

禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目专项

债券实施方案（调整）



禄丰市发展和改革委员会



禄丰市卫生健康局



禄丰市财政局

二〇二六年六月

目录

一、项目基本情况.....	- 1 -
(一) 楚雄州经济、财政和债务有关数据.....	- 1 -
(二) 项目情况.....	- 2 -
1. 参与主体.....	- 2 -
2. 项目基本情况.....	- 2 -
二、经济社会效益分析.....	- 3 -
三、绩效评估分析.....	- 4 -
(一) 事前绩效评估情况.....	- 4 -
(二) 绩效目标.....	- 9 -
1. 设定情况.....	- 9 -
2. 审核情况.....	- 10 -
四、项目投资估算及资金筹措方案.....	- 11 -
(一) 投资估算.....	- 11 -
1. 项目合规情况.....	- 11 -
2. 项目投资估算.....	- 11 -
(二) 资金筹措方案.....	- 12 -
1. 资金来源.....	- 12 -
2. 项目分年度融资情况.....	- 14 -
3. 项目实施计划.....	- 14 -
4. 资金筹措及使用计划.....	- 15 -
5. 项目资金保障措施.....	- 16 -
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况.....	- 17 -
(一) 预期收益.....	- 17 -
1. 项目收入.....	- 17 -
2. 医疗成本.....	- 19 -
3. 相关税费.....	- 22 -

4. 项目可偿债收益.....	- 25 -
(二) 债务还本付息情况.....	- 25 -
1. 专项债券还本付息情况.....	- 26 -
2. 市场融资还本付息情况.....	- 27 -
3. 总体债务还本付息情况.....	- 27 -
(三) 偿债指标计算.....	- 27 -
(四) 资金测算平衡情况.....	- 28 -
(五) 其他事项说明.....	- 31 -
(六) 独立第三方专业机构进行评估意见.....	- 33 -

资金用途调整说明

《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》总投资约 85 亿元，该项目分别于 2021 年申报并取得专债资金 2 亿元（发行期限 10 年，发行利率 3.24%）、2024 年申报专债资金 6.83 亿元（2024 年云南省政府专项债券（十二期），发行期限 10 年（2024 年 9 月 26 日至 2034 年 9 月 27 日），发行利率 2.1%），累计申报专债资金 8.83 亿元，其中 2.38 亿元已用于楚雄州绿色水电硅材一体化园区污水处理厂建设等补短板项目。根据国家发改委和工信部关于硅光伏产业发展的最新规定及要求，目前楚雄州绿色水电硅材一体化园区入园企业暂无延链补链新上项目的计划，实施补短板项目后，已完全满足楚雄州绿色水电硅材一体化园区现阶段发展需要，若按照原项目可研计划再加大投入将造成资源闲置浪费，形成新增政府债务，增加地方债务风险。因此为避免造成资金闲置，根据《财政部关于印发<地方政府专项债券用途调整操作指引>的通知》（财预〔2021〕110 号）等相关政策文件要求。拟将楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目 2024 年云南省政府专项债券（十二期）申报到的专债剩余资金调整 2831.00 万元用于《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》的建设。调整后专项债券资金利率、期限保持不变，该部分 2831.00 万元专债资金的还本付息由《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》产生的门诊收入来进行偿还。

一、项目基本情况

（一）楚雄州经济、财政和债务有关数据

一、地方经济状况				
近三年经济基本状况				
年份		2023 年	2024 年	2025 年
项目				
地区生产总值（亿元）		1827.04	2018.95	2040.17
地区生产总值增速（%）		5.5	2.7	2
第一产业（亿元）		348.85	349.97	369.86
第二产业（亿元）		777.27	816.91	787.08
第三产业（亿元）		700.92	852.07	883.23
产业结构				
第一产业（%）		19.1	17.3	18.13
第二产业（%）		42.5	40.5	38.58
第三产业（%）		38.4	42.2	43.29
二、财政收支状况（亿元）				
（一）近三年一般公共预算收支				
年份		2023 年	2024 年	2025 年
项目				
一般公共预算收入		98.34	103.9	107.2
一般公共预算支出		298.68	322.82	320.11
地方政府一般债券收入		74.66	15.57	32.09
地方政府一般债券还本支出		75.31	15.6	32.51
转移性收入		222.03	213.1	213.16
转移性支出		20.8	15.16	17.93
（二）近三年政府性基金预算收支				
政府性基金收入		35.78	48.88	57.31
政府性基金支出		107.3	107.64	115.27
地方政府专项债券收入		105.03	120.37	106.06

地方政府专项债券还本支出	33.06	65.94	62.82
(三) 近三年国有资本经营预算收支			
国有资本经营收入	0.28	0.84	0.96
国有资本经营支出	0.04	0.11	0.03
三、地方政府债务状况(亿元)			
截至上年底地方政府债务余额	801.85		
上年地方政府债务限额	713.24		
当年地方政府债务限额	810.18		

(二) 项目情况

1. 参与主体

主管部门：禄丰市卫生健康局

项目单位：禄丰市卫生健康局

运营主体：本项目运营主体为禄丰市人民医院，采用以患者为中心、医疗质量为核心的一体化运营模式，通过规范诊疗流程、合理配置医护与设备资源、严格质量管控、精细化成本管理，提供门诊、手术、检查、康复等全链条医疗服务并收取相应费用。

