

封丘县人民医院新院址建设项目 实施方案



日期：二〇二六年六月

目 录

第一章项目概况	1
1.1 项目名称	1
1.2 项目参与单位	1
1.3 项目性质	1
1.4 项目变更内容	2
1.5 建设地点	2
1.6 建设规模及内容	3
1.7 建设期	5
1.8 总投资及资金筹措	5
1.9 项目手续	5
1.10 债券资金使用合规性	6
1.11 项目资金保障措施	6
1.12 主管部门责任	6
1.13 项目主体及运作模式	7
第二章项目社会经济效益	8
2.1 项目的提出	8
2.2 政策背景	8
2.3 社会效益	9
2.4 经济效益	9
2.5 项目公益性	10
第三章项目投资估算	11
3.1 估算范围	11
3.2 估算说明	11
3.3 投资估算表	11
3.4 专项债券形成资产相关内容	16
第四章项目专项债券融资方案	17
4.1 编制依据	17
4.2 债券使用计划及期限	18
4.3 债券信息披露	19
4.4 投资者保护措施	19

第五章项目收益与融资自求平衡分析21

5.1 应付债券本息情况21

5.2 经营现金流分析24

5.3 项目本息覆盖倍数31

5.4 总体评价结果32

第六章风险分析33

6.1 影响项目施工进度的风险及控制措施33

6.2 影响项目正常运营的风险及控制措施33

6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施34

第七章事前绩效评估36

7.1 事前绩效评估方法36

7.2 事前绩效评估内容37

7.3 事前绩效评估结论37

第一章项目概况

1.1 项目名称

封丘县人民医院新院址建设项目（以下简称“本项目”或“项目”）。

1.2 项目参与单位

1.主管部门

本项目主管部门为封丘县卫生健康委员会。

2.项目单位

本项目专项债券申请单位为封丘县人民医院。

表 1-1 项目单位基本信息一览表

名称	封丘县人民医院
统一社会信用代码	124107274172373614
机构性质	事业单位
住所	河南省封丘县北干道东段
负责人	王骁涛
登记机关	封丘县事业单位登记管理局

封丘县人民医院系具备独立法人资格的事业单位，其在中国境内依法成立且合法存续，具备建设本项目的主体资格，符合申请使用专项债券资金的主体要求。

1.3 项目性质

本项目为有一定收益的公益性项目，不属于专项债券资金投向领域禁止类清单，符合《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）关于“专项债券是为有一定收益的公益性项目发行，以公益性项目对应的政府性基金收入或专项收入作为还本付息资金来源的政府

债券”的要求，具备专项债券发行公益性要求。

1.4 项目变更内容

具体变更内容前后对比表如下：

变更前后项目基本情况对照说明			
内容	变更前	差异分析	变更后
项目名称	封丘县人民医院新院址建设项目	无变化	封丘县人民医院新院址建设项目
债券申请单位	封丘县人民医院	无变化	封丘县人民医院
项目建设地点	本项目建设地点位于封丘县封曹路以南，东干道以东	无变化（同一位置，描述不同）	本项目位于封丘县城东南方向封曹路路段
建设规模及内容	项目总建筑面积约 211,053.00 m ² ，其中地上建筑面积 159,020.00 m ² ，地下建筑面积 52,033.00 m ² ，医院设置床位 1,800 张	变化	本项目总用地面积 77,955.30 平方米，折合约 116.93 亩，总建筑面积 134,273.54 平方米，规划设置床位 1,180 张。核心建设内容包含两大板块： 一是基础硬件及配套工程，项目总用地面积为 77,955.30 平方米，总建筑面积 134,273.54 m ² （含地下室 25,095.32 m ² ），含门诊医技楼 70,758.86 m ² （含地下室 21,109.61 m ² ），病房综合楼 63,182.68 m ² （含地下室 3,985.71 m ² ），污水处理站、垃圾站约 300 m ² ，液氧站 32 m ² 。同步配套建设院区道路、绿化景观、围墙大门、综合管网、专项工程等配套设施；二是新增医疗配套工程，统一配置完善医学影像设备、放疗设备、心电诊断设备、医学检验设备、消毒供应中心设备、生命支持类设备、麻醉科设备及其他各类配套医疗设备。
总投资	135,227.36 万元	变化	115,068.41 万元
资金筹措方案	项目所需资金由财政资金安排和申请政府债券资金相结合的方式筹措，拟申请债券资金 108,000.00 万元，财政资金安排 27,227.36 万元	变化	本项目总投资 115,068.41 万元。其中：财政预算资金 23,068.41 万元，专项债券资金 92,000.00 万元
投资估算	项目总投资 135,227.36 万元，其中建设工程费用 119,392.20 万元，工程建设其他费用 5,818.32 万元，预备费用 10,016.84 万元	变化	本项目估算总投资 115,068.41 万元，其中：工程费用 99,532.84 万元，工程建设其他费用 4,448.50 万元，基本预备费 5,199.07 万元，建设期利息 5,888.00 万元

变更前后项目基本情况对照说明				
内容	变更前		差异分析	变更后
项目预期收益	收入类型	①门诊收入 ②住院收入	无变化	①门诊收入 ②住院收入
	门诊收入	①每天门诊人次：每天门诊人次参考近3年平均增长率16.11%，预测期内按照1%的增长率测算，达到2,486人/天后不再增加。 ②人均收费：门诊人均费用参考近3年平均增长率5.86%，预测期内按照4%的增长率测算，达到185元/人/次后不再增加。	无变化	①每天门诊人次：每天门诊人次参考近3年平均增长率16.11%，预测期内按照1%的增长率测算，达到2,486人/天后不再增加。 ②人均收费：门诊人均费用参考近3年平均增长率5.86%，预测期内按照4%的增长率测算，达到185元/人/次后不再增加。
	住院收入	①每天使用床位：近3年床位平均负荷率为88.71%，基于谨慎性原则，预测期按照80%测算。 ②每床位日收费：每床位日收费参考近3年平均增长率13.12%，预测期内按照4%的增长率测算，达到1,110元/床/日后不再增加。	由于建设内容床位数量发生变化导致每天床位数量变化，其他数据保持不变	①每天使用床位：近3年床位平均负荷率为88.71%，基于谨慎性原则，预测期按照80%测算。 ②每床位日收费：每床位日收费参考近3年平均增长率13.12%，预测期内按照4%的增长率测算，达到1,110元/床/日后不再增加。
项目预期成本	成本类型有人员费用、药品费用、其他费用。 1.人员费用近3年占收入的比例32.21%，预测期前5年按照营业收入32.50%对人员费用进行测算，以后各年按照2.50%的增长率测算。 2.药品费用参考近3年占收入的比例49.60%，预测期内按照收入的51%进行测算。 3.其他费用参考近3年占收入的比例6.47%，预测期内按照收入的7%进行测算。		1.成本类型无变化 2.成本计算逻辑无变化，但因床位降低导致收入降低，进而导致按收入比例计算的 成本降低。	成本类型有人员费用、药品费用、其他费用。 1.人员费用近3年占收入的比例32.21%，预测期前5年按照营业收入32.50%对人员费用进行测算，以后各年按照2.50%的增长率测算。 2.药品费用参考近3年占收入的比例49.60%，预测期内按照收入的51%进行测算。 3.其他费用参考近3年占收入的比例6.47%，预测期内按照收入的7%进行测算。

