

2022 年山东省枣庄市滕州市中医医院北院区(一期)改建工程专项债券项目
实施方案

项目单位：滕州市中医医院

主管部门：滕州市卫生健康局

财政部门：滕州市财政局

2022 年 1 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

滕州市中医医院北院区改建项目

（二）项目单位

单位名称：滕州市中医医院

滕州市中医医院始建于 1958 年，六十余年春华秋实，六十余年砥砺前行，现已发展成为集中医医疗、教学、科研、预防、保健和康复为一体的特色突出、中西医结合的现代化三级甲等中医医院。博观而约取，厚积而薄发，目前医院设置 33 个临床、医技科室，20 个病区。其中国家及省市级重点中医专科 4 个，枣庄市重点中医专科建设单位 3 个。医院现有职工 800 余人，其中正高级职称 15 人、副高级职称 90 人，中级职称 337 人，全国基层名老中医药专家 1 名、山东省名中医药专家 2 名、枣庄市十大名中医 3 名、枣庄及滕州市级学科带头人 5 名、博士研究生 1 名，硕士研究生 98 名，工作 30 年以上资深中医专家 10 余名。

（三）项目规划审批

2021 年 11 月 3 日项目已取得项目登记单(审批类),项目代码 : 2111-370481-04-01-719315

（四）项目规模与主要建设内容

本项目对滕州市中医医院北院区现有门诊楼、病房楼、智慧中心药房进行升级改造，改造规模 25000 平方米。其中门诊楼 8000 平方米、病房楼 11000 平方米、智慧药房 5000 平方米及其他配套用房 1000 平方米。项目对改建用房进行升级改造，按规范设立给排水、强电、弱电信息化系统、中央空调、供氧吸引系统、消防喷淋、烟感系统、报警系统、防排烟系统、室内消火栓，增设电梯等配套设施，购置相关配套医疗设备。项目建成后，周边区域医疗条件将得

到改善，既方便了病人就医，又能满足医疗发展的需要，提高突发公共应急能力。

（五）项目建设期限

本项目主体施工计划 2022 年 2 月开工，预计 2023 年 1 月底工程全部竣工。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

本项目总投资 40000.00 万元，其中工程费用 34702.78 万元，工程建设其他费用 1544.92 万元，预备费 2912.3 万元，建设期利息 840 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。

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：

表 1：资金结构表

资金结构	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	40000.00	100%	
一、资本金	20000.00	50%	
自有资金	20000.00		
二、债务资金	20000.00	50%	

专项债券	20000.00		
银行借款	0		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）项目收入预测

1、营业收入

本项目建成运营后的收入主要包括公共医疗科室的综合门诊收入和住院收入。

1、门诊收入

根据老院区前三年度财务数据预测，每年接诊人数可达 40 万人次，人均门诊费 200 元，则正常门诊年收入为 8,000.00 万元。

2、住院收入

滕州市中医医院北院区改建后，住院床位 360 张，根据老院区前三年度财务数据预测，每张床位收入为 45 万元，则正常住院年收入为 16,200.00 万元。

需要说明的是，2023 年 1 月项目建设完成，当年收入按照 50% 预估；2037 年 6 月还本，当年收入按照 50% 预估。

综上，项目发债期内医疗收入（住院收入、门诊收入）预测为 338,800.00 万元。具体如下：

金额单位：人民币万元

项目	计算依据	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入			12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
1、门诊收入			4,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
门诊接诊人数	40 万人次		40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
人均费用	200 元		200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2、住院收入			8,100.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
床位数	360 床位		360	360	360	360	360
人均住院费	45 万元		45.00	45.00	45.00	45.00	45.00

续表

项目	计算依据	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入		24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
1、门诊收入		8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
门诊接诊人数	40 万人次	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00
人均费用	200 元	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00
2、住院收入		16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00	16,200.00
床位数	360 床位	360	360	360	360	360	360
人均住院费	45 万元	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00	45.00