2. 项目基本情况

(1) 项目名称：禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目

(2) 项目区位：位于禄丰市城金山镇金水路12号禄丰市人民医院内。

(3) 项目建设内容和产出：

新建门诊楼 1 座，总建筑面积约 23928.33 平方米，其中：门诊楼地上 8 层，建筑面积约 12510.83 平方米；地下 2 层，建筑面积约 11417.50 平方米。新建门诊楼共设置车位 356 个，其中：地上车位 26 个，地下普通车位 37 个，地下机械车位 293 个。

本项目投向领域为医疗卫生，不存在国办发〔2024〕52 号文件所列示的负面清单，同时，本项目收费权未质押。

（4）项目建设期和运营期：

禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目的建设期为 2023 年至 2026 年，运营期为 2027 年至 2074 年，因专项债券融资期限小于运营期且建设期禄丰市人民医院现有门诊楼正常经营，故禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目本次专项债券融资取计算期 2026 年至 2034 年。

二、经济社会效益分析

（1）项目的实施有助于当地弱势群体的医疗卫生保障

项目的建设和营运将改变禄丰市原有就医条件不足、医疗服务流程不规范的局面，真正发挥医疗、教学、科研、康复保健的功能，为提高医院医疗技术和服务水平创造更好的条件，同时增强医疗服务的可及性，实现贫困人口看病就医全覆盖，使农村贫困人口大病得到及时有效救治保障，对禄丰市医疗卫生事业又好又快的发展起到很好的推动作用。因而也符合广大人民群众的利益。

(2) 项目建设可以提高基层医院整体综合实力，推动医院可持续性发展

项目建设可以使医院医疗水平得到增强，极大地提高医院救治水平，同时也将极大地提高医院的竞争能力，实现较好的社会效益和经济效益。项目的建设将会进一步完善云南省的基础设施，提高公益化事业的服务水平。

(3) 项目的实施对所在地人民群众生活水平和生活质量有正向影响。

项目的实施将给全市人民生活水平和生活质量带来质的变化，医院有优越的医疗和人文条件，具有巨大的辐射功能，对促进政治、经济、文化生活的进步和发展起着巨大的推动作用。

三、绩效评估分析

(一) 事前绩效评估情况

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

(1) 项目建设是国家“十五五”规划和行业发展规划的要求

依据“十五五”规划纲要要求，按照保基本、强基层、建机制的要求，增加财政投入，深化医药卫生体制改革，调动医务人员积极性，把基本医疗卫生制度作为公共产品向全民提供，优先满足群众基本医疗卫生需求。加强公共卫生服务体系建设，扩大国家基本公共卫生服务项目，是提高卫生服务质量与效率、保护

生命健康、维护社会稳定、促进经济发展的重要举措。为此，国家在“十五五”规划中明确提出：逐步提高人均基本公共卫生服务经费标准，扩大国家基本公共卫生服务项目。因此，禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目的建设，符合国家“十五五”规划的发展要求。

（2）项目的建设是发展公共卫生事业和创建保障社会的需要

禄丰市人民医院新建门诊楼是公共卫生事业的重要组成部分，是在政府领导、社区参与、上级卫生机构指导下的综合医疗机构。在卫生事业中，基层卫生服务机构至关重要，基层卫生服务点覆盖广泛、方便群众，能使广大群众获得基本卫生服务，也有利于满足人民群众日益增长的多样化卫生服务需求，有利于将预防保健落实到社区、家庭和个人，提高人群健康水平。由此可见，医院工作的对象主要是面对群体，面向社会，面向广大的城乡居民。项目的建设可以保障广大人民群众的生命安全和身心健康，维护经济社会的稳定和发展，促进社会和谐等方面起着不可替代的作用。

（3）项目的建设可深化卫生改革发展并满足人民群众卫生服务需求

为了深化卫生改革，建立与社会主义市场经济相适应的城乡卫生服务体系，改革城乡卫生服务体系，积极发展基层卫生服务，

逐步形成功能合理、方便群众的卫生服务网络，禄丰市人民医院可以将广大居民的多数基本健康问题解决在基层，有利于调整城乡卫生服务体系的结构、功能、布局，提高效率，降低成本，形成以基层卫生服务机构为基础，大中型医院为医疗中心，预防、保健、健康教育等机构为预防、保健中心。发展基层卫生服务机构是为了满足人民群众日益增长的卫生服务需求，提高人民健康水平的重要保障。

2.项目建设的投资合规性与项目成熟度

本项目已立项，取得了《禄丰市发展和改革局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目可行性研究报告的批复》（禄发改投字〔2022〕17号），同意禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目可行性研究报告，并对项目建设地点、建设内容及规模、项目总投资及资金来源予以批准。

本项目已通过环评审查，根据楚雄州生态环境局禄丰分局作出的《楚雄州生态环境局禄丰分局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目环境影响报告表的批复》（禄环审〔2022〕1号），同意按照该项目环境影响报告表所述的性质、规模、工艺、地点和环保对策措施进行项目建设。

本项目已取得用地预审和选址意见，根据《禄丰市自然资源局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目用地的预审意见和选址意见》，项目符合《禄丰县城市总体规划修改（2014-2030）》，

