

目录

..... 1

2022 年山东省德州市德城区

德州市德城区肛肠医院新院区建设

项目实施方案



德州市肛肠医院

目录

一、项目基本情况	4
(一) 项目名称	4
(二) 项目单位	4
(三) 项目规划审批	5
(四) 项目规模与主要建设内容	5
(五) 项目建设期限	6
二、项目投资估算及资金筹措方案	6
(一) 投资估算	6
(二) 资金筹措方案	7
三、项目预期收益、成本及融资平衡情况	8
(一) 运营收入预测	8
(二) 运营成本预测	8
(三) 项目运营损益表	11
(四) 项目资金测算平衡表	13
(五) 其他需要说明的事项	13
(六) 小结	16
四、专项债券使用与项目收入缴库安排	16
五、项目风险分析	17
(一) 与项目建设相关的风险	17

(二) 与项目收益相关的风险	18
六、事前项目绩效评估报告	18
(一) 项目概况	18
(二) 评估内容	18
(三) 评估结论	21

一、项目基本情况

(一) 项目名称

德州市德城区肛肠医院新院区建设项目

(二) 项目单位

项目建设单位为德州市肛肠医院。

项目建设单位德州市肛肠医院学科创立于 1957 年，独立建院于 1987 年，至今 30 周年。是一所二级甲等专科医院，医院占地面积 2.8 万平方米，建筑面积 1 万多平方米，编制床位 150 张，现在职各类专业人才 160 余人，高级职称 27 人，中级职称 103 人。医院在山东省内有一定的知名度。参与了中国肛肠病杂志的编辑，初始发行在德州。

通过医疗服务的技术创新、管理创新不断降低服务成本。德州市肛肠医院充分应用最先进的 IT 技术实现数字化医院(e-Hospital)的高效管理。提高服务运营效率实现病人从入院到出院的全部服务过程的管理，设计合理的工作流程，减少医院与病人之间的环节，达到快速的准确诊断、准确用药、准确治疗，降低药费在整个医疗成本中的比重，降低病人的门诊和住院成本。

德州市肛肠医院将实施“人性化的优质、高效服务”的质量战略。环境人性化、服务人性化，满足个性化的需求；通过建立标准化质量管理体系实现优质服务，各临床研究所把提高质量和降低成本作为首要的研究任务；以信息技术的发展为动力，通过不断的流程重组，提高服务的效率，降低运营成本，实现效益最大化。

（三）项目规划审批

2017 年 8 月，山东广信达土地房地产资产评估项目管理有限公司对该项目出具了《德城区肛肠医院新院建设项目可行性研究报告》；因建设内容调整，2019 年 1 月，济南英才工程咨询有限公司于对该项目出具了《德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告》；

2017 年 12 月，德州市德城区发展改革局对该项目出具了《关于德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告的批复》（德诚发改综字【2017】45 号）；2019 年 3 月 15 日，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改综字【2019】5 号）；2021 年 10 月，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改社会【2021】2 号），项目建设单位由“德城区肛肠医院”变更为“德州市肛肠医院”。

（四）项目规模与主要建设内容

该项目位于德城区联兴路以西、华孚路以南、天河路以北，项目建设规模和主要建设内容：

本项目总用地面积为 41770.00 平方米（约 62.65 亩），床位数 482 张，新建住院综合楼一座（地上 15 层、地下 1 层）、门诊医技楼一座（地上 4 层，部分区域 3 层，地下 1 层），总建筑面积为 43900.00 平方米，其中地上建筑面积为 38100.00 平方米、地下建筑面积为 5800.00 平方米。购置临检、生化免疫、微生物、HIV、血库、门急诊化验室、PCR 类等医疗设备 221 台套以及行管

后勤设备、办公设备。

项目建成后，形成年门急诊量 11.5 万人次，拥有 482 个住院床位的二级甲等专科医院。

（五）项目建设期限

项目建设期为 2021 年 6 月至 2023 年 5 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