续表

项目	计算依据	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
营业收入		24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00
1、门诊收入		8,000.00	8,000.00	8,000.00	4,000.00	112,000.00
门诊接诊人数	40 万人次	40.00	40.00	40.00	40.00	
人均费用	200 元	200.00	200.00	200.00	200.00	
2、住院收入		16,200.00	16,200.00	16,200.00	8,100.00	226,800.00
床位数	360 床位	360	360	360	360	
人均住院费	45 万元	45.00	45.00	45.00	45.00	

（二）成本费用估算

1、项目运营成本主要包括外购原材料费、外购燃料动力费、工资福利费、修理费、其他费用等。

（1）外购原材料费

主要包括各类医用耗材，器材及各类药品等，根据医院财务数据及国家相关规定，预计年均外购原材料费占总收入的 35%，根据项目预测收入可知，本项目年外购原材料约 8470 万元/年。

（2）外购燃料动力费

主要包括项目运营过程中消耗的水、电费用，其中水费 3.4 元/m³，电费 0.85 元/kWh，预计年均外购燃料动力费每月约 134.90 万元。每

年递增 3%。

（3）工资福利费

根据医院财务已有数据调查可知，员工工资福利费约占当年营业收入的 25%，其中医生年平均工资约 20 万元/年，护士年平均工资约 6 万元/年，后勤 4.2 万元/年，本项目劳动定员总计 500 人（其中：医生 180 人，护士 300 人，后勤人员 20 人），职工福利费按工资总额的 14%计提。项目年工资福利费约 6252 万元。每年递增 7.7%

（4）修理费

日常修理费按固定资产原值的 2%计入，经计算，修理费 675 万元/年。

（5）其他费用

包括其他管理费，按员工薪酬总数的 5%计算，共计 313 万元/年。

（6）折旧费

按照直线折旧法计算折旧，正常年年固定资产折旧费用为 1472.73 万元，其中各类固定资产折旧年限及残值确定如下：

房屋、建筑物折旧年限按照 30 年、固定资产残值按照 5%计算；机器设备折旧年限按照 10 年、固定资产残值按照 5%计算。

2、财务费用预测

预计本次募集专项债券本金 2,500.00 万元，后续发行债券 17,500.00 万元，年利率 4.20%计算各年度利息费用金额。

3、需要说明的是，2023 年 1 月项目建设完成，当年经营成本按照 50%预估；2037 年 6 月还本，当年经营成本按照 50%预估。

4、预测项目发债期内经营期付现经营成本总额 291,574.98 万元

（不含利息费用与税费），具体明细如下：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
外购原材料费		4,235.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00
燃料动力费		67.45	134.90	138.95	143.12	147.41
工资福利费		3,125.88	6,733.15	7,251.60	7,809.97	8,411.34
修理费		337.37	674.74	674.74	674.74	674.74
其他费用		78.15	336.66	362.58	390.50	420.57
付现成本小计		7,843.85	16,349.45	16,897.87	17,488.33	18,124.06

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
外购原材料费	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00	8,470.00
燃料动力费	151.83	156.38	161.07	165.90	170.88	176.01
工资福利费	9,059.01	9,756.55	10,507.80	11,316.90	12,188.30	13,126.80
修理费	674.74	674.74	674.74	674.74	674.74	674.74
其他费用	452.95	487.83	525.39	565.85	609.42	656.34
付现成本小计	18,808.53	19,545.50	20,339.00	21,193.39	22,113.34	23,103.89

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
外购原材料费	8,470.00	8,470.00	8,470.00	4,235.00	118,580.00
燃料动力费	181.29	186.73	192.33	99.05	2,273.30
工资福利费	14,137.56	15,226.15	16,398.56	8,830.62	153,880.19
修理费	674.74	674.74	674.74	337.37	9,446.36
其他费用	706.88	761.31	819.93	220.77	7,395.13
付现成本小计	24,170.47	25,318.93	26,555.56	13,722.81	291,574.98

5、项目运营损益表

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
营业收入	-	12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
营业成本	-	9,316.58	17,822.18	18,370.60	18,961.06	19,596.79
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	420.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
利润总额	-420.00	1,943.42	5,537.82	4,989.40	4,398.94	3,763.21
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	-420.00	1,943.42	5,537.82	4,989.40	4,398.94	3,763.21

