

2022 年山东省聊城市
聊城市阳谷县中心医院建设项目
实施方案



聊城市阳谷县中心医院

2022 年 5 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

聊城市阳谷县中心医院建设项目

(二) 项目单位

项目承办单位为聊城市阳谷县中心医院。

阳谷县中心医院创建于 2019 年 10 月，地址位于阳谷县城南环路与谷山路交汇处西北角。开办资金 22000 万元。法定代表人，王保华；统一社会信用代码 12371521MB2881518Y。阳谷县中心医院的办院宗旨是为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。业务范围：医疗与护理；医学教学；医学研究；卫生医疗人员培训；卫生技术人员继续教育；保健与健康教育。

(三) 项目规划审批

2019 年 11 月 26 日，聊城市阳谷县发展和改革局对该项目出具了《关于聊城市阳谷县中心医院建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改[2019]119 号）；

2019 年 12 月 3 日，聊城市阳谷县自然资源和规划局对该项目实施单位出具了《建设用地规划许可证》（地字第 371521201900116 号）；

2020 年 1 月 21 日，聊城是阳谷县人民政府对该项目出具了《关于将国有建设用地使用权划拨给阳谷县中心医院的批复》（阳政自规[2020]13 号）；

2020 年 11 月 11 日，聊城市阳谷县行政审批服务局对该项目出具了《建筑工程施工许可证》（3715212007310001-SX-001）。

（四）项目规模与主要建设内容

本项目建设内容为一栋 4F 门诊医技楼、10F 病房综合楼、4F 科研办公后勤综合楼、11F 病房楼、给排水等辅助工程及必需配套设施的购置。本项目规划总用地面积约 54298.3 m²，总建筑面积 75476 m²，其中地上建筑面积 59186 m²，包括门诊医技楼、病房综合楼建筑面积 24986 m²、科研办公后勤综合楼 12200 m²、病房楼 22000 m²；地下建筑面积 16290 m²。地下停车场平时用于机动车停车使用，战时可作为乙类常 6 级二等人员掩蔽所的防空地下室。战时人防工程建筑面积为 12250 m²，总人员掩蔽面积 12100 m²，总掩蔽人数 12100 人。项目容积率 1.09；建筑密度 25%；绿化率 40%；设床位 500 张；停车位 592 个，其中地上停车位 292 个、地下停车位 300 个。

项目分两期建设，其中：

一期：建设 4F 门诊医技楼、10F 病房综合楼，总建筑面积 30936 m²，其中地上建筑面积 24986 m²、地下建筑面积 5950 m²，设床位 300 张，停车位 250 个，其中地上停车位 185 个、地下停车位 65 个。

远期：建设 11F 病房楼、4F 科研办公后勤综合楼，总建筑面积 44540 m²，其中地上建筑面积 34200 m²、地下建筑面积 10340 m²，设床位 200 张，停车位 342 个，其中地上停车位 107 个、地下停车位 235 个。

建设 11F 病房楼，总建筑面积 28690 m²，其中地上建筑面积 22000 m²、地下建筑面积 6690 m²，设床位 200 张。

建设 4F 科研办公后勤综合楼，总建筑面积 15850 m²，其中地上

建筑面积 12200 m²、地下建筑面积 3650 m²。

发行专项债券项目为阳谷县中心医院建设项目一期工程（以下预测数据均按照本项目一期工程测算）。。

（五）项目建设期限

本项目建设期 36 个月，2019 年 11 月份开始准备工作，已于 2020 年 5 月开工，2022 年 10 月份竣工。

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

(1) 《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）；

(2) 《山东省建筑工程消耗量定额》；

(3) 《山东省安装工程消耗量定额》；

(5) 《山东省安装工程消耗量定额》

(4) 《聊城市价目表》；

(5) 《聊城市工程造价信息》；

(6) 设备价格按厂方报价或询价估算；

(7) 委托方提供的有关资料；

(8) 现行投资概算的有关规定。

2. 估算总额

本项目一期总投资为 22,000 万元，其中建筑工程费用 16,936.30 万元，设备购置费 2,000.00 万元，安装工程费 100.00 万元，工程建设其他费用 1,334.07 万元，预备费用为 1,629.63 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	22,000.00	100.00%	
一、资本金	5,000.00	22.73%	
自有资金	5,000.00		自有资金
二、债务资金	17,000.00	77.27%	
专项债券	17,000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）运营收入预测