同意选址。

本项目已取得初设批复，根据《楚雄州住房和城乡建设局关于核准禄丰市人民医院新建门诊楼项目初步设计的决定》（楚住建设许〔2023〕19号），原则同意该工程初步设计。

本项目已取得建设用地规划许可证和建设工程规划许可证。

综上，本项目建设符合建设项目有关管理规定，目前已成立建设领导小组、落实部分建设资金，即将完成招投标，项目成熟度较高。

3.项目资金来源和到位可行性

本项目计划总投资 13330.00 万元，其中资本金 3999.00 万元，占总投资的 30.00%，由财政预算安排资金；2023 年已发行专项债券方式融资 6500.00 万元，本期计划申请由楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目调整的专项债资金 2831.00 万元，专债资金占总投资的 70%。

根据《关于加快地方政府专项债券发行使用有关工作的通知》（财预〔2020〕94号），专债资金投向重点用于国务院常务会议确定的交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目、民生服务、冷链物流设施、市政和产业园区基础设施等七大领域。本项目属于民生服务类，符合专债资金投向，可获取专债资金支持。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入来源为医院的门急诊医疗收入，并以近 5 年（2021-2025）医院实际医疗收入为基础，综合考虑债券融资期间的收入变化趋势及幅度，收入测算合理。

项目成本主要包括人员经费、商品和服务费用，成本的测算同样以近 5 年（2021-2025）医院实际医疗成本为基础，综合考虑债券融资期间的变化趋势及幅度，成本测算合理。

项目收益在收入扣减成本后，进一步考虑了项目运营后应负担的各项税费情况，不存在其他可能占用项目收入的支出，收益测算较合理。

5.债券资金需求合理性

债券资金需求额度是综合统筹考虑了地方财政对项目建设资金需求的承担能力和项目收益对专债本息的偿还能力后确定的。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

项目发行专项债券后，计划采用分年度支付利息，到期后一次还本的方式偿还专债本息，其中建设期利息由财政资金承担，运营期利息由项目收益支付，根据项目现金流测算，专债到期后，项目累积收益能够支付专债本金，偿债计划具有可行性。

项目偿债风险点主要在于预期收入测算的准确性，项目建成后，门急诊人次达不到预期，将直接拉低项目运营收入，影响专债偿还能力。由收入的不确定性引起的偿债风险可通过加强医疗

服务、提高医疗水平等方法来降低，从而保障项目收益对专债本息的保障程度。

7.绩效目标合理性

根据《财政部关于印发<地方政府专项债券项目资金绩效管理办法>的通知》（财预〔2021〕61号）文件要求，项目绩效目标包括产出数量、质量、时效、成本，还包括经济效益、社会效益、生态效益、可持续影响、服务对象满意度等指标，在项目相关绩效指标目标设置时，参考了项目可研报告批复，考虑了项目建设目标、项目预期收益情况、潜在的效益情况、职能管理部门建设管理要求等，所设置的绩效目标能够充分体现项目建设的必要性和能够承担的经济、社会、生态任务，故绩效目标设置合理。

（二）绩效目标

1. 设定情况

本建设项目绩效目标设定情况具体如下表所示：

项目目标		建设禄丰市人民医院新建门诊楼，进一步完善地区医疗服务			
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
产出指标	数量指标	建设规模	23928.33m ²	建筑面积	《可行性研究报告》
		投资完成率	≥100%	实际投资占计划投资的比率	《可行性研究报告》
		资金使用率	≥100%	实际支付资金占总投资的比率	《可行性研究报告》
	质量指标	水、电、讯等配套设施保障率	≥95%	无特殊情况，不会发生因基础设施故障影响医疗服	《可行性研究报告》

项目目标		建设禄丰市人民医院新建门诊楼，进一步完善地区医疗服务			
绩效指标				指标内容	绩效指标设定依据及指标值数据来源
一级指标	二级指标	三级指标	指标值		
				务	
		消防安全	通过消防管理部门验收		《可行性研究报告》
		建筑质量	通过住建部门竣工验收		《可行性研究报告》
	时效指标	开工时效	2023 年 11 月 26 日前开工		《专债实施方案》
		完工时效	2026 年 11 月 26 日前完工		《专债实施方案》
		建设期资金到位率	≥100%	项目建设期间到位全部建设资金	《专债实施方案》
	成本指标	建设成本偏差率	≤10%	建设工程总投入与投资估算的偏差比率	《专债实施方案》
		运营成本占比	≤80%	运营成本占运营收入的比率	《专债实施方案》
效益指标	经济效益指标	项目总投资收益率	≥40%	债券发行期间可偿债收益/总投资	《专债实施方案》
	社会效益指标	年接诊人次	≥100%	年接诊不少于 30 万人次	《专债实施方案》
	生态效益指标	是否存在环境污染	否		《专债实施方案》
	可持续影响指标	偿债能力	≥100%	项目偿债备付率大于 1	《专债实施方案》
满意度指标	服务对象满意度指标	服务对象满意度	≥85%	开展问卷调查，项目建设对服务对象的正面影响	《专债实施方案》

2. 审核情况

根据《关于同意禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目绩效评估分析的意见》，本项目绩效目标已经禄丰市卫生健康局、禄丰市财政局审核，同意对本项目相关绩效目标的设定。

四、项目投资估算及资金筹措方案

（一）投资估算

1. 项目合规情况

目前，项目已取得的各项批复如下：

①《禄丰市发展和改革局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目可行性研究报告的批复》（禄发改投字〔2022〕17号）；

②《禄丰市自然资源局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目用地的预审意见和选址意见》（禄自然资预〔2022〕1号）；