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
营业收入	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
营业成本	20,281.26	21,018.23	21,811.73	22,666.12	23,586.07	24,576.62
税金及附加	-	-	-	-	-	-
财务费用	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00	840.00
利润总额	3,078.74	2,341.77	1,548.27	693.88	-226.07	-1,216.62
所得税	-	-	-	-	-	-
净利润	3,078.74	2,341.77	1,548.27	693.88	-226.07	-1,216.62

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合 计
营业收入	24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00
营业成本	25,643.20	26,791.66	28,028.29	15,195.54	313,665.93
税金及附加	-	-	-	-	-
财务费用	840.00	840.00	840.00	420.00	12,600.00
利润总额	-2,283.20	-3,431.66	-4,668.29	-3,515.54	12,534.07
所得税	-	-	-	-	-
净利润	-2,283.20	-3,431.66	-4,668.29	-3,515.54	12,534.07

6、项目资金平衡测算表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预测项目建设期及运营期现金流量情况如下表：

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	-	12,100.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
2、经营活动支付的现金	-	7,843.85	16,349.45	16,897.87	17,488.33	18,124.06
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	-	4,256.15	7,850.55	7,302.13	6,711.67	6,075.94
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金	25,000.00	15,000.00				
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-25,000.00	-15,000.00	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金	20,000.00					
2、前期债券筹资	2,500.00					
3、本期专项债筹资	17,500.00					

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
4、后续债券筹资			-			
5、支付前期已发债券利息及本金	52.50	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	367.50	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	39,580.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、现金流量小计						
1、期初现金		14,580.00	2,996.15	10,006.70	16,468.83	22,340.50
2、期内现金变动	14,580.00	-11,583.85	7,010.55	6,462.13	5,871.67	5,235.94
3、期末现金	14,580.00	2,996.15	10,006.70	16,468.83	22,340.50	27,576.44

续表

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一、经营活动产生的现金流量						
1、经营活动收到的现金	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00	24,200.00
2、经营活动支付的现金	18,808.53	19,545.50	20,339.00	21,193.39	22,113.34	23,103.89
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	5,391.47	4,654.50	3,861.00	3,006.61	2,086.66	1,096.11
二、投资活动产生的现金流量						
1、支付的项目建设资金						
2、支付的其他投资金						
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流量						
1、项目资本金						
2、前期债券筹资						
3、本期专项债筹资						
4、后续债券筹资						
5、支付前期已发债券利息及本金	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00	105.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00	735.00
7、偿还其他方式融资利息及本金						
筹资活动产生的现金流量小计	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00	-840.00
四、现金流量小计						
1、期初现金	27,576.44	32,127.91	35,942.41	38,963.41	41,130.02	42,376.68
2、期内现金变动	4,551.47	3,814.50	3,021.00	2,166.61	1,246.66	256.11
3、期末现金	32,127.91	35,942.41	38,963.41	41,130.02	42,376.68	42,632.79

续表

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
一、经营活动产生的现金流量					-
1、经营活动收到的现金	24,200.00	24,200.00	24,200.00	12,100.00	338,800.00

项目	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	合计
2、经营活动支付的现金	24,170.47	25,318.93	26,555.56	13,722.81	291,574.98
3、经营活动支付的税费	-	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量小计	29.53	-1,118.93	-2,355.56	-1,622.81	47,225.02
二、投资活动产生的现金流量					-
1、支付的项目建设资金					40,000.00
2、支付的其他投资金					-
投资活动产生的现金流量小计	-	-	-	-	-40,000.00
三、筹资活动产生的现金流量					-
1、项目资本金					20,000.00
2、前期债券筹资					2,500.00
3、本期专项债筹资					17,500.00
4、后续债券筹资					-
5、支付前期已发债券利息及本金	105.00	105.00	105.00	2,552.50	4,075.00
6、支付本期及后续债券利息及本金	735.00	735.00	735.00	17,867.50	28,525.00
7、偿还其他方式融资利息及本金					
筹资活动产生的现金流量小计	-840.00	-840.00	-840.00	-20,420.00	7,400.00
四、现金流量小计					-
1、期初现金	42,632.79	41,822.32	39,863.39	36,667.83	
2、期内现金变动	-810.47	-1,958.93	-3,195.56	-22,042.81	14,625.02
3、期末现金	41,822.32	39,863.39	36,667.83	14,625.02	

