

禄丰市人民医院病房改造提升项目

专项债券

实施方案（调整）



二〇二六年六月

目 录

方案调整说明	1
一、项目基本情况	2
(一) 楚雄州经济、财政和债务有关数据	2
(二) 项目情况	3
二、经济社会效益分析	7
(一) 社会效益	7
(二) 经济效益	8
(三) 生态环境效益	8
三、绩效评估分析	8
(一) 事前绩效评估情况	8
(二) 绩效目标	14
四、项目投资估算及资金筹措方案	17
(一) 投资估算	17
(二) 资金筹措方案	23
五、项目预期收益、成本及融资平衡情况	27
(一) 预期收益	27
(二) 债务还本付息情况	36
(三) 偿债指标计算	39
(四) 资金测算平衡情况	40

（五）其他事项说明	43
（六）独立第三方专业机构进行评估意见	45

方案调整说明

《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。根据国家发展改革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）、《云南省财政厅关于申报地方政府新增专项债券用途调整需求的通知》（云财债〔2024〕26 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 7220.00 万元用于《禄丰市人民医院病房改造提升项目》的建设。调整后专项债券资金利率、期限保持不变，该部分 7220.00 万元专债资金的还本付息由《禄丰市人民医院病房改造提升项目》产生的住院收入来进行偿还。

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 项目	2023 年	2024 年	2025 年
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 项目	2023 年	2024 年	2025 年
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

统一社会信用代码：11532331MB0U97225Y

项目单位：禄丰市人民医院

统一社会信用代码：125323314319764005

项目单位概况：禄丰市人民医院位于闻名世界的恐龙之乡——禄丰城中央，始建于1950年，蕴含着禄医人70多年以来的文化底蕴，现已发展成为继楚雄州人民医院之后第二家集医疗、教学、科研、预防、保健为一体的三级乙等综合医院。医院整体服务能力在三级公立综合医院绩效考核排名中跃升至全国第749位、在全省75家三级医院中排名第25位。辐射相邻7县（市）的区域性肿瘤治疗中心建设已形成规模，直线加速器等放疗设备投入使用，诊疗服务能力大幅提升；楚雄州内最大的单体建筑、总投资4.5亿元、建筑规模24层5.56万m²的综合住院楼即将投入使用，第二门诊楼建设项目已破土动工，完成基坑建设，基础设施支撑高质量发展正在全面形成。医院占地面积57.72亩，业务用房3.95万m²，设临床科室22个，7个省级临床重点专科，5个州级临床重点专科，开放床位800张，现有直线加速器、128排、16排螺旋CT、1.5T核磁共振、DSA等大型现代化医疗设备，全院现有职工874人，专业技术人员826人，研究生9人，本科及以上学历占61%，其中：高级职称117人，中级职称189人。医院拥有百万元以上设备37台，50万元以上设备60台，10万元以上设备201台，万元以上设备703台。医院与省内外三级甲等医院建立医联体累计达12家，和中国人民解放军总医院（301医院）达成实时远程会诊协

议，当地疑难杂症患者可切实享受到北京专家的及时诊疗，创建专科联盟 22 个、专家工作站 18 个，建成非直属附属医院 1 所、实习教学医院 3 家，科研课题顺利结题 3 项，获国家专利 1 项。医疗服务能力走在全州县市级医院前列，心脏起搏器植入、冠脉造影+PCI 植入、全脑血管造影+脑血管介入治疗技术、颈椎人工间盘转换术、腹主动脉瘤介入覆膜支架覆盖术、腹腔镜肾囊肿去顶术等技术在全州乃至全省县市级医院率先开展；微创腔镜、微创介入、放射介入、超声介入等技术覆盖面不断扩大，微创手术占比达 31.8%；脊柱骨折切开复位内固定，髌膝关节置换，颅内动脉瘤夹闭术，颅底肿瘤切除术，食管癌、直肠癌、肾癌、肺癌、乳腺癌的根治，妇科肿瘤切除术，肿瘤微波消融术，碘 125 离子植入术等三、四级手术得以广泛开展，占比达 27.30%；住院病种 CMI 值 1.0942；先后获得州县（市）科学技术奖 30 余项。

资产持有单位：项目建成后资产由禄丰市人民医院持有。

2.项目基本情况

（1）项目名称：禄丰市人民医院病房改造提升项目

（2）项目区位：本项目位于禄丰市人民医院内，为原址提升改造。

（3）建设目标

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经委员会主任习近平 2024 年 2 月 23 日下午主持召开中央财经委员会第四次会议，对推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造提出了要求。根据云南省人民政府关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》（云政发〔2024〕16 号）通知提出的提升医疗设备水平相关要求及《楚雄州人民政府办公室关于进一步抓好大规模设备更新和消费品以旧换新工作的通知》