1.5 建设地点

本项目位于封丘县城东南方向封曹路路段。

1.6 建设规模及内容

本项目为封丘县人民医院新院址新建工程，总用地面积 77,955.30 平方米，折合约 116.93 亩，总建筑面积 134,273.54 平方米，规划设置床位 1,180 张。项目采用一次性整体规划、一次性全面建设的建设模

式，整体布局统一、功能统筹整合，所有工程内容同步实施、整体竣工投用，打造功能完备的现代化综合性医院。项目整体建设内容涵盖医院主体建筑工程、室外公用配套工程及全套医疗专项设备配套工程，全方位保障医院诊疗、急救、住院、医技辅助等全流程运营功能。核心建设内容包含两大板块：

一是基础硬件及配套工程，项目总用地面积为 77,955.30 平方米，总建筑面积 134,273.54 m²（含地下室 25,095.32 m²），含门诊医技楼 70,758.86 m²（含地下室 21,109.61 m²），病房综合楼 63,182.68 m²（含地下室 3,985.71 m²），污水处理站、垃圾站约 300 m²，液氧站 32 m²。同步配套建设院区道路、绿化景观、围墙大门、综合管网、专项工程等配套设施；二是新增医疗配套工程，统一配置完善医学影像设备、放疗设备、心电诊断设备、医学检验设备、消毒供应中心设备、生命支持类设备、麻醉科设备及其他各类配套医疗设备。

表 1-2 项目主要建设技术指标一览表

序号	项目名称	单位	指标
1	总用地面积	m ²	77,955.30
2	总建筑面积	m ²	134,273.54
2.1	门诊医技楼	m ²	70,758.86
2.2	病房综合楼	m ²	63,182.68
2.3	污水处理站、垃圾站	m ²	300.00
2.4	液氧站	m ²	32.00
3	计算容积率面积	m ²	112,329.72
4	容积率		1.44
5	建筑占地面积	m ²	15,914.66
6	建筑密度		20.50%
7	绿地率		35%

序号	项目名称	单位	指标
8	床位数	床	1,180
9	机动车总停车位	辆	839
9.1	地面停车位	辆	226
9.2	地下停车位	辆	613
10	地面非机动车停车位	辆	2,604

1.7 建设期

本项目开工日期 2021 年 8 月，预计完工时间 2026 年 9 月。

1.8 总投资及资金筹措

本项目总投资 115,068.41 万元。其中：财政预算资金 23,068.41 万元，专项债券资金 92,000.00 万元。

表 1-3 项目分年度资金筹措计划表

金额单位：人民币万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	合计	占比
专项债券资金	32,900.00		5,792.00	10,000.00	19,400.00	23,908.00	92,000.00	79.95%
财政预算资金	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	4,000.00	3,068.41	23,068.41	20.05%
合计	36,900.00	4,000.00	9,792.00	14,000.00	23,400.00	26,976.41	115,068.41	100.00%
占比	32.07%	3.48%	8.51%	12.17%	20.34%	23.44%	100.00%	

注：除以上列示资金来源外，本项目无其他融资计划。

1.9 项目手续

本项目已经完成可行性研究报告编制；

本项目已取得封丘县发展和改革委员会《关于封丘县人民医院新院址建设项目可行性研究报告的批复》（封发改〔2020〕281 号）的批复，原则同意项目建设，并对项目建设地点、建设内容和规模、投资估算及资金来源进行批复；

本项目已取得封丘县发展和改革委员会《关于封丘县人民医院新

院址建设项目可行性研究报告调整的批复》（封发改〔2026〕82号）的批复，原则同意项目建设变更，并对建设内容和规模、投资估算等进行批复。

1.10 债券资金使用合规性

根据国务院办公厅《关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号），实行专项债券投向领域“负面清单”管理。本项目债券资金使用不存在用于“负面清单”相关内容，不存在用于经常性支出、发放工资、养老金及支付单位运行经费、债务利息等。

1.11 项目资金保障措施

按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

项目单位和项目主管单位将建立起完善的专项债券资金管理使用制度，使用管理制度，明确各部门职责，加强债券资金使用监管，组织开发新增债券资金绩效评价工作，确保债券资金合规使用，提高债券资金使用效率，保障投资者合法权益。

1.12 主管部门责任

项目主管部门和单位在依法合规、确保工程质量安全的前提下，加快专项债券对应项目资金支出进度，尽早安排使用、形成实物工作量，推动在建基础设施项目早见成效。项目主管部门和单位要将专项

债券项目对应的收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。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。

1.13 项目主体及运作模式

本项目债券申请单位为封丘县人民医院，主管部门为封丘县卫生健康委员会。根据项目实际建设及运营计划，项目资产登记单位为封丘县人民医院，项目建设及运营单位均为封丘县人民医院。

关于项目债券资金使用，由封丘县人民医院按照建设进度，向当地财政局申请，经审核后拨付。

关于项目收益收缴，由封丘县人民医院负责将项目产生的收益归集，并按当地财政局的要求上缴。

关于债券本息偿付，由封丘县人民医院根据运营情况及时向当地财政局上缴项目运营收益，由当地财政局负责组织准备需要到期支付的债券本息，并逐级向上级财政缴纳本期应当承担的还本付息资金。