本项目未来预期收入来自于医疗业务收入。医疗业务收入主要包括门诊挂号费收入、门诊医药费收入、治疗费收入、病房医药费收入。项目首年运营达产率按照 80%预测，从 2026 年开始，每年按照 2.00%的增长率来预测未来债券存续期间的项目收入。满负荷运营后每年医疗业务收入为 11,680.00 万元，满负荷年收入预测数据具体见下表：

项目	数量	单价（元）	满负荷年收入（万元）	备注
----	----	-------	------------	----

门诊挂号费	1000 人/天	4	146.00	
门诊医药费	1000 人/天	100	3,650.00	
治疗费	300 床	600 元/床.天	5,256.00	80%床位使用率
病房医药费	300 床	300 元/床.天	2,628.00	80%床位使用率
合计			11,680.00	

运营期各年收入预测如下：

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年度	门诊挂号费	门诊医药费	治疗费	病房医药费
2020 年 5-12 月				
2021 年				
2022 年	19.47	486.67	700.80	350.40
2023 年	146.00	3,650.00	5,256.00	2,628.00
2024 年	146.00	3,650.00	5,256.00	2,628.00
2025 年	146.00	3,650.00	5,256.00	2,628.00
2026 年	148.92	3,723.00	5,361.12	2,680.56
2027 年	151.90	3,797.46	5,468.34	2,734.17
2028 年	154.94	3,873.41	5,577.71	2,788.85
2029 年	158.04	3,950.88	5,689.26	2,844.63
2030 年	161.20	4,029.90	5,803.05	2,901.52
2031 年	164.42	4,110.50	5,919.11	2,959.55
2032 年	167.71	4,192.71	6,037.49	3,018.74
2033 年	171.06	4,276.56	6,158.24	3,079.11
2034 年	174.48	4,362.09	6,281.40	3,140.69
2035 年	177.97	4,449.33	6,407.03	3,203.50
2036 年	181.53	4,538.32	6,535.17	3,267.57
2037 年 1-5 月	77.15	1,928.79	2,777.45	1,388.72
合计	2,346.79	58,669.62	84,484.17	42,242.01

（二）运营成本预测

本项目总成本费用包括医药成本、燃料动力、工资福利费、折旧费、修理费、管理及其他费用等构成。

年度运营支出预测如下：

表 3：运营支出估算表（单位：万元）

项目	医药成本	燃料动力	工资福利费	维修费	管理及其他费用	折旧费	利息支出	成本费用合计	付现成本合计
2020 年 5-12 月							85.75	85.75	
2021 年							284.60	284.60	
2022 年	703.13	29.29	350.00	4.61	105.47	92.21	564.80	1,849.51	1,192.50

