

重庆市政府专项债券
巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力
提升建设项目
(债券用途调整)
项目情况

实施单位：巫山县人民医院



财政部门：重庆市巫山县财政局

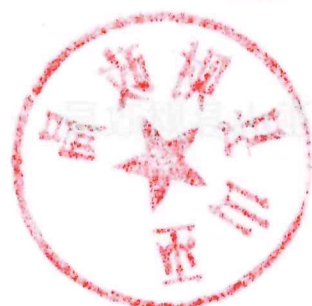


日期：二〇二六年七月

重慶市南區
 巫山縣人參製藥廠
 代製各種丸散膏丹
 (附贈說明書)
 目錄



重慶市南區：辦事處



重慶市南區：辦事處

二〇二六年六月

重庆市政府专项债券 巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目 (债券用途调整) 项目情况

一、区域情况

巫山因江而生、因江而起，也因江而美、因江而兴。在春秋战国时期为楚国巫郡，秦汉改郡为巫县，距今2297年，幅员面积2958平方公里，辖26个乡镇（街道）、340个村（居），总人口65万。基本县情可概括为“一户五县”。一户：地处三峡库区腹心，是渝东门户、重庆向东开放桥头堡。五县：山清水秀美县。长江穿境而过，地处长江三峡生态屏障核心区，是国家淡水资源战略储备基地。拥有“一江碧水、两岸青山、三峡红叶、四季云雨”良好生态。是全国文明县城、国家园林县城。荣膺全国百佳深呼吸小城、中国天然氧吧。文化旅游名县。204万年前的龙骨坡“巫山人”是最早亚洲人类，5千年前的大溪文化是新石器文化代表，1700多年的大昌古镇见证了三峡地区的沧桑巨变，巫文化、巴楚文化、神女文化、三峡文化交相辉映，流传“曾经沧海难为水，除却巫山不是云”等名诗名赋6000余首。是中国旅游强县、首批国家5A景区（小三峡·小小三峡）、首批国家全域旅游示范区，正着力打造2个5A和一批4A、3A精品景区集群，唱响“神女恋城·红

叶巫山”旅游品牌。综合交通活县。巫山机场、郑万高铁、长江黄金水道、渝宜高速公路、8条旅游交通大环线组成“水陆空铁”渝东门户综合交通枢纽，联通南北、横贯东西，正在成为长江经济带上重要的交通节点。移民脱贫兴县。为配合三峡工程建设，县城整体搬迁，实施9万移民，在轰轰烈烈的三峡移民中“凤凰涅槃”。9万贫困群众不等不靠、自力更生，在脱贫攻坚中“日新月异”。培育弘扬了无私奉献、舍小家、顾大家的三峡移民精神和勤劳勇敢、艰苦奋斗、坚守初心、自强不息的下庄精神。生态产业大县。践行“绿水青山就是金山银山”理念，生态旅游、生态农业、生态康养、生态工业蓬勃发展，是“中国特色农产品优势区”“中国脆李之乡”“中国庙党之乡”“中国红叶之乡”“全国森林康养基地试点建设单位”。

表1巫山县2023年—2025年财政经济情况（单位：亿元）

年份 项目	2023年	2024年	2025年
地区生产总值	243.34	256.16	271.18
一般公共预算收入	13.03	24.50	21.94
一般公共预算支出	54.24	62.84	59.45
政府性基金预算收入	10.59	7.37	7.55
政府性基金预算支出	30.53	25.11	24.74

二、项目情况

1、项目实施主体

项目业主：巫山县人民医院

注册地址：巫山县高唐街道广东西路 168 号；

企业类型：事业单位；

法定代表人：马泮权；

开办资金：977.36 万元；

经营范围：为人民身体健康提供基本医疗和精神卫生服务；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。

本项目实施主体另负责的项目：巫山县人民医院早阳分院二期建设项目、巫山县人民医院发热门诊建设工程项目。特别说明：巫山县人民医院早阳分院项目（一期）的项目实施主体为重庆市巫山城市建设(集团)有限公司。

