

活水平提高，饮食结构改变以及人口老龄化、城市化，我国的疾病谱和死亡谱发生显著变化，慢性非传染性疾病已经成为导致死亡的主要原因。其中，恶性肿瘤是目前全世界的主要死亡原因之一，已经成为严重危害人类生命健康、制约社会经济发展的一大类疾病。

目前，肿瘤成为了当今威胁中国居民生命健康最大的因素。就山东省而言，烟威地区市内医院虽已开展了一些肿瘤诊治项目，但肿瘤康复治疗的高精尖力量尚不足，床位也较少，许多病人尚无法住进医院正规治疗，传统的医疗方式对肿瘤、癌症治疗无法取得满意效果。医疗设施与肿瘤发病率反差巨大，需要引进更多先进的医疗康复理念和设施，如“微创、靶向治疗肿瘤”的先进技术，结合生物基因治疗、中西医结合综合治疗等。据此不难预见，随着研究深入、认识提高、治疗技术提升，肿瘤防治市场空间巨大。

高压氧舱是进行高压氧疗法的专用医疗设备，适用范围很广，临床主要用于厌氧菌感染、CO中毒、气栓病、减压病、缺血缺氧性脑病、脑外伤、脑血管疾病等的治疗。本项目的建设可以弥补新院区缺少高压氧舱的不足，完善院区配套设施，进一步为病人提供有效的医疗保障。

项目拟申请地方政府新增专项债券 16500.00 万元，假设债券发行期限为 10 年，年利率为 4.00%，在债券存续期 10 年年末偿还债券本息后，将有 18112.07 万元现金结余，项目收益性较好。

4、项目投资合规性

本项目预算共计 37,333.89 万元，其中：工程费用 31,695.10

万元；工程建设其他费用 2,244.79 万元；预备费 3,394.00 万元。

其中：

(1) 工程费用，包含建筑工程费、设备购置费、安装工程费。

①建筑工程费 13,706.10 万元。建筑工程费包括房屋建筑工程和列入房屋建筑工程预算的供水、供暖、卫生、通风等设备费用及其装设、油饰工程的费用；列入建筑工程预算的各种管道、电力、电信和电缆导线敷设工程的费用；为施工而进行的场地平整，原有建筑物和障碍物的拆除以及施工临时用水、电、气、路和完工后的场地清理，环境绿化、美化等工作的费用；

②设备购置费 17,501.51 万元（其中医疗设备购置费为 12,626.58 万元，明细详见附件 6）。设备购置费主要包括水电暖等公用工程设备和医疗设备的购置费用；

③安装工程费 487.49 万元。安装工程费主要为设备安装的工程费用；

(2) 工程建设其他费用。根据国家发改委发布的《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），在已放开非政府投资及非政府委托的建设项目专业服务价格的基础上，全面放开以下实行政府指导价管理的建设项目专业服务价格，实行市场调节价。包括：建设项目的咨询费、招标代理费、工程监理费等；

(3) 预备费。项目只考虑基本预备费，按工程费用与工程建设其他费用之和的 10%计取。

滨州医学院烟台附属医院项目预算通过专业第三方机构出具招标控制价，控制项目总预算，预算成本结构合理，具体预算分配明细和成本测算资料齐全完整，投入合理、合规。

5、项目成熟度

滨州医学院烟台附属医院制定了《肿瘤中心及高压氧舱楼建设项目可行性研究报告》，从项目建设背景及必要性、项目选址及建设条件、建设规模及内容、工程技术方案、环境保护、节能、劳动安全卫生、项目组织机构与劳动定员、项目实施进度、工程招标方案、投资估算与资金筹措、社会评价、社会稳定风险分析、结论与建议等方面，对项目的开展和管理进行了策划，该项目实施方案整体构架基本健全，项目成熟度较高。

6、项目资金来源和到位可行性

考虑资金成本，结合本次发行项目的实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障现金流最大化，根据国家相关规定，初步确定项目资金来源如下：