③《楚雄州生态环境局禄丰分局关于禄丰市人民医院新建门诊楼项目环境影响报告表的批复》（禄环审〔2022〕1号）；

④《楚雄州住房和城乡建设局关于核准禄丰市人民医院新建门诊楼项目初步设计的决定》（楚住建设许〔2023〕19号）；

⑤《建设用地规划许可证》（地字第 532302202300008 号）；

⑥《建设工程规划许可证》（建字第禄丰市 202300012 号）；

⑦《建筑工程施工许可证》（532302202311240101）；

⑧《楚雄州建筑工程抗震设防专项审查批准书》（楚抗审（2023）第 0018 号）；

⑨《施工图审查合格书》（22310240021）。

2. 项目投资估算

根据禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目可行性研究报告批复，本项目总投资为 12660.92 万元，其中建安费用 11180.92

万元，工程建设其他费用 680.00 万元，预备费 800.00 万元。详见下表：

项目投资估算表（可研）

单位：万元

序号	项目	金额
1	建安费用	11180.92
2	其他费用	680.00
3	预备费	800.00
4	总投资	12660.92

因本项目增加融资成本，财务费用增加 669.08 万元，项目总投资调整为 13330.00 万元，投资构成详见下表：

项目投资估算表

单位：万元

序号	项目	金额
1	建安工程费	11180.92
2	工程建设其他费	680.00
3	基本预备费	800.00
4	财务费用	669.08
5	总投资	13330.00

（二）资金筹措方案

1. 资金来源

本项目总投资 13330.00 万元，其中 2023 年已发行专项债券方式融资 6500.00 万元；2026 年计划申请专项债资金 2831.00 万元，拟由楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目已发行专债资金调整至本项目；资本金 3999.00 万元，通过 2026 年财

政预算安排，资金随项目进度到位。

楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目于 2024 年发行 10 年期专项债券，债券名称为“2024 年云南省其他项目收益专项债券（六期）——2024 年云南省政府专项债券（十二期）”，发行金额 68300 万元，债券到期日为 2034 年，发行利率 2.1%。

目前，楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目出现重大变化，入园企业暂无延链补链新上项目的计划，实施 5 个补短板项目后，已完全满足楚雄州绿色水电硅材一体化园区现阶段发展需要，若按照原项目可研计划再加大投入将造成资源闲置浪费，形成新增政府债务，增加地方债务风险。同时，根据 2024 年 5 月楚雄州人民政府批复并公布使用的禄丰市国土空间规划，原项目可研划定范围内已无可用项目落地空间。综上所述，楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目专债资金需求发生变化，拟将该项目部分专债资金调整至禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目，且调整事项已经禄丰市二届市人民政府第 118 次常务会议、二届市委常委会第 159 次会议、二届人大常委会第 46 次会议审议通过。

资金筹措表

单位：万元

项目总投资	资本金			融资		
	财政预算安排	新增中央投资项目资金	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)	以前年度专项债券	本期专项债券	市场化融资
13330.00	3999			6500	2831	
占总投资比例(%)	30.00%			70.00%		

2. 项目分年度融资情况

本项目已于 2023 年 8 月通过发行 7 年期专项债券募集资金 6500.00 万元，计划在 2026 年通过其他项目专项债券资金用途调整募集资金 2831.00 万元，融资期限为 8 年，于 2034 年到期，与拟调整的楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目专债年限相匹配。

专项债券融资计划表

单位：万元

合计	2023 年		2026 年	
	发行金额	期限	融资金额	期限
9331	6500	7	2831	8

3. 项目实施计划

根据本项目的具体情况，项目前期准备工作为 10 个月，即从 2023 年 1 月至 10 月，工程建设期限确定为 3 年，即从 2023 年 11 月至 2026 年 11 月。目前，已投入专债资金 6500.00 万元，并已完成基坑开挖、部分土建施工等，项目具体实施进度安排如下：

第一阶段：项目前期工作 10 个月，即 2023 年 1 月至 10 月。主要完成以下工作任务：成立项目建设领导小组，取得工程建设必要的各项批复，进行工程建设勘察、设计等前期工作，进行项目建设招投标，落实项目建设资金。

第二阶段：2023 年 11 月至 2025 年 4 月，本阶段主要完成禄丰市人民医院新建门诊楼的土建施工，历时 1 年 6 个月。

第三阶段：2025 年 5 月至 2026 年 8 月，本阶段主要完成新建门诊楼的室内装修、设备安装和室外附属设施建设，历时 1 年 4 个月。

第四阶段：2026 年 9 月至 10 月，本阶段主要完成门诊楼业务用房的细节改造与调整。

第五阶段：2026 年 11 月，本阶段主要进行工程验收等项目收尾工作。

根据实际施工情况，上述项目阶段并不是各自独立的，可穿插进行，以便节约施工时间，使项目顺利完成。项目完工后，预计于 2027 年 1 月正式投入运营。

4. 资金筹措及使用计划

本项目总投资 13330.00 万元，截止 2025 年底，已投入专债资金 6854.90 万元，其余资金计划在 2026 年投入，资金使用计划见下表：

资金筹措及使用计划表

单位：万元

项目		合计	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年
项目总投资		13330.00	6500.00	177.45	177.45	6475.10
建设投资		12660.92	6500.00	0.00	0.00	6160.92
建设期利息		669.08		177.45	177.45	314.18
资金筹措		13330.00	6500.00	177.45	177.45	6475.10
资本金	通过财政预算安排	3999.00		177.45	177.45	3644.10
	发行专项债券用于项目资本金					
	单位或社会资本方自有资金					
专项债券本金		9331.00	6500.00			2831
市场化融资						