关于医疗领域的相关要求，结合禄丰市人民医院存在的医疗基础设施及医疗设备老旧实际情况，积极开展医疗基础设施及医疗设备改造提升工作。

通过项目实施，改善禄丰市人民医院医疗基础设施及医疗设备老旧现状，提升医院的医疗水平和服务能力，建设人民群众满意的就医环境。

（4）实施方式

禄丰市人民医院作为本项目的实施主体，全程主导完成项目建设工作。项目立项批复后，禄丰市人民医院通过公开招标完成初步设计工作。初步设计完成后，通过公开招标方式选取 EPC 总承包单位，完成项目施工图设计及施工等工作。项目建设完成后，组织竣工验收工作及后续结算等工作。为顺利推进本项目的实施，禄丰市人民医院成立项目管理小组，完成本项目建设单位相应职责。

3.项目建设内容和产出

本项目投向领域为卫生健康领域，不存在国办发〔2024〕52 号文件所列示的负面清单相关内容。项目具体建设内容如下所示：

（1）建设内容

本项目与《禄丰市人民医院新建门诊楼项目》虽然建设地点均为禄丰市人民医院内，但并不是同一栋建筑物，且本项目也不是《禄丰市人民医院新建门诊楼项目》的附属工程，是在原有设施上进行提升改造，建设内容与门诊楼项目建设内容并不重复。本项目已单独立项单独实施，属于独立项目。

结合本项目设计方案，项目拟对禄丰市人民医院医疗基础设施及设备进行改造提升，包括：3-4 人间改造为 2-3 人间共 30 间病房、病房基础设施更新提升 257 间、病房卫生间改造 91 间、卫生间改造 172 间、洗漱间及热水房改造 19 间、无障碍设施完善 5000 m²、医护办公室及值班室改造

7500 m²、特装科室升级改造 1100 m²、公共空间翻新 34857 m²、供水、供热及供电设施设备更新 32000 m²、电梯更新 9 部、增设建筑连廊 1200 m²、雨棚更新 186 m²、建筑节能改造 17550 m²、地下管网改造 27777.14 m²、电力系统改造 27777.14 m²、消防系统改造 27777.14 m²、垃圾处理系统改造 150 m²。

(2) 预计产出

禄丰市人民医院占地面积 57.72 亩，业务用房 3.95 万 m²，设临床科室 22 个，6 个省级临床重点专科，编制床位 600 张。本次项目建设维持医院原有 600 张床位编制规模。项目建成后进一步优化医院科室设置，提升医疗设施水平。根据《医疗机构设置规划指导原则（2021-2025 年）》目标，按 2025 年每千人口 7.5 张医疗卫生机构床位测算，本次禄丰市人民医院病房改造提升项目将惠及约 8 万人口就医需求，约占禄丰市总人口 22.54%，社会意义重大。

4.项目建设期和运营期

本项目建设期为 1 年（2026 年 5 月至 2027 年 5 月），运营期为 2027 年 5 月至长期，发债期限参照《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》于 2024 年成功发行的专债期限，于 2034 年 9 月 27 日到期。因此，本项目取计算期 2026 年 5 月至 2034 年 9 月底。

5.项目投后管理

项目收入归集。项目收入由项目运营单位（禄丰市人民医院）收取，缴入专门账户实行分账管理，其中用于专项债券还本付息的部分按程序及时上缴国库用于偿债。

债务本息偿还。禄丰市人民医院承担项目本息偿还义务。禄丰市人民医院向禄丰市财政局（国资委）上缴项目运营收益后，由禄丰市财政局组织将到期应还债券本息及服务费用缴入省级国库。

资产登记管理。专项债券存续期内，专项债券资金形成的资产为国有资产，权益登记在禄丰市人民医院名下。严禁将专项债券项目对应资产违规注入其他企业或用于担保抵押，未经本级政府批准并报省级财政部门审核，不得将对应资产进行处置。相关监管部门做好资产监督管理，定期开展资产查验，依法进行审计监督。

二、经济社会效益分析

（一）社会效益

项目属公共卫生基础设施建设项目，是合理配置医疗资源，完善和扩大人民群众就医环境的重要举措，是保障人民群众身体健康的社会事业项目。项目的建设对社会具有较好的正面影响，能够带来良好的社会效益，改善地区医疗服务水平。

