了成本，减轻了病人负担，也提高了医院的市场竞争力。

（二）社会效益分析

项目建设完成后，将使医院达到实行统一建设标准和技

术规范，功能完善，满足基本要求。在房屋的设备配置上满足放射机房防护要求。做到统一技术规范、规模适宜、功能适用，极大地改善了当地广大农民群众看病环境和就医条件。该项目的实施，解决了医院现有基础设施设施欠缺，将使医院卫生医疗条件和工作条件得到较大地改善，有利于提高当地群众的身体素质，促进地方经济和社会协调发展。

三、项目事前绩效评估及绩效目标情况

（一）事前绩效评估

1. 评估内容与分项结论

（1）项目实施的必要性、公益性、收益性

卫生与健康事业发展也面临新的挑战。人口结构性问题日益突出，出生人口素质有待提高。全面两孩政策实施，老龄化进程加速，城镇化率不断提高，部分地区医疗卫生资源供需矛盾将更加突出。经济社会转型中居民生活环境与生活方式快速变化，慢性病成为主要的健康问题。重大传染病和重点寄生虫病等疾病威胁持续存在。境内外交流日趋频繁加大传染病疫情和病媒生物输入风险。大气等环境污染和食品安全问题严重影响人民健康。经济发展进入新常态，互联网等新兴信息技术快速发展，要求卫生与健康领域加快转变发展方式，创新服务模式和管理方式。本项目的建设可以充分利用医院现有的资源，包括人才、设备、技术力量等配套设

备设施，充分调动全院积极性，在增加医疗设备和人员的情况下，就可合理整合新旧资源，扩大业务容量，解决医疗设备设施不足问题，从而增强医院的综合实力，以促进医院健康发展。

根据《财政部 发展改革委 人民银行 银监会 关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预〔2010〕412号）规定，“公益性项目”是指为社会公共利益服务、不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程、供水、污水处理等基本建设项目。本项目具有公益性。

依据项目所在地区居民供需情况以及项目收入情况可知，本项目的投入产出比是合理的，预期经营效益较为理想，收入的预测能够实现，运营成本测算合理。项目预期收益状况较好。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

本项目认真贯彻落实自治区、州、市人民政府决策部署，符合昌吉市整体规划以及公共医疗卫生行业发展要求，立项批复、环评文件、用地手续等相关项目资料齐全，项目成熟度较高。

（3）项目资金来源和到位可行性

项目资金来源于财政预算资金及地方政府债券资金，已纳入地方财政预算管理，同时项目单位通过多渠道积极争取各类财政预算资金，为项目实施提供资金支持。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

项目收入、成本、收益充分考虑地区物价消费以及经济发展水平，预测准确合理，需项目单位做好资金管理，确保项目收益如期实现。

（5）债券资金需求合理性

债券资金需求较为合理，分年度资金匹配明确，满足项目投资占比要求，项目单位需要严格按照项目建议书及项目实施方案如期完成工程进度，按照资金计划及时支付各项资金。

（6）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。本项目能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。但是由于项目持续期较长，项目建设尚未开工，建议申报单位应加快办理各项施工手续，尽快组织施工建设，确保实施方案规定的项目运营与预期收益尽早得到实现，严格按照财务咨询报告完成预期收益，及时偿还债务本金及利息，规避和防范偿债风险。

（7）绩效目标合理性

经审核评估，本项目立项依据充分，受益对象基础设施

条件有效提升。项目预算严格按照项目确定的建设任务标准测算，预算编制符合相关规定，编制依据充分。项目预算与绩效目标匹配，按照《自治区预算绩效管理暂行办法》规定设置了明确绩效目标，绩效指标设置合理，且项目资金来源渠道明确。

(8) 其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

2. 总体结论

经审核评估，本项目立项依据充分，符合城市总体规划和行业规划。项目预算严格按照项目确定的建设任务标准测算，预算编制符合相关规定，编制依据充分。项目预算与绩效目标匹配，按照《自治区预算绩效管理暂行办法》规定设置了明确绩效目标，绩效指标设置合理，且项目资金来源渠道明确。项目符合地方政府专项债券政策支持的投向领域，且满足收益与融资自求平衡。经审核评估，本项目事前绩效评估得分为 95 分，绩效级别为优秀。

