

2022年山东省东营市利津县
利津县中心医院新院区建设项目

专项债券项目实施方案



利津县财金投资集团有限公司

2021年10月



一、项目基本情况

(一) 项目名称

利津县中心医院新院区建设项目

(二) 项目单位

利津县财金投资集团有限公司

(三) 项目规划审批

2019年10月23日，东营市利津县行政审批服务局出具的立项批复：利行审投发【2019】50号。

(四) 项目规模与主要建设内容

该项目总占地面积168815.45m²，总建筑面积为124862.45m²。其中，地上总建筑面积为113382.69m²，包括：门诊医技建筑面积约43501.94m²、住院部建筑面积为46438.49m²、行政教学中心6344.30m²、后勤保障中心6345.44m²、学术报告厅1169.20m²、感染楼4131.34m²、放疗中心3025.45m²、及其他附属楼群；地下总建筑面积约为11479.76m²，规划总床位1000张，机动车停车位2268个，非机动车停车位1024个，同时配套完善公用、消防、安全、环保等设施。

(五) 项目建设期限

本项目建设期36个月（2019年12月-2022年11月）。

二、项目投资估算及资金筹措方案

(一) 投资估算

1. 编制依据及原则

项目投资估算根据建筑设计方案以及山东省建筑工程预算相关

定额及取费标准进行估算。

(1) 国家计委、建设部颁布的《建设项目经济评价方法与参数》第三版；

(2) 建筑工程，以国家建材局《建材工业土建工程概算定额》为计算依据，并根据山东省东营市的人工、材料及机械价格水平进行调整，施工取费执行东营市的有关取费标准；

(3) 设备购置，按现在的设备出厂价或报价资料进行估算，并计算设备运杂费（主要为食堂所用设备）；

(4) 安装工程，根据行业标准及类似工程概算指标，并根据当地人工、材料及机械价格水平进行调整计算；

(5) 其它费用，按东营市的相关取费标准估算；

(6) 项目承办单位提供的有关资料；

(7) 同类工程投资情况；

(8) 新的有关财务制度和会计制度。

2. 估算总额

项目总投资额为 78000.00 万元。其中建设工程费用 61597 万元，工程建设其他费用 10626 万元，基本预备费用 5777 万元。

(二) 资金筹措方案

1. 资金筹措原则

(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) 发行政府专项债券向社会筹资。

(3) 采用银行贷款等其他融资方式。

2. 资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为减轻财务负担，提高资金流动性，本项目业主单位根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

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）规定，最低资本金比例为20%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次资本金比例为21.79%，即项目资本金17,000.00万元，专项债券融资61,000.00万元。其中专项债券前期已发行54,400.00万元，本期发行5,000.00万元，预计2022年上半年继续发行1,600.00万元。具体情况如下：

金额单位：人民币万元

项目	资本金		专项债券				
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	其中		
					前期发行	本期发行	后期发行
东营市利津县中心医院新院区建设项目	17,000.00	21.79	61,000.00	78.21	54,400.00	5,000.00	1,600.00

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目现金流入主要为门诊收入和住院收入两部分，根据利津县现住人口及以前年度门诊量测算，预计该项目建成后第一年该医院年门诊量按年计算为280000人次，平均诊疗费用290元，第二年及第三年年门诊量按增速10%测算，平均诊疗费用300元，至第四年稳定。

根据2018年住院费用测算实际平均住院费用及住院人次，预计项目建成后第一年年住院人次为15500人次，第二年及第三年年按年

增速 10%测算，至第四年稳定，第一年平均住院费用为 6500 元/次/人，以后年度平均住院费用为 6800 元/次/人。

以上参考《利津县中心医院新院区建设项目可行性研究报告》的数据。出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10%进行项目现金流入测算。本项目现金流入如下：

金额单位：人民币万元

年份	门诊收入	住院收入	合计
2020 年	-	-	-
2021 年	-	-	-
2022 年	-	-	-
2023 年	7,308.00	9,067.50	16,375.50
2024 年	8,316.00	10,434.60	18,750.60
2025 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2026 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2027 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2028 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2029 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2030 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2031 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2032 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2033 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2034 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2035 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2036 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2037 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2038 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2039 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2040 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
2041 年	9,147.60	11,478.06	20,625.66
合计	171,133.20	214,629.12	385,762.32