5. 项目资金保障措施

(1) 严格政府性债券资金使用范围。专项债券发行后，债券资金专项用于项目建设及相关工作，严格按照国家财政专项资金管理制度进行管理，设立专用账户，专人管理、专项核算、专项使用。

(2) 采取资金使用分级审批制，严格执行项目资金审核、审批制度，杜绝缺项和越权办理手续，保证资金按项目建设计划使用。

(3) 加强政府性债券资金使用监管。要求各债务单位要自觉接受财政、审计部门监督，确保债券资金安全有效使用，对不

按规定使用债务资金的行为予以追究相关人员责任。严格审计制度，加强审计、监察工作，严防违规违纪行为的发生。

（4）严格规范债券资金偿付管理。按相关规定要求，将政府专项债券，纳入基金预算管理，同时建立健全偿债准备金机制。债券资金收入和支出，列入相应预算收支科目，并做好预决算编制。

五、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益

1.项目收入

（1）项目收入来源及测算依据

本项目收入来源为禄丰市人民医院的门急诊医疗收入，收入的测算以近5年（2021-2025）医院实际门急诊收入为依据。

（2）收入预测

项目收入测算的方法是：以禄丰市人民医院2021-2025年门急诊实际接诊人数及收入为基础，综合分析医院门急诊的接诊人数和人均医疗费用在债券发行期间的变化趋势及幅度，然后以禄丰市人民医院近5年平均数据为基础，结合相关增长率，计算债券发行期间各年门急诊收入，详细测算过程如下：

①近5年医院门急诊收入情况

根据禄丰市人民医院2021-2025年的财务报表及业务统计数据，门急诊总收入、接诊人次、人均医疗费用见下表：

禄丰市人民医院 2021-2025 年门急诊收入表

单位：万元，人，元/人

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
门急诊收入	6994.73	7938.83	7681.88	8157.66	7782.41	--
门急诊人次	374865	328936	385191	418464	396783	380848
门急诊人平均医疗费用	187	241	199	195	196	204

②预测增长幅度

根据历史数据可知，2021-2025 年间，禄丰市人民医院门急诊人次整体呈增长状态，由 37.49 万人增长到 39.68 万人，平均年增长率为 $(396783-374865)^{(1/4)}-1=1.43\%$ 。新建门诊楼之后，市人民医院的接诊能力可得到进一步提升，在综合考虑特殊因素影响、地区就医需求、门急诊人次的年度不确定性后，债券发行期间，预计年增长率为 2%。

人均门急诊医疗费用在 2021-2025 年间，由 187 元增长到 196 元，平均增长率为 $(196-187)^{(1/4)}-1=1.18\%$ ，综合考虑通货膨胀、人口年龄结构变化、居民就医需求等，在债券发行期间，预计人均门急诊医疗费用年增长率为 2%。

③测算门急诊收入

以禄丰市人民医院近 5 年相关数据平均值为基础，结合上述增长变化情况，计算医院门急诊年接诊人次和人均门急诊医疗费用，进而计算得出债券发行期间每年可取得的门急诊收入，详见门急诊收入预测表。

门急诊收入预测表

单位：元/人、人、万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
门诊人均费用	204	208	212	216	220
门诊人次	380848	388465	396234	404159	412242
门急诊收入	7769.30	8080.07	8400.16	8729.83	9069.32
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
门诊人均费用	224	228	233	238	
门诊人次	420487	428897	437475	334669	
门急诊收入	9418.91	9778.85	10193.17	7965.12	79404.73

经测算，在本次债券融资期间，禄丰市人民医院可取得门急诊收入 79404.73 万元。同时，根据医院会计报表显示，2023-2025 年，禄丰市人民医院实际取得的门急诊收入分别为 7681.88 万元，8157.66 万元和 7782.41 万元，综上，本项目专项债券融资期间，共可取得门急诊收入 103026.68 万元。

2. 医疗成本

本项目的运营成本指付现医疗成本，主要包括人员经费、商品和服务费用、医疗风险基金。

本项目门急诊医疗成本的测算方法是：以禄丰市人民医院 2021-2025 年实际成本基础，综合分析其变化情况，确定相关成本增长率，然后以禄丰市人民医院近 5 年平均数据为基础，先计算债券融资期间各年总成本，再按 2021-2025 年门急诊收入占医院总收入的平均比例，将总成本分摊至门急诊成本，详细测算过程如下：

（1）总成本测算

①人员经费

禄丰市人民医院 2021-2025 年度人员经费情况见下表：

2021-2025 年度人员经费情况表

单位：万元、人、万元/人

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
人员经费	8957.32	10982.96	10763.52	11130.05	11662.51	--
职工人数	725	745	750	778	790	--
平均人员经费	12.36	14.74	14.35	14.31	14.76	14.10

禄丰市人民医院在 2021-2025 年间，除 2021 年外，平均人员经费是相对固定的，综合考虑社会经济水平的发展状况，在债券融资期间，年平均人员经费取近 5 年的平均值，即 14.10 万元/人。

项目建设完成后，随着医院规模扩大，职工人数也将有一定规模的增长，预计 2026 年为 810 人，往后每年在职职工人数增加 20 人。在医院人员经费的成本支出中，部分成本是由财政补助承担，根据楚财社（2015）101 号文，明确县级人民政府对医院的补助中有按编制补助的部分，2021 至 2025 年间，禄丰市人民医院取得的财政补助收入分别为 1530.00 万元、1858.33 万元、2414.06 万元、2188.99 万元和 1883.80 万元，随着本项目的实施，禄丰市人民医院将增加一定编制的人员，预计每年可取得财政补助收入不低于近 5 年的平均值 1950.00 万元，由于编制人员尚未