项目	医药成本	燃料动力	工资福利费	维修费	管理及 其他费用	折旧费	利息支出	成本费用 合计	付现成本 合计
2023 年	5,273.52	219.61	2,100.00	27.66	791.03	553.26	627.80	9,592.88	8,411.82
2024 年	5,273.52	219.61	2,100.00	27.66	791.03	553.26	627.80	9,592.88	8,411.82
2025 年	5,273.52	219.61	2,100.00	27.66	791.03	553.26	627.80	9,592.88	8,411.82
2026 年	5,273.52	219.61	2,205.00	27.66	791.03	553.26	627.80	9,697.88	8,516.82
2027 年	5,273.52	219.61	2,315.25	27.66	791.03	553.26	627.80	9,808.13	8,627.07
2028 年	5,273.52	219.61	2,431.01	27.66	791.03	553.26	627.80	9,923.89	8,742.83
2029 年	5,273.52	219.61	2,552.56	27.66	791.03	553.26	627.80	10,045.44	8,864.38
2030 年	5,273.52	219.61	2,680.19	27.66	791.03	553.26	627.80	10,173.07	8,992.01
2031 年	5,273.52	219.61	2,814.20	27.66	791.03	553.26	627.80	10,307.08	9,126.02
2032 年	5,273.52	219.61	2,954.91	27.66	791.03	553.26	627.80	10,447.79	9,266.73
2033 年	5,273.52	219.61	3,102.66	27.66	791.03	553.26	627.80	10,595.54	9,414.48
2034 年	5,273.52	219.61	3,257.79	27.66	791.03	553.26	627.80	10,750.67	9,569.61
2035 年	5,273.52	219.61	3,420.68	27.66	791.03	553.26	542.05	10,827.81	9,732.50
2036 年	5,273.52	219.61	3,591.71	27.66	791.03	553.26	343.20	10,799.99	9,903.53
2037 年 1-5 月	2,197.30	91.50	1,571.37	11.53	329.60	230.53	63.00	4,494.83	4,201.30
合计	76,729.71	3,195.33	39,547.33	403.38	11,509.49	8,068.38	9,417.00	148,870.62	131,385.24

成本预测方法说明：

1. 医药成本：主要由门诊药费、病房药费、其他卫生材料费构成。其中，门诊药费按照 1000 人/天、80 元/人预测；病房药费按照 300 床位的使用率 80%、240 元/床·天预测；其他卫生材料费按门诊药费和病房药费的 5%预测。项目运营首年按照 80%达产率预测，以后年度按照满负荷预测。经测算债券存续期间，门诊药费累计支出 42,486.00 万元，病房药费累计支出 30,589.92 万元，其他卫生材料费累计支出 3,653.79 万元，医药成本合计 76,729.71 万元。

2. 燃料动力：主要由水费、电费、天然气、热力构成。经测算，债券存续期间，燃料动力支出合计 3,195.33 万元。①水费支出：本项目一期工程全年总用水量为 18549.3m³，每立方水费按照 3.5 元预测，项目运营首年按照 80%达产率预测年耗水费为 0.87 万元，以后年度按满负荷状态预测年耗水费为 6.49 万元，经测算债券存续期间，

水费支出合计 94.43 万元。用水量见下表：

用水类别	用水定额 L/p·d	数量	小时变 化系数	最高日用 水量 m ³	年用水量 m ³
医务后勤人员	60	270.00	1.50	16.20	5,913.00
病房	100 (L/床·d)	300.00	2.00	30.00	10,950.00
未预见用水量					1,686.30
合计					18,549.30

②电费支出：本项目耗电主要是医疗设备和夏季制冷用电，本项目一期的单位建筑面积设备和制冷负荷指标值按 80W/m² 计算，总建筑面积 30936 m²，项目一期所需的用电负荷约为 2475.48KW。当取需要系数 0.7 时，实际用电功率负荷约 1732.24KW。考虑到用电负荷使用实际情况取使用系数为 0.2 计，使用时间按 12 小时/日计，项目一期每年耗电量约 1,517,599.92Kwh。每度电按照 0.85 元预测，项目运营首年按照 80%达产率预测年耗电费为 17.20 万元，以后年度按照满负荷预测年耗电费为 129.00 万元，经测算债券存续期间，电费支出合计 1,876.95 万元。

③天然气支出：项目用气主要为餐厅供气，项目一期按照耗气定额取 0.2Nm³/人·天，项目平均每天接待病人及家属 750 人，年用气量为 54750Nm³/年。每 Nm³ 按照 3.50 元预测，项目运营首年按照 80%达产率预测年耗天然气为 2.56 万元，以后年度按照满负荷预测年耗天然气为 19.16 万元，经测算债券存续期间，天然气支出合计 278.78 万元。

④热力支出：项目一期采暖面积为 24986 m²，按照 26 元/m² 预测，项目运营首年按照 80%达产率预测年耗热力为 8.66 万元，以后年度按照满负荷预测年耗热力为 64.96 万元，经测算债券存续期间，