项目的实施对禄丰市医疗卫生事业的发展具有极大的影响作用，对医疗体系的建立和完善、应对突发性公共卫生事件的能力提升、各级医护人员技术水平的提高等方面发挥着极其重要的指导作用。项目建成后，可大力改善禄丰市及周边区域的医疗条件和诊疗水平，对提高医疗质量、拓宽医疗业务范围、满足新时期广大人民群众对医疗保健的需求有着十分重要的意义。项目的实施使人民群众就医更加方便，有效缓解人民群众看病难、看病贵的矛盾，是一项利民惠民的工程，是促进区域经济社会和谐发展的重要措施。

(二) 经济效益

本项目的经济效益主要体现在解决社会人民群众就医环境需求，改善社会就医难问题，项目建成后通过引入先进医疗设备与信息化系统，可扩充医疗资源，提升效率并降低成本，吸引更多患者，进而增厚医院收入与利润。同时，医院的建设运营将有力拉动医疗设备制造、药品供应、建筑施工等关联产业发展，提供更多的就业岗位，为经济增长注入新动力，建设好该项目，实现惠民利民，促进地方经济发展。

(三) 生态环境效益

本项目建设期间产生的污染物量少，无特殊污染物，采用一般的处理净化措施即可，不会给环境带来不利的影响。本项目施工期对周围的大气环境、声环境、水环境有一定的负面影响，但随着施工期的结束，该类影响也将随之消失。本项目建成后对周围的大气环境、声环境、水环境有一定的影响，通过有效的处理措施，不会导致环境质量降级，也不会对居民区环境造成影响。通过采取有效的治理措施，可以治理项目产生的污染，使之达标排放。本项目在建设期及正式使用后，虽然产生一定量的污染物，但采取了相应的环境保护措施和绿化工程，不会给当地的环境带来污染。

三、绩效评估分析

(一) 事前绩效评估情况

事前绩效评估主要判断项目申请专项债券资金支持的必要性和可行性，重点论证以下方面：

1.项目实施的必要性、公益性、收益性

(1) 实施的必要性

项目建设是解决禄丰市人民医院医疗基础设施设备老旧问题的重要

举措。禄丰市人民医院现有门诊楼 1993 年建成使用，外科住院楼 2006 年建成使用，内科 2013 年建成使用，院内建筑年限较久，设施陈旧，病房破旧，设施不齐，医疗设备短缺且简陋。由于医疗基础设施设备老旧，禄丰市人民医院长期面临运作艰难且功能脆弱问题，医疗基础设施设备老旧问题同时严重制约着医院的医疗管理及服务水平。实施禄丰市人民医院病房改造提升项目，是解决禄丰市人民医院医疗基础设施设备老旧问题的重要举措，是为人民群众提供良好就医环境的基础。

项目建设是提升禄丰市医疗服务能力的重要举措。禄丰市是楚雄州第二大城市，目前拥有禄丰市人民医院及禄丰市第二人民医院两所规模较大的综合医院，随着禄丰市社会经济的进一步发展，对禄丰医疗能力提出更高的要求。目前禄丰市人民医院长期存在的医疗基础设施设备老旧问题，严重制约着禄丰医疗能力的进一步提升。

根据云南省人民政府关于印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》（云政发〔2024〕16 号）的通知及《楚雄州人民政府办公室关于进一步抓好大规模设备更新和消费品以旧换新工作的通知》，改造提升禄丰市人民医院老旧医疗基础设施设备是提升禄丰市医疗服务能力的重要举措。

项目建设是有效缓解禄丰市“看病难，看病贵”问题的需要。“看病难、看病贵”已经成为全社会关注的热点、难点问题。不切实解决好“看病难、看病贵”的问题就有可能引发一系列社会问题。医疗卫生是关系千家万户切身利益的民心工程，是关系国家民生的社会发展事业。因此，禄丰市委、市政府从解决人民群众“看病难，看病贵”的热点民生问题入手，切实落实科学发展观，改善全市人民群众的看病就医条件。

结合禄丰市社会经济及卫生医疗情况分析，着力解决禄丰市人民群众

“看病难、看病贵”问题，项目建设后将增强禄丰市综合医院医疗服务能力，随着禄丰市人民医院老旧医疗基础设施设备水平提升，大力提高医院技术力量，有效缓解当地人民群众“看病难，看病贵”的问题。