（二）项目运营现金流出预测

项目运营成本主要包括人员工资、外购燃料动力费、运营维护费、办公及其他费用、医疗药品费和医疗卫生材料费。

1. 人员工资：人均年工资费用为第一年 10 万元，第二年及以后

各年 11 万元；第一年职工人数为 305 人，第二年按 315 人测算，第三年按 330 人测算，以后年度职工人数与第三年相同。

2. 外购燃料动力费：按年收入额的 3%测算。

3. 运营维护费：按年折旧额的 30%测算。

4. 办公及其他费用：按年收入额的 2.5%测算。

5. 医疗药品费：按年收入额的 12.5%测算。

6. 医疗卫生材料费：按年收入额的 11%测算。

以上参考《利津县中心医院新院区建设项目可行性研究报告》的数据。根据国家年度统计公报，2018 年、2019 年、2020 年居民消费价格上涨幅度分别为 2.1%、2.9%、2.5%，三年平均涨幅为 2.5%。基于谨慎性原则，前三年经营期内的各项运营成本上浮 3%，第四年起各项费用均在上年度基础上上涨 3%进行预测，本项目运营成本现金流出如下：

金额单位：人民币万元

年份	人员工资	外购燃料及动力费	运营维护费	办公及其他费用	医疗药品费	医疗卫生材料费	合计
2020 年	-	-	-	-	-	-	-
2021 年	-	-	-	-	-	-	-
2022 年	-	-	-	-	-	-	-
2023 年	3,141.50	562.23	763.23	468.53	2,342.61	2,061.49	9,339.59
2024 年	3,568.95	643.77	763.23	536.48	2,682.38	2,360.49	10,555.30
2025 年	3,738.90	708.15	763.23	590.13	2,950.62	2,596.54	11,347.57
2026 年	3,851.07	729.39	786.13	607.83	3,039.14	2,674.44	11,688.00
2027 年	3,966.60	751.27	809.71	626.06	3,130.31	2,754.67	12,038.62
2028 年	4,085.60	773.81	834.00	644.84	3,224.22	2,837.31	12,399.78
2029 年	4,208.17	797.02	859.02	664.19	3,320.95	2,922.43	12,771.78
2030 年	4,334.42	820.93	884.79	684.12	3,420.58	3,010.10	13,154.94
2031 年	4,464.45	845.56	911.33	704.64	3,523.20	3,100.40	13,549.58
2032 年	4,598.38	870.93	938.67	725.78	3,628.90	3,193.41	13,956.07

2033年	4,736.33	897.06	966.83	747.55	3,737.77	3,289.21	14,374.75
2034年	4,878.42	923.97	995.83	769.98	3,849.90	3,387.89	14,805.99
2035年	5,024.77	951.69	1,025.70	793.08	3,965.40	3,489.53	15,250.17
2036年	5,175.51	980.24	1,056.47	816.87	4,084.36	3,594.22	15,707.67
2037年	5,330.78	1,009.65	1,088.16	841.38	4,206.89	3,702.05	16,178.91
2038年	5,490.70	1,039.94	1,120.80	866.62	4,333.10	3,813.11	16,664.27
2039年	5,655.42	1,071.14	1,154.42	892.62	4,463.09	3,927.50	17,164.19
2040年	5,825.08	1,103.27	1,189.05	919.40	4,596.98	4,045.33	17,679.11
2041年	5,999.83	1,136.37	1,224.72	946.98	4,734.89	4,166.69	18,209.48
合计	88,074.88	16,616.39	18,135.32	13,847.08	69,235.29	60,926.81	266,835.77

7、项目税费现金流出预测

本项目不涉及相关税费。

8、利息支出

(1) 专项债券

2020年1月份已发行10年期专项债券43,000.00万元,年利率为3.34%;2021年11月30日已发行20年期专项债券11,400.00万元,年利率为3.5%。假定本期及后期专项债券年利率为4.2%,发行期限为20年,还本付息方式为每半年支付一次利息,最后一期利息随本金一起支付。还本付息计划如下表:

金额单位:人民币万元

年度	债券期初余额	本期新增	本期减少	债券期末余额	付息合计	还本付息合计
2020年	-	43,000.00	0.00	43,000.00	718.10	718.10
2021年	43,000.00	11,400.00	0.00	54,400.00	1,436.20	1,436.20
2022年	54,400.00	6,600.00	0.00	61,000.00	1,973.80	1,973.80
2023年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2024年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2025年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2026年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2027年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2028年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2029年	61,000.00	0.00	0.00	61,000.00	2,112.40	2,112.40
2030年	61,000.00	0.00	43,000.00	18,000.00	1,394.30	44,394.30

2031年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2032年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2033年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2034年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2035年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2036年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2037年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2038年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2039年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2040年	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00	676.20	676.20
2041年	18,000.00	0.00	11,400.00	6,600.00	676.20	12,076.20
2042年	6,600.00	0.00	6,600.00	0.00	138.60	6,738.60
合计	-	61,000.00	61,000.00	-	27,886.00	88,886.00

(三) 项目净现金流量

经营期现金流入 385,762.32 万元，扣除相关运营成本现金流出 266,835.77 万元，项目净现金流量为 118,926.55 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

年份	现金流入	运营成本现金流出	净现金流量
2020年	-	-	-
2021年	-	-	-
2022年	-	-	-
2023年	16,375.50	9,339.59	7,035.91
2024年	18,750.60	10,555.30	8,195.30
2025年	20,625.66	11,347.57	9,278.09
2026年	20,625.66	11,688.00	8,937.66
2027年	20,625.66	12,038.62	8,587.04
2028年	20,625.66	12,399.78	8,225.88
2029年	20,625.66	12,771.78	7,853.88
2030年	20,625.66	13,154.94	7,470.72
2031年	20,625.66	13,549.58	7,076.08
2032年	20,625.66	13,956.07	6,669.59
2033年	20,625.66	14,374.75	6,250.91
2034年	20,625.66	14,805.99	5,819.67
2035年	20,625.66	15,250.17	5,375.49
2036年	20,625.66	15,707.67	4,917.99
2037年	20,625.66	16,178.91	4,446.75
2038年	20,625.66	16,664.27	3,961.39
2039年	20,625.66	17,164.19	3,461.47
2040年	20,625.66	17,679.11	2,946.55

2041年	20,625.66	18,209.48	2,416.18
合计	385,762.32	266,835.77	118,926.55

(四) 项目资金测算平衡表

根据本报告中的现金流分析测算表，本项目的现金流期末累计结余均大于0，不存在资金缺口。测算结果显示，本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流量118,926.55万元，对应本项目融资到期本息总计88,886.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.34，项目偿债能力较强。现金流分析测算表如下：

金额单位：人民币万元

现金流模拟测算表	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	8,500.00	5,100.00	10,000.00	-	-	-
债券资金流入	43,000.00	11,400.00	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	-	-	0.00	16,375.50	18,750.60	20,625.66
现金流入总额	51,500.00	16,500.00	10,000.00	16,375.50	18,750.60	20,625.66
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	50,781.90	15,063.80	8,026.20	-	-	-
运营期现金流出	-	-	-	9,339.59	10,555.30	11,347.57
债券还本付息	718.10	1,436.20	1,973.80	2,112.40	2,112.40	2,112.40
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	51,500.00	16,500.00	10,000.00	11,451.99	12,667.70	13,459.97
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	0.00	0.00	0.00	4,923.51	6,082.90	7,165.69
期末项目累计现金结存额	0.00	0.00	0.00	4,923.51	11,006.41	18,172.10

(续表)

现金流模拟测算表	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66
现金流入总额	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	11,688.00	12,038.62	12,399.78	12,771.78	13,154.94	13,549.58
债券还本付息	2,112.40	2,112.40	2,112.40	2,112.40	44,394.30	676.20