确定，本项目暂按年补助 2000.00 万元计算。人员成本计算的财政补助资金为人员补助资金，非项目补助资金。

债券融资期间，人民医院经营收入支付的实际人员经费成本应扣除财政补助部分，以近 5 年平均人员经费为基础，结合职工人数、人均经费的变化情况以及每年取得的财政补助，可计算出人员经费成本，详见医疗成本预测表。

②商品和服务费用

禄丰市人民医院 2021-2025 年度商品和服务费用情况见下表：

2021-2025 年度商品和服务费用表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
商品和服务费	12018.50	14298.59	13746.47	14357.40	13144.71	13513.13

商品和服务费用在 2020-2024 年间，由 1.20 亿元增长到 1.31 亿元，年均增长率为 $(13144.71-12018.50)^{(1/4)}-1=2.26\%$ ，综合考虑居民医疗需求、国家对居民基本医疗需求的保障等多方面因素，在债券融资期间，预计商品和服务费年增长率为 2%，以近 5 年商品服务费为基础，结合增长变化趋势，测算债券融资期间各年费用，详见医疗成本预测表。

医疗成本预测表

单位：人、万元/人、万元

项目		2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
人员 经费	职工人数	810	830	850	870	890
	人均经费	14.10	14.10	14.10	14.10	14.10
	补助金额	2000	2000	2000	2000	2000
	人员经费	9421.00	9703.00	9985.00	10267.00	10549.00
商品和服务费用		13513.13	13783.39	14059.06	14340.24	14627.04
合计		22934.13	23486.39	24044.06	24607.24	25176.04
项目		2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
人员 经费	职工人数	910	930	950	970	
	人均经费	14.10	14.10	14.10	10.58	
	补助金额	2000	2000	2000	1500	
	人员经费	10831.00	11113.00	11395.00	8757.75	92021.75
商品和服务费用		14919.58	15217.97	15522.33	11874.58	127857.32
合计		25750.58	26330.97	26917.33	20632.33	219879.07

经测算，在本次债券融资期间，禄丰市人民医院的医疗成本预计为 219879.07 万元。同时，根据医院会计报表显示，2023-2025 年，禄丰市人民医院实际医疗成本分别为 22095.93 万元，23298.88 万元和 22923.42 万元，综上，本项目专项债券融资期间，医疗成本共计 288197.30 万元。

（2）门急诊成本分摊及医疗风险基金测算

①门急诊成本分摊

根据禄丰市人民医院 2021-2025 年门急诊收入占医院总医疗收入的平均比例，将总成本分摊至门急诊成本。

禄丰市人民医院 2021-2025 年门急诊收入占比情况表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
总收入	22693.85	25134.33	24869.88	25151.24	24488.69
门急诊收入	6994.73	7938.83	7681.88	8157.66	7782.41
占比	30.82%	31.59%	30.89%	32.43%	31.78%

根据上表可知，2021-2025 年，禄丰市人民医院门急诊收入占总医疗收入的平均比例为 31.50%，本次测算过程中，将医疗总成本的 30%分摊至门急诊成本，成本分摊结果详见门急诊成本分摊及医疗风险基金测算表。

② 医疗风险基金

医疗风险基金按收入的千分之三计提。本项目仅涉及门急诊收入，因此医疗风险基金暂按门急诊收入的千分之三计算，详见门急诊成本分摊及医疗风险基金测算表。

门急诊成本分摊及医疗风险基金测算表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
总成本	22934.13	23486.39	24044.06	24607.24	25176.04
分摊比例	30%	30%	30%	30%	30%
门急诊成本	6880.24	7045.92	7213.22	7382.17	7552.81
医疗风险基金	23.31	24.24	25.20	26.19	27.21
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
总成本	25750.58	26330.97	26917.33	20632.33	
分摊比例	30%	30%	30%	30%	
门急诊成本	7725.17	7899.29	8075.20	6189.70	65963.72
医疗风险基金	28.26	29.34	30.58	23.90	238.23

经测算，本次债券融资年间，禄丰市人民医院门急诊成本为 65963.72 万元，医疗风险基金为 238.23 万元。同时，根据医院会计报表，2023-2025 年分摊的门急诊成本分别为 6628.78 万元、6989.66 万元和 6877.03 万元，医疗风险基金分别为 23.05 万元、24.47 万元、23.35 万元。综上，本项目债券融资期间，门急诊成本共计 86459.19 万元，医疗风险基金共计 309.10 万元。

3.相关税费

增值税：根据《中华人民共和国增值税暂行条例》、财政部国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》财税〔2016〕36 号等的规定，医疗机构提供的医疗服务免征增值税，故本次测算不涉及增值税。

城建税、教育费附加、地方教育费附加：以增值税额为纳税依据，因本项目不涉及增值税，因此也不涉及城建税、教育费附加、地方教育费附加。

企业所得税：根据《中华人民共和国企业所得税法》、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》、《财政部、国家税务总局关于非营利组织免税资格认定管理有关问题的通知》（财税〔2009〕123 号）等的规定，禄丰市人民医院属于免税的非营利性事业单位。

