

菏泽市立医院老院区提质改造项目实施方案

项目单位：菏泽市立医院

主管部门：菏泽市卫生健康委员会

财政部门：菏泽市财政局

2024 年 12 月

一、项目基本情况

(一) 项目名称

菏泽市立医院老院区提质改造项目

(二) 立项单位

菏泽市立医院，组织机构代码（纳税识别号）：12371700495390169E，单位住所：山东省菏泽市牡丹区曹州路 2888 号，单位性质：事业单位，单位负责人（法人）：叶永强

单位职能（经营范围）：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

2024 年 1 月 30 日，菏泽市发展和改革委员会《关于菏泽市立医院老院区提质改造项目可行性研究报告的批复》（菏发改【2024】10 号），载明同意菏泽市立医院建设菏泽市立医院老院区提质改造项目。

2017 年 3 月 20 日，菏泽市牡丹区环境保护局《关于菏泽市立医院门急诊、医技综合楼建设项目环境影响报告书的批复》（菏牡环审【2017】4 号），载明项目建设符合国家产业政策和菏泽市城市总体规划，根据环境影响报告书的分析结论和专家技术评审意见，从环保角度分析，同意该项目按照报告书

中确定的地点、规模、性质实施建设。

1999 年 10 月 19 日，菏泽市人民政府向菏泽地区人民医院颁发荷国用（92）字第 476 号国有土地使用证。

2019 年 9 月 7 日，菏泽市自然资源和规划局向菏泽市立医院颁发鲁（2019）菏泽市不动产权第 0058676 号不动产权证书。

（四）项目规模与主要内容

建设地点:菏泽市市立医院老院区院内。建设规模及内容:项目对医院老院区综合病房大楼、内科病房楼、供应楼、门诊楼等老旧建筑室内空间、外立面、给排水、电气、暖通、消防、医用气体、室外污水管网等基础设施进行升级改造，对配套设备提质更新，对医疗信息化、智能化能力进行提升改造等，总建筑面积约 8 万 m²。

（五）项目建设期限

本项目预计工期为 2024 年 10 月至 2027 年 12 月。

二、项目投资估算及资金筹措方案

（一）编制依据

1、国家发展改革委、建设部《建设项目经济评价方法与参数》（第三版）发改投资〔2006〕1325 号文

2、国家发展改革委《建设项目进行可行性研究的试行管理办法》

- 3、国家发展改革委《投资项目可行性研究报告指南》
- 4、《山东省建筑工程消耗量定额》
- 5、《山东省安装工程消耗量定额》
- 6、《山东省建设工程概算定额》
- 7、其他相关定额
- 8、设备、原材料价格根据现行市价估算
- 9、建设单位提供的其他资料。

（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

项目资金筹措包括项目单位自筹、发行专项债券等方式。其中，项目单位自有资金 6,462.50 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续发债金额 22,000.00 万元。

表 1 项目资金来源情况

资金来源	金额（万元）	占比	备注
估算总投资	29,962.50		
一、资本金	6,462.50	21.57%	
（一）自有资金	6,462.50		
（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）	23,500.00	78.43%	
（一）已发行专项债券	-		
（二）本期拟发行专项债券	1,500.00		
（三）后续拟发行专项债券	22,000.00		
（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

表 2 项目资金测算平衡表 (单位: 万元)

项目/年度	公式	合计	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、经营活动产生的现金	—									
经营活动收入	A	1,770,681.32	-	-	-	-	59,524.20	59,524.20	59,524.20	59,729.18
经营活动支出	B	1,670,689.31	-	-	-	-	52,894.48	52,894.48	52,894.48	53,679.05
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	99,992.01	-	-	-	-	6,629.72	6,629.72	6,629.72	6,050.13
二、投资活动产生的现金	—									
建设成本支出	E	27,870.00	2,770.54	11,110.00	11,310.00	2,679.46	-	-	-	-
流动资金支出	F	2,092.50	-	303.75	765.00	1,023.75				
投资活动现金净流量	G=E-F	-29,962.50	-2,770.54	-11,413.75	-12,075.00	-3,703.21	-	-	-	-
三、融资活动产生的现金	—									
资本金 (自有资金)	H	6,462.50	1,270.54	913.75	2,075.00	2,203.21	-	-	-	-
专项债券	I	23,500.00	1,500.00	10,500.00	10,000.00	1,500.00	-	-	-	-
银行借款	J	-	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还债券本金	K	23,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	29,632.50					1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50