其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	13,800.40	14,151.02	14,512.18	14,884.18	57,549.24	14,225.78
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	6,825.26	6,474.64	6,113.48	5,741.48	-36,923.58	6,399.88
期末项目累计现金结存额	24,997.36	31,472.00	37,585.48	43,326.96	6,403.38	12,803.26

(续表)

现金流模拟测算表	2032年	2033年	2034年	2035年	2036年	2037年
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	-
债券资金流入	-	-	-	-	-	-
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	-
运营期现金流入	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66
现金流入总额	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66
现金流出	-	-	-	-	-	-
建设期资金流出	-	-	-	-	-	-
运营期现金流出	13,956.07	14,374.75	14,805.99	15,250.17	15,707.67	16,178.91
债券还本付息	676.20	676.20	676.20	676.20	676.20	676.20
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	14,632.27	15,050.95	15,482.19	15,926.37	16,383.87	16,855.11
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	5,993.39	5,574.71	5,143.47	4,699.29	4,241.79	3,770.55
期末项目累计现金结存额	18,796.65	24,371.36	29,514.83	34,214.12	38,455.91	42,226.46

(续表)

现金流模拟测算表	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	合计
现金流入	-	-	-	-	-	-
资本金流入	-	-	-	-	-	23,600.00
债券资金流入	-	-	-	-	-	54,400.00
其他融资资金流入	-	-	-	-	-	0.00
运营期现金流入	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	0.00	385,762.32
现金流入总额	20,625.66	20,625.66	20,625.66	20,625.66	0.00	463,762.32
现金流出	-	-	-	-	-	0.00
建设期资金流出	-	-	-	-	-	73,871.90
运营期现金流出	16,664.27	17,164.19	17,679.11	18,209.48	0.00	266,835.77
债券还本付息	676.20	676.20	676.20	12,076.20	6,738.60	88,886.00
其他融资还本付息	-	-	-	-	-	-
现金流出总额	17,340.47	17,840.39	18,355.31	30,285.68	6,738.60	429,593.67
现金净流量	-	-	-	-	-	-
当年项目现金净流入	3,285.19	2,785.27	2,270.35	-9,660.02	-6,738.60	34,168.65
期末项目累计现金结存额	45,511.65	48,296.92	50,567.27	40,907.25	34,168.65	-

（五）其他需要说明的事项

1. 本项目 2022 年申请专项债金额 6600.00 万元，贷款年限 20 年。

2. 各项表格数据计算时若存在尾差系保留小数位数所致，数据无实质性差异。

（六）小结

本项目收入主要是门诊收入和住院收入两部分，项目建设资金包含项目资本金及专项债券资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流量 118,926.55 万元，对应本项目融资到期本息总计 88,886.00 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.34。

金额单位：人民币万元

融资类型	拟融资额度	净现金流入测算	债券/其他融资本息测算	本息覆盖倍数
专项债券	61,000.00	118,926.55	88,886.00	1.34

四、专项债券使用与项目收入缴库安排

项目单位（包括项目单位的管理单位）保证严格按照《财政部关于支持做好地方政府专项债券发行使用管理工作的通知》（财预〔2018〕161号）等政府债券管理规定履行相应义务，接受财政部门的监督和管理，并保证政府专项债券专款专用。

专项债券收支纳入政府预算管理，根据专项债券《信息披露文件》规定的还本付息安排，项目单位（包括项目单位的管理单位）应以本方案中的项目收入按照对应的缴库科目上缴财政，按时、足额支付政府专项债券本息。

五、项目风险分析

（一）与项目建设相关的风险

自然环境与施工条件的风险：项目工程贯穿春夏秋冬四季，雨天是工期滞后的主要因素，对雨天带来的工期滞后，应合理的调整施工作业时间、夜间加班来保证工程的质量和工期节点。夜班作业是施工期间的工作制度，不是突击行为，项目部管理人员坚持现场带班，坚守施工现场。各项工序严格做好夜间施工记录。夜间作业人比较疲惫，容易出现不安全因素。