投资估算的范围包括土建工程费、设备购置费、设备安装费、其他费用、预备费用等。本项目依据以下几个方面来进行投资估算：

- （1）建设部《市政工程投资估算指标》建标[2007]163 号；
- （2）建设部《市政工程投资估算编制办法》建标[2007]164 号；
- （3）《山东省建设工程概算定额》（2010）及相关规定；
- （4）主要材料设备价格采用近期市场询价；
- （5）国家发展计划委员会、建设部《工程勘察设计收费标准》2002 年修订本，计价格[2002]10 号；
- （6）国家发展计划委员会《招标代理服务收费管理暂行办法》计价格[2002]1980 号；
- （7）国家发展改革委、建设部《建设工程监理与相关服务收费管理规定》发改价格[2007]670 号；
- （8）《国家发展改革委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》；
- （9）德州市同类已施、在施工程估算指标。
- （10）本工程的工程费用及工程建设其他费用是按照有关规定

的费用组成和标准，并结合本项目具体情况确定相关费用。

(11) 《山东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》；

(12) 《德州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》。

(13) 项目《可行性研究报告》。

2. 估算总额

本项目估算总投资 32,969.61 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	32969.61	100.00%	
一、资本金	7969.61	24.17%	
自有资金	7969.61		
二、债务资金	25000.00	75.83%	
专项债券	25000.00		

三、项目预期收益、成本及融资平衡情况

(一) 运营收入预测

本项目预期收入主要来源于门诊和住院收入。根据项目可行性研究报告相关数据，出于谨慎性考虑，对项目计算期内整体运营收入下浮 10.00%进行项目净现金流入测算。运营期各年收入预测如下

表 2：运营收入估算表（单位：万元）

年份	门诊收入	住院收入	合计
2021	-	-	-
2022	-	-	-
2023	1,164.38	1,575.00	2,739.38
2024	2,689.71	3,638.25	6,327.96
2025	3,080.94	4,167.45	7,248.39
2026	3,504.56	4,740.47	8,245.04
2027	3,962.85	5,360.38	9,323.24
2028	4,755.43	6,432.46	11,187.88
2029	5,617.35	7,598.34	13,215.69
2030	6,553.57	8,864.73	15,418.30
2031	6,881.25	9,307.97	16,189.22
2032	7,225.31	9,773.37	16,998.68
2033	7,586.58	10,262.04	17,848.61
2034	7,965.91	10,775.14	18,741.04
2035	8,364.20	11,313.89	19,678.10
2036	8,782.41	11,879.59	20,662.00
2037	9,221.53	12,473.57	21,695.10
2038	9,682.61	13,097.25	22,779.86
2039	10,166.74	13,752.11	23,918.85
2040	10,675.08	14,439.72	25,114.79
2041	11,208.83	15,161.70	26,370.53
2042	11,769.27	15,919.79	27,689.06
合计	140,858.48	190,533.22	331,391.70

收入预测方法说明：

本项目正式投产后，收入来源主要有门诊收入和住院收入

(1) 门诊收入

人均门诊费用支出运营期第一年按照 450.00 元/人, 人均门诊收入按照每年 5% 递增; 年就诊人次按照 57500.00 人次/年 (按 50% 负荷计算, 100% 负荷为 115000.00 人次/年, 每年就诊人次增加 5,750.00 人次)。第一年的运营收入为 2587.50 万元/年, 第八年 (含建设期为第十年) 为 7281.74 万元/年。

(2) 住院收入

人均住院费用支出运营期第一年按照 5000.00 元/人, 人均住院费用支出费用按照每年 5% 递增; 年住院人次按照 7000.00 人次/年 (按 50% 负荷计算, 100% 负荷为 14000.00 人次/年, 每年住院人次增加 700.00 人次)。第一年的运营收入为 3500.00 万元/年, 第八年 (含建设期为第十年) 为 9849.70 万元/年。

(二) 运营成本预测

本项目总成本费用包括辅助材料费、燃料及动力费、工资及福利费、修理费、折旧摊销费、利息支出等。根据项目可行性研究报告相关数据, 由于未来年度不可预知性以及出于谨慎性考虑, 对项目计算期内整体运营成本 (不包括折旧、摊销) 上浮 10.00% 进行项目净现金流出测算, 年度运营支出预测如下:

表 3: 运营成本估算表 (单位: 万元)

年份	外购原材料	外购动力及燃料	工资及福利	修理费	其他费用	合计
2021	-	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	-	-	-
2023	1,339.25	171.60	906.04	94.79	267.86	2,779.54
2024	3,093.64	457.60	1,963.08	189.59	425.38	6,129.29
2025	3,543.65	572.00	2,114.09	189.59	487.25	6,906.57

2026	4,030.95	572.00	2,416.11	189.59	554.25	7,762.89
2027	4,558.07	572.00	2,718.12	189.59	626.73	8,664.50
2028	5,469.64	572.00	3,020.14	189.59	752.07	10,003.43
2029	6,460.96	572.00	3,110.74	189.59	888.38	11,221.67
2030	7,537.86	572.00	3,110.74	189.59	1,036.45	12,446.64
2031	7,914.72	572.00	3,110.74	189.59	1,088.27	12,875.32
2032	8,310.50	572.00	3,110.74	189.59	1,142.69	13,325.52
2033	8,725.97	572.00	3,110.74	189.59	1,199.81	13,798.11
2034	9,162.34	572.00	3,204.06	189.59	1,259.80	14,387.79
2035	9,620.38	572.00	3,204.06	189.59	1,322.80	14,908.83
2036	10,101.41	572.00	3,204.06	189.59	1,388.94	15,456.00
2037	10,606.53	572.00	3,204.06	189.59	1,458.38	16,030.56
2038	11,136.84	572.00	3,204.06	189.59	1,531.31	16,633.80
2039	11,693.66	572.00	3,300.19	189.59	1,607.87	17,363.30
2040	12,278.31	572.00	3,300.19	189.59	1,688.26	18,028.35
2041	12,844.41	572.00	3,300.19	189.59	1,772.68	18,678.86
2042	5,351.84	238.33	1,375.08	78.99	738.62	7,782.86
合计	153,780.92	10,591.53	55,987.25	3,586.32	21,237.79	245,183.81

成本预测方法说明：

(1) 外购原材料：项目达产年份外购原材料主要是院区正常运营所需的各种物质、设备、维修保养的零部件和员工生活物质；

(2) 燃料及动力费用：主要是外购汽油、电和煤等项费用；

(3) 生产工人工资及福利费：根据行业的特点和实际用工情况，本项目用工采取计时工资办法；每五年增加 3%。

(4) 修理费：按设备原值的 1.5% 计算；

(5) 其他费用：该项费用包括项目管理费用和营业费用，根据项目本身特点及所在行业情况，管理费用和销售费用按照行业的平均比例取。

(6) 相关税费

根据《财政部 国家税务总局关于简并增值税征收率政策的通知》（财税〔2014〕57 号）和《财政部国家税务总局关于部分货物

适用增值税低税率和简易办法征收增值税政策的通知》(财税(2009)9号),《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》规定,本项目收入免收增值税。根据《中华人民共和国企业所得税法》第二十六条规定,本项目收入免企业所得税

(7) 利息支出

根据本项目资金筹措计划,建设期拟发行地方政府专项债券25000.00万元,其中2021年4月已发行2,000.00万元,利率3.89%,期限20年;2021年10月已发行10,800.00万元,利率为3.61%,期限20年;2021年11月已发行1,200.00万元,利率为3.50%,期限20年;本次拟发行1,500.00万元,剩余额度9,500.00万元假设于2022年发行完毕,债券发行期限为20年,假设债券发行利率为4.20%,项目债券本金到期一次性偿还,债券存续期内每半年支付一次债券利息。本项目还本付息预测如下:

表5: 专项债券还本付息测算表(金额单位: 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
2021	-	14,000.00		14,000.00	38.90	38.90
2022	14,000.00	11,000.00		25,000.00	740.68	740.68
2023	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2024	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2025	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2026	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2027	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2028	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2029	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2030	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2031	25,000.00		-	25,000.00	971.68	971.68
2032	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2033	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68

