

淄博市桓台县医养结合保健服务中心项目（一期）
项目实施方案

项目单位：桓台县人民医院

主管部门：桓台县卫生健康局

财政部门：桓台县财政局

2025 年 06 月

一、项目基本情况

（一）项目名称

桓台县医养结合保健服务中心项目（一期）

（二）立项单位

项目单位名称：桓台县人民医院

统一社会信用代码：123703214932095224

负责人：张奎国

注册地址：桓台县桓台大道 2198 号

开办资金：43012 万元人民币

单位性质：事业单位

宗旨和业务范围：救死扶伤，防病治病，为公民的健康服务。为县域居民提供基本医疗服务，包括运用适宜医疗技术和药物，开展常见病、多发病诊疗，危急重症病人救治，重大疑难疾病接治转诊；推广应用适宜医疗技术，为基层医疗卫生行业人员提供培训和技术指导；承担部分公共卫生服务，以及自然灾害和突发公共卫生事件医疗救治等工作；承担养老服务与培训；负责相关医学科研与教学培训工作；承办举办单位交办的其它事项。

（三）项目规划审批

2020 年 9 月 16 日，项目取得《山东省建设项目备案证明》，项目

代码 2020-370321-84-03-100208，对项目建设地点、建设规模及内容、总投资、建设起止年限进行备案。

（四）项目规模与主要内容

项目规划占地 61 亩，总建筑面积 114982.13 平方米，其中：地上建筑面积 80478.12 平方米，主要包含急诊大厅 5509.3 平方米（安置床位 100 张）、门诊大厅、行政 7554.58 平方米、区域影像中心、区域检验中心 6469.44 平方米、多功能会议厅 1320.48 平方米、健康管理中心 5023.76 平方米、月子儿保中心 12508.19 平方米（安置床位 70 张）、血透中心、内镜中心 11118.68 平方米（安置床位分别为 100、150 张）、肿瘤中心 8181.84 平方米（安置床位 100 张）、心脏中心 9906.28 平方米（安置床位 180 张）、医疗街 8493.14 平方米以及其他辅助设施；地下建筑面积 34504.01 平方米。共安置床位 700 张。

（五）项目建设期限

项目建设期预计为 2022 年 8 月至 2025 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

- 1、关于编制本项目可行性研究报告的委托合同
- 2、国家现行有关政策、法规、规划
- 3、国家现行有关设计规范、标准
- 4、桓台县发展规划

- 5、项目承办单位提供的基础数据资料
- 6、《山东省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》
- 7、《中华人民共和国城乡规划法》
- 8、《中华人民共和国土地管理法》
- 9、《建筑设计防火规范》GB50016-2014
- 10、《办公建筑设计规范》JGJ 67-2006
- 11、《建设项目经济评价方法参数》国家发展改革委员会（第三版）
- 12、省、市建设工程收费依据和收费标准
- 13、其它有关国家政策及信息资料

（二）资金筹措方案

1、资金筹措原则

（1）通过自筹投入一定资本金，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

本项目估算总投资 60,000.00 万元，其中，项目单位自有资金 22,700.00 万元，已发行专项债券 41,900.00 万元（2023 年已申请调出专项债券募集资金 24,600.00 万元），本期拟发行专项债券 10,700.00 万元，后续拟发行专项债券 9,300.00 万元。项目建设中根据资金需求及融资进度、成本等变化进行科学、合理的调整。

项目资金来源情况表

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	60,000.00	100.00%	
一、资本金	22,700.00	37.83%	
（一）自有资金	22,700.00		
（二）专项债券			
1、已发行专项债券			
2、本期拟发行专项债券			
3、后续拟发行专项债券			
二、债务资金（不含用作资本金部分）	37,300.00	62.17%	
（一）已发行专项债券	17,300.00		
（二）本期拟发行专项债券	10,700.00		
（三）后续拟发行专项债券	9,300.00		
（四）银行融资			