（二）其他需要说明的事项

1 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。

（三）债券发行及偿还情况

滕州市中医医院北院区改建项目，预期医疗收入（住院收入、门诊收入）能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（单位：万元）

项目名称	融资额度	融资本息合计	预计净现金流量	本息覆盖倍数
滕州市中医医院北院区改建项目	20,000.00	32,600.00	47,225.02	1.45
其中：本次发行债券金额	2,500.00	4,075.00	-	-
预计后续发行债券金额	17,500.00	28,525.00		

1. 本次发行债券情况如下：

预计本次发行金额 2,500.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金，应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		2,500.00	4.20%		2,500.00	52.50	52.50
2023 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2024 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2025 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2026 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2027 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2028 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2029 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2030 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2031 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2032 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2033 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2034 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2035 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2036 年	2,500.00		4.20%		2,500.00	105.00	105.00
2037 年	2,500.00		4.20%	2,500.00	-	52.50	2,552.50
合计		2,500.00		2,500.00	-	1,575.00	4,075.00

2. 预计后续发行债券情况如下：

预计后续发行金额为 17,500.00 万元，假设融资利率为 4.20%，期限为 15 年，在债券期限内，每半年支付债券利息，到期一次性偿

还本金，本次及后续发行债券应还本付息情况如下表所示：

年度	年初债券余额	本年债券发行额	债券票面利率	本年债券本金偿还额	期末债券余额	本年应付利息	本年度本息偿还总额
2022 年		17,500.00	4.20%		17,500.00	367.50	367.50
2023 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2024 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2025 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2026 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2027 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2028 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2029 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2030 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2031 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2032 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2033 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2034 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2035 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2036 年	17,500.00		4.20%		17,500.00	735.00	735.00
2037 年	17,500.00		4.20%	17,500.00	-	367.50	17,867.50
合计		17,500.00		17,500.00		11,025.00	28,525.00

3. 项目收益覆盖本金和利息的情况

基于对滕州市中医医院北院区改建项目未来数据的合理预测，发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下，在专项债券本次发行期限 15 年期间内共产生可用于还付本息金额的净现金流入 47,225.02 万元，能够覆盖项目融资本息金额 32,600.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息的覆盖倍数为 1.45 倍。本项目能够实现项目收益和融资自求平衡。

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

本项目工程风险主要为设计技术、施工技术、生产工艺、应用设备、原材料等原因产生的技术风险以及勘察设计单位的技术和经验、承包商的资质和经验、监理单位的资质和信用、供应商的信用和管理、外来破坏、盗窃等产生的人为风险。

本项目通过加强项目管理，严格按照国家基本建设程序实施，实行工程质量责任制度、项目法人责任制度、招标投标制度、工程承包合同制度、工程监理制度和竣工验收制度，以确保项目的顺利实施和工程质量，降低工程风险。同时加强地质、自然灾害的预防、预测工作，使工程施工的未预见风险降至最低。

（二）与项目收益相关的风险

1、运营风险

运营风险主要指运营成本增加带来的风险。项目建成后的运营管理、日常检查、养护、大修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及运营效益。

本项目通过加强运营管理、养护、大修等方面的工作管理，节约成本；设计、施工和管理中采用新设备、新技术，提供项目安全运营水平；通过建立健全安全应急体制，提高安全事件处理能力，降低突发事件对运营管理的影响。从而保证项目投入运营后的正常安全运营及运营效益。

2、利率风险

本项目的专项债券年利率暂按照 4.20% 估算，实际执行利率以各期债券票面利率为准。在专项债券存一期内，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。

通过合理安排债券发行金额和债券期限，按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时，加强项目资金的绩效管理，提高资金使用效益，用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

滕州市中医医院北院区改建项目，项目主管部门为滕州高铁新区管理委员会，实施单位为滕州市中医医院，本次拟申请专项债券 20000.00 万元，用于滕州市中医医院北院区改建项目，年限为 15 年。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