本项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

(二) 绩效目标的设定

科学合理的设定绩效目标，二级指标必须包括数量、质量、时效、成本指标，三级指标个数不得低于七项、量化指标不得低于 70%。

项 目 支 出 绩 效 目 标 表								
(2026年)								
预算单位		昌吉市人民医院						
项目名称		昌吉市人民医院医疗救治中心体系建设项目（二期）			项目负责人		刘谦	
项目资金（万元）		年度预算总额：	7000	其中：财政拨款		债券资金：	7000	
项目总体目标		建设放射机房防护工程，信息化建设工程，购置污水处理及医院后勤配套设备、医疗设施设备，电缆、箱变及配电柜。						
一级指标	二级指标	三级指标	指标值	指标值设置依据	上年完成值	指标分值权重	指标赋分规则	佐证资料
产出指标	数量指标	128排螺旋CT	=1套	计划标准	/	4	按照完成比例赋分	原始凭证
		1.5T核磁共振	=1套	计划标准	/	4	按照完成比例赋分	原始凭证
		64排螺旋CT	=1套	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		麻醉机	=8套	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		骨科移动G型臂	=1套	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		手术显微镜	=1套	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
	质量指标	设备验收合格率（%）	=100%	计划标准	/	5	直接赋分	工作资料
		设备验安装合格率（%）	=100%	计划标准	/	5	直接赋分	工作资料
	时效指标	设备采购及时率（%）	2026年	计划标准	/	5	直接赋分	工作资料
		设备投入使用及时率（%）	=100%	计划标准	/	5	直接赋分	工作资料
成本指标	经济成本指标	128排螺旋CT单价	≤1200万元	计划标准		4	按照完成比例赋分	原始凭证
		1.5T核磁共振单价	≤900万元	计划标准		4	按照完成比例赋分	原始凭证
		64排螺旋CT单价	≤700万元	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		麻醉机单价	≤30万元	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		骨科移动G型臂单价	≤240万元	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
		手术显微镜单价	≤200万元	计划标准	/	3	按照完成比例赋分	原始凭证
效益指标	社会效益指标	促进人民卫生健康发展	显著提升	计划标准	/	10	按评判等级赋分	工作资料
	生态效益指标	对环境的影响	显著改善	计划标准	/	10	按评判等级赋分	工作资料
满意度指标	满意度指标	周边居民满意度	≥95%	计划标准	/	5	满意度赋分	工作资料
		参建人员满意度	≥95%	计划标准	/	5	满意度赋分	工作资料

（三）绩效监控和评价

根据《财政部关于印发〈地方政府专项债券项目资金绩效管理办法〉的通知》（财预〔2021〕61号）、《自治区党委、自治区人民政府关于全面实施预算绩效管理的实施意见》（新党发〔2018〕30号）、《关于印发〈自治区全面实施绩效管理的工作方案〉的通知》（新财预〔2018〕158号）、《关于印发〈自治区政府债务支出预算绩效管理暂行办法〉的通知》（新财预〔2019〕80号）等文件，对项目进行绩效监控和评价。一是在债券发行的2个月内进行一次绩效监控，对绩效目标偏离值超过20%的指标立即进行整改，同时监控及整改结果经项目主管部门审核后报财政部门。二是在每年年末，对项目实施绩效自评，形成自评报告，按照绩效评级规定程序报同级财政部门。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1. 《综合医院建筑设计规范》（GB51039-2014）；
2. 中办国办转发《国务院深化医药卫生体制改革领导小组关于进一步推广深化医药卫生体制改革经验的若干意见》（2016年11月8日）；
3. 《国务院关于印发医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009-2011年）的通知》（国发〔2009〕12号）；

4. 《综合医院建设标准》（建标 110-2008）；
5. 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；
6. 《自治区关于全面深化医药卫生体制改革的实施意见》（新政办发〔2015〕100 号）；
7. 《昌吉州医疗卫生事业发展第十三个五年规划》；
8. 《昌吉市城市总体规划（2011-2030）年》；
9. 《2017 年昌吉市国民经济和社会发展统计公报》；
10. 国家计委计办投资〔2002〕15 号《投资项目可行性研究报告指南》；
11. 《自治区关于印发丝绸之路经济带核心区医疗服务中心建设规划的通知》（新政发〔2017〕41 号）；
12. 《关于推进医疗卫生事业改革发展加快健康昌吉建设的实施意见》（征求意见稿，简称《实施意见》）；
13. 国家发展改革委员会、建设部发布的《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）、国家及地方现行有关政策、规定及费用标准。
14. 建筑设计说明及有关资料。
15. 根据现行新疆维吾尔自治区建筑安装工程概预算定额、费用定额及当地人工、材料、机械费用信息价，并参考近期类似工程技术经济指标进行综合分析估算。

（二）项目总投资估算

项目总投资 25000 万元,其中：工程费用 21300 万元,占

总投资的 85.2%；工程建设其他费用 1205.58 万元，占总投资的 4.82%；预备费用 1676.79 万元，占总投资的 6.71%；建设期利息 817.63 万元，占总投资的 3.27%。