三、项目预期现金流入、成本及融资平衡情况

（一）项目资金测算平衡表

项目资金测算平衡表（单位：万元）

项目/年度	公式	合计	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	A	802,813.91							
经营活动支出	B	683,215.19					25,520.99	25,520.99	25,520.99
支付的各项税费	C						21,719.02	21,719.02	21,719.02
经营活动现金净流量	D=A-B-C	119,598.72							
二、投资活动产生的现金	—						3,801.97	3,801.97	3,801.97
建设成本支出	E	59,040.83	3,760.00	8,240.00	11,940.79	35,100.04			
流动资金支出	F	959.17			253.21	705.96			
投资活动现金净流量	G=E-F	-60,000.00	-3,760.00	-8,240.00	-12,194.00	-35,806.00			
三、融资活动产生的现金	—								
资本金（自有资金）	H	22,700.00	4,000.00	7,000.00	11,700.00				
专项债券	I	37,300.00		1,300.00	16,000.00	20,000.00			
银行借款	J								
偿还债券本金	K	37,300.00							
偿还银行借款本金	L								
支付债券利息	M	39,997.13							
支付银行借款利息	N						1,365.21	1,365.21	1,365.21
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-17,297.13	4,000.00	8,300.00	27,700.00	20,000.00	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21
四、期初现金	P			240.00	300.00	15,806.00		2,436.76	4,873.52
期内现金变动	Q=D+G+O		240.00	60.00	15,506.00	-15,806.00	2,436.76	2,436.76	2,436.76
五、期末现金	R=P+Q		240.00	300.00	15,806.00		2,436.76	4,873.52	7,310.28

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	25,520.99	25,520.99	26,797.04	26,797.04	26,797.04	26,797.04	26,797.04	28,136.90	28,136.90
经营活动支出	B	21,719.02	21,719.02	22,804.97	22,804.97	22,804.97	22,804.97	22,804.97	23,945.22	23,945.22
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	3,801.97	3,801.97	3,992.07	3,992.07	3,992.07	3,992.07	3,992.07	4,191.68	4,191.68
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F									
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21
四、期初现金	P	7,310.28	9,747.04	12,183.80	14,810.66	17,437.52	20,064.38	22,691.24	25,318.10	28,144.57
期内现金变动	Q=D+G+O	2,436.76	2,436.76	2,626.86	2,626.86	2,626.86	2,626.86	2,626.86	2,826.47	2,826.47
五、期末现金	R=P+Q	9,747.04	12,183.80	14,810.66	17,437.52	20,064.38	22,691.24	25,318.10	28,144.57	30,971.04

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	28,136.90	28,136.90	28,136.90	29,543.74	29,543.74	29,543.74	29,543.74	29,543.74	31,020.93
经营活动支出	B	23,945.22	23,945.22	23,945.22	25,142.48	25,142.48	25,142.48	25,142.48	25,142.48	26,399.60
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,191.68	4,191.68	4,191.68	4,401.26	4,401.26	4,401.26	4,401.26	4,401.26	4,621.33
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=-E-F									
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									
偿还银行借款本金	L									
支付债券利息	M	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21
支付银行借款利息	N									
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21
四、期初现金	P	30,971.04	33,797.51	36,623.98	39,450.45	42,486.50	45,522.55	48,558.60	51,594.65	54,630.70
期内现金变动	Q=D+G+O	2,826.47	2,826.47	2,826.47	3,036.05	3,036.05	3,036.05	3,036.05	3,036.05	3,256.12
五、期末现金	R=P+Q	33,797.51	36,623.98	39,450.45	42,486.50	45,522.55	48,558.60	51,594.65	54,630.70	57,886.82