项目收入扣除成本后，资金按照“专项管理、分账核算、专款专用、跟踪问效”的原则，加强项目专项补助资金管理，确保资金安全、规范、有效使用。本项目严格执行专项债券资金专款专用的原则，将建立明确主管部门及职责，执行严格的流入管理和流出管理制度，加强资金的使用与管理。

第二章项目社会经济效益

2.1 项目的提出

国家卫生健康委《关于印发全面提升县级医院综合能力工作方案（2018-2020年）的通知》中，明确要求，到2020年，力争实现县域内就诊率达90%左右，封丘县人民医院为封丘县人民群众治病防病发挥着不可替代的作用。2020年1月23日河南省卫生健康委河南省中医管理局发布了《关于印发河南省三级医疗机构设置规划（2020-2025年）的通知》（豫卫医〔2020〕4号）文件，文件中指出河南省计划在五年内新增三级医院162所，其中县级三级公立医疗机构70所，包括综合医院40所。目前，封丘县县域内各类医疗机构几十所，均为一、二级医院，无三级医院。正是在这种情况下，封丘县人民医院被省卫健委选为首批50家县域医疗中心建设单位。当下院址狭小的现实状况，已经限制了其作为全县医疗服务网络龙头提质升级的发展空间。如能够择址外迁、建设新院区，将是落实河南省重点民生实事之县域医疗中心建设任务的重大举措。

基于以上，提出了本项目的建设。

2.2 政策背景

本项目的实施符合《健康中国“2030”规划纲要》、《关于进一步完善医疗卫生服务体系的意见》、《河南省“十四五”公共卫生体系和全民健康规划》等政策文件要求。

2.3 社会效益

本项目医院的建设可以弥补当地大型综合医疗机构的不足，改善区域医疗环境；有利于引进国内外一些高、精、尖技术比较成熟的新的医疗服务项目、同步引进技术人才，对提高医院的服务能力，学术水平都将起到积极的作用；对于促进医学基础理论和临床研究，引导开发、推广、应用各种疾病的医学技术成果，对于提升医院的医疗服务环境品质，挖掘医院的潜质、优化当地医疗资源配置，促进医疗卫生事业发展具有重要意义。

项目建成后，无论从交通、环境、医疗设备条件、面积使用要求方面，还是从技术水平、吸引人才、医疗康复服务各方面，都有大的改观，将极大地改善当地就医环境，提高服务质量，降低平均成本，为来自当地及全国各地的患者提供更为质优价廉的医疗服务，有效带动封丘县医疗、保健、康复、科研、教学等水平的提高，更好地贯彻“以病人为中心”的服务宗旨。对促进经济发展，扩大劳动就医，提升城市形象具有重要作用。社会效益显著。

2.4 经济效益

项目投资大、周期长、需要大量的建筑材料：如钢材、水泥、木材、沥青、砂卵石等。项目建设过程中会对封丘县相关产业产生巨大的带动作用。在项目建设期和运营期创造的临时或永久性工作岗位，可以创造大量就业机会，对解决封丘县下岗职工再就业和农村剩余劳动力问题都具有积极作用。

2.5 项目公益性

本项目的建设全面提升医院突发公共卫生事件响应、现场处置、集中救治能力，补齐县域公共卫生体系短板，严格落实省、市关于基层防疫救治能力建设的硬性要求，守护全县群众生命健康安全。

因此，本项目具有良好的公益性。

第三章项目投资估算

3.1 估算范围

本次建设项目估算范围包括建筑工程费用、工程建设其它费用、基本预备费和建设期利息。

3.2 估算说明

- 1.《投资项目可行性研究指南》计办投资〔2002〕15号；
- 2.《河南省房屋建筑与装饰工程预算定额》（HA01-31-2016）；
- 3.《河南省通用安装工程预算定额》（HA02-31-2016）；
- 4.《河南省市政工程预算定额》（HAAI-31-2016）；
- 5.《河南省绿色建筑工程预算定额》（HA01-03（02）-2019）；
- 6.近期当地建设工程材料基准价格信息；
- 7.同类设备购置参考价。

3.3 投资估算表

本项目估算总投资 115,068.41 万元，其中：工程费用 99,532.84 万元，工程建设其他费用 4,448.50 万元，基本预备费 5,199.07 万元，建设期利息 5,888.00 万元。

表 3-1 项目投资估算表

金额单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
一	工程费用	44,545.69	19,339.65	35,647.50		99,532.84			
(一)	门诊医技楼	21,616.31	6,631.75			28,248.06			
1	门诊医技楼地上	14,646.54	5,213.17			19,859.71			
1.1	门诊医技楼地上土建	7,447.39				7,447.39	m ²	49,649.25	1,500.00
1.2	门诊医技楼地上室内装饰	4,964.93				4,964.93	m ²	49,649.25	1,000.00
1.3	门诊医技楼外立面	2,234.22				2,234.22	m ²	49,649.25	450.00
1.4	门诊医技楼地上暖通		1,985.97			1,985.97	m ²	49,649.25	400.00
1.5	门诊医技楼地上给排水		595.79			595.79	m ²	49,649.25	120.00
1.6	门诊医技楼地上消防		893.69			893.69	m ²	49,649.25	180.00
1.7	门诊医技楼地上强电		1,737.72			1,737.72	m ²	49,649.25	350.00
2	门诊医技楼地下室	6,969.77	1,418.58	-		8,388.35			
2.1	人防工程	2,174.92	543.73			2,718.65	m ²	6,796.62	4,000.00
2.2	门诊医技楼地下室土建	4,293.90				4,293.90	m ²	14,312.99	3,000.00
2.3	门诊医技楼地下室室内装饰	500.95				500.95	m ²	14,312.99	350.00
2.4	门诊医技楼地下室暖通		186.07			186.07	m ²	14,312.99	130.00