（三）项目融资计划

项目投资及资金筹措计划：项目总投资 25000.00 万元，其中：专项债券资金 20000 万元，地方财政配套资金 5000 万元。

专项债券资金 20000 万元具体情况如下：

2024 年 10 月已申请到位专项债券资金 10000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率 2.32%）。2025 年 10 月已申请到位专项债券资金 3000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率按 1.91%），本次计划申请专项债券 7000 万元（债券期限 10 年，利率按 3.2%估算）。上述专项债券均每半年付息一次，到期一次性还本。

2. 投资者保护措施

（1）应当重点披露本地区及使用债券资金相关地区的政府性基金预算收入、专项债务风险等财政经济信息，以及债券规模、利率、期限、具体使用项目、偿债计划等债券信息、项目融资来源、项目预期收益情况、收益和融资平衡方案、潜在风险评估等信息。

（2）债券存续期内，项目建设、运营情况发生重大变化或发行人发生对投资者有重大影响的事项，应按照规定或

约定履行程序，并及时公告或通报。

（3）按时完成项目建设并投入运营，及时实现项目运营期内收入，保障项目按时进行债券还本付息。严格管理项目收入，杜绝通过第三方转移收入。

（4）按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。本级财政将按照《财政部关于印发〈地方政府专项债务预算管理办法〉的通知》（财预〔2016〕155号）规定，及时按照转贷协议约定逐级向省财政缴纳本级应当承担的还本付息资金，由省财政按照合同约定及时偿还专项债券到期本息。如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。未按时足额向自治区财政厅缴纳专项债券还本付息资金的，自治区财政厅采取适当方式扣回。

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

（6）资金实施预算绩效评价，财政部门将按照《中共中央 国务院关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发

〔2018〕34号）文件要求，将专项债券资金的使用纳入到项目主管单位的绩效评价范围之内，绩效评价结果将决定债券资金的拨付额度及拨付进程及同类项目非标专项债券项目的再次申报批复。

（四）建设期资金平衡方案

项目建设期所筹资金将根据项目实施计划和实时建设进度来进行合理分配，且将全部投资于本项目，具体数额应当根据进度支出。在保证项目工程投资资金充足的情况下，充分利用且不浪费当年度专项债券融资额度。具体的建设期资金平衡情况见下表。

建设期资金平衡表					
单位：万元					
序号	项目名称	合计	建设期		
			2024	2025	2026
	本期建设期月数	27	3	12	12
1	项目总投资	25000	10000.0	3000.0	12000.0
1.1	建设投资	24182.37	9942.00	2753.67	11486.70
1.2	建设期利息	817.63	58.0	246.3	513.3
2	资金筹措	25000	10000.0	3000.0	12000.0
2.2	地方财政配套	5000			5000
2.3	申请专项债券	20000	10000	3000	7000

五、项目收益与融资自求平衡方案

（一）项目运作模式

1. 项目运作主体：

昌吉市人民医院

2. 管理模式：

（1）建立资金的预算管理机制

政府债券资金管理必须实行全面预算管理。预算可以使生产经营活动有序进行，保证生产建设中的资金收支纳入严格的预算管理程序之中。根据资金预算总目标，统一筹集、集中使用资金，调剂资金余缺，确定经济合理的现金余额，并将资金预算分解下达，年度内各项收支严格控制在年度财务预算范围内，超预算项目应经过相关报批程序，未履行审批程序追加的项目及费用，财务部门不得办理资金支付。

（2）建立健全资金审批管理制度

规范审批程序：为保障资金安全，政府财务部门收支必须依法执行内部控制和资金使用审批制度，严格按照规定的审批权限和程序执行，以减少某些不必要的开支，并揭示出与资金业务有关的其他业务在内部控制方面的薄弱环节。

货币资金的收付都必须填制或取得合理合法的原始凭证，并经审批复核后方可作为编制记账凭证、登记账簿的依据。对不合法原始凭证、无效合同或协议、审批手续不完整的支付事项均不得办理资金支付。

(3) 完善执行决策程序，加强项目支出监督

政府领导及各单位负责人将资金计划列入议事日程，经常关注计划的执行情况和效果。政府财政、审计等部门对资金计划的实施情况进行监督检查。

3. 资金筹措计划

本项目估算总投资为 25000.00 万元，其中：2024 年 10 月已申请到位专项债券资金 10000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率 2.32%）。2025 年 10 月已申请到位专项债券资金 3000 万元（债券期限 10 年，实际发行利率按 1.91%），本次计划申请专项债券 7000 万元（债券期限 10 年，利率按 3.2%估算）。上述专项债券均每半年付息一次，到期一次性还本。财政预算资金 5000 万元。