2034	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2035	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2036	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2037	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2038	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2039	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2040	25,000.00			25,000.00	971.68	971.68
2041	25,000.00		14,000.00	11,000.00	932.78	14,932.78
2042	11,000.00		11,000.00	-	231.00	11,231.00
合计		25,000.00	25,000.00		19,433.60	44,433.60

(三) 项目运营损益表

表 6：项目运营损益表（单位：万元）

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
营业收入	-	-	2,739.38	6,327.96	7,248.39	8,245.04
营业成本	38.90	740.68	4,587.15	8,772.83	9,550.11	10,406.43
利润总额	-38.90	-740.68	-1,847.78	-2,444.87	-2,301.72	-2,161.39
净利润	-38.90	-740.68	-1,847.78	-2,444.87	-2,301.72	-2,161.39

(续表)

年份	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年
营业收入	9,323.24	11,187.88	13,215.69	15,418.30	16,189.22	16,998.68
营业成本	11,308.04	12,646.97	13,865.21	15,090.18	15,518.86	15,969.06
利润总额	-1,984.81	-1,459.09	-649.52	328.12	670.36	1,029.62
净利润	-1,984.81	-1,459.09	-649.52	328.12	670.36	1,029.62

(续表)

年份	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
营业收入	17,848.61	18,741.04	19,678.10	20,662.00	21,695.10
营业成本	16,441.65	17,031.33	17,552.37	18,099.54	18,674.10
利润总额	1,406.96	1,709.71	2,125.72	2,562.47	3,021.00
净利润	1,406.96	1,709.71	2,125.72	2,562.47	3,021.00

(续表)

年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	合计
营业收入	22,779.86	23,918.85	25,114.79	26,370.53	11,537.11	315,239.75
营业成本	19,277.34	20,006.84	20,671.89	21,283.50	8,710.47	296,243.43
利润总额	3,502.52	3,912.01	4,442.90	5,087.03	2,826.64	18,996.32
净利润	3,502.52	3,912.01	4,442.90	5,087.03	2,826.64	18,996.32

(四) 项目资金测算平衡表

根据项目经营活动、投资活动、筹资活动资金流动进行预算项目 2021 年至 2042 年现金流量情况如下表：

单位：人民币万元

年份	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	-	-	2,739.38	6,327.96	7,248.39
2. 经营活动支付的现金流	-	-	2,779.54	6,129.29	6,906.57
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	-	-	-40.17	198.67	341.82
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	18,245.68	11,489.86	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-18,245.68	-11,489.86	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	7,969.61	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资金	14,000.00	11,000.00	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	38.90	740.68	971.68	971.68	971.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	21,930.71	10,259.32	-971.68	-971.68	-971.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	-	3,685.03	2,454.49	1,442.64	669.63
2. 期内现金变动	3,685.03	-1,230.54	-1,011.85	-773.01	-629.86
3. 期末现金	3,685.03	2,454.49	1,442.64	669.63	39.77

(续表)

年份	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、经营活动产生的现金流					
1. 经营活动产生的现金流	8,245.04	9,323.24	11,187.88	13,215.69	15,418.30
2. 经营活动支付的现金流	7,762.89	8,664.50	10,003.43	11,221.67	12,446.64
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	482.15	658.73	1,184.45	1,994.02	2,971.66

二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	1,486.78	-	-
2. 支付的铺底资金	-	492.89	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-492.89	-1,486.78	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	971.68	971.68	971.68	971.68	971.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	39.77	-449.76	-1,255.59	-2,529.60	-1,507.26
2. 期内现金变动	-489.53	-805.84	-1,274.01	1,022.34	1,999.98
3. 期末现金	-449.76	-1,255.59	-2,529.60	-1,507.26	492.72

(续表)

年份	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	16,189.22	16,998.68	17,848.61	18,741.04	19,678.10
2. 经营活动支付的现金流	12,875.32	13,325.52	13,798.11	14,387.79	14,908.83
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	3,313.90	3,673.16	4,050.50	4,353.25	4,769.26
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资款	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	971.68	971.68	971.68	971.68	971.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	492.72	2,834.94	5,536.42	8,615.24	11,996.81
2. 期内现金变动	2,342.22	2,701.48	3,078.82	3,381.57	3,797.58
3. 期末现金	2,834.94	5,536.42	8,615.24	11,996.81	15,794.40