项目建设是加快云南省医疗卫生事业发展需要。中国的医疗卫生事业是政府实行一定福利政策的社会公益事业，一直得到党和政府的高度重视，尤其是改革开放以来，卫生事业有了长足的发展，取得了举世瞩目的成就，人民健康水平显著提高。但是，由于人口多，底子薄，资源总量不足的问题尚未根本改观。与医疗事业发展目标相比，还存在一定差距，并且质量方面还需进一步改善。云南省地处祖国西南边陲，山区面积大，交通不便，由于地域和历史的原因，社会经济的发展，医疗卫生基础设施都较滞后。项目的建成，将加快云南省医疗卫生事业的发展。

项目建设有利于促进社会稳定和经济发展。医疗卫生事业的发展已成为全面建成小康社会的重要内容。随着全面建成小康社会的推进，促进健康，减少贫困，发展卫生事业，特别是加强公共卫生建设，对卫生事业在提高人民群众生活水平和促进经济增长等方面提出了更高要求。因此，采取积极有效的措施，解决群众就医问题，提升基本医疗服务设施水平，为构建社会主义和谐社会创造良好的社会环境，对民族地区区域和谐稳定起到了积极的促进作用。随着本项目的实施，能促进当地医疗、建筑、旅游业等产业得到相应的发展，有利于改善禄丰市的投资环境，促进当地经济和社会的全面发展。

综上分析，禄丰市人民医院病房改造提升项目具有充分必要性，项目建设时机适当。

（2）实施的公益性

本项目属于社会领域的医疗板块项目，项目的实施进一步提升禄丰市

人民医院医疗基础设施水平，使得禄丰市人民群众就医更加方便，缓解人民群众看病难、看病贵的矛盾，享受更优质的医疗卫生服务，可大力改善区域内的医疗卫生条件和诊疗水平，满足新时期广大人民群众对医疗保健的需求有着十分重要的意义。项目属于公共卫生基础设施建设项目，是合理配置医疗资源，促进基本医疗卫生服务均等化的重要举措。项目的实施能够提升公共卫生服务的整体水平，努力推动城乡医疗卫生服务均等化，是保障人民群众身体健康的社会事业项目，是一项利民惠民工程，是促进禄丰市经济社会和谐发展的重要措施，具有良好的综合社会效益。因此本项目是社会效益较好的公益性项目。

（3）实施的收益性

通过对本项目的收入成本进行测算，本项目的收益情况较好，主要为住院收入。通过测算，禄丰市人民医院病房改造提升项目专项债券存续期可实现收入约 195,267.45 万元，项目运营成本约为 154,325.42 万元，相关税费为 0 万元，项目涉及其他债务偿还主要为：2020 年 5 月份发行的《禄丰县人民医院综合住院楼建设项目》专项债券，发行金额 2.25 亿元，发行期限 5 年，发行利率 2.42%。该专项债券已于 2025 年到期，但仅偿还了部分本金，于是 2025 年发行了再融资专项债券 19,290 万元，发行期限 5 年，发行利率 1.61%。本项目以及 2025 年的再融资专债 19,290 万元通过医院住院收入进行偿还。项目可偿债收益为 40,766.29 万元，经测算能够满足专项债还本付息的要求。

2.项目建设投资合规性与项目成熟度

项目已完成了立项工作，并取得了可研批复、初步设计批复等要件，目前项目预计 2026 年 5 月建设开工，项目整体成熟度较高。

项目前期准备工作完善，具备建设投资的合规性及成熟度。

3.项目资金来源和到位可行性

根据本项目可行性研究报告，禄丰市人民医院病房改造提升项目批复总投资 9,064.63 万元，其中，工程费用 7,394.64 万元，工程建设其他费用 845.93 万元，预备费 824.06 万元。

本次因申请发行专项债券，融资方式改变总投资下建设期贷款利息发生变化，建设期利息 151.62 万元，发行费用 0 万元，项目总投资调整为 9,216.25 万元。项目建设资金来源于专项债券资金、项目建设单位自有资金和其他来源，申请调整专项债券资金 7,220.00 万元，占总投资的 78.34%，其中：2026 年调整专项债券 7,220.00 万元，利率 2.1%。项目单位通过自筹方式筹集 1,996.25 万元(自有资金)，占总投资的 21.66%。

根据禄丰市财政收入情况，预算资金到位具备可行性。实施方案专项债券资金本息保障倍数为 1.35（考虑其他债务后），具备发行可行性。

4.项目收入、成本、收益预测合理性

本项目公共卫生基础设施建设项目，收入来源主要为住院收入，方案收入测算均以此前医院收入历史数据以及相关收费标准作为数据支撑。本项目的运营成本主要包括：人员经费、商品和服务费用、医疗风险基金等构成。成本费用测算均在考虑项目实际运营情况下，同时结合并参照医院历史经营成本来进行合理测算。相关测算依据在“五、项目预期收益、成本及融资平衡情况”中体现。