4. 保障措施

政府债务资金严格按照《财政总预算会计制度》进行核算，及时反映收支和余额变动情况。财政部门结合资金使用计划及项目实际开展情况及时安排使用债券资金，严格控制结转结余。同时本项目还制定了债券资金的管理方案，主要如下：

(1) 债券资金实行专户管理

专项债券项目单位应在商业银行开立独立于日常经营账户的债券资金管理专用账户(以下简称债券资金专户),用于专项债券募集资金的接收、存储及划转。

同一个项目单位发行两个或两个以上专项债券所募集的资金，应分别设立独立的债券资金专户。临时闲置的债券募集资金，只能用于办理专户内定期存款、结构性存款、保本型理财等流动性好、风险低的保本投资，由此产生的收益应及时归集到专户内，并按约定的方式定期披露有关情况。

（2）规范选择专户开户银行

项目单位应采取集体决策方式选择债券资金专户开户银行。项目单位组织对不少于 3 家的备选商业银行采用综合评分法进行评分，将评分过程和结果提交项目单位领导办公会议集体讨论，集体决定开户银行。

（3）签订账户管理服务协议

项目单位应与债券资金专户开户银行签订规范的账户管理服务协议，协议条款至少包括但不限于专用账户的开立与管理、资金接收与拨付规程、审计监督配合及信息披露配合等有关内容。

项目单位与开户银行签订的服务协议中，应约定开户银行履行监管职责，保证专户内资金按债券信息披露文件约定的用途使用。

（4）监督、审计及信息披露要求

项目单位应在签订服务协议后 10 个工作日内将债券资金专户基本情况、集体决策选择开户银行的会议纪要及服务协议副本报本级财政部门和项目主管部门备案。

开户银行在履约监管过程中，发现有关方面违规操作的，应及时采取相关制止措施并向同级财政部门和项目主管部门报告。还清最后一笔债券本金前，项目单位应在每年第一季度内向财政部门和项目主管部门报告上年度专户资金收支和结余情况。项目单位及开户银行配合财政、审计等部门的检查、审计和监督，按照有关要求及时披露专户资金收支情况和结余情况。

（5）制定项目资金计划并严格执行

根据项目建设进度要求，编制详细的月、季度、年度资金使用计划，并根据工程的具体进展情况，及时对计划进行调整。建设单位于每月固定时间对施工方上报的《项目资金收支情况》进行审核。

项目建设过程中，严格资金计划执行，定期对资金计划执行情况进行跟踪检查，比较核对实际费用支出额与计划费用支出额，并分析产生偏差的原因，采取有效措施加以控制。

（6）加强项目合同管理

严格履行合同签订程序，把好合同订立关。监督合同的履行，确保工程进度施工质量。对变更设计、增减工程量以及验工计价等有关事项，及时按照工程进度进行验工计价，防止工程进度与验工计价脱节和滞后。

（二）项目运营收益

1. 项目收入可行性

本项目收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国家、新疆维吾尔自治区、州、市收费标准，同时结合实际消费水平和经济状况进行测算，对项目收入的预测依据充分、合法合规，有较强的可行性。

2. 项目收入预测

本项目收入来源为各类检查收入、门诊收入、住院收入。
其中：

（1）各类检查收入

预计年各类检查 3 万人次，平均每人次收费 280 元。

（2）门诊收入

预计年门诊 5 万人次，平均每人次收费 260 元。

（3）住院收入

预计年住院 9000 人次，平均每人次收费 3700 元。

综上，根据上述预测分析可知，本项目运营期预测收入为 49230 万元，项目收入测算结果如下：

营业收入估算表														
单位：万元														
序号	项目	合计	计算期											
	年度		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
一	收入	49230			0	5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470	5470
1	检查收入	7560			0	840	840	840	840	840	840	840	840	840
1.1	人均单价（元/人次）					280	280	280	280	280	280	280	280	280
1.2	年均人次（人次/年）					30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000	30000
2	门诊急诊收入	11700			0	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300	1300
2.1	人均单价（元/人）					260	260	260	260	260	260	260	260	260
2.2	年均人次（人/年）					50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000	50000
3	住院收入	29970			0	3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330	3330
3.1	人均单价（元/人）					3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3700
3.2	年均人次（人/年）					9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000	9000

(三) 财务费用

本项目财务费用为项目运营期内的债券利息支出，本项目共三笔专项债券，运营期内利息支付如下表：

还本付息合计计划表														
序号	项目名称	合计	计算期											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	本年借款金额	20000	10000	3000	7000									
2	年初借款余额		10000	13000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	10000
3	本年应计利息	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
4	本年还本付息	25133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	10455.30	10266.98
5.1	其中：还本	20000.00											10000.00	10000.00
5.2	付息	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
6	年末借款本息累计		10000	13000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	20000	10000	
7	其中：建设期利息	817.63	58.00	246.33	513.30									
	运营期财务费用	4315.38				513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98