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	-23,170.00	2,770.54	11,413.75	12,075.00	3,703.21	-1,057.50	-	-	-1,057.50	-1,057.50	-	-	-1,057.50	-1,057.50	-	-	-1,057.50	-1,057.50
四、期初现金	P			-	-	-	-	-	-	5,572.22	11,144.44	16,716.66							
期内现金变动	Q=D+G+O	46,859.51	-	-	-	-	5,572.22	5,572.22	5,572.22	5,572.22	5,572.22	4,992.63							
五、期末现金	R=P+Q	46,859.51	-	-	-	-	5,572.22	11,144.44	16,716.66	21,709.29									

(续上表)

项目/年度	公式	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	59,729.18	59,729.18	59,938.27	59,938.27	59,938.27	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53
经营活动支出	B	53,679.05	53,679.05	54,486.13	54,486.13	54,486.13	55,316.39	55,316.39	55,316.39	56,062.84
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	6,050.13	6,050.13	5,452.14	5,452.14	5,452.14	4,835.14	4,835.14	4,835.14	4,088.69
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	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
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	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50
四、期初现金	P	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29	21,709.29
期内现金变动	Q=D+C+O	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63	4,992.63
五、期末现金	R=P+Q	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92	26,701.92

(续上表)

项目/年度	公式	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年	2048年	2049年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53
经营活动支出	B	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84	56,062.84
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69	4,088.69
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	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50
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	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50
四、期初现金	P	59,242.58	62,273.77	65,304.96	68,340.23	71,371.42	74,402.61	77,433.80	80,464.99	83,496.18	86,527.37	89,558.56	92,589.75	95,620.94	98,652.13	101,683.32	104,714.51
期内现金变动	Q=D+G+O	3,031.19	3,031.19	-4,227.09	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36	2,262.36
五、期末现金	R=P+Q	62,273.77	65,304.96	61,077.87	66,602.59	69,634.78	72,666.97	75,699.16	78,731.35	81,763.54	84,795.73	87,827.92	90,860.11	93,892.30	96,924.49	100,000.00	103,075.51

(续上表)

项目/年度	公式	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年	2056 年	2057 年
一、经营活动产生的现金	—	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动收入	A	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	60,151.53	30,075.77
经营活动支出	B	58,439.23	58,439.23	59,279.35	59,279.35	59,279.35	60,144.69	60,144.69	30,072.35
支付的各项税费	C	-	-	-	-	-	-	-	-
经营活动现金净流量	D=A-B-C	1,712.30	1,712.30	872.18	872.18	872.18	6.84	6.84	3.42
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	-	-	-	-	-	-	1,500.00	10,500.00	10,000.00	1,500.00	-	-
偿还银行借款本金	L	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
支付债券利息	M	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	1,057.50	753.75	292.50	33.75	-	-	-
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	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-1,057.50	-2,557.50	-11,253.75	-10,292.50	-1,533.75	-	-	-	-
四、期初现金	P	70,668.77	71,323.57	71,978.37	71,793.05	71,607.73	69,922.41	58,675.50	48,389.84	-	-	-	-
期内现金变动	Q=D+G+O	654.80	654.80	-185.32	-185.32	-1,685.32	-11,246.91	-10,285.66	-1,530.33	-	-	-	-
五、期末现金	R=P+Q	71,323.57	71,978.37	71,793.05	71,607.73	69,922.41	58,675.50	48,389.84	46,859.51	-	-	-	-