热力支出合计 945.17 万元。

3. 工资福利费：主要由员工薪酬及福利费构成。本项目一期定员 420 人。其中：技术人员 270 人，护理人员 130 人，管理、后勤人员 20 人。按照年 5 万元/人测算，债券存续期间，从 2016 年开始，每年按照 5.00% 的增长率来预测工资福利费支出。经测算，工资福利费支出合计 39,547.33 元。

4. 折旧费：按照年限平均法测算（不考虑固定资产净残值），房屋建筑物金额 19,573.06 万元，按照 50 年测算；设备金额 2,426.94 万元，按照 15 年测算。经测算，固定资产年折旧额 553.26 万元，债券存续期间共计提折旧费用 8,068.38 万元。

5. 修理费：维修费每年 27.66 万元，按照固定资产年折旧额的 5% 测算。经测算，债券存续期间累计发生修理费支出 403.38 万元。

6. 管理及其他费用：管理及其他费用按照当年医药成本的 15% 预测未来债券存续期间支出金额，测算金额共计 11,509.49 万元。

7. 利息支出：为专项债券利息，债券存续期间累计计提利息 9,417.00 万元。其中：累计支付 2020 年 5 月已发行 5,000.00 万元债券利息 2,572.50 万元；累计支付 2021 年 4 月已发行 6,000.00 万元债券利息 3,393.00 万元；累计支付 2021 年 11 月拟发行 3,000.00 万元债券利息 1,561.50 万元；累计支付本期拟发行 3,000.00 万元债券利息 1,890.00 万元。

表 4：专项债券还本付息测算表（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期发债金额	本期偿还金额	期末本金余额	应付利息
2020 年 5-12 月		5,000.00		5,000.00	85.75

2021 年	5,000.00	9,000.00		14,000.00	284.60
2022 年	14,000.00	3,000.00		17,000.00	564.80
2023 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2024 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2025 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2026 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2027 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2028 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2029 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2030 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2031 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2032 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2033 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2034 年	17,000.00			17,000.00	627.80
2035 年	17,000.00		5,000.00	12,000.00	542.05
2036 年	12,000.00		9,000.00	3,000.00	343.20
2037 年 1-3 月	3,000.00		3,000.00		63.00
合计		17,000.00	17,000.00		9,417.00

(三) 项目运营损益表

项目运营损益表见表 5。

(四) 项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表见表 6。

表 5：项目运营损益表（单位：万元）

年度	2020 年 5-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、收入/成本/税金										
营业收入			1,557.34	11,680.00	11,680.00	11,680.00	11,913.60	12,151.87	12,394.91	12,642.81
营业成本（不含折旧及摊销）			1,192.50	8,411.82	8,411.82	8,411.82	8,516.82	8,627.07	8,742.83	8,864.38
税金及附加										
息税折旧及摊销前利润			364.84	3,268.18	3,268.18	3,268.18	3,396.78	3,524.80	3,652.08	3,778.43
二、折旧和摊销										
总折旧和摊销			92.21	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26
息税前利润			272.63	2,714.92	2,714.92	2,714.92	2,843.52	2,971.54	3,098.82	3,225.17
三、财务费用										
利息支出	85.75	284.60	564.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80
总财务费用	85.75	284.60	564.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80
税前利润	-85.75	-284.60	-292.17	2,087.12	2,087.12	2,087.12	2,215.72	2,343.74	2,471.02	2,597.37
四、所得税										
所得税费用										
五、净利润	-85.75	-284.60	-292.17	2,087.12	2,087.12	2,087.12	2,215.72	2,343.74	2,471.02	2,597.37

(续) 表 5: 项目运营损益表 (单位: 万元)