其中：

1、2024 年 10 月已到位专项债券资金 10000 万元。

具体计算如下表：

2024年10月已发行债券还本付息表															
序号	项目名称	利率	合计	计算期											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	计息月数		120	3	12	12	12	12	12	12	12	12	12	9	
1	本年借款金额		10000	10000											
2	年初借款余额			10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	
3	本年应计利息	2.32%	2320.00	58.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	232.00	174.00	
4	本年还本付息		12320.00	58	232	232	232	232	232	232	232	232	232	10174	
5.1	其中：还本		10000.00											10000	
5.2	付息		2320.00	58	232	232	232	232	232	232	232	232	232	174	
6	年末借款本息累计			10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000	10000		
7	其中：建设期利息		522.00	58	232	232									
	运营期财务费用		1798.00					232	232	232	232	232	232	174	

2、2025 年 10 月已到位专项债券资金 3000 万元。

具体计算如下表：

2025年已发行债券还本付息表															
序号	项目名称	利率	合计	计算期											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	计息月数		120		3	12	12	12	12	12	12	12	12	12	9
1	本年借款金额		3000		3000										
2	年初借款余额				3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
3	本年应计利息	1.91%	573.01		14.33	57.30	57.30	57.30	57.30	57.30	57.30	57.30	57.30	57.30	42.98
4	本年还本付息		3573.01		14	57	57	57	57	57	57	57	57	57	3043
5.1	其中：还本		3000.00												3000
5.2	付息		573.01		14	57	57	57	57	57	57	57	57	57	43
6	年末借款本息累计				3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	
7	其中：建设期利息		71.63		14.33	57.3									
	运营期财务费用		501.38				57.3	57.3	57.3	57.3	57.3	57.3	57.3	57.3	42.98

3、2026 年计划申请专项债券资金 7000 万元。

具体计算如下表：

本次申请债券还本付息计划表															
序号	项目名称	利率	合计	计算期											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
	计息月数		120			12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
1	本年借款金额		7000			7000									
2	年初借款余额					7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000
3	本年应计利息	3.20%	2240.00			224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
4	本年还本付息		9240.00			224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	7224.00
5.1	其中：还本		7000.00												7000
5.2	付息		2240.00			224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00
6	年末借款本息累计					7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	7000	
7	其中：建设期利息		224.00			224.0									
	运营期财务费用		2016.00				224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00	224.00

（四）运营成本

本项目运营成本包括药品及卫生材料费、电费、工资及福利费、维修和保养费等，其中：

1. 药品及卫生材料费：根据项目建设内容及经验数据，药品及卫生材料费按收入的 19% 计算。

2. 电费：按照当年收入的 1% 计取。

3. 工资及福利费：本项目尽量利用现有医护人员，新增人员较少，按收入的 5%计算。

4. 维修和保养费：按照固定资产折旧费的 5%计取。

5、折旧费用：按直线法计提折旧，折旧年限 10 年，残值率 5%。

6、财务费用

项目计算期内财务费用为 4315.38 万元。

综上所述 1-4 项，经测算可知，本项目运营成本为 13376.25 万元。

总成本费用估算表															
单位：万元															
序号	项 目	指标	合计	计算期											
				1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
				2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	药品成本	19%	9353.70				1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30	1039.30
	电费	1%					54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70	54.70
2	工资及福利费	5%	2461.50				273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50	273.50
3	维修维护费用	5%	1068.75				118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75	118.75
4	经营成本		13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
5	折旧费		21375.00				2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00	2375.00
6	利息支出		4315.38				513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
7	总成本费用合计		39066.63				4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4316.55	4128.23

(五) 相关税费

根据财政部和国家税务总局联合颁发的《医疗卫生机构有关税收政策的通知》，医疗服务收入免征各项税收。

(六) 资金平衡测算

1. 项目可偿债收益情况

综合上述运营收入、运营成本费用的估算，本项目在债

券存续期内运营总收入预计为 49230 万元，运营成本为 13376.25 万元，可偿债收益为 35853.75 万元。

2. 分年度债务还本付息情况

本项目共三笔专项债券，还本付息情况详见“（三）财务费用”。

3. 偿债指标的计算情况

根据项目可偿债总收益、总投资、总债务融资本息、总债务融资本金、专项债券本息、专项债券本金、市场化融资本息、市场化融资本金等数据，计算出总投资收益率、总债务还本付息保障倍数、总债务本金保障倍数、专项债券本息保障倍数、专项债券本金保障倍数、市场化融资本息保障倍数、市场化融资本金保障倍数等指标数据，本项目不涉及市场化融资，所以专项债融资额即为总债务融资额。具体数据如下表所示。