2、项目概况

根据重庆市巫山县发展和改革委员会《关于巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目可行性研究报告的批复》（巫山发改审〔2024〕127 号）

项目名称：巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目

建设地点：巫山县高唐街道净坛一路 157 号

项目性质：改建

项目总投资：估算总投资 11,052.21 万元。

建设工期：项目建设工期 12 个月。

建设内容：改建总建筑面积 54355.56 m²，其中净坛院区 16307.77 m²，120 院区 38047.79 m²。主要建设内容：病房卫生间，完善坡道、连廊、电梯包括改造病房，改造及增设等无障碍设施，

改造现有电气、给排水、暖通、消防等公用设施，加固住房设施结构、屋面及病房漏水整改等。

(3) 资金来源：发行政府专项债 3,000.00 万元，占比 27%；业主自筹 8,052.21 万元，自筹资金占比 73%。

表 1 募投项目情况表（单位：万元）

项目名称	项目概况	项目总投资	计划发行专项债券规模	计划发行本年专项债券规模	计划本次调整债券规模	项目实施方
巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目	改建总建筑面积 54355.56 m ² ，其中净坛院区 16307.77 m ² ，120 院区 38047.79 m ² 。主要建设内容：病房卫生间，完善坡道、连廊、电梯包括改造病房，改造及增设等无障碍设施，改造现有电气、给排水、暖通、消防等公用设施，加固住房设施结构、屋面及病房漏水整改等。	11,052.21	3,000.00	3,000.00	3,000.00	巫山县人民医院

三、债券用途调整事项及原因

根据巫山县财政局《关于新增专项债券项目用途调整情况的报告》（巫山财政文〔2026〕35 号），因项目竣工，债券资金闲置，需调整。巫山县人才创新创业示范基地建设项目已于 2025 年 12 月调减 27,140.00 万元，本次拟调减 12,060.00 万元，将巫山县人才创新创业示范基地建设项目于 2023 年 7 月发行的 2023 年重庆市政府专项债券（二十一期）23 重庆债 28(2305743.IB)债券资金 3,000.00 万元、发行期限 10 年、利率 2.73%调整至巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目使用。

调减后原项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调减债券金额	调减后已发行债券金额
1	巫山县人才创业创新示范基地建设项目	51,437.00	41,100.00	41,100.00	13,960.00	12,060.00	1,900.00

调增后现项目债券需求及使用情况如下：

金额单位：万元

序号	项目名称	投资总额	债券总需求金额	拟发行债券金额	已发行债券金额	调增债券金额	调增后已发行债券金额
1	巫山县人民医院净坛和120院区病房改造及能力提升建设项目	11,052.21	3,000.00	3,000.00		3,000.00	3,000.00

四、资金平衡

项目收益及偿债测算基于以下重要假设：

预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；预测期内国家税收政策不发生重大变化；预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；预测期内项目的建设计划、融资计划能够顺利执行；项目能够如期完工并交付使用等；项目运营模式及运营收入可以如期顺利执行；无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

（一）项目还本付息情况

1. 债券融资

本次评价的巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目拟债券融资 3,000.00 万元，其中根据巫山县财政局《关于新增专项债券项目用途调整情况的报告》（巫山财政文〔2026〕35 号），将巫山县人才创业创新示范基地建设项目于 2023 年 7 月发行的 2023 年重庆市政府专项债券（二十一期）23 重庆债 28(2305743.IB)债券资金 3,000.00 万元、发行期限 10 年、利率 2.73%调整至巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目使用。到期期末偿还本金。还本付息情况如下：

还本付息情况表

金额单位:万元

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息金额
2026 年		3,000.00		3,000.00		
2027 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2028 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2029 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2030 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2031 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2032 年	3,000.00			3,000.00	81.90	81.90
2033 年	3,000.00		3,000.00		81.90	3,081.90
		3,000.00	3,000.00		573.30	3,573.30