5.债券资金需求合理性

本项目拟发行专项债金额为 7,220.00 万元，计划于 2026 年调整《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》已于 2024 年申请到的剩余专债资金中 7,220.00 万元，利率 2.1%用于本项目建设。专项债资金占项目总投资的 78.34%，资金需求合理。经计算，本项目专项债本息保

障倍数为 1.35（考虑其他债务后），满足专项债发行要求。

6.项目偿债计划可行性和偿债风险点

经测算，本项目专项债券本息保障倍数为 1.35，专项债券本金保障倍数 1.54，偿债计划具备可行性。

但考虑到项目收益具有不确定性，由于市场风险和政策风险的存在。可能使项目收益不足，存在偿债风险。

（1）资金风险

项目建设实施需要一定规模的资本金及稳定的资金流注入，项目动态总投资为 9,216.25 万元，建设期资金如果落实不到位或其他管理原因而导致建设工期过长，必将增加建设投资，从而加大建设风险。市场运营过程中如出现资金周转不良的情况，则会影响项目整体的效果，甚至导致项目规划建设的失败。

风险管控措施：拓宽融资渠道，多渠道筹措市场建设和运营所需的资金，积极争取省、州、市各级政府及部门对市场的支持。

（2）市场风险

本项目建设期市场风险来源于建材及设备的实际价格与预测价格发生偏离，如建设所需的砂、石料、水泥等相关材料价格变动较大，会导致投资额增加，综合目前的市场环境来看，在未来一年以内（即本项目建设期），不会发生较大的通货膨胀情况，故建设期市场风险较低。

运营期市场风险与宏观经济、社会发展、人口变化、当地相应的市场需求和运营管理能力等因素的变化密切相关，对项目产出的市场需求会产生很大影响。本项目的收入主要为住院收入，项目的收入主要受地区人口结构、经济发展水平等因素影响，医疗需求可能发生波动。同时，其他医

疗机构的建设和扩张可能对项目造成竞争压力。但上述风险因素地方皆在地方政府可控范围内。因此，项目运营期市场风险一般。

风险管控措施：在运营期间，项目单位应与供应商建立良好的合作关系，确保原材料及设备的质量和价格稳定。通过优质的服务和高效的医疗流程，提高患者满意度，形成良好的口碑效应，建立完善的风险预警机制，及时发现和应对潜在的市场风险，做好风险防范及应对工作。

（3）政策风险

项目的运营管理依赖于地方政策，政策变化最终影响项目经营成本、相关税费等，从而影响项目的债务偿还能力，存在一定的政策风险。

7.绩效目标合理性

经对本项目实施的必要性、建设投资合规性与项目成熟度、项目资金来源和到位可行性、项目收入、成本、收益预测合理性、债券资金需求合理性、偿债计划可行性和偿债风险点等绩效目标等进行分析测算，本项目的绩效目标设置合理，符合《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）的相关规定。

8.其他需要纳入事前绩效评估的事项

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，本项目相关指标已纳入事前评估，暂无其他应纳入未纳入评估的事项。

（二）绩效目标

1.设定情况

本项目绩效指标的设定重点考虑了项目的产出数量、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

度等绩效指标。绩效目标已细化量化，能有效反映项目预期产出、融资成本、偿债风险等，详见绩效目标表。

表：3-1 绩效目标表

项目目标		通过项目实施，改善禄丰市人民医院医疗基础设施及医疗设备老旧现状，提升医院的医疗水平和服务能力，建设人民群众满意的就医环境。			
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	建设数量	≥100%	本项目拟对禄丰市人民医院医疗基础设施及设备进行改造提升，包括：3-4人间改造为2-3人间共30间病房、病房基础设施更新提升257间、病房卫生间改造91间、卫生间改造172间、洗漱间及热水房改造19间、无障碍设施完善5000㎡、医护办公室及值班室改造7500㎡、特装科室升级改造1100㎡、公共空间翻新34857㎡、供水、供热及供电设施设备更新32000㎡、电梯更新9部、增设建筑连廊1200㎡、雨棚更新186㎡、建筑节能改造17550㎡、地下管网改造27777.14㎡、电力系统改造27777.14㎡、消防系统改造27777.14㎡、垃圾处理系统改造150㎡。	按照可行性研究报告及批复中对应的建设数量及建设规模
		投资完成率	100%	项目投资建设完成率是否达到100%	报表、竣工决算审计报告等。
		资金使用率	≥100%	项目资金使用率是否达到100%	资金使用情况报表
	质量指标	竣工验收	通过	项目是否按照规定组织竣工验收，且一次性验收合格；对发现的问题是否及时整改合格。	竣工验收报告
		设计质量	合格	设计符合相关行业标准	建设工程质量管理条例相关规定
	时效指标	开工时效	2026年5月底前开工		此开工时间包括前期工作时间，实际开工评价是根据工程计划、施工许可证、开工令等梳理。
		完工时效	2027年5月前完工		验收报告