序号	指标	指标内容	测算数据（万元）	指标值
1	总投资收益率	项目可偿债总收益/总投资	=35853.75/25000	1.43
2	总债务还本付息保障倍数	项目可偿债总收益/总债务融资本息	=35853.75/25133.01	1.43
3	总债务本金保障倍数	项目可偿债总收益/总债务融资本金	=35853.75/20000	1.79
4	专项债券本息保障倍数	项目可偿专项债收益/专项债券本息	=35853.75/25133.01	1.43
5	专项债券本金保障倍数	项目可偿专项债收益/专项债券本金	=35853.75/20000	1.79

4. 资金测算平衡情况

基于上述各项分析测算，本项目债券存续期间的现金流模拟分析如下表所示：

项目收益与融资自求平衡测算表														
序号	项目名称	合计	计算期											
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035
1	项目营业收入	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
2	减：经营成本	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
3	减：与收益相关的税费													
3.1	其中：税金及附加													
3.2	企业所得税													
4	可偿债收益	35853.75				3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75
5	专项债券还本付息													
	本年付息	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
	本年还本	20000.00											10000.00	10000.00
	还本付息合计	25133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	10455.30	10266.98
	本金偿债覆盖倍数	1.79												
	本息偿债覆盖倍数	1.43												

5. 资金平衡情况的结论

项目的偿债覆盖倍数为 $1.43 > 1.2$ ，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目经营活动产生的净现金流量在偿还专项债券本息后仍然为正，本项目以运营收入作为还本付息来源是有可靠保障的。期间不存在资金缺口，还本付息保证程度较高，偿债能力较好，可以实现项目收益与融资自求平衡。

（七）会计报表

基于上述各项分析测算，编制本项目存续期的模拟会计报表，主要内容包括利润表、资产负债表和现金流量表。详见下表。

资产负债表												
单位：万元												
项 目	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
流动资产：												
货币资金				3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60	11538.37
流动资产合计				3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60	11538.37
非流动资产：												
固定资产	10000.00	13000.00	25000.00	22625.00	20250.00	17875.00	15500.00	13125.00	10750.00	8375.00	6000.00	3625.00
在建工程												
递延资产												
非流动资产合计	10000.00	13000.00	25000.00	22625.00	20250.00	17875.00	15500.00	13125.00	10750.00	8375.00	6000.00	3625.00
资产总计	10000.00	13000.00	25000.00	26095.45	27190.90	28286.35	29381.80	30477.25	31572.70	32668.15	23821.60	15163.37
流动负债：												
其他应付款												
流动负债合计												
专项债券	10000.00	13000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	10000.00	
其他非流动负债												
非流动负债合计	10000.00	13000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	10000.00	
负债合计	10000.00	13000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	20000.00	10000.00	
股东权益：												
专 债 债 券 （ 作 为 资 本 金 ）												
自有资金			5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00	5000.00
资本公积												
盈余公积及未分配利润				1095.45	2190.90	3286.35	4381.80	5477.25	6572.70	7668.15	8821.60	10163.37
股东权益合计			5000.00	6095.45	7190.90	8286.35	9381.80	10477.25	11572.70	12668.15	13821.60	15163.37
负债和股东权益总计	10000.00	13000.00	25000.00	26095.45	27190.90	28286.35	29381.80	30477.25	31572.70	32668.15	23821.60	15163.37

利润计算表													
单位：万元													
项 目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
一、营业收入	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
减：总成本费用	39066.63				4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4374.55	4316.55	4128.23
税金及附加													
二、营业利润（亏损以“－”号填	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
加：营业外收入													
减：营业外支出													
三、利润总额（亏损总额以“－”	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
减：所得税费用													
四、净利润（净亏损以“－”号填	10163.37				1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1095.45	1153.45	1341.77
未分配利润					1095.45	2190.90	3286.35	4381.80	5477.25	6572.70	7668.15	8821.60	10163.37