经过三十多年的改革开放，中国发生了巨大的变化，经济有了长足的发展。党的十九大提出了全面建成小康社会新的奋斗目标，对建立基本医疗卫生制度，实现人人享有基本医疗卫生服务做出了战略部署。党的十九大明确提出，要坚持公共医疗卫生的公益性质，坚持预防为主、以农村为重点、中西医并重，实行政事分开、管办分开、医药分开、营利性和非营利性分开，强化政府责任和投入，完善国民健康政策，建设覆盖城乡居民的公共卫生服务体系、医疗服务体系、医疗保障体系、药品供应保障体系，深化公立医院改革，加强医德医风建设，积极扶持中医药和民族医药事业发展，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务，为卫生改革发展指明了方向和目标。卫生工作的方向是为人民健康服务，本质是坚持公益性质，目标是人人享有基本医疗卫生服务，重点是加强四大体系建设，保障是强化政府责任和投入、完善国民健康政策。

2、项目实施的公益性

优化医疗服务资源配置。公立医院资源丰富的城市要加快推进国有企业所办医疗机构改制试点；国家确定部分地区进行公立医院改制试点。引导非公立医疗机构向高水平、规模化方向发展，鼓励发展专业性医院管理集团。二级以上医疗机构检验对所有医疗机构开放，推动医疗机构间检查结果互认。各级政府要继续采取完善体制机制、购买社会服务、加强设施建设、强化人才和信息化建设等措施，促进优质资源向贫困地区和农村延伸。各地要鼓励以城市二级医院转型、新建等多种方式，合理布局、积极发展康复医院、老

年病医院、护理院、临终关怀医院等医疗机构。

3、项目实施的收益性

根据财政部相关通知，在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。滕州市中医医院北院区改建项目，建成后能产生一定收入，其收益性较为明显。

4、项目建设投资合规性

该项目符合国家产业政策、行业发展规划及地方的发展需要，社会和环境效益显著；建设单位管理规范，资金实力和筹措能力较强，能够保证该项目的顺利实施。所以，该项目建设是必要的、可行的。

5、项目成熟度

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；国家现行利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；对项目有影响的法律法规等无重大变化；对项目收入的预估不会出现较大偏差，并能够顺利执行；无其他人力不可抗拒及不可预见因素对项目造成重大不利影响；

6、项目资金来源和到位可行性

本项目资本金来源为市财政统筹解决，保证了资本金来源的可行性，实施单位为国有企业，进一步保证了资金的到位。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

预测数据按照谨慎性原则(少估收益,多估成本)进行预测,即收益预测选择区间数据较低值,成本预测选择区间数据较高值;项目符合区域经济社会发展及行业地区的规划,本项目收益来源主要为医院综合门诊收入等。

8、债券资金需求合理性

根据前述对本项目未来数据的合理预测,在发行人对项目收益预测及其所能依据的各项假设前提下,在全部债券存续期间内共产生可用于还本付息金额的净现金流入为入 47225.02 万元,能够覆盖项目融资本息金额 32600.00 万元,项目收益覆盖本息倍数为 1.45 倍,用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本项目的专项债券年利率暂按照 4.2%估算,实际执行利率以各期债券票面利率为准。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。通过合理安排债券发行金额和债券期限,按照项目资金获取能力做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。同时,加强项目资金的绩效管理,提高资金使用效益,用资金使用效率的收益对冲利率波动损失。

10、绩效目标合理性

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,并根据对项目收益预测、成本预测、税金预测等进行的

分析评价，我们认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证项目融资正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

（三）评估结论

滕州市中医医院北院区改建项目净现金流入为入 47225.02 万元，能够覆盖项目融资本息金额 32600.00 万元，项目收益覆盖本息倍数为 1.45 倍，符合专项债发行要求；项目可以以相较银行贷款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。医疗卫生机构属社会公益事业。党中央提出了全面落实科学发展观和构建社会主义和谐社会的指导思想，要求把保护人民健康和生命安全放在第一位，坚持以人为本，努力实现卫生事业与经济社会的协调发展，加强公共卫生体系建设，大力推进新型农村合作医疗，加强重大疾病防治工作，努力解决群众看病难、看病贵问题，并制定了一系列方针、政策和措施。

但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。