		建设期资金到位率	≥ 100%		财务凭证、报表等资料
		建设成本控制	建设成本控制 在概算范围内	建设成本是否控制在概算范围内	决算审计报告
	成本指标	运营成本控制	采取有效措施 进行运营成本 控制	①是否采取合理、有效措施或手段对 年度运营成本进行控制（如降低人员、 养护、维护检修、检测的成本费用支 出）节省不必要的成本开支，对年度 运营成本进行控制； ②运营成本同比行业或同类项目相对 合理，不存在较行业平均水平或同类 项目运营成本偏高等情况。	运用成本审核报告、财 务资料等。
	经济效益 指标	项目总投资收益率	≥ 6%	项目总投资收益率是否达到 6%。	总投资收益率=项目可 偿债收益/总投资。 财务资料、效益评估报 告等。
	社会效益 指标	带动当地经济社会 发展	有效带动当地 经济社会发展	通过项目的实施是否带动当地经济社 会发展	调查问卷
	生态效益 指标	环境保护	合规	满足相关规定及相关卫生条例要求	《中华人民共和国环 境保护法》、《建设项 目环境保护管理条例》 （国务院令第 682 号、 《建设项目环境保护 设计规定》（国计字 〔1986〕002 号）等。
效益指标	可持续影 响指标	偿债能力	专项债本息保 障倍数超过 1.1	运营期间，对项目的偿债能力进行评 估来分析财务效益的可持续性，主要 包括长期偿债能力和短期偿债能力， 结合银行授信额度、与担保有关的或 有负债事项、长期租赁等其他影响因 素及行业标准打分。	财务报表等资料
		运营能力	主要评价总资 产周转率、周 转天数、应收 账款周转率、 存货周转率 等，反映公司 的运营能力		财务报表
满意度指 标	服务对象 满意度指 标	服务对象满意度指 标	≥ 85%	评价项目周边居民等利益相关方以及 其它社会公众群体对项目实施的满意 度情况	调查问卷
说明：表中三级指标仅供参考，可以根据项目实际情况自行增减。					

2.审核情况

按照“谁分配资金、谁审核目标”的原则，本项目的绩效目标由禄丰市卫生健康局设定并审核，同时报禄丰市财政局按照绩效管理级次进行审核。禄丰市人民医院病房改造提升项目专项债券绩效目标设定合理、可行性强，项目建设产出指标严格按照可研报告和发改部门可研批复设定，符合要求；效益指标严格按照项目建设带来的经济、社会、环保、生态、可持续性效益设定，体现了项目建设带来的好处；满意度指标严格按照群众满意度来设定，充分尊重群众意愿，体现了群众思想、群众参与的权利。本项目绩效目标原则上不做调整，如因项目建设运营环境发生重大变化等因素需要调整的，按照新设项目的工作流程办理。

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

本项目现阶段已完成了立项审批工作，并取得了立项审批、可研批复、初设批复等要件，并已经在开展相关各类前期工作。目前项目预计 2026 年 5 月建设开工，项目整体成熟度较高。

2.项目投资估算

根据项目可行性研究报告，本项目总投资为 9,064.63 万元，投资构成详见下表：

表 4-1：项目投资估算表

单位：人民币万元

序号	项目名称	投资估算金额
1	建筑安装工程费	7,394.64
2	工程建设其他费用	845.93
3	铺底流动资金	0
4	预备费	824.06
5	建设期利息	0
	总投资	9,064.63