(续表)

年份	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	20,662.00	21,695.10	22,779.86	23,918.85	25,114.79
2. 经营活动支付的现金流	15,456.00	16,030.56	16,633.80	17,363.30	18,028.35
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	5,206.01	5,664.54	6,146.06	6,555.55	7,086.44
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	-	-	-
2. 支付的铺底资金	-	-	-	-	-
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	-	-	-
2. 债券及银行借款筹资金	-	-	-	-	-
3. 偿还债券及银行借款本金	-	-	-	-	-
4. 支付融资利息	971.68	971.68	971.68	971.68	971.68
5. 筹资活动产生的现金流合计	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68	-971.68
四、现金流总计	-	-	-	-	-
1. 期初现金	15,794.40	20,028.72	24,721.58	29,895.96	35,479.83
2. 期内现金变动	4,234.33	4,692.86	5,174.38	5,583.87	6,114.76
3. 期末现金	20,028.72	24,721.58	29,895.96	35,479.83	41,594.59

(续表)

年份	2041 年	2042 年	合计
一、经营活动产生的现金流	-	-	-
1. 经营活动产生的现金流	26,370.53	11,537.11	315,239.75
2. 经营活动支付的现金流	18,678.86	7,782.86	245,183.81
3. 经营活动支付的各项税金	-	-	-
4. 经营活动产生的现金流小计	7,691.67	3,754.25	70,055.94
二、投资活动产生的现金流量	-	-	-
1. 支付项目建设资金	-	-	31,222.32
2. 支付的铺底资金	-	-	492.89
3. 投资活动产生的现金流小计	-	-	-31,715.21
三、筹资活动产生的现金流	-	-	-
1. 项目资本金	-	-	7,969.61
2. 债券及银行借款筹资金	-	-	25,000.00

3.偿还债券及银行借款本金	14,000.00	11,000.00	25,000.00
4.支付融资利息	932.78	231.00	19,433.60
5.筹资活动产生的现金流合计	-14,932.78	-11,231.00	-11,463.99
四、现金流总计	-	-	-
1.期初现金	41,594.59	34,353.49	-
2.期内现金变动	-7,241.11	-7,476.75	26,876.74
3.期末现金	34,353.49	26,876.74	26,876.74

(五) 其他需要说明的事项

1. 假设本次专项债券发行成功，期限 20 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

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和住院收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。通过对门诊和住院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资金平衡的项目的息前净现金流量为 70,055.94 万元，融资本息合计为 44,433.60 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数达到 1.58 倍。

表 8：现金流覆盖倍数表（金额单位：万元）

项目名称	拟发行额度(期限: 20 年)	净现金流入测 算	债券本息测 算	本息覆盖倍 数
德城区肛肠医院新 院区项目	25,000.00	70,055.94	44,433.60	1.58

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

根据本项目的实际情况，并结合该地区基础设施建设、城镇经济发展的现状和规划情况，预测本项目风险因素主要体现在以下几个方面：

1、工程风险：因工程地质和水文地质条件出乎预料的变化，工程设计发生重大变化，会导致工程量增加、投资增加、工期延长；由于前期准备工作不足，会导致项目实施阶段建设方案的变化；工程设计方案不合理，可能给项目的运营带来影响，造成一定损失。

2、技术风险：本项目中设计所采用不同结构形式等在施工中带来的风险。

3、组织管理风险：由于项目组织结构不当、管理机制不完善或是主要管理者能力不足等，导致项目不能按计划建成使用，投资超出估算。

4、资金风险：本项目实施过程中如出现特殊情况，中断或延误资金供应，将影响项目建设。

5、外部协作风险：指投资项目所需要的给水、排水、供电、通讯、交通等主要外部协作配套条件发生重大变化，给建设和使用带来困难。

（二）与项目收益相关的风险

1. 数量达不到预期风险

从财务分析中的敏感性分析计算表可知，项目收益对数量较为敏感，如果市场供需态势发生较大变化，用量项目需求减少，将会对项目的收益带来一定风险。

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、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、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