融资本金 3,000.00 万元加上融资利息 573.30 万元后，融资本息合计为 3,573.30 万元。

2. 市场化融资

根据提供的巫山县人民医院《2023年至2025年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》，截至2025年12月31日，巫山县人民医院带息负债29,584.61万元，分别为短期借款余额15,329.61万元、长期借款余额4,255.00万元、其他应付款-重庆市巫山城市建设(集团)有限公司早阳分院（一期）余额10,000.00万元。假设现有的债务规模持续不变，于2033年偿还。则债券到期期末偿还29,584.61万元。巫山县人民医院《2023年至2025年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》列示的利息费用，三年平均利息费用为404.97万元，预测债券存续期内的利息合计为2,429.83万元。因此，根据上述测算，市场化融资本息为32,014.44万元。

综上，本项目融资本金总额为32,584.61万元，融资利息为3,003.13万元，总融资本息为35,587.74万元。

（二）项目运营收益

本项目建设期12个月，根据《可行性研究报告》，该项目运营收入主要为本项目收入包括门诊收入、住院收入、捐赠收入、租金收入、其他收入，运营期从2028年1月开始运营。

1、运营收入

（1）门诊收入

根据巫山县人民医院《2023年至2025年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的门诊收入，三年平均门诊收入为13,287.11

万元/年。预测数据根据上述平均门诊收入为基数，运营期内每三年增长 5%，预测运营期的门诊收入。

（2）住院收入

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的住院收入。三年平均住院收入为 27,705.43 万元/年。预测数据根据上述平均住院收入为基数，运营期内每三年增长 5%，预测运营期的住院收入。

（3）租金收入

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的租金收入。三年平均租金收入为 94.89 万元/年。预测数据根据上述平均租金收入为基数，运营期内每三年增长 5%，预测运营期的租金收入。

（4）其他收入

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的其他收入。三年平均其他收入为 515.60 万元/年。预测数据根据上述平均其他收入为基数，运营期内每三年增长 5%，预测运营期的其他收入。

（5）财政拨款收入

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的其他收入。三年平均拨款收入为 5,991.70 万元/年。预测数据根据上述平均拨款收入为基数，运营期内每三

年增长 5%，预测运营期的拨款收入。

综上所述，本项目债券存续期内经营收入合计为 292,707.55 万元，具体如下：

金额单位：万元

序号	项目	合计	运营期					
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
一	营业收入	292,707.55	47,594.72	47,594.72	47,594.72	49,974.46	49,974.46	49,974.46
1	门诊收入	81,715.72	13,287.11	13,287.11	13,287.11	13,951.46	13,951.46	13,951.46
2	住院收入	170,388.39	27,705.43	27,705.43	27,705.43	29,090.70	29,090.70	29,090.70
3	租金收入	583.57	94.89	94.89	94.89	99.63	99.63	99.63
4	其他收入	3,170.94	515.60	515.60	515.60	541.38	541.38	541.38
5	财政拨款收入	36,848.93	5,991.70	5,991.70	5,991.70	6,291.28	6,291.28	6,291.28

2、运营付现成本

(1) 运营成本

根据《可行性研究报告》，运营成本主要包含：

项目运营期间运营成本主要为人工成本、商品和服务费用、其他费用及其他支出。

(1) 人工成本

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》的人工成本，平均人工成本为 16,607.02 万元/年。以上述平均人工成本和维持现有职工人数不变为基准，按照平均人工成本不考虑增长，预计运营期人工成本。

(2) 商品和服务费用

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活

动收入费用明细表》数据，三年平均商品和服务费用（含药品支出和卫材支出）平均占经营收入（包括门诊收入、住院收入、租金收入、其他收入）的 52.42%，根据谨慎性原则，运营期按照 52.5% 计算。