(续) 项目资金平衡测算表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	2047 年	2048 年	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	31,020.93	31,020.93	31,020.93	31,020.93	32,571.97	32,571.97	32,571.97		
经营活动支出	B	26,399.60	26,399.60	26,399.60	26,399.60	27,719.58	27,719.58	27,719.58		
支付的各项税费	C									
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,621.33	4,621.33	4,621.33	4,621.33	4,852.39	4,852.39	4,852.39		
二、投资活动产生的现金	—								-	-
建设成本支出	E									
流动资金支出	F									
投资活动现金净流量	G=E-F									
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H									
专项债券	I									
银行借款	J									
偿还债券本金	K									
偿还银行借款本金	L							1,300.00	16,000.00	20,000.00
支付债券利息	M	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21	1,365.21		
支付银行借款利息	N								1,112.00	659.25
融资活动现金净流量	O=H+I+J-K-L-M-N	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-1,365.21	-2,665.21	-17,112.00	-20,659.25
四、期初现金	P	57,886.82	61,142.94	64,399.06	67,655.18	70,911.30	74,398.48	77,885.66	80,072.84	62,960.84
期内现金变动	Q=D+G+O	3,256.12	3,256.12	3,256.12	3,256.12	3,487.18	3,487.18	2,187.18	-17,112.00	-20,659.25
五、期末现金	R=P+Q	61,142.94	64,399.06	67,655.18	70,911.30	74,398.48	77,885.66	80,072.84	62,960.84	42,301.59

（二）应付本息情况

本项目 2023 年 10 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%；2024 年 3 月已发行专项债券 16,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%；本期拟发行专项债券 10,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%；后续拟发行专项债券 9,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。专项债券还本付息情况如下。

（1）本项目于 2023 年 10 月已发行专项债券 1,300.00 万元，期限 30 年，利率 3.17%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2023 年	-	1,300.00		1,300.00	3.17%		-
2024 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2025 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2026 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2027 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2028 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2029 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2030 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2031 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2032 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2033 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2034 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2035 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2036 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2037 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2038 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2039 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2040 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2041 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2042 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2043 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2044 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2045 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2046 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2047 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2048 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2049 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2050 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2051 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2052 年	1,300.00			1,300.00	3.17%	41.21	41.21
2053 年	1,300.00		1,300.00	-	3.17%	41.21	1,341.21
合计		1,300.00	1,300.00			1,236.30	2,536.30

(2) 本项目于 2024 年 3 月已发行专项债券 16,000.00 万元，期限 30 年，利率 2.65%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2024 年	-	16,000.00		16,000.00	2.65%	212.00	212.00
2025 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2026 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2027 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2028 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2029 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2030 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2031 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2032 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2033 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2034 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2035 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2036 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2037 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2038 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2039 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2040 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2041 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2042 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2043 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2044 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2045 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2046 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2047 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2048 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2049 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2050 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2051 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2052 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2053 年	16,000.00			16,000.00	2.65%	424.00	424.00
2054 年	16,000.00		16,000.00	-	2.65%	212.00	16,212.00
合计		16,000.00	16,000.00			12,720.00	28,720.00

(2) 本项目本期拟发行专项债券 10,700.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	10,700.00		10,700.00	4.50%	240.75	240.75
2026 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2027 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2028 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2029 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2030 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2031 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2032 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2033 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2034 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2035 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2036 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2037 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2038 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2039 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2040 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2041 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2042 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2043 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2044 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2045 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2046 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2047 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2048 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2049 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2050 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2051 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2052 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2053 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2054 年	10,700.00			10,700.00	4.50%	481.50	481.50
2055 年	10,700.00		10,700.00	-	4.50%	240.75	10,940.75
合计		10,700.00	10,700.00			14,445.00	25,145.00

(4) 本项目后续拟发行专项债券 9,300.00 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.50%，具体如下：

专项债券还本付息情况表（单位：万元）

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2025 年	-	9,300.00		9,300.00	4.50%		-
2026 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2027 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2028 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2029 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2030 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2031 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2032 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2033 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2034 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2035 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2036 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2037 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2038 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2039 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2040 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2041 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2042 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2043 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50

债券存续期	期初本金余额	本期增加金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
2044 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2045 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2046 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2047 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2048 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2049 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2050 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2051 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2052 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2053 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2054 年	9,300.00			9,300.00	4.50%	418.50	418.50
2055 年	9,300.00		9,300.00	-	4.50%	418.50	9,718.50
合计		9,300.00	9,300.00			12,555.00	21,855.00

（三）本息覆盖倍数

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 119,598.72 万元，融资本息合计 78,256.30 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.53。