施工方风险：施工现场的情况千变万化，若承包单位的施工方案不恰当、计划不周详、管理不完善、解决问题不及时等，都会影响工程项目的施工进度。因此，在工程投标阶段对组织机构及管理模式进行详细的规划，结合目前流行的、先进的管理模式及组织机构，组织精干、高效、富有创造力及充满活力的专业化管理团队。项目任职的主要管理人员和施工人员均具有丰富的工程施工经验，并均具有类似工程的管理和施工经验。

设计与供应商风险：由于原设计有问题需要修改，或由于业主提出了新的要求等原因造成设计图纸质量问题；施工过程中需要的材料、构配件、机具和设备等不能按期运抵施工现场或运抵后发现不符合有关标准的要求，都会影响施工进度。

工程事故风险：工程事故是在工程施工中指能够对人造成伤亡或对物造成突发性损害的因素。常见工程危险因素有高处坠落、物体打击、起重伤害、坍塌、机械伤害、触电、车辆伤害、中毒和窒息、火灾等。

（二）与项目收益相关的风险

1. 经营风险：市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化。无视回报一味的投入、扩张将可能成为企业发展的绊脚石。成本控制不当，成本是企业产品定价的依据。也是企业资源消耗的载体，成本管控的好坏，直接影响企业的经营效益。

2. 运营成本增加风险

项目建成后的运营管理，特别是日常检查、养护和安全等方面的管理存在一定的风险，项目管理部门的运营管理水平直接关系到项目投入运营后的正常安全运营、抢险救灾及运营效益。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

概述项目主管部门、实施单位、申请专项债券资金规模及年限等情况

利津县中心医院新院区建设项目，实施单位为利津县财金投资集团有限公司，本次拟申请专项债券 6600 万元用于利津县中心医院新院区建设项目建设，年限为 20 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

我国人民物质生活水平不断提高，对医疗保健服务提出更高要求，医院建设如何根据我国卫生事业发展状况，充分考虑世界医疗发展趋势，以及我国经济发展水平和人民群众对健康的需求，制定切实可行的方案。医院的更新改造设计已逐渐成为医院实现现代化的必由之路。

(1) 符合利津县经济发展的需要

近几年，随着利津县当地经济发展加快，各类商业发展繁荣，民营经济同样也取得了较好的发展，整体经济发展平稳。利津县中心医院新院区建设项目能为广大患者提供良好的治疗环境；同时利津县中心医院新院区建设项目的实施，能够改善周边的区域面貌。因此，项目符合利津经济发展的需要。

(2) 本项目的建设是促进相关产业发展，拉动经济增长，经济发展的需要

建筑行业的生产和消费，与装饰装修业、建材、冶金、纺织、化工、机械等 30 多个物质生产部门紧密相关，并直接影响到家用电器、家具、装饰产品以及金融、旅游、园林、运输、商业、服务等行业的发展。因此，建筑装饰业是一项本身创造价值，又能带动相关产业发展的新的经济增长点。因此，该项目开发建设的实施将极大地促进相关产业的发展，拉动地方经济增长。

(3) 本项目的建设是增加当地就业机会，推动区域经济快速发展的需要

我国人口众多，富有劳动力。随着城市化水平的提高，大量农民转变为城市市民，同时随着高校的扩招，每年有数百万的大学毕业生面临找工作，我国就业形势严峻。近年来，我国推出了一系列的体制改革措施和政策安排，对提高社会就业、促进经济发展方面起到了积极作用。建筑装饰行业属于劳动密集型项目，它的日常运营需要大量的工作人员。利津县中心医院新院区建设项目能增加当

地的就业机会，推动区域经济的协调发展。

2、项目实施的公益性

本项目建成后，将在很大程度上缓解因人口膨胀和经济迅速发展带来的对医疗保健工作的压力，为当地人口提供更加全面、更加安全的保健卫生服务，从而保障人口健康。这不仅是东营市卫生事业的民生、民心工程，还是促进利津县经济社会及公共卫生事业与时俱进，实现跨越式发展的现实选择。