项目预计总投资为 37333.89 万元，其中：项目资本金 20833.89 万元，占资金总投资的 55.80%，项目资本金来源主要由医院自有资金、财政项目拨款、“十四五”结余资金三部分组成，根据医院实际情况，能够满足本项目建设需求；拟申请地方政府专项债券 16500.00 万元，占资金总投资的 44.20%，发行期限为 10 年，年利率为 4.00%；其中 2022 年拟申请发行 11000.00 万元债券，2023 年拟申请发行 5500.00 万元债券，本期拟申请发行专项债券 7600.00 万元。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

本项目预期收入主要来源于医疗业务收入，根据滨州医学院烟台附属医院规模及建设运营成本分析预测，本项目建成后，收入来源主要有门诊、住院、和高压氧舱治疗收入。

① 住院收入

本项目建成后，年新增住院病人为 1 万人次，每人每次医疗费用按 6200.00 元的计算，年住院收入为 6200.00 万元。

② 门诊收入

本项目建成后，预计年门诊人次为12万人次，每门诊人次平均费用按400元计算，年门诊收入为4800万元。

③ 高压氧舱收入

高压氧舱收费参考市场价格按照80元/人次计算，预计年使用1万人次，则年收入预计80万元。

综上所述，本项目建设完成后年收入合计为11080.00万元。

由于对未来年度不可预知性以及处于谨慎性的考虑，未来预测收入按照上浮5%进行测算。

本项目运营支出主要包括原材料费用、燃料动力费、职工薪酬、固定资产折旧摊销及维护更新费用、医用材料购置费、营业费用、管理费用、利息支出。按照医院往期成本预测方法，年支出约为10600.00 万元。经过测算，在债券存续期 10 年年末偿还债券本息后，将有 18112.07 万元现金结余。

评估认为，项目收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

本项目的建设是从烟台市中长远规划和整体医疗卫生服务网布局着想。受益群体是烟台市范围内的相关受益者、社会团体和政府部门。主要包括当地居民、医学及医疗研究机构、卫生行政主管部门、当地政府部门。

项目建成后,烟台市居民的体检、疾病预防和治疗将更加方便,医疗水平将得到极快的提高、医疗服务水平也将更加优质。其他相关群体也会在不同程度上得到项目建成后带来的好处。当地居民获得更优质的医疗服务,当地获得了优质的医疗资源。

因项目需求资金金额较大,全部由单位自筹有一定的难度,申请银行贷款利息负担较重,特申请专项债券资金支持,保证项目顺利施工。拟申请债券资金在估算总投资中占比 44.20%,资本金占比 55.2%,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

(1) 偿债计划可行性

基于财政部对地方政府发行专项债券的要求,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,并以医院门诊收入、住院收入等医院各项收入所对应的充足、稳定资金流作为后续还本付息的资金来源。通过对医院门诊收入、住院收入等收入及相关运营成本费用的估算,测得本项目可用于资金平衡项目的息前净现金流量为 41212.07 万元,收益覆盖倍数为 1.78 倍,项目偿债计划可行。

(2) 偿债风险点

①与项目建设相关的风险：

项目勘测资料的详细程度、设计方案的稳定、项目管理单位的组织管理水平、项目承建单位的施工技术及管理水平的等也会对项目建设期产生影响。如果工期拖延，工程投资将增加，并且工期拖延将影响项目的现金流入，使项目净收益减少。

②运营风险，项目建成投产后，运营单位未能有效管理、未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益部分较大，将对偿还债券本息产生影响。

③偿付风险，本期专项债券按照《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，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入，且现金流收入应当能够全覆盖专项债券还本付息的规模。本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益，偿债较为保障，偿付风险较低。但运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素的影响，存在一定的不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定的风险。

（3）风险控制措施：

①深化各阶段设计方案、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或造成报废工程。

②选择有较高施工技术与管理水平，经济实力雄厚并拥有先进施工的施工队伍，确保工程的质量与进度，通过选择资信好、技术