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)保证严格按照政府债券管理相关规定履行相应义务，确保政府专项债券资金专款专用。

专项债券收支纳入政府性基金预算管理，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、用地风险

本项目用地为新征土地，已通过用地预审意见，项目区周围配套设施齐全，便于工程施工。因此本项目无用地风险。

2、资源风险

（1）劳动力。不同的劳动力所支付的工资不同，工资浮动、津贴等也有同。从我国近年来的总体工资水平的走势来看，劳动力成本基本上是趋于不断上升的趋势。同时，劳动力的季节性短缺也会对项目施工造成影响。

（2）钢材、水泥。钢材与水泥是现代建筑最主要的建筑材料，其价格的高低直接影响着总投资规模的大小。需综合考虑可能因淡旺季、上游产品价格波动、政策性因素等对施工材料价格造成的影响。

3、工程风险

设计变更、地质状况的二次勘察、项目施工管理工作的好坏、恶劣自然条件等因素带来的项目成本的变动。

4、其他风险

合同风险、诉讼风险、环保风险、资金风险、手续办理风险等因素对项目施工及项目成本带来的影响。

（二）与项目收益相关的风险

1.利率波动风险

在债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化和国家经济政策

变动等因素，会引起资本市场利率的波动，进而对本项目的财务成本产生影响，可能会影响项目收益与融资平衡。

2.流动性风险

债券市场资金的供需状况和投资者的投资偏好变化，可能影响本次发行债券的流动性，可能存在转让时无法找到交易对手而流动性不足的风险。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

桓台县医养结合保健服务中心项目（一期）项目主管部门为桓台县卫生健康局，项目单位为桓台县人民医院，本次拟申请专项债券 1.07 亿元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

（1）项目建设是改善医疗环境和布局，满足医疗卫生事业发展的需要。

桓台县人民医院是一所综合性三级乙等医院，在当地医疗机构中起着极为重要的作用。随着经济社会的快速发展和广大人民群众物质、文化生活水平的不断提高，人们对医疗保健、住院环境提出了更高的要求，现有的医疗布局情况阻碍了当地卫生事业的发展，医疗用房功能布局不合理，现有条件不能满足需求。项目建成后，能改善医疗环境和布局，发展桓台县医疗卫生事业，满足居民群众的需要。

(2) 项目建设是医疗体制改革、医院自身发展的需要。

随着市场经济发展，医疗体制改革正在逐步进行，桓台县人民医院要在今后医疗服务事业中继续发挥重要作用和占有一席之地，必须增强自身“造血功能”。该项目是改善医疗环境的重大举措，将大大增强医院综合实力，大大提高医院综合竞争能力，特别是医院在通过强化内部管理，适应市场经济、技术力量与医疗设备配套有较好的基础的前提下，医院的各项工作将会进入一个更加完善的良性循环。

(3) 项目建设是桓台县公共建筑建设适应城市发展的需要。

医疗事业的发展，是城市发展的一个重要组成部分。本项目的建设有利于城市品位的提高和医疗环境改善，以满足人民群众不同层次的医疗保健服务需要，该项目的建设可以说是一个德政工程、民心工程，将对桓台县经济的发展和人民生活水平的提高起到积极的推动作用。

综上所述，该项目的建设是十分必要和迫切的。

2、项目实施的公益性

随着人类文明的提高，作为医疗服务及养老服务的载体，现今乃至未来在人类的生存原则中将发挥越来越重要的作用。本项目对桓台县医疗机构设置规划和医疗发展具有极大的推动作用，对促进桓台县的社会事业发展极为有利。

(1) 加强公共医疗卫生基础设施建设，有利于满足人们对医疗保健、住院环境的更高要求，改善医疗环境和布局，发展桓台县医疗卫生事业；能提高人民群众基本医疗保健满足程度。同时，能有效促进桓台

县医疗卫生服务体系建设，完善服务功能、增强服务能力、提高服务质量、降低药品价格，使广大农民群众的疾病能及时得到医治，有地方看病，方便看病，而且价格实惠。项目的实施，将给桓台县及周边人民带来福祉，也将产生很好的社会效益。