（3）其他费用

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》数据，三年其他费用平均占经营收入（包括门诊收入、住院收入、租金收入、其他收入）的 3.97%，根据谨慎性原则，预测数据按 4% 测算。

（4）其他支出

根据巫山县人民医院《2023 年至 2025 年资产负债表及医疗活动收入费用明细表》数据，三年其他支出平均为 488.30 万元/年，运营期以此为基准，不考虑增长，预测运营期的其他费用。

按《可行性研究报告》测算，债券存续期运营成本共计 247,132.00 万元。详见下表：

金额单位：万元

序号	项目	合计	运营期					
			2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年
二	营业成本	247,132.00	40,601.02	40,601.02	40,601.02	41,776.31	41,776.31	41,776.31
1	工资及福利费	99,642.09	16,607.02	16,607.02	16,607.02	16,607.02	16,607.02	16,607.02
2	商品及服务费	134,325.78	21,841.59	21,841.59	21,841.59	22,933.67	22,933.67	22,933.67
3	其他费用	10,234.34	1,664.12	1,664.12	1,664.12	1,747.33	1,747.33	1,747.33
4	其他费用	2,929.79	488.30	488.30	488.30	488.30	488.30	488.30

（2）相关税费

医疗机构的医疗服务收入免征增值税及企业所得税，故本项目不存在相关税费。

上述（1）和（2）项运营付现成本在债券存续期合计为 247,132.00 万元。

（五）项目资金平衡情况

根据项目收入、成本和还本付息金额计算项目本息覆盖倍数，公式为：本息覆盖倍数 = （运营收入 - 经营成本 - 税费支出） / （专项债本金 + 专项债利息）。项目运营收入为 292,707.55 万元，运营付现成本为 247,132.00 万元，税费支出 0.00 万元。项目整体可偿债收益为 45,575.55 万元，专项债券本息和为 3,573.30 万元，市场化融资本息合计 32,014.44，融资本息合计 35,587.74 万元，计算得到本息覆盖率为 1.28，能够完全覆盖专项债本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

项目运营收益用于偿还各项目债券本息，项目资金平衡情况如下表：

表 5 募投项目资金平衡情况（单位：万元）

项目名称	本项目债券存续期内预期收益①	发行期限（年）	债券存续期内应付债务资金本息之和②	项目收益覆盖倍数③=①/②	备注
巫山县人民医院净坛和 120 院区病房改造及能力提升建设项目	45,575.55	10	35,587.74	1.28	

（六）资金测算平衡情况

从项目的经营活动、投资活动、筹资活动三方面对项目财务计划现金流量进行分析，根据测算，债券存续期各年累计现金结

存额均为正值，经计算，项目总债务本息保障倍数为 1.28，能够实现项目收入与融资自求平衡。

现金流量表

单位：万元

序号	年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一	现金流入	7,000.00	4,052.21	47,594.72	47,594.72	47,594.72
1	资本金流入	4,000.00	4,052.21			
1.1	财政预算资金流入					
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）	4,000.00	4,052.21			
1.3	用于资本金的专项债券资金					
2	债务资金流入	3,000.00				
2.1	专项债券资金流入	3,000.00				
2.1	市场化融资流入					
3	项目收入流入			47,594.72	47,594.72	47,594.72
3.1	政府性基金收入流入					
3.2	专项收入流入			47,594.72	47,594.72	47,594.72
二	现金流出	7,000.00	4,052.21	41,087.89	41,087.89	41,087.89
1	建设期静态投资流出	7,000.00	4,052.21			
2	运营成本支出			40,601.02	40,601.02	40,601.02
3	相关税费					
4	债务还本付息			486.87	486.87	486.87
4.1	专项债券还本付息			81.90	81.90	81.90
4.1.1	专项债券还本					
4.1.2	专项债券利息			81.90	81.90	81.90
4.2	市场化融资还本付息			404.97	404.97	404.97
4.2.1	市场化融资还本					
4.2.2	市场化融资付息			404.97	404.97	404.97
三	现金净流量			6,506.83	6,506.83	6,506.83
1	当年现金净流入			6,506.83	6,506.83	6,506.83