德州市德城区肛肠医院新院区建设项目主管部门为德城区卫健局，实施单位为德州市肛肠医院，本次拟申请专项债券 1500.00 万元用于德州市德城区肛肠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

根据事前绩效评估表和项目实际情况，项目的实施符合符合山东省行业发展规划、国家政策和规划；项目建设内容符合主管部门职能要求，符合主管部门本年度规划及当年重点工作要求；项目的实施具有良好的经济、社会和生态效益，具有良好的可持续性，项目建设内容属于财政资金专项债支持内容范围。

因此项目的实施是必要的，可行性。

2、项目实施的公益性

本项目的建设内容和运营内容符合公益性项目要求，项目实施是为社会公共利益服务，是用于公益性资本支出。

3、项目实施的收益性

本项目收入主要是门诊和住院收入，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。

4、项目投资建设合规性

2017年12月，德州市德城区发展改革局对该项目出具了《关于德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告的批复》（德诚发改综字〔2017〕45号）；2019年3月15日，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改综字〔2019〕5号）；2021年10月，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改社会〔2021〕2号），项目建设单位由“德城区肛肠医院”变更为“德州市肛肠医院”。

5、项目成熟度

2017年8月，山东广信达土地房地产资产评估项目管理有限公司对该项目出具了《德城区肛肠医院新院建设项目可行性研究报告》；因建设内容调整，2019年1月，济南英才工程咨询有限公司于对该项目出具了《德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告》；

2017年12月，德州市德城区发展改革局对该项目出具了《关于

德城区肛肠医院新院区建设项目可行性研究报告的批复》（德诚发改综字〔2017〕45号）；2019年3月15日，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改综字〔2019〕5号）；2021年10月，德州市德城区发展和改革局对该项目出具了《关于调整德城区肛肠医院新院区建设项目建设内容的批复》（德城发改社会〔2021〕2号），项目建设单位由“德城区肛肠医院”变更为“德州市肛肠医院”。

6、项目资金来源和到位可行性

项目资金来源主要是项目单位自有资金和申请专项债，目前项目单位自有资金已到位，现在申请专项债。项目资金来源和到位情况可控，具有较高的可行性。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目的收入来源及成本依据主要是参考可研报告和周边同类项目收益情况，项目的收入、成本、收益预测合理。

8、债券资金需求合理性

德州市肛肠医院项目总投资32,969.61万元，申请专项债金额25,000.00万元，占比75.83%。项目债券资金需求详细、科学，债券资金需求预测依据扎实、客观，债券资金需求量合理；债券资金需求与项目投资额匹配。

9、项目偿债计划可行性和偿债风险点及应对措施

项目的偿债主要是项目运营的收益，根据测算项目的偿债计划

是可行的。但是在实在生产经营的不确定因素影响项目的运营收益，具有一定的风险。

主要防范措施是：项目管理单位密切关注项目自身收入情况，保证还本付息及发行费用资金；如偿债出现困难，将通过调减投资计划、处置可变现资产、调整预算支出结构等方式筹集资金偿还债务。

本项目偿债计划可行，偿债风险可控，应对措施合理可行。

10、绩效目标合理性

（1）目标明确性

项目绩效目标明确，与相关规划、计划相符，与项目实施内容相关，绩效目标与绩效指标和现实需求相匹配。

（2）目标合理性

项目绩效目标与绩效指标和现实需求相匹配，项目绩效指标设置细化、量化，目标值设置合理。

（三）评估结论

德州市德城区肛肠医院新院区建设项目收益 70,055.94 万元，项目债券本息合计 44,433.60 万元，本息覆盖倍数为 1.58，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。

项目建成后能改善农民生活环境，提高农民生活质量。但该项目在绩效目标细化、生产经营和运营风险防控等方面存在不足。

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得分为 99 分，项目予以支持。