其他税费：根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税〔2000〕42 号）文件规定：对非营利

性医疗机构自用的房产、土地、车船，免征房产税、城镇土地使用税和车船使用税。

综上所述，本项目所涉及的相关税费为 0。

4.项目可偿债收益

项目可偿债收益=项目收入－项目运营成本－占用项目偿债收益的相关税费（占用项目偿债收益的相关税费=相关税费合计-已计入总投资的税费）

项目可偿债收益测算表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
项目收入	7769.30	8080.07	8400.16	8729.83	9069.32
项目运营成本（含医疗风险基金）	6903.55	7070.16	7238.42	7408.36	7580.02
占用项目偿债收益的相关税费	--	--	--	--	--
项目可偿债收益	865.75	1009.91	1161.74	1321.47	1489.30
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
项目收入	9418.91	9778.85	10193.17	7965.12	79404.73
项目运营成本（含医疗风险基金）	7753.43	7928.63	8105.78	6213.60	66201.95
占用项目偿债收益的相关税费	--	--	--	--	--
项目可偿债收益	1665.48	1850.22	2087.39	1751.52	16258.39

根据上表可知，本次债券调整期间，预计可取得偿债收益 13202.78 万元。同时，禄丰市人民医院 2023-2025 年间，实际取得的可偿债收益（扣除医疗风险基金）分别为 1030.05 万元、1143.53 万元和 882.03 万元。综上，本项目债券发行及后续融资

期间，可偿债收益共计 16258.39 万元。

(二) 债务还本付息情况

1.专项债券还本付息情况

本项目已于 2023 年 8 月通过发行 7 年期专项债券募集资金 6500.00 万元，债券票面利率 2.73%。

本期计划 2026 年通过从楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目调整专债资金的方式融资 2831.00 万元，利率为 2.1%，本项目还本付息情况详见下表：

项目还本付息情况表

单位：万元

序号	项目	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	期初余额	0.00	6,500.00	6,500.00	6,500.00	9,331.00	9,331.00
二	本期新增本金	6,500.00	0.00	0.00	2,831.00	0.00	0.00
三	本期偿还本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四	本期偿还利息	0.00	177.45	177.45	177.45	236.90	236.90
五	期末余额	6,500.00	6,500.00	6,500.00	9,331.00	9,331.00	9,331.00
六	融资利率	--	2.73%	2.73%	2.73%	2.73%;2.1%	2.73%;2.1%
七	本期应付本金和利息	0.00	177.45	177.45	177.45	236.90	236.90
序号	项目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一	期初余额	9,331.00	9,331.00	2,831.00	2,831.00	2,831.00	2,831.00
二	本期新增本金	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三	本期偿还本金	0.00	6,500.00	0.00	0.00	0.00	2,831.00
四	本期偿还利息	236.90	236.90	59.45	59.45	59.45	59.45
五	期末余额	9,331.00	2,831.00	2,831.00	2,831.00	2,831.00	0.00
六	融资利率	2.73%;2.1%	2.73%;2.1%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%
七	本期应付本金	236.90	6,736.90	59.45	59.45	59.45	2,890.45

	和利息						
--	-----	--	--	--	--	--	--

2.市场融资还本付息情况

本项目没有市场化融资计划。

3.总体债务还本付息情况

项目	金额
专项债券本金总额	9331
专项债券利息总额	1717.75
专项债券本息总额	11048.75
市场化融资本金总额	
市场化融资利息总额	
市场化融资本息总额	
总债务本金	9331
总债务利息	1717.75
总债务本息	11048.75

(三) 偿债指标计算

(1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资

$$=16258.39/13330.00=121.97\%$$

(2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息

$$=16258.39/11048.75=1.47$$

(3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金

$$=16258.39/9331=1.74$$

(4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息

$$=16258.39/11048.75=1.47$$

(5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金

$$=16258.39/9331=1.74$$

(四) 资金测算平衡情况

项目现金流量表

单位：万元

序号	年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一	现金流入						
1	资本金流入						
1.1	财政预算资金流入		177.45	177.45	3644.1		
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）						
1.3	发行专项债券用于项目资本金						
2	债务资金流入						
2.1	专项债券资金流入	6500.00			2831.00		
2.2	市场化融资流入						
3	项目收入流入						
3.1	政府性基金收入流入						
3.2	专项收入流入	7681.88	8157.66	7782.41	7769.30	8080.07	8400.16
小计	现金流入总额	14181.88	8335.11	7959.86	14244.40	8080.07	8400.16
二	现金流出						
1	建设期静态投资流出	6500			6160.92		
2	运营成本支出	6651.83	7014.13	6900.38	6903.55	7070.16	7238.42
3	相关税费						
4	债务还本付息						

序号	年度	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
4.1	专项债券还本付息						
4.1.1	专项债券还本						
4.1.2	专项债券利息	0	177.45	177.45	177.45	236.9	236.9
4.2	市场化融资还本付息						
4.2.1	市场化融资还本						
4.2.2	市场化融资付息						
小计	现金流出总额	13151.83	7191.58	7077.83	13241.92	7307.06	7475.32
三	现金净流量						
1	当年现金净流入	1030.05	1143.53	882.03	1002.48	773.01	924.84
2	期末累计现金结存额	1030.05	2173.58	3055.61	4058.09	4831.10	5755.94

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
一	现金流入							
1	资本金流入							
1.1	财政预算资金流入							3999.00
1.2	其他来源（含单位或社会资本方自有资金等）							
1.3	发行专项债券用于项目资本金							
2	债务资金流入							
2.1	专项债券资金流入							9331.00
2.2	市场化融资流入							
3	项目收入流入							
3.1	政府性基金收入流入							