(2) 本项目符合国家公共卫生发展政策。项目的实施将对桓台县社会的长期稳定发展发挥重要作用。本项目的建设改善了医院的医疗服务设施条件，改善广大患者的就医环境，有利于进一步提高诊疗、预防水平，提高患者治愈率，为保障广大人民群众身心健康和生命安全构筑了一道安全防线。

(3) 项目的实施适应广大人民群众体的需求，充分考虑了当地经济基础和当地承受能力，项目受益人群多、社会效益好，广大群众对此项目建设非常支持。人民群众的热情支持和期盼表明该项目具有很好的互适性。

3、项目实施的收益性

本项目的建设，属于社会事业中公共卫生服务项目，是以满足医院卫生事业发展、为经济社会发展服务为宗旨，同时产生医疗收入一定的等经济效益，实现项目健康可持续发展。因此，项目会对所在区域经济发展产生非常积极的影响。

4、项目建设投资合规性

项目经过充分可行性论证，严格按照可行性研究报告编制规程以及相关规范编制，依据省、市人民政府关于项目建设的相关文件、征地

标准、搬迁补偿安置办法、项目编制可行性研究报告的编制工作，程序合法，手续齐全。整个项目符合《淄博市国民经济和社会发展第十三个五年规划》等相关规划要求，项目目标与规划内容衔接协调。

5、项目成熟度

本项目建设用地远离各种污染源，满足有关卫生防护标准的要求；场地周边环境较好，交通条件良好，地理位置优越，适宜项目的建设，满足项目的建设条件。

6、项目资金来源和到位可行性

该项目建设投资为 60,000.00 万元。承办单位自有资金 22,700.00 万元，已发行专项债券 41,900.00 万元（2023 年已申请调出专项债券募集资金 24,600.00 万元），本期拟发行专项债券 10,700.00 万元，后续拟发行专项债券 9,300.00 万元。承办单位将尽快落实好建设资金来源，积极争取与之回收年限匹配的地方政府专项债券资金支持，为工程顺利实施做好资金的准备。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

（1）项目收入

本项目预期收入主要来源于住院服务收入。项目收入预测合理。

（2）项目成本

本项目总成本费用包括人工经费、商品和服务支出等。项目成本预测合理。

（3）项目收益

通过对住院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 119,598.72 万元，融资本息合计 78,256.30 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.53 倍。

8、债券资金需求合理性

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 119,598.72 万元，融资本息合计 78,256.30 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.53 倍，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。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点

（1）项目偿债计划可行性

根据本项目资金筹措计划，已发行专项债券 41,900.00 万元（2023 年已申请调出专项债券募集资金 24,600.00 万元）。本期拟发行专项债券 10,700.00 万元，假设期限为 30 年，债券年利率 4.50%。后续拟发行专项债券 9,300.00 万元，假设期限为 30 年，债券年利率 4.50%。在债券存续期每半年支付债券利息，到期一次性偿还本金。项目总收益为 119,598.72 万元，融资本息合计 78,256.30 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.53 倍，计算结果表明，项目具有较强的偿债能力。

（2）风险点

存在的风险点是项目收入不能达到预期，每年付息压力较大或者不能正常还本付息。

（3）应对措施

应对措施是制定合适可行的项目建设方案，加快项目实施进度，争取提前完工，尽快实现投入使用。

10、绩效目标合理性

绩效目标内容完整，绩效目标明确、清晰；绩效目标的设定与部门职能、事业发展规划相关，并对绩效目标设定了相关的绩效指标，绩效指标细化、量化；资金规模与绩效目标匹配，在既定资金规模下，绩效目标适宜；绩效目标经过充分论证和合理测算。所采取的措施切实可行，并能确保绩效目标如期实现。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的项目的息前净现金流量为 119,598.72 万元，融资本息合计 78,256.30 万元，项目本息覆盖倍数为 1.53，符合专项债发行要求；项目可以通过自筹、发行专项债券等方式完成资金筹措，为本项目提供足够的资金支持，保证本项目的顺利施工。总的来说，本项目绩效目标明确，可实施性较强，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。