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
2.5	门诊医技楼地下室给排水		143.13			143.13	m²	14,312.99	100.00
2.6	门诊医技楼地下室消防		316.64			316.64	m²	21,109.61	150.00
2.7	门诊医技楼地下室强电		229.01			229.01	m²	14,312.99	160.00
(二)	病房综合楼	19,390.29	6,430.91			25,821.20			
1	病房综合楼地上	18,055.08	6,215.68			24,270.76			
1.1	病房综合楼地上土建	9,471.52				9,471.52	m²	59,196.97	1,600.00
1.2	病房综合楼地上室内装饰	5,919.70				5,919.70	m²	59,196.97	1,000.00
1.3	病房综合楼外立面	2,663.86				2,663.86	m²	59,196.97	450.00
1.4	病房综合楼地上暖通		2,367.88			2,367.88	m²	59,196.97	400.00
1.5	病房综合楼地上给排水		769.56			769.56	m²	59,196.97	130.00
1.6	病房综合楼地上消防		1,006.35			1,006.35	m²	59,196.97	170.00
1.7	病房综合楼地上强电		2,071.89			2,071.89	m²	59,196.97	350.00
2	病房综合楼地下室	1,335.21	215.23			1,550.44			
2.1	病房综合楼地下室土建	1,195.71				1,195.71	m²	3,985.71	3,000.00
2.2	病房综合楼地下室室内装饰	139.50				139.50	m²	3,985.71	350.00
2.3	病房综合楼地下室暖通		51.81			51.81	m²	3,985.71	130.00
2.4	病房综合楼地下室给排水		39.86			39.86	m²	3,985.71	100.00
2.5	病房综合楼地下室消防		59.79			59.79	m²	3,985.71	150.00

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
2.6	病房综合楼地下室强电		63.77			63.77	m²	3,985.71	160.00
(三)	变配电		1,074.19			1,074.19	m²	134,273.54	80.00
(四)	智能化	-	5,202.80	-		5,202.80	m²	127,144.92	416.86
1	门诊医技楼智能化(不含人防)		1,790.94			1,790.94	m²	63,962.24	280.00
2	病房综合楼智能化		3,411.86			3,411.86	m²	63,182.68	540.00
(五)	污水处理站	180.00				180.00	m²	300.00	6,000.00
(六)	室外工程费	3,359.09				3,359.09			
(七)	专项工程费			14,470.20		14,470.20			
(八)	设备购置费			21,177.30		21,177.30			
二	工程建设其他费用				4,448.50	4,448.50			
1	项目建设管理费				298.60	298.60			
2	招标代理费				48.43	48.43			
3	编制工程量清单				143.34	143.34			
4	实施阶段工程造价控制				234.53	234.53			
5	施工图审查费				69.02	69.02			
6	工程监理费				597.20	597.20			
7	项目建议书和可研编制费用				30.00	30.00			
8	勘察设计费				1,380.35	1,380.35			

序号	工程或费用名称	估算价值（万元）					技术经济指标		
		建筑工程	安装工程费	设备购置费	其他费用	合计	单位	数量	单价（元）
9	高可靠性供电费				288.00	288.00			
10	防雷检测费				5.00	5.00			
11	节能报告费				10.00	10.00			
12	场地准备及临时设施费				398.13	398.13			
13	电气消防检测费				13.43	13.43			
14	环境影响咨询服务费				29.86	29.86			
15	工程保险费				199.07	199.07			
16	劳动安全卫生评价费				497.66	497.66			
17	开办费				100.00	100.00			
18	医疗设备联调试运转费				105.89	105.89			
三	预备费				5,199.07	5,199.07			
四	建设期利息				5,888.00	5,888.00			
五	总投资	44,545.69	19,339.65	35,647.50	15,535.57	115,068.41			

注：以上投资估算表格中如出现合计数与所列数值合计不符，均为四舍五入所致。

3.4 专项债券形成资产相关内容

本项目建成后形成的资产内容主要为总用地面积为 77,955.30 平方米，总建筑面积 134,273.54 m²（含地下室 25,095.32 m²），含门诊医技楼 70,758.86 m²（含地下室 21,109.61 m²），病房综合楼 63,182.68 m²（含地下室 3,985.71 m²），规划设置床位 1,180 张等。

经预估，项目建成后形成资产价值为 99,532.84 万元，项目资产权益归属于项目单位封丘县人民医院，资产登记在项目单位，本项目债券存续期内预计现金流入 1,267,828.14 万元，其中：经营收入涉及门诊收入及住院收入共计 1,267,828.14 万元；现金流出 1,088,409.93 万元，其中：经营成本及相关税费 1,088,409.93 万元；现金净流入 179,418.21 万元。

本项目建成后项目上缴财政比例为专项债券还本付息金额除以总收益，即 77.57%。

第四章项目专项债券融资方案

4.1 编制依据

1. 《中华人民共和国预算法》；
2. 《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）；
3. 《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）；
4. 《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》（财预〔2015〕225号）；
5. 《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）；
6. 《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）；
7. 《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）；
8. 《地方政府债券发行管理办法》（财库〔2020〕43号）；
9. 《关于全面实施预算绩效管理的意见》（中发〔2018〕34号）；
10. 《地方政府专项债券项目资金绩效管理办法》（财预〔2021〕61号）；
11. 《国务院办公厅关于优化完善地方政府专项债券管理机制的意见》（国办发〔2024〕52号）；
12. 项目可行性研究报告及批复。

4.2 债券使用计划及期限

本项目计划申请使用债券资金总额 92,000.00 万元。已于 2021 年发行 32,900.00 万元，2023 年已发行 5,792 万元，为 2020 年河南省社会事业专项债券（八期）-2020 年河南省政府专项债券（二十一期）中，封丘县人民医院综合病房楼项目债券资金 3,800.00 万元资金用途调整，利率为 2.94%，期限 10 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2020 年河南省生态环保专项债券（二期）-2020 年河南省政府专项债券（六期）中，封丘县污水处理厂地表水 V 类（总氮除外）标准升级改造项目债券资金 62.00 万元资金用途调整，利率 3.67%，期限 15 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2019 年河南省城乡发展专项债券（一期）-2019 年河南省政府专项债券（二十四期）中，封丘县南水北调水厂供水工程项目债券资金 1,000.00 万元资金用途调整，利率 3.28%，期限 10 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息；2021 年河南省社会事业专项债券（十期）-2021 年河南省政府专项债券（三十期）中，封丘县黄陵镇中心卫生院等 7 个康复综合楼项目债券资金 930.00 万元资金用途调整，利率 3.69%，期限 15 年，半年付息一次，到期还本并支付最后一次利息。

2024 年已发行 10,000.00 万元，2025 年已发行 19,400.00 万元，2026 年计划使用 23,908.00 万元，已发行 1,000.00 万元，本次申请使用 22,908.00 万元，假设债券票面利率 4.00%，期限 15 年，在债券存续期每半年付息一次，到期偿还本金。已发行信息如下：