（二）应付本息情况

专项债券

本项目计划发行专项债券 23,500.00 万元，本期拟发行专项债券 1,500.00 万元，后续发债 22,000 万元，假设债券期限为 30 年，利率为 4.5%，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。

表 3 本项目专项债券还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金金额	本期新增债券	本期偿还金额	期末本金金额	融资利率	应付利息合计	应付本息合计
2024	-	1,500.00	-	1,500.00	4.50%	-	-
2025	1,500.00	10,500.00	-	12,000.00	4.50%	303.75	303.75
2026	12,000.00	10,000.00	-	22,000.00	4.50%	765.00	765.00
2027	22,000.00	1,500.00	-	23,500.00	4.50%	1,023.75	1,023.75
2028	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2029	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2030	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2031	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2032	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2033	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2034	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2035	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2036	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2037	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2038	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2039	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2040	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2041	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2042	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2043	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2043	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2045	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2044	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2047	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2045	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50

2049	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2046	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2051	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2047	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2053	23,500.00	-	-	23,500.00	4.50%	1,057.50	1,057.50
2054	23,500.00	-	1,500.00	22,000.00	4.50%	1,057.50	2,557.50
2055	22,000.00		10,500.00	11,500.00	4.50%	753.75	11,253.75
2056	11,500.00		10,000.00	1,500.00	4.50%	292.50	10,292.50
2057	1,500.00		1,500.00	-	4.50%	33.75	1,533.75
合计		23,500.00	23,500.00	-		31,725.00	55,225.00

(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 99,992.01 万元，融资本息合计 55,225.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81。

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

项目前期应加强设计与招标管理工作，重视前期控制、强

化设计质量，招标工作中应坚持“公平、公正、公开”的原则，选择实力强、经验丰富、信誉良好的施工队伍，加强前期工作可有效避免及减少工程建设风险。工程实施期间，应加强现场管理，控制变更数量，以保证结算金额不会产生大变化。建设期间噪声和灰尘污染会对居民正常生活造成一定影响，应尽量避免夜间施工，而且加大环境保护措施，以减轻对周边环境及居民正常生活的影响。

（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。

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

本期专项债券偿付资金主要来自建设项目运营收益，偿债较有保障，偿付风险较低。但未来运营收益的实现易受项目实施进度、市场供应等多种因素影响，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。

六、项目事前绩效评估

（一）项目概况

菏泽市立医院老院区提质改造项目，实施单位为菏泽市立医院，本次拟申请专项债券 1500.00 万元用于项目建设。

（二）评估内容

1、项目实施的必要性

本项目符合国家、山东省及菏泽市医疗卫生事业发展规划及政策。

菏泽市立医院始建于 1946 年，是一所集医疗、教学、科研、预防、保健、急救和技术指导于一体的综合性三级甲等医院，现为国家区域医疗中心建设单位、山东第一医科大学附属菏泽医院，担负着菏泽市七县四区一千万人民及邻近省、市部分群众的医疗保健任务。

随着菏泽市社会、经济的发展，医院目前的医疗环境与之

极不协调。近年来在紧紧围绕健康中国的政策要求下，医院致力于从医院环境建设到诊疗服务以及诊疗外的人文服务。随着菏泽市人民生活水平的不断提高，人民群众对医疗、预防保健的要求不断提高，菏泽市立医院现有病房楼、门诊楼、内科楼、道碑院区等建造时间早，水路、电路出现不同程度的老化，门窗开始起皮变形，空调管道积垢现象明显，配套设施设备落后等问题，无法满足社会需要，严重影响了人民群众的就诊质量。为了解决现状，现医院老旧建筑急需从软硬件各方面进行提升改造提升，以适应现代医疗的需要，更是为广大群众提高更好的服务，满足菏泽市人民群众日益增长的对治疗、康复、保健的需要。所以菏泽市立医院老旧建筑的提升改造提升成了医院当务之急