年度	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年 1-5 月	合计
一、收入/成本/税金									
营业收入	12,895.67	13,153.58	13,416.65	13,684.97	13,958.66	14,237.83	14,522.59	6,172.11	187,742.59
营业成本 (不含折旧及摊销)	8,992.01	9,126.02	9,266.73	9,414.48	9,569.61	9,732.50	9,903.53	4,201.30	131,385.24
税金及附加									
息税折旧及摊销前利润	3,903.66	4,027.56	4,149.92	4,270.49	4,389.05	4,505.33	4,619.06	1,970.81	56,357.35
二、折旧和摊销									
总折旧和摊销	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26	553.26	230.53	8,068.38
息税前利润	3,350.40	3,474.30	3,596.66	3,717.23	3,835.79	3,952.07	4,065.80	1,740.28	48,288.97
三、财务费用									
利息支出	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	542.05	343.20	63.00	9,417.00
总财务费用	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	542.05	343.20	63.00	9,417.00
税前利润	2,722.60	2,846.50	2,968.86	3,089.43	3,207.99	3,410.02	3,722.60	1,677.28	38,871.97
四、所得税									
所得税费用									
五、净利润	2,722.60	2,846.50	2,968.86	3,089.43	3,207.99	3,410.02	3,722.60	1,677.28	38,871.97

表 6：项目资金测算平衡表（单位：万元）

年度	合计	1	2	3	4	5	6	7	8	9
		2020 年 5-12 月	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、经营活动产生的现金										
经营活动收入	187,742.59			1,557.34	11,680.00	11,680.00	11,680.00	11,913.60	12,151.87	12,394.91
经营活动支出	131,385.24			1,192.50	8,411.82	8,411.82	8,411.82	8,516.82	8,627.07	8,742.83
支付的各项税费										
经营活动产生的现金净额	56,357.35			364.84	3,268.18	3,268.18	3,268.18	3,396.78	3,524.80	3,652.08
二、投资活动产生的现金										
建设成本支出	22,000.00	5,000.00	867.14	2,732.86	13,400.00					
流动资金支出										
投资活动产生的现金净额	-22,000.00	-5,000.00	-867.14	-2,732.86	-13,400.00					
三、融资活动产生的现金										
资本金	5,000.00	5,000.00								
专项债券	17,000.00	5,000.00	9,000.00	3,000.00						
银行借款										
偿还债券本金	17,000.00									
偿还银行借款本金										
支付债券利息	9,417.00	85.75	284.60	564.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80
支付银行借款利息										
融资活动产生的现金净额	-4,417.00	9,914.25	8,715.40	2,435.20	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80
四、期初现金			4,914.25	12,762.51	12,829.69	2,070.07	4,710.45	7,350.83	10,119.81	13,016.81
期内现金变动	29,940.35	4,914.25	7,848.26	67.18	-10,759.62	2,640.38	2,640.38	2,768.98	2,897.00	3,024.28
五、期末现金	29,940.35	4,914.25	12,762.51	12,829.69	2,070.07	4,710.45	7,350.83	10,119.81	13,016.81	16,041.09

(续) 表 6: 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

年度	10	11	12	13	14	15	16	17	18
	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年 1-5 月
一、经营活动产生的现金									
经营活动收入	12,642.81	12,895.67	13,153.58	13,416.65	13,684.97	13,958.66	14,237.83	14,522.59	6,172.11
经营活动支出	8,864.38	8,992.01	9,126.02	9,266.73	9,414.48	9,569.61	9,732.50	9,903.53	4,201.30
支付的各项税费									
经营活动产生的现金净额	3,778.43	3,903.66	4,027.56	4,149.92	4,270.49	4,389.05	4,505.33	4,619.06	1,970.81
二、投资活动产生的现金									
建设成本支出									
流动资金支出									
投资活动产生的现金净额									
三、融资活动产生的现金									
资本金									
专项债券									
银行借款									
偿还债券本金							5,000.00	9,000.00	3,000.00
偿还银行借款本金									
支付债券利息	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	627.80	542.05	343.20	63.00
支付银行借款利息									
融资活动产生的现金净额	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80	-627.80	-5,542.05	-9,343.20	-3,063.00
四、期初现金	16,041.09	19,191.72	22,467.58	25,867.34	29,389.46	33,032.15	36,793.40	35,756.68	31,032.54
期内现金变动	3,150.63	3,275.86	3,399.76	3,522.12	3,642.69	3,761.25	-1,036.72	-4,724.14	-1,092.19
五、期末现金	19,191.72	22,467.58	25,867.34	29,389.46	33,032.15	36,793.40	35,756.68	31,032.54	29,940.35