序号	发行日期	发行金额 (万元)	期限	实际利率	还本方式	付息频率	备注
1	2021 年 8 月	13,000.00	15 年	3.51%	到期还本	每半年付息	
2	2021 年 9 月	4,900.00	15 年	3.52%	到期还本	每半年付息	
3	2021 年 11 月	15,000.00	15 年	3.52%	到期还本	每半年付息	
4	2024 年 9 月	10,000.00	15 年	2.17%	分期还本	每半年付息	
5	2025 年 2 月	15,000.00	15 年	2.18%	分期还本	每半年付息	
6	2025 年 11 月	4,400.00	15 年	2.30%	到期还本	每半年付息	
7	2026 年 2 月	1,000.00	15 年	2.31%	到期还本	每半年付息	
8	2020 年 5 月	3,800.00	10 年	2.94%	到期还本	每半年付息	资金用途调整
9	2020 年 1 月	62.00	15 年	3.67%	到期还本	每半年付息	
10	2019 年 8 月	1,000.00	10 年	3.28%	到期还本	每半年付息	
11	2021 年 7 月	930.00	15 年	3.69%	到期还本	每半年付息	
已发行合计		69,092.00					

4.3 债券信息披露

项目申请的专项债券存续期内，项目单位及主管部门将按照《地方政府债务信息公开办法（试行）》（财预〔2018〕209号）规定，及时披露项目相关信息，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，以保护投资者的权益。

在债券存续期内，当项目建设、运营情况发生重大变化或者发生对投资者有重大影响的事项，项目单位和主管部门将按照规定及时披露相关信息。

4.4 投资者保护措施

本项目的主管部门和项目单位会将专项债券项目对应收入及时足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。如果项目主管部门和项目单位未落实专项债券还本付息资金的，财政部门将采取扣减相关预算资金

等措施偿债，以最大程度保护投资者利益。此外，项目单位还将采取如下措施保护投资者利益：

1.适度申请和使用债券资金

为保护投资者合法权益，首先在源头上做到按需申请使用资金。项目单位将严格依据《国务院加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）、《地方政府专项债务预算管理办法》（财预〔2016〕155号）等相关法律法规要求，适度申请使用债券资金。

2.明确地方政府及财政部门和项目主管部门责任，各部门密切配合，保障债券资金借、用、还工作高效衔接地方政府及财政部门做好专项债监管政策宣传贯彻、项目申报、信息披露工作及本息兑付工作；项目单位及主管部门做好专项债券资金管理、项目建设及运营工作，对项目建设及运营情况实行动态监管，严格按照约定使用债券资金，充分发挥项目社会效益和经济效益，保障投资者合法权益。

第五章项目收益与融资自求平衡分析

5.1 应付债券本息情况

1. 本项目申请债券

根据债券期限及使用计划，本项目拟申请专项债券还本付息如下：

表 5-1 专项债券项目应付本息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 1 年		32,900.00		32,900.00		
第 2 年	32,900.00			32,900.00	1,156.78	1,156.78
第 3 年	32,900.00	5,792.00		38,692.00	1,337.89	1,337.89
第 4 年	38,692.00	10,000.00		48,692.00	1,337.89	1,337.89
第 5 年	48,692.00	19,400.00		68,092.00	1,718.39	1,718.39
第 6 年	68,092.00	23,908.00		92,000.00	1,994.64	1,994.64
第 7 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 8 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 9 年	92,000.00		1,000.00	91,000.00	2,922.51	3,922.51
第 10 年	91,000.00		4,675.00	86,325.00	2,831.14	7,506.14
第 11 年	86,325.00		1,250.00	85,075.00	2,752.17	4,002.17
第 12 年	85,075.00		1,250.00	83,825.00	2,724.97	3,974.97
第 13 年	83,825.00		1,250.00	82,575.00	2,697.77	3,947.77
第 14 年	82,575.00		1,250.00	81,325.00	2,670.57	3,920.57
第 15 年	81,325.00		3,062.00	78,263.00	2,636.80	5,698.80
第 16 年	78,263.00		37,580.00	40,683.00	2,562.24	40,142.24
第 17 年	40,683.00		3,750.00	36,933.00	1,289.55	5,039.55
第 18 年	36,933.00		3,750.00	33,183.00	1,207.95	4,957.95
第 19 年	33,183.00		3,750.00	29,433.00	1,126.35	4,876.35
第 20 年	29,433.00		5,525.00	23,908.00	1,052.88	6,577.88
第 21 年	23,908.00		23,908.00		927.87	24,835.87

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
合计		92,000.00	92,000.00		40,793.38	132,793.38

注：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推。

2.其他项目已申请债券

封丘县人民医院于 2019 年封丘县人民医院域疗中心项目申请使用债券资金 5,200.00 万元。其中于《2019 年河南省社会事业专项债券（二期）》已发行专项债 2,000.00 万元，利率为 3.28%；《2020 年河南省社会事业专项债券（一期）》已发行专项债 1,600.00 万元，利率为 3.31%；《2020 年河南省社会事业专项债券（十期）》已发行专项债 1,600.00 万元，利率为 3.22%。

封丘县人民医院域疗中心项目共计已发行专项债 5,200.00 万元，为方便测算，利率统一按 3.31%进行测算，则还本付息如下：

金额单位：人民币万元

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	利率	应付利息	应付本息
2019 年		2,000.00		2,000.00	3.31%	66.2	66.2
2020 年	2,000.00	3,200.00		5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2021 年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2022 年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2023 年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2024 年	5,200.00			5,200.00	3.31%	172.12	172.12
2025 年	5,200.00		2,000.00	3,200.00	3.31%	172.12	2,172.12
2026 年	3,200.00		3,200.00		3.31%	105.92	3,305.92
合计		5,200.00	5,200.00			1,204.84	6,404.84

封丘县人民医院于 2020 年封丘县人民医院综合病房楼项目申请使用债券资金总额 3,800.00 万元。其中于《2020 年河南省专项债券二

十一期（社会事业专项债）》已发行专项债 3,800.00 万元，利率为 2.94%，因项目实施规划改变调整，于 2023 年调整至封丘县人民医院新院址建设项目，因此，本项目运营期内只考虑付息情况，具体如下：