现金流量表													
项目	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
一、经营活动产生的现金流量：													
销售商品、提供劳务收到的现金	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
收到其他与经营活动有关的现金													
经营活动现金流入小计	49230.00				5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00	5470.00
运营成本支付现金	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
支付的税费													
支付其他与经营活动有关的现金													
经营活动现金流出小计	13376.25				1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25	1486.25
经营活动产生的现金流量净额	35853.75				3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75	3983.75
二、投资活动产生的现金流量：													
处置固定资产回收现金													
现金流入小计													
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24182.37	9942.00	2753.67	11486.70									
投资活动现金流出小计	24182.37	9942.00	2753.67	11486.70									
投资活动产生的现金流量净额	-24182.37	-9942.00	-2753.67	-11486.70									
三、筹资活动产生的现金流量：													
资本金	5000.00			5000.00									
发行债券收到的现金	20000.00	10000.00	3000.00	7000.00									
收到其他与筹资活动有关的现金													
筹资活动现金流入小计	25000.00	10000.00	3000.00	12000.00									
偿还债务支付的现金	20000.00											10000.00	10000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	455.30	266.98
筹资活动现金流出小计	25133.01	58.00	246.33	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	513.30	10455.30	10266.98
筹资活动产生的现金流量净额	-133.01	9942.00	2753.67	11486.70	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-513.30	-10455.30	-10266.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响													
五、现金及现金等价物净增加额	11538.37				3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	3470.45	-6471.55	-6283.23
加：期初现金及现金等价物余额	114994.20					3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60
六、期末现金及现金等价物余额	126532.57				3470.45	6940.90	10411.35	13881.80	17352.25	20822.70	24293.15	17821.60	11538.37

六、项目压力测试与评价

（一）压力测试

对债券项目因素变动进行压力测试，进行因素分析时，选取可偿专项债券收益；变动幅度选择正负 20%，按照-20%、-15%、-10%、-5%、0%、5%、10%、15%、20%九个节点进行测试，测试偿债覆盖倍数，偿债覆盖率计算结果如下表：

压力测试表									
项目	变化幅度								
	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%
可偿专项债券收益变化后结果	28683.00	30475.69	32268.38	34061.06	35853.75	37646.44	39439.13	41231.81	43024.50
专项债还本付息合计	25133	25133	25133	25133	25133	25133	25133	25133	25133
偿还专项债覆盖倍数	1.14	1.21	1.28	1.36	1.43	1.50	1.57	1.64	1.71

（二）总体评价

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，本项目可以通过发行专项债券的方式、以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，并以项目收入作为后续资金回笼的手段。综合以上分析可以发现，该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入。在最极端情况下，即可偿债券收益下降 20%时，项目总债务偿债覆盖倍数仍然大于 1，仍具备还本付息的条件。该项目财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析投资具备可行性。

七、项目风险提示

（一）影响项目风险因素

1. 建设和管理风险

（1）来源于自然环境和施工条件的风险因素

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）来源于施工方的风险因素

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

（3）来源于设计单位的风险因素

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要求，或评审、验证不够充分，导致设计缺陷；设计变更会影响施工安排，会导致施工进度延误，造成承包人工期推延和经济损失。

（4）来源于供应商的风险因素

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

（5）来源于资金落实的风险因素

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

（6）来源于工程事故的风险因素

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. 财务和市场风险

（1）经营风险

经营风险是指生产经营的不确定性带来的风险。若项目投入运营后的自身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

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

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. 公共政策风险

（1）来源于政府方的风险

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。

（2）利率波动政策风险

利率波动风险是指因利率变动，导致付息资产（如贷款或债券）而承担价值波动的风险。由于在本项目中，融资收益平衡专项债属于固定利率债券。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。

4. 流动性风险

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变革，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。

5. 偿付风险

投资测算不准确风险是指在项目收益测算时，基于收入标准的假设，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。

（二）潜在风险应对措施

1. 制定应急预案

根据《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》文件精神，制定应急预案，具体如下：

（1）预防为主。根据债务风险预警指标，评估本地区债务风险状况，动态跟踪风险变化，排查债务风险点。坚持预防为主，经常性做好应对突发事件各项准备。

（2）统筹协调。各级政府要统筹协调财政、发展改革、国资监管、人行、银监、地方金融监管、审计等部门（单位）职能，建立有效的突发事件应急工作机制，进行早期识别、及时预警和科学评估，做好政府债务风险突发事件应急工作。

（3）明确责任。各级政府对本地区债务风险应急处置负总责，财政部门牵头制定政府债务风险应急处置预案，相关部门根据工作职责落实应急处置措施。

（4）及时处置。政府债务风险应急处置实行分级处置，各级政府应及时采取措施控制事态发展，积极组织开展应急和处置相关工作，防止引发系统性区域性风险。

2. 制定潜在风险应对措施

针对上述风险，特制定科学、可行的操作措施，尽最大努力把风险控制在可控范围，减少风险损失，具体如下：

（1）建设和管理风险应对措施

①由自然环境和施工条件造成的风险最好的控制措施是通过购买保险等方式进行风险转移，风险转移是向保险公司投保，将项目部分风险损失转移给保险公司承担，本项目在建设期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它建设费用类，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在招标和工程实施中应确保相关人员的素质和水平，特别是设计负责人和专业负责人、总监理工程师、施工项目经理、业主代表及各类管理人员，正式施工之前各方主体做好充分的交底。对建筑原材料（如水泥、砂石、钢材，机械设备、电线电缆、管材以及其它成品、半成品等），必须严格从招标、签订合同、出厂合格证、进场检测、现场保管、安装调试、工程验收等各个环节把好关，杜绝不合格产品和材料用于工程建设，另要求设计方、施工单位做好项目交底。