（五）其他需要说明的事项

1. 假设本期专项债券于 2022 年 6 月发行 3,000.00 万元，期限 15 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金，故测算项目收益与融资自求平衡时，2037 年仅计算 5 个月。

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挂号费收入、门诊医药费收入、治疗费收入、病房医药费收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对医疗业务收入以及相关营运成本的估算，测算得出本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 56,357.35 万元，融资本息合计为 26,417.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 2.13 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券	17,000.00	9,417.00	26,417.00	
银行借款				
融资合计	17,000.00	9,417.00	26,417.00	56,357.35
覆盖倍数				2.13

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

1. 工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

2. 资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

3. 管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成。

4. 社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

（二）与项目收益相关的风险

1. 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能

对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2. 流动性风险

专项债券发行后，在银行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所市场交易流通。本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、市场资金情况、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人无法保证本期专项债券的持有人能够随时并足额交易所持有的债券。

3. 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，实际运营效益将可能达不到预测值。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。

4. 偿付风险

本期专项债券按照《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）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完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于建设项目运营收益，偿债较有保障，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影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

5. 税务风险

根据《财政部国家税务总局关于地方政府债券利息免征所得税问题的通知》（财税〔2013〕5号）规定，企业和个人取得专项债券

利息收入免征企业所得税和个人所得税，发行人无法保证在本期专项债券存续期内，上述税收优惠政策不会发生变化，若国家税收政策发生调整，将导致投资者持有本期专项债券投资收益发生相应波动。

六、事前项目绩效评估报告

（一）项目概况

聊城市阳谷县中心医院建设项目主管部门为聊城市阳谷县政府，实施单位为聊城市阳谷县中心医院，本次拟申请专项债券0.30亿元，用于聊城市阳谷县中心医院建设项目，年限为15年。

（二）评估内容

1. 项目实施的必要性

本项目符合《产业结构调整指导目录（2011年本）》（2013年修正版）中第一类“鼓励类”，第三十六项“教育、文化、卫生、体育服务业”中第29条“医疗卫生服务设施建设”的要求。因此本项目为国家鼓励发展的项目。项目的建设可改善阳谷县医院业务用房条件差、不符合安全规范的现状，达到建设规范、文明、安全医疗卫生工作区的要求；能够更好的解决人民的医疗救治、疾病的控制和预防、基本医疗卫生保健的保障条件，又可推动医疗卫生事业的发展。因此，项目的建设是十分必要的。

2. 项目实施的公益性

本项目的实施能够满足人民群众日益增长的医疗需求，推动社会经济发展。本项目的建设是保障人民群众健康的公共事业。从健

康对社会整体影响来说，全民健康水平的高低，直接影响社会生活率。医疗服务的目的是预防和治疗疾病，减少和延缓死亡，提高人们体质水平和生活质量。医疗卫生能够提高具有促进作用，推动社会经济发展。社会经济发展又可以改善人们的健康水平，构建良性循环机制、医疗卫生对生产力的作用就得以实现。对于阳谷县中心医院来讲，项目的建设和实施，对于改善阳谷县的医疗条件和病人就医环境，提高阳谷县的医疗服务水平和质量，增强医院的竞争力，将有着重要的作用。

3. 项目实施的收益性

本项目实施预期经济效益良好，能够收回项目投资。本项目完成后，能够扩大阳谷县医院医疗资源供给，提高硬件运行能力、提升综合服务水平。现有的阳谷县医院住院楼年久失修、建设规模小，已不能满足阳谷县发展的要求，项目的建设不但能解决现在存在的医疗问题，对于阳谷县医疗事业的可持续发展也起到促进作用。