金额单位：人民币万元

年度	偿还本金	应付利息	合计
2020 年		111.72	111.72
2021 年		111.72	111.72
2022 年		111.72	111.72
合计		335.16	335.16

3.还本付息合计情况

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 1 年	5,200.00	32,900.00		38,100.00	283.84	283.84
第 2 年	38,100.00			38,100.00	1,440.62	1,440.62
第 3 年	38,100.00	5,792.00		43,892.00	1,510.01	1,510.01
第 4 年	43,892.00	10,000.00		53,892.00	1,510.01	1,510.01
第 5 年	53,892.00	19,400.00	2,000.00	71,292.00	1,890.51	3,890.51
第 6 年	71,292.00	23,908.00	3,200.00	92,000.00	2,100.56	5,300.56
第 7 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 8 年	92,000.00			92,000.00	2,922.51	2,922.51
第 9 年	92,000.00		1,000.00	91,000.00	2,922.51	3,922.51
第 10 年	91,000.00		4,675.00	86,325.00	2,831.14	7,506.14
第 11 年	86,325.00		1,250.00	85,075.00	2,752.17	4,002.17
第 12 年	85,075.00		1,250.00	83,825.00	2,724.97	3,974.97
第 13 年	83,825.00		1,250.00	82,575.00	2,697.77	3,947.77
第 14 年	82,575.00		1,250.00	81,325.00	2,670.57	3,920.57
第 15 年	81,325.00		3,062.00	78,263.00	2,636.80	5,698.80
第 16 年	78,263.00		37,580.00	40,683.00	2,562.24	40,142.24
第 17 年	40,683.00		3,750.00	36,933.00	1,289.55	5,039.55
第 18 年	36,933.00		3,750.00	33,183.00	1,207.95	4,957.95
第 19 年	33,183.00		3,750.00	29,433.00	1,126.35	4,876.35

年度	期初本金	本期新增	本期偿还	期末本金	应付利息	应付本息
第 20 年	29,433.00		5,525.00	23,908.00	1,052.88	6,577.88
第 21 年	23,908.00		23,908.00		927.87	24,835.87
合计		92,000.00	97,200.00		41,983.34	139,183.34

5.2 经营现金流分析

1.基本假设条件及依据

(1) 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

(2) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(3) 对申请人有影响的法律法规无重大变化；

(4) 本期债券募集资金投资项目按实施方案顺利建设、投产运营；

(5) 各项成本费用等在正常范围内变动；

(6) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素对申请人造成的重大不利影响；

(7) 建设期运营收益预测假设：本项目债券存续期 15 年，债券分 6 年申请，收益期 21 年。

2.项目运营收入分析

本项目专项债券还本付息以医院的住院及门诊收入作为债券还款资金来源。

根据医院近三年财务数据，预测其各项财务指标的未来增长率，情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			近三平均 增长率	预测增 长率	最高值
	2017 年	2018 年	2019 年			
一、收入合计	15,048.20	20,336.73	22,702.02			

项目	基础数据			近三平均 增长率	预测增 长率	最高值
	2017 年	2018 年	2019 年			
1、门诊收入（万元）	4,373.69	5,222.64	6,598.72			
①年/天	365	365	365			
②每天门诊人次	1,526	1,788	2,057	16.11%	1.00%	2,486
③每年门诊人次	557,043	652,456	750,838			
④人均收费(元/人次)	78.52	80.05	87.88	5.86%	4.00%	185
2、住院收入	10,674.51	15,114.09	16,103.31			
①年/天	365	365	365			
②每天使用床位	600	680	716			
③规划床位	750	750	750			
④床位负荷率	80.00%	90.67%	95.47%	88.71%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	487.06	608.67	616.41	13.12%	4.00%	1,110.00

（1）门诊收入

每天门诊人次参考近 3 年平均增长率 16.11%，预测期内按照 1% 的增长率测算，达到 2,486 人/天后不再增加。

门诊人均费用参考近 3 年平均增长率 5.86%，预测期内按照 4% 的增长率测算，达到 185 元/人/次后不再增加。

（2）住院收入

近 3 年床位平均负荷率为 88.71%，基于谨慎性原则，预测期按照 80% 测算；每床位日收费参考近 3 年平均增长率 13.12%，预测期内按照 4% 的增长率测算，达到 1,110 元/床/日后不再增加。

3.项目运营成本分析

本项目现金流出主要包含运营成本支出。其中运营成本支出主要包含人员费用、药品费用、其他费用。

根据医院近三年各项支出的历史数据，预测其未来增长率，如下：

金额单位：人民币万元

项目	基础数据			占收入平均比例	预测占比
	2017 年	2018 年	2019 年		
二、支出合计	13,366.16	17,592.18	20,321.21		
1、人员费用	5,140.15	6,099.72	7,468.77	32.21%	32.50%
2、药品费用	7,316.52	10,086.62	11,409.07	49.60%	51.00%
3、其他费用	909.49	1,405.84	1,443.36	6.47%	7.00%

(1) 人员费用

人员费用近 3 年占收入的比例 32.21%，预测期前 5 年按照营业收入 32.50%对人员费用进行测算，以后各年按照 2.50%的增长率测算。

（根据国家年度统计公报，2017 年、2018 年、2019 年居民消费价格上涨幅度分别为 1.6%、2.1%、2.9%，三年平均涨幅为 2.2%）。

(2) 药品费用

药品费用参考近 3 年占收入的比例 49.60%，预测期内按照收入的 51%进行测算。

(3) 其他费用

其他费用参考近 3 年占收入的比例 6.47%，预测期内按照收入的 7%进行测算。

4.净收益分析

本项目运营收益为运营收入扣除经营成本（不考虑债券利息）后的息前收益，具体测算数据见下表。

表 5-2 项目经营收入、支出测算明细表

金额单位：人民币万元

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
一、收入合计	1,267,828.14	20,941.51	21,878.47	22,844.81	44,898.21	46,768.14	52,803.91	54,972.75
1、门诊收入	245,771.85	6,902.08	7,277.52	7,659.79	8,048.98	8,445.18	8,848.48	9,259.02
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次		2,078	2,099	2,120	2,141	2,162	2,184	2,206
③每年门诊人次		758,470	766,055	773,716	781,454	789,269	797,160	805,132
④人均收费		91.00	95.00	99.00	103.00	107.00	111.00	115.00
2、住院收入	1,022,056.29	14,039.43	14,600.95	15,185.02	36,849.23	38,322.96	43,955.43	45,713.73
①年/天		365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位		600	600	600	1,400	1,400	1,544	1,544
③规划床位		750	750	750	1,750	1,750	1,930	1,930
④床位负荷率		80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费		641.07	666.71	693.38	721.12	749.96	779.96	811.16
二、支出合计	1,088,409.93	18,952.07	19,800.01	20,674.55	40,632.88	42,325.17	46,205.90	47,853.32
1、人员费用	353,069.60	6,805.99	7,110.50	7,424.56	14,591.92	15,199.65	15,579.64	15,969.13