因此，本项目的建设是完善医疗基础设施，保障人民群众健康，提供高质量、高层次医疗服务水平的需要。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是门诊收入和住院收入，项目建设资金包含项目资本金及专项债券资金。通过对收入以及相关营运成本、税费的估算，测算得出本项目可用于偿还融资本息的项目净现金流量118,926.55万元，对应本项目融资到期本息总计88,886.00万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为1.34。

综上所述，该项目评估政策和项目预算编制符合预算管理、地方政府债务管理等相关规定，采用最优方案，有较好的投入产出比，费用测算合理。

4、项目建设投资合规性

筹资合规性：（1）该项目资金来源渠道为建设单位自有资金和专项债券，符合相关规定；（2）资金筹措程序科学规范，论证资料齐全；（3）资金筹措体现了权责对等，财权和事权匹配。

财政投入能力：（1）各级财政资金配套方式和承受能力科学合理；（2）各级财政部门和其他部门无类似项目资金重复投入；（3）财政资金支持方式科学合理。

筹资风险可控性：（1）对筹资风险认识全面；（2）有针对预期风险设定应对的措施；（3）应对措施可行、有效。

财政投入可行性：（1）财政支持方式合理；（2）符合预算法、政府债务管理等相关规定；（3）筹资规模合理。

资金分配合理性：（1）资金分配依据合理，具有或符合相关政策、测算标准或定额标准；（2）资金分配结果与政策目标、政策内容相匹配。

5、项目成熟度

项目立项已完成，项目批复：利行审投发【2019】50号。

6、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，发行专项债券从社会筹资的原则。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

根据建设单位收入来源情况汇报拟通过在建设期公司可获得的营业收入等，收入的测算根据类似项目、利津县当地的实际收费价格进行测算，成本预测按照近期运营数据及日常管理人员等进行测算，预测基本合理。

8、债券资金需求合理性

本项目总投资为 78000.00 万元，项目资本金 17,000.00 万元，专项债券融资 61,000.00 万元，其中专项债券前期已发行 54,400.00 万

元，本期发行 5,000.00 万元，预计 2022 年上半年继续发行 1,600.00 万元。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）规定，最低资本金比例为 20%。综合考虑本项目给投资方带来的效益，本次资本金比例为 21.79%，符合国务院对资本金的规定。且融资中的专项债券专项用于利津县基础设施项目，符合专项债券的支持方向。因此，本项目债券资金需求合理。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目偿债计划可行性强。根据本项目资金测算平衡情况，（1）期末累计现金结存额大于零；（2）专项债券资金当年可使用完毕；（3）现金流与专项债券期限相匹配。

项目偿债风险可能存在以下三点：（1）投资风险：因投资测算不准确，估算投资不能完成项目建设的风险，影响项目投入使用时间，不能实现预期收益。（2）经营风险：若项目投入运营后的收益未能达到预测值，将影响项目整体收益，对债券还本付息产生影响。同时，项目日常经营性支出涉及人力成本、维修费用等变动因素，实际支出增加也降低偿债能力。（3）资金风险：本项目资金为上级资金和地方资金配套，通过综合分析，本项目资金有保证，风险较小。

综上所述，本项目偿债计划可行。

10、绩效目标合理性

本项目处于项目建设前期，绩效目标以项目建设进展及项目建成投产后预期还款收益测算作为绩效目标确定，目标即考虑了项目

建设的进度及必要条件，也考虑了项目建成投产后还款资金来源需满足专项债券资金还款来源，同时，也根据项目具有公益性的特点确定了项目的社会满意度，绩效目标合理。

11、其他需要纳入事前绩效评估的事项

无。

（三）评估结论

利津县中心医院新院区建设项目经营活动净现金流量为118,926.55万元，项目融资本息合计88,886.00万元，本息覆盖倍数为1.34，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。项目建设符合本地区的经济发展水平，能在较短时间内为本地区社会和人文环境所接受。该项目在绩效目标细化、项目退出清理调整机制、项目全过程制度建设、筹资风险应对措施等方面存在不足。总的来说，本项目绩效目标指向明确，与相应的财政支出范围、方向、效果紧密相关，项目绩效可实现性较强，实施方案比较有效，资金投入风险基本可控，本项目事前绩效评估符合专项债券申报使用要求。