2、项目实施的公益性

根据《财政部发展改革委人民银行银监会关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》（财预[2010]412 号）规定，"公益性项目"是指为社会公共利益服务不以盈利为目的，且不能或不宜通过市场化方式运作的政府投资项目，如市政道路、公共交通等基础设施项目，以及公共卫生、基础科研、义务教育、保障性安居工程等基本建设。

菏泽市立医院从事的医疗卫生事业关系到人民群众的身

体健康和生老病死，与人民群众切身利益密切相关，是社会高度关注的热点，也是实现经济与社会协调发展，构建社会主义和谐社会的重要内容之一。菏泽市立医院是公益性事业单位，其实施的本项目具有公益性。

3、项目实施的收益性

本项目专项债券本息优先从自身项目现金流入中偿还，可以覆盖项目融资本息的合计，具有收益性。

4、项目建设投资合规性

2024 年 1 月 30 日，菏泽市发展和改革委员会《关于菏泽市立医院老院区提质改造项目可行性研究报告的批复》（菏发改【2024】10 号），载明同意菏泽市立医院建设菏泽市立医院老院区提质改造项目。

5、项目成熟度

2024 年 1 月 30 日，菏泽市发展和改革委员会《关于菏泽市立医院老院区提质改造项目可行性研究报告的批复》（菏发改【2024】10 号），载明同意菏泽市立医院建设菏泽市立医院老院区提质改造项目。

2017 年 3 月 20 日，菏泽市牡丹区环境保护局《关于菏泽市立医院门急诊、医技综合楼建设项目环境影响报告书的批复》（菏牡环审【2017】4 号），载明项目建设符合国家产业政策和菏泽市城市总体规划，根据环境影响报告书的分析结论和

专家技术评审意见，从环保角度分析，同意该项目按照报告中确定的地点、规模、性质实施建设。

1999 年 10 月 19 日，菏泽市人民政府向菏泽地区人民医院颁发荷国用（92）字第 476 号国有土地使用证。

2019 年 9 月 7 日，菏泽市自然资源和规划局向菏泽市立医院颁发鲁（2019）菏泽市不动产权第 0058676 号不动产权证书。

6、项目资金来源和到位可行性

本项目总投资 29,962.50 万元，其中，企业自筹 6,462.50 万元；剩余 23,500.00 万元通过发行专项债券融资解决。

7、项目收入、成本、收益预测合理性

项目数据的预测参考可研报告数据，现金流入及成本预测具有合理性。

8、债券资金需求合理性

按照“资金跟着项目走”原则，本次拟申请债券资金 1,500.00 万元，与投资支出进度相匹配，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）项目偿债计划可行。

按照当前偿债计划，债券存续期间，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 99,992.01 万元，融资本息合计为 55,225.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额

倍数达到 1.81 倍，项目收益可以覆盖融资成本，资金偿还能力较强。

（2）偿债风险点

经现场调研，通过查看项目《可行性研究报告》及其他有关资料，专项债券资金支持数额未定，存在一定的筹资风险；项目资金来源渠道为单位自筹和发行专项债券。但资金落实前可能存在资金审减的风险，项目单位未对上述风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失；项目单位尚未对筹资预期风险制定明确的应对措施，筹资风险防控措施缺失，筹资风险防控措施有效性不足；项目具有一定收益且能够实现收益与融资自求平衡，债券资金用于项目资本性支出，项目属于政府主导，经济社会效益明显。

10、绩效目标合理性

绩效目标合理性《山东省政府专项债项目资金绩效管理办法》（鲁财预〔2021〕53 号），本项目设置立项、资金投入、按时完工、债券还本付息等多个指标。项目具有一定收益来源，能够覆盖融资本息，绩效目标合理。

（三）评估结论

本项目可用于资金平衡的息前净现金流为 99,992.01 万元，融资本息合计 55,225.00 万元，项目净现金流覆盖融资本息的覆盖倍数为 1.81，符合专项债发行要求；项目可以通过自

筹、发行专项债券、银行贷款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。