项目	合计	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年
2、药品费用	646,592.35	10,680.17	11,158.02	11,650.85	22,898.09	23,851.75	26,929.99	28,036.10
3、其他费用	88,747.98	1,465.91	1,531.49	1,599.14	3,142.87	3,273.77	3,696.27	3,848.09
三、收益合计	179,418.21	1,989.44	2,078.46	2,170.26	4,265.33	4,442.97	6,598.01	7,119.43

续表

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
一、收入合计	57,300.70	59,710.39	62,205.33	64,789.10	67,464.55	70,320.74	73,277.44
1、门诊收入	9,758.21	10,266.45	10,783.86	11,310.64	11,846.81	12,478.07	13,120.79
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,228	2,250	2,273	2,295	2,318	2,342	2,365
③每年门诊人次	813,184	821,316	829,528	837,825	846,201	854,662	863,210
④人均收费	120.00	125.00	130.00	135.00	140.00	146.00	152.00
2、住院收入	47,542.49	49,443.94	51,421.47	53,478.46	55,617.74	57,842.67	60,156.65
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544
③规划床位	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930
④床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	843.61	877.35	912.44	948.94	986.90	1,026.38	1,067.44
二、支出合计	49,602.77	51,409.60	53,276.10	55,204.62	57,197.05	59,305.33	61,483.19
1、人员费用	16,368.36	16,777.57	17,197.01	17,626.94	18,067.61	18,519.30	18,982.28

项目	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年
2、药品费用	29,223.36	30,452.30	31,724.72	33,042.44	34,406.92	35,863.58	37,371.49
3、其他费用	4,011.05	4,179.73	4,354.37	4,535.24	4,722.52	4,922.45	5,129.42
三、收益合计	7,697.93	8,300.79	8,929.23	9,584.48	10,267.50	11,015.41	11,794.25

续表

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
一、收入合计	76,330.28	76,996.39	77,763.39	78,544.28	79,339.25	79,339.25	79,339.25
1、门诊收入	13,775.12	14,441.23	15,208.23	15,989.12	16,784.09	16,784.09	16,784.09
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天门诊人次	2,389	2,413	2,437	2,461	2,486	2,486	2,486
③每年门诊人次	871,843	880,563	889,370	898,265	907,248	907,248	907,248
④人均收费	158.00	164.00	171.00	178.00	185.00	185.00	185.00
2、住院收入	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16	62,555.16
①年/天	365	365	365	365	365	365	365
②每天使用床位	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544	1,544
③规划床位	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930	1,930
④床位负荷率	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
⑤每床位日收费	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00	1,110.00
二、支出合计	63,728.40	64,601.17	65,544.61	66,508.57	67,493.48	68,030.40	68,580.74
1、人员费用	19,456.84	19,943.26	20,441.84	20,952.89	21,476.71	22,013.63	22,563.97

项目	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	第 21 年
2、药品费用	38,928.44	39,268.16	39,659.33	40,057.58	40,463.02	40,463.02	40,463.02
3、其他费用	5,343.12	5,389.75	5,443.44	5,498.10	5,553.75	5,553.75	5,553.75
三、收益合计	12,601.88	12,395.22	12,218.78	12,035.71	11,845.77	11,308.85	10,758.51

5.3 项目本息覆盖倍数

在对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，并假设项目预测收益在债券存续期内可以全部实现，专项债券存续期内项目收益及对应还本付息情况见下表。

表 5-3 还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	债券本息支付			项目收益	项目收益归还本息后累计收益
	偿还本金	应付利息	本息合计		
第 1 年		283.84	283.84	1,989.44	1,705.60
第 2 年		1,440.62	1,440.62	2,078.46	2,343.44
第 3 年		1,510.01	1,510.01	2,170.26	3,003.69
第 4 年		1,510.01	1,510.01	4,265.33	5,759.01
第 5 年	2,000.00	1,890.51	3,890.51	4,442.97	6,311.46
第 6 年	3,200.00	2,100.56	5,300.56	6,598.01	7,608.91
第 7 年		2,922.51	2,922.51	7,119.43	11,805.83
第 8 年		2,922.51	2,922.51	7,697.93	16,581.25
第 9 年	1,000.00	2,922.51	3,922.51	8,300.79	20,959.52
第 10 年	4,675.00	2,831.14	7,506.14	8,929.23	22,382.61
第 11 年	1,250.00	2,752.17	4,002.17	9,584.48	27,964.93
第 12 年	1,250.00	2,724.97	3,974.97	10,267.50	34,257.46
第 13 年	1,250.00	2,697.77	3,947.77	11,015.41	41,325.10
第 14 年	1,250.00	2,670.57	3,920.57	11,794.25	49,198.78
第 15 年	3,062.00	2,636.80	5,698.80	12,601.88	56,101.86
第 16 年	37,580.00	2,562.24	40,142.24	12,395.22	28,354.84
第 17 年	3,750.00	1,289.55	5,039.55	12,218.78	35,534.07
第 18 年	3,750.00	1,207.95	4,957.95	12,035.71	42,611.84
第 19 年	3,750.00	1,126.35	4,876.35	11,845.77	49,581.26
第 20 年	5,525.00	1,052.88	6,577.88	11,308.85	54,312.23
第 21 年	23,908.00	927.87	24,835.87	10,758.51	40,234.87
合计	97,200.00	41,983.34	139,183.34	179,418.21	40,234.87
本息覆盖倍数	1.29				

注 1：假设各年起始点为发行日，当年利息为从发行日推后的一个完整会计年度最后一天计算的利息，以此类推；

注 2：本项目资金用途调整共计 5,792.00 万元的本金于 2029 年到期 1,000.00 万元，于 2030 年到期 3,800.00 万元，于 2035 年到期 62.00 万元，于 2036 年到期 930.00 万元，偿还当年均有足够的累计现金流量可覆盖还本支出。