表 4-2: 禄丰市人民医院病房改造提升项目投资估算表

序号	工程或费用名称	估算价值 (万元)					技术经济指标		
		建筑工程费	安装工程费	设备及工器具购置费	其他费用	合计	单位	数量	单位造价 (元)
一	工程费用								
1	3-4 人间改造为 2-3 人间共 30 间病房 (带独立卫生间)	90.00	39.75	63.00		192.75	m ²	750.00	2,570.00
1.1	病房装修改造工程	90.00				90.00	m ²	750.00	1,200.00
1.2	给排水管路及洁具改造		24.75			24.75	m ²	750.00	330.00
1.3	电气配线及灯具改造		15.00			15.00	m ²	750.00	200.00
1.4	配床、茶几、电视、饮水机、沙发、空调等			63.00		63.00	间	30.00	21,000.00
2	病房基础设施更新提升			232.14		232.14	间	219.00	10,600.00
2.1	门			43.80		43.80	樘	219.00	2,000.00
2.2	床			43.80		43.80	张	219.00	2,000.00
2.3	桌椅			48.18		48.18	套	219.00	2,200.00
2.4	窗帘			13.14		13.14	副	219.00	600.00
2.5	电视			43.80		43.80	台	219.00	2,000.00
2.6	显示屏			39.42		39.42	个	219.00	1,800.00
3	病房卫生间改造	50.05	86.45			136.50	个	91.00	15,000.00
3.1	卫生间装修改造工程	50.05				50.05	个	91.00	5,500.00
3.2	给排水管路及洁具改造		54.60			54.60	个	91.00	6,000.00
3.3	电气配线		31.85			31.85	个	91.00	3,500.00

	及灯具改造								
4	卫生间改造	94.60	163.40			258.00	个	172.00	15,000.00
4.1	卫生间装修改造工程	94.60				94.60	个	172.00	5,500.00
4.2	给排水管路及洁具改造		103.20			103.20	个	172.00	6,000.00
4.3	电气配线及灯具改造		60.20			60.20	个	172.00	3,500.00
5	洗漱间、热水房改造	10.45	14.25			24.70	个	19.00	13,000.00
5.1	洗漱间、热水房装修改造工程	10.45				10.45	个	19.00	5,500.00
5.2	给排水管路及洁具改造		7.60			7.60	个	19.00	4,000.00
5.3	电气配线及灯具改造		6.65			6.65	个	19.00	3,500.00
6	无障碍设施完善	20.00				20.00	m²	5,000.00	40.00
7	医护办公室、值班室改造		300.00			300.00	m²	7500.00	400.00
8	特装科室升级改造	1800.00				1,800.00	m²	1,100.00	16,363.64
8.1	手术室、ICU、血透中心等层流净化系统改造	1800.00				1,800.00	间	10.00	1,800,000.00
9	公共空间翻新	852.66				852.66	m²	34,857.00	244.62
9.1	地面地胶改造	643.49				643.49	m²	26,812.00	240.00
9.2	大厅走道吊顶改造	209.17				209.17	m²	8,045.00	260.00
	供水、供								

10	热及供电 设施设备 更新		989.00			989.00	m²	32,000.00	309.06
10.1	供水设施		418.00			418.00	套	38.00	110,000.00
10.2	供热设施		91.00			91.00			
10.2.1	太阳能 1200 管		20.00			20.00	套	2.00	100,000.00
10.2.2	太阳能 600 管		5.00			5.00	套	1.00	50,000.00
10.2.3	空气能热 泵 10p		66.00			66.00	套	11.00	60,000.00
10.3	供电设施 设备		480.00			480.00	m²	32,000.00	150.00
11	电梯更新			235.00		235.00		/	
11.1	现有电梯 替换			160.00		160.00	部	4.00	400,000.00
11.2	内科住院 楼增加外 挂电梯			75.00		75.00	部	1.00	750,000.00
12	增设建筑 连廊	480.00				480.00	m²	1,200.00	4,000.00
13	雨棚更新	29.76				29.76	m²	186.00	1,600.00
14	建筑节能 改造	587.55				587.55	m²	17,550.00	334.79
14.1	改造外墙 立面	188.80				188.80	m²	11,800.00	160.00
14.2	改造外窗	318.75				318.75	m²	3,750.00	850.00
14.3	改造屋面	80.00				80.00	m²	2,000.00	400.00
15	地下管网 改造	305.55				305.55	m²	27,777.14	110.00
16	其他配套	194.44				194.44	m²	27,777.14	70
17	电力系统 改造	222.22				222.22	m²	27,777.14	80.00
18	消防系统 改造	83.33				83.33	m²	27,777.14	30.00
19	垃圾处理 系统改造	48.00	12.00			60.00	m²	150.00	
20	改造设备 购置			391.05		391.05			