③应拟订规划设计大纲，明确设计质量标准。在设计阶段，设计单位应充分了解项目情况，勘察仔细，因地制宜，评估到位，设计合理、规范满足国家规范、标准，评审环节充分验证、复核仔细，保证设计质量。阶段设计完成后，应进行全面审核，内容包括计划投资、方案比选、文件规范、结构安全、工艺先进性、技术合理性、施工可行性。提交施工图后及时报送进行施工图审查、设计交底和图纸会审，施

工中派驻设计代表，明确责任到位，参加防线、验槽、隐蔽工程验收、单项和总体工程验收等，负责现场解决设计技术问题。对设计变更，尽量提前实现，尽可能把设计变更控制在设计阶段初期，特别是对影响工程造价的重大设计变更，更要用先算账后变更的办法解决，使工程造价得到解决有效控制，同时保证施工进度。

④项目在选择供应商时，应选择信誉好、实力强、自担风险能力较高的供应商，或设置合理的调价机制，对价格上涨等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。

⑤准确把握国家宏观经济政策、国家及地方产业发展政策，充分利用有利条件，在其变化时及时调整策略。加强对项目的资金管理，落实建设资金，保证工程按期完工。

⑥工程事故问题是建设工程项目的核心问题，存在较大风险。在项目前期招标过程中，选定设计、监理、施工、设备材料供应商时，应把安全和防止质量事故作为重要因素考虑。在审查相关单位设计文件、监理实施细则、施工组织设计、设备招标文件以及签订合同时都应给予足够重视。项目建设期间，必须在安全危险源识别、评估基础上，编制施工组织设计和施工方案，制定安全技术措施和施工现场临时用电方案；对危险性较大分部分项工程，编制专项安全施工方案。应派驻经验丰富的甲方代表加强该方面工作，遇到质量、

安全隐患及时提出整改要求。

（2）财务和市场风险应对措施

①要求项目管理单位密切关注项目自身收入情况，

保证还本付息及发行费用资金。因项目取得的专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

②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）公共政策风险应对措施

①政府方，尤其是项目实施主体，应做好项目前期立项手续、环评文件、用地手续等办理工作，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。

②可约定提前还债，降低利率波动带来融资成本变高的风险。

（4）流动性风险应对措施

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。

（5）偿付风险应对措施

对测算中的基本假设进行合理性评估，应当符合当地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，尽可能的减少人为误差到可控范围。

八、其他需要说明的事项

（一）严格执行债券资金专款专用

按照《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）有关要求，专项债券发行人对发债项目所涉及的项目收入、支出、还本、付息、发行费用等全部纳入政府性基金预算管理，不得用于其他项目建设，不得用于经常性支出等与项目无关支出。任何单位和个人不得截留、挤占和挪用专项债券资金，确保专项债券的专款专用。

（二）信息披露计划

按照《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，分类发行专项债券的地方政府应当及时披露专项债券及其项目信息。财政部门应当在门户网站等及时披露专项债券对应的项目概况、项目预期收益和融资平衡方案、专项债券规模和期限、发行计划安排、还本付息等信息。行业主管部门和项目单位应当及时披露项目进度、专项债券资金使用情况等信息。

按照《关于启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板的通知》（财办库〔2019〕364号）规定，为加强地方政府债券信息披露管理，提高信息披露质量，决定启用地方政府新增专项债券项目信息披露模板，将投资者关心的项目核心信息提炼出来，方便投资者获取，进一步强化市场约束，规范专项债券项目管理，更好促进项目收益与融资自求平衡，有效防范专项债券风险。现就有关事宜通知如下：

（1）2020年4月1日起，各地发行地方政府新增专项债券时，须增加披露地方政府新增专项债券项目信息披露模板，以表格形式展现项目核心信息。

（2）2020年4月1日起发行的新增专项债券存续期内，各地应当按照模板格式，每年披露项目实际收益、项目最新预期收益等信息。如新披露的信息与上一次披露的信息差异较大，应当进行必要说明。

按此规定，本项目专项债券全套信息披露文件通过中国债券信息网-中央结算公司官方网站等网址详细披露，披露时间及文件内容严格按照相关规定执行。