5.4 总体评价结果

在本项目收益预测及其依据的各项假设前提下，本项目债券存续期内累计净收益 179,418.21 万元，应付债券本金及利息合计 139,183.34 万元，项目运营净收益对债券本息的覆盖倍数为 1.29 倍。项目相关预期收益能够合理保障偿还融资本金和利息，可以实现项目收益和融资自求平衡。

第六章风险分析

6.1 影响项目施工进度的风险及控制措施

风险识别：拖延项目工期的因素非常多，如勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目业主的组织管理水平、资金到位情况、承建商的施工技术及管理水平的等等，从国内已建工程的实际情况来看，要实现项目预定的工期目标有一定的难度，项目推进工作中可能由于主观原因或不可抗力因素，出现进度延误、项目成本增加等情况，从而导致项目开展不能按照预期及时推进或部分受阻，带来一定的项目实施风险。

控制措施：深化各阶段设计方案，强化地质勘探工作，减少工程设计方案的变更，避免因设计方案的变更而拖延工期；项目单位将严格按照项目施工计划进行施工，确保本项目能够按照预定期限投入使用；项目建设将严格按照规定的采购流程进行，严控项目成本，对于项目成本增加的情况将履行必要的审批程序。

6.2 影响项目正常运营的风险及控制措施

风险识别：能否按期建成、投入运营并按照设计指标完成项目建设是本项目获取收益的前提，因成本超支、延期完工或者完工后无法达到预期经营规模及运行维护标准所产生的建设运营风险是本项目的核心风险。同时，项目现金流入主要在运营期内，由于项目运营周期长，项目运营收益面临较大风险，而运营期每一个风险事件的发生都可能严重影响项目运营收益，如国家行业政策和税收政策的改变，会

导致项目公司的运营成本改变，影响项目单位建设规模和运营成本，进而影响项目的顺利进行等。

控制措施：本项目用地是建设单位通过合法渠道得到的合法建设用地，各种手续齐全，该项目建设已经过相关部门批准。因此，本项目无用地风险。在施工方的选择上，将根据公平、公开的原则择优选择施工承包单位，承揽任务的施工单位必须根据国家有关规定实施施工项目经理负责制，以保证工程质量合格。本项目可行性研究报告聘请专业咨询公司经过大量分析论证工作后得出，确保分析结果较为可靠。项目单位将按照债券发行期限和额度，在项目单位年度预算中编列债券还本准备金专项预算，逐年提取还本资金，减少年度收入不确定性对债务还本造成的影响；同时，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，保证还本付息资金。

6.3 影响融资平衡结果的风险及控制措施

风险识别：项目融资平衡存在对项目收入的预测、项目进度以及项目整体现金流测算等重要环节出现判断偏差的风险。规划设计规模偏大或偏小直接导致投资总额设计偏大或偏小；对项目进度错判将导致融资节奏错乱，导致资金不能及时足额注入到项目或者大额资金不能充分运用的后果；整体现金流测算出现偏差将导致项目可行性分析不能及时纠偏，项目资金投入和现金流入不能平衡的结果。因此对本项目未来现金流的预测也可能会出现一定程度的偏差，投资人可能面临现金流预测偏差导致的投资风险。

控制措施：根据专项债的相关要求，将专项债券收入、支出、还本付息等纳入政府性预算管理，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。

第七章事前绩效评估

为加强地方政府专项债券项目资金绩效管理，提高专项债券资金使用效益，推动提升债券资金配置效率，有效防范政府债务风险，根据《财政部关于加强中央部门预算评审工作的通知》（财预〔2015〕90号）、《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）、《河南省省级预算项目政策事前绩效评估管理办法》（豫财预〔2019〕176号）、《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）等法律法规及规范性文件规定，本项目已开展事前绩效评估工作，具体评估情况如下：

7.1 事前绩效评估方法

本次评估工作遵循客观公正、科学规范的原则，在具体工作开展过程中，根据绩效评估对象，结合实际评估需求，选取了适合且可行的绩效评估方法开展绩效评估工作，综合采用“成本效益分析法”和“因素分析法”进行评估。具体如下：

（1）成本效益分析法。通过开展成本核算，并对全部成本和效益进行对比来评估项目投入价值，以实现投入最小的成本获得最大的收益为目标的分析方法。

（2）因素分析法。通过全面统计影响绩效目标实现和实施效果的内外因素，综合分析内外因素对绩效目标实现的影响程度，对项目进行评估。

7.2 事前绩效评估内容

项目事前绩效评估内容包括项目实施的必要性、公益性、收益性；项目投资合规性与项目成熟度；项目资金来源和到位可行性；项目收入、成本、收益预测合理性；债券资金需求合理性；项目偿债计划可行性和偿债风险点；绩效目标合理性等七个方面。

7.3 事前绩效评估结论

1.项目符合国家相关政策，为政府投资的公益性资本性支出项目，不涉及中央明令禁止的项目支出。项目实施符合必要性、公益性、收益性要求。

2.项目符合国家法律法规、国民经济发展规划和相关政策要求，项目投资合法合规，项目成熟度较高。

3.项目资金来源渠道符合上级政策性文件要求，资金筹措权责对等，财权事权匹配，财政资金配套方式和承受能力科学合理。项目资金来源较为明确、资金到位具有相对可行性。

4.项目收益与建设内容衔接、运营模式清晰、收费单价与市场可比、成本估计合理和有依据，项目收入、成本和收益预测合理。

5.项目申请的债券资金总额不高于项目实际可申请的最高限额，还本付息能力较强，申请的债券资金需求合理。

6.项目偿债计划纳入政府性基金预算管理，偿债计划具有合理保障，不存在债券期限与项目投资运营周期错配的兑付风险，项目偿债计划具有可行性。

7.项目绩效目标与预计解决的问题及现实需求基本匹配；绩效指

标设置较明确、指标值及单位可衡量、所有指标均填写指标值确定依据；绩效指标设置能有效反映项目的预期，绩效指标基本合理。

根据事前评估报告，该项目的实施是必要的，绩效目标设置符合实际，预期绩效可实现程度较高，预算编制科学合理，事前调研充分，资金筹措合规，债券偿还能力较强，项目事前绩效评估的总体意见为：予以支持。