序号	年度	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
3.2	专项收入流入	8729.83	9069.32	9418.91	9778.85	10193.17	7965.12	103026.68
小计	现金流入总额	8729.83	9069.32	9418.91	9778.85	10193.17	7965.12	116356.68
二	现金流出							
1	建设期静态投资流出							12660.92
2	运营成本支出	7408.36	7580.02	7753.43	7928.63	8105.78	6213.60	80554.69
3	相关税费							
4	债务还本付息							
4.1	专项债券还本付息							
4.1.1	专项债券还本		6500.00				2831.00	9331.00
4.1.2	专项债券利息	236.9	236.9	59.45	59.45	59.45	59.45	1717.75
4.2	市场化融资还本付息							
4.2.1	市场化融资还本							
4.2.2	市场化融资付息							
小计	现金流出总额	7645.26	14316.92	7812.88	7988.08	8165.23	9104.05	110477.96
三	现金净流量							
1	当年现金净流入	1084.57	-5247.60	1606.03	1790.77	2027.94	-1138.93	5878.72
2	期末累计现金结存额	6840.51	1592.91	3198.94	4989.71	7017.65	5878.72	

（五）其他事项说明

1.项目风险

本项目运营以后，可能存在以下影响项目收益的风险：

（1）经营风险

经营风险主要有：①市场把控不合理，随着市场竞争的加剧以及周边环境的变化，无视回报一味的投入、扩张将可能成为医院发展的绊脚石。②成本控制不当，医用高值耗材、日用耗材、设备成本消耗过多，直接影响医院的经营效益。③现金流方面：首先是贷款应收份额过大，就会造成医院因缺少资金而资金链断裂，进而难以维持正常的经营活动；其次消耗支出费用过高风险，医院领导和科室如果忽视消耗支出的控制和管理，会造成消耗支出费用过高，进而减少医院利润，降低医院利润；再次大额商业贷款风险，为了维持正常经营所需，医院一般选择商业贷款。如果经营持续不善及资金短缺，那么高额的利息及本金将成为医院最大的风险。

经营风险的控制措施：建立健全各项规章制度：建立完善成本管理体系能够有效的控制和预防经营风险。医院应当对下列关键环节进行控制，一是岗位分工及授权批准控制；二是成本费用预测、决策与预算控制。医院编制成本费用定额、成本计划的依据应当充分、适当，成本费用事项和决策过程应当明确规范；三是医院应当根据成本费用预算、定额和支出标准。对成本费用指

标进行分解。落实成本费用责任主体。保证成本费用预算的有效实施；四是建立成本费用核算制度，制订必要的消耗定额，建立和健全材料物资的计量、验收、领发、盘存以及产品的移动管理制度；五是建立成本费用分析与考核制度，增强员工参与经营意识。

2. 市场风险

市场风险，主要来自三个方面：一是医疗供需实际情况与预测值发生偏离。二是医疗市场竞争力或者竞争对手情况发生重大变化。三是主要耗材的实际价格与预测价格发生较大偏离。

市场风险的控制措施：①规范内部管理，固化运作流程，实现对经营流程各环节的优化和控制，提高医院管控水平，降低经营风险；②建立科学、实时、准确的成本核算系统和统计分析系统，满足经营分析、绩效考核和管理决策需要；③实现全过程的环节控制管理，提高医疗质量，改善服务态度，提高患者满意度和忠诚度；④优化人力资源管理，提升组织能力确保战略实施。

3. 财务风险

财务风险是指由于不同的资本结构而对项目投资者的收益产生的不确定影响。财务风险来源于项目资金利润率和融资利率差额上的不确定因素以及借入资金与自有资金的比例的大小。

财务风险的控制措施：①使项目尽快产生效益，提高资产盈利能力，降低投资风险；②加强对资金运行情况的监控，最大限

度地提高资金使用效率，实施财务预决算制度。

2.其他说明

该项目可形成禄丰市人民医院门诊楼等资产，根据专项债券形成资产有关政策要求，明确形成资产持有单位为禄丰市人民医院，资产权益归属于禄丰市人民医院，不存在抵质押的情况，由禄丰市人民医院作为本次专项债券资金本息偿还义务的主体。

（六）独立第三方专业机构进行评估意见

根据致同会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所出具的《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目专项债券财务评价报告》，在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设前提下，本次申报的禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目，预期产生的项目可偿债收益为 16258.39 万元，总债务本息保障倍数为 1.47，可实现项目收益和融资自求平衡。

根据《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目专项债券法律意见书》：（一）禄丰市卫生健康局为禄丰市的行政机关，系《实施方案》针对本项目确定的适格行业主管部门。禄丰市卫生健康局合法设立，依法存续，系《实施方案》针对本项目确定的适格项目单位。（二）本项目已取得用地预审与选址意见、环评批复、可行性研究报告批复。由于本项目已取得可行性研究报告批复，故符合《政府投资条例》关于投资主管部门对政府投资项目进行

国民经济和社会发展规划审查以及产业政策审查的规定。（三）根据《财务评价报告》意见，本项目预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡，符合财预〔2017〕89号文与财库〔2020〕43号文关于项目收益和融资自求平衡的规定。（四）会计师事务所和律师事务所为依法设立、合法存续的第三方专业机构，具备出具相关专业意见的资质。