序号	年度	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
2	期末累计现金结存额			6,506.83	13,013.66	19,520.49

续表：

序号	年度	2031 年	2032 年	2033 年	合计
一	现金流入	49,974.46	49,974.46	49,974.46	303,759.76
1	资本金流入				8,052.21
1.1	财政预算资金流入				
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）				8,052.21
1.3	用于资本金的专项债券资金				
2	债务资金流入				3,000.00
2.1	专项债券资金流入				3,000.00
2.1	市场化融资流入				
3	项目收入流入	49,974.46	49,974.46	49,974.46	292,707.55
3.1	政府性基金收入流入				
3.2	专项收入流入	49,974.46	49,974.46	49,974.46	292,707.55
二	现金流出	42,263.18	42,263.18	74,847.79	293,690.05
1	建设期静态投资流出				11,052.21
2	运营成本支出	41,776.31	41,776.31	41,776.31	247,132.00
3	相关税费				
4	债务还本付息	486.87	486.87	33,071.48	35,505.84
4.1	专项债券还本付息	81.90	81.90	3,081.90	3,491.40
4.1.1	专项债券还本			3,000.00	3,000.00
4.1.2	专项债券利息	81.90	81.90	81.90	491.40
4.2	市场化融资还本付息	404.97	404.97	29,989.58	32,014.44
4.2.1	市场化融资还本			29,584.61	29,584.61
4.2.2	市场化融资付息	404.97	404.97	404.97	2,429.83
三	现金净流量	7,711.28	7,711.28	-24,873.33	10,069.72
1	当年现金净流入	7,711.28	7,711.28	-24,873.33	
2	期末累计现金结存额	27,231.77	34,943.05	10,069.72	

五、潜在影响项目收益和融资平衡结果的风险评估

（一）项目建设风险

项目在实施过程中设计方案的变化、项目业主的组织管理水平、承建商的施工技术及管理水平的因素，可能会对项目建设产生一定的不确定性。

管控措施：为控制项目建设风险，要求各项目单位严格按照要求做好设计、勘察工作，选择具有较高技术与管理水平的承建商，督促施工队伍积极学习、引进先进、可靠的施工技术和装备，加强施工管理，保证项目工期和质量。

（二）利率风险

在本专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生影响，进而影响项目投资收益的平衡。

管控措施：为控制利率风险，要求项目单位合理安排债券发行金额和债券期限，做好债券的期限配比、还款计划和资金准备。密切关注宏观经济市场，充分与市场机构沟通，选择合适的发行窗口，降低财务成本，保证项目收益与融资平衡。

（三）收支变动风险

收支变动风险主要是项目收入或者支出预测不准确带来的还本付息能力降低的风险。

管控措施：为控制收支变动风险，要求项目单位密切关注价格变动情况，加强项目运营及资金管理，压缩不合理支出，提高资金使用效率，保证还本付息资金。因项目取得的政府性基金或专项收入暂时难以实现，不能偿还到期债券本金时，可在专项债

务限额内发行相关专项债券周转偿还，项目收入实现后予以归还。

六、事前绩效评估

评估结果显示：本项目属于年度政府专项债券支持的范围和领域，项目的实施具有充分的必要性；项目属于具有一定收益的公益性项目，已履行了前期审批程序，投资依法合规，政策风险可控，项目成熟度高；项目资金来源明确，债券资金需求合理；项目收入、成本、收益预测较为合理，偿债计划可行，偿债风险较低；项目绩效目标和指标设置明确、完整、合理可行。

该项目事前绩效评估的总体意见为：建议支持。