4. 项目建设投资合规性

山东鼎信工程项目管理咨询有限公司于 2019 年 11 月对该项目出具了《可行性研究报告》。2019 年 11 月 26 日取得阳谷县发展和改革局的批复（阳发改[2019]119 号）。

5. 项目成熟度

2019 年 11 月 26 日，聊城市阳谷县发展和改革局对该项目出具了《关于聊城市阳谷县中心医院建设项目可行性研究报告的批复》（阳发改[2019]119 号）；2019 年 12 月 3 日，聊城市阳谷县自然资

源和规划局对该项目实施单位出具了《建设用地规划许可证》(地字第 371521201900116 号); 2020 年 1 月 21 日, 聊城市阳谷县人民政府对该项目出具了《关于将国有建设用地使用权划拨给阳谷县中心医院的批复》(阳政自规[2020]13 号); 2020 年 11 月 11 日, 聊城市阳谷县行政审批服务局对该项目出具了《建筑工程施工许可证》(3715212007310001-SX-001)。本项目选址供电、供水、排水、通讯、道路、施工条件等配套设施较齐全, 项目选址合理, 符合阳谷县的规划。本项目的建设是根据《城市总体规划》、《综合医院建设标准》拟建门诊医技楼、病房综合楼、病房楼所在地区的经济发展水平、卫生资源和医疗保健服务的需求状况以及该地区现有医院的病床数量进行综合平衡后确定的, 项目成熟度高。

6. 项目资金来源和到位可行性

本项目资金来源由发行政府专项债券及自筹资金组成。经测算本项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.13, 具有较强的抗风险能力, 预期发行政府专项债券资金能按期到位。项目建设单位聊城市阳谷县中心医院运营状况良好, 经营现金流较为充足, 预期自筹资金能按项目进度到位。综上所述, 本项目资金来源合理, 到位可行, 能满足项目建设资金需求。

7. 项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要是门诊挂号费收入、门诊医药费收入、治疗费收入、病房医药费收入。考虑基本经营成本的情况, 合理测算经营收益。综上所述, 项目收入、成本、收益预测依据充分, 预测合理。

8. 债券资金需求合理性

本项目总投资 22,000 万元，包括项目资本金 5,000.00 万元，专项债券 17,000.00 万元。经测算本项目总债务融资本息覆盖倍数为 2.13，专项债券可以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为项目建设提供足够的资金支持，保障其建设运营的资金需求。

9. 项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

本期专项债券按照《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）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完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于建设项目运营收益，偿债较有保障，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影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险；因此本项目制定了项目招标、建设过程控制、运营管理相关制度，合理有效地做到事前、事中控制及事后分析，使各项风险发生的概率和后果降到最低点。

10. 绩效目标合理性

本项目依据项目实施内容制定了绩效目标。绩效指标值的设定综合考虑成本和效益对比，与计划期内的任务数或计划数相适应，与预算确定的投资额或资金量相匹配，对完成任务目标具有约束力。绩效目标按项目实施周期分为项目总体绩效目标、年度绩效目标；

按项目实施过程分为项目决策、项目过程管理、项目产出、项目效益四类，并进行初步细化、量化，基本具有科学性、前瞻性且合理可行。

11. 其他需要纳入事前绩效评估的事项

本项目预期将配备具有专业胜任能力的管理人员、运营人员；建立健全项目资金管理、建设管理、运营管理等基础保障制度并严格执行，通过事前审批、事中监控、事后考核等方式，应对项目建设、运营风险，实现项目绩效目标。

（三）评估结论

聊城市阳谷县中心医院建设项目收益 56,357.35 万元，项目债券本息合计 26,417.00 万元，本息覆盖倍数为 2.13，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。本项目的实施能够优化卫生资源配置，满足人民群众多层次医疗保健需求，加快医疗卫生改革步伐，积极推进区域卫生规划工作，推行区域卫生规划，调整资源配置。能够适应经济和社会的快速发展，保证群众基本卫生服务需求，完善卫生机构管理体制和运行机制。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。