	一、合计	4868.61	1604.85	921.19		7394.64	m²	37,788.20	1,956.86	81.58%
二	工程建设其它费用									
1	设计费				185.85	185.85				
2	工程造价咨询费用				101.83	101.83				
2.1	工程量清单及招标控制价编制费				23.74	23.74				
2.2	全过程造价咨询服务费				42.21	42.21				
2.3	竣工结算审查费				14.91	14.91				
2.4	竣工财务决算审核				20.97	20.97				
3	建设单位管理费				128.78	128.78				
4	工程监理费				135.08	135.08				
5	工程招标代理服务				28.92	28.92				
6	施工图审查费				12.08	12.08				
7	可研报告编制费用				25.86	25.86				
8	劳动安全卫生评审费				14.79	14.79				

9	相关检验检测及测绘费				73.95	73.95				
10	场地准备及临时设施费				73.95	73.95				
11	水土保持补偿费				9.24	9.24				
12	环境影响评价报告编制及验收				11.25	11.25				
13	工程保险费				44.37	44.37				
	二、合计				845.93	845.93				9.33%
三	预备费				824.06	824.06				9.09%
1	基本预备费				824.06	824.06				
四	总投资	4868.61	1604.85	921.19	1669.99	9064.63	m ²	37788.20	2398.80	100.00%

因本项目融资成本变化，财务费用发生变化，增加建设期利息 151.62 万元，由于此次专债为新增专债用途调整资金，因此不涉及专项债发行费用，项目总投资调整为 9,216.25 万元（项目总投资由项目建设成本、建设期发债利息及债券发行费用构成），投资构成详见下表：

表 4-3：项目总投资估算表(调整后)

单位：人民币万元

序号	工程或费用名称	估算金额（万元）
1	建筑安装工程费	7,394.64
2	工程建设其他费用	845.93
3	铺底流动资金	-
4	预备费	824.06
5	建设期利息	151.62
4.1	发行手续费	0
	总投资	9,216.25

（二）资金筹措方案

1.资金来源

本项目（资金来源于项目单位自有资金、专项债券资金）。其中通过自筹取得资金约 1,996.25 万元，占总投资的 21.66%；申请调整专项债券资金 7,220.00 万元，占总投资的 78.34%，其中：2026 年发行专项债券 7,220.00 万元，债券期限 9 年（《楚雄州绿色水电硅材一体化园区基础设施建设项目》于 2024 年成功发行的专债期限，于 2034 年 9 月 27 日到期），利率 2.1%。项目资金来源构成情况详见下表：

表 4-4：资金筹措表

单位：人民币万元

项目总投资	资本金			融资	
	项目单位自有资金	发行专项债券用于项目资本金	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)	专项债券	市场化融资
9,216.25		0.00	1,996.25	7,220.00	0.00
合计	1,996.25			7,220.00	
占总投比例	0.00%	0.00%	21.66%	78.34%	0.00%

2.项目分年度融资情况

禄丰市人民医院病房改造提升项目拟发行专项债券 7,220.00 万元，占总投资的 78.34%，其中：2026 年发行专项债券 7,220.00 万元，债券期限 9 年，利率 2.1%。专项债具体发行安排如下表：

表 4-5：专项债发行表

单位:人民币万元

合计 (万元)	2026 年	
	发行金额	期限
7,220	7,220.00	9 年

此外，如上文所述，由于禄丰市人民医院此前于 2020 年 5 月份发行了《禄丰县人民医院综合住院楼建设项目》专项债券，发行金额 2.25 亿元，发行期限 5 年，发行利率 2.42%。该专项债券已于 2025 年到期，但仅偿还了部分本金，于是 2025 年发行了再融资专项债券 19,290.00 万元，发行期限 5 年，发行利率 1.61%。该笔专债资金于 2030 年到期，需一次性偿还 19,290.00 万元，虽然医院收益相对较好，但由于期限较短偿债压力较大，因此需 2030 年再发行 9,000.00 万元再融资专债，发行期限 5 年，利率参照 2025 年发行的再融资债券 1.61% 增长后初步按 2.1% 考虑。

3.项目实施计划

（1）已完成的前期工作：

本项目现阶段已完成了提级论证、立项审批及初设审批工作，并取得了立项审批、初设批复：

《禄丰市发展改革局关于禄丰市人民医院病房改造提升项目的批复》（禄发改投资〔2025〕3 号）；

《楚雄州住房和城乡建设局关于核准禄丰市人民医院病房改造提升项目初步设计的决定》（楚住建设许〔2026〕1 号）；

其他相关前期工作已经在开展中。

本项目属于病房提升改造类，不涉及住院床位的增加，根据国家相关政策规定，不需要开展环评工作，进行环境影响登记备案即可。

此外，本项目的实施并不会影响医院的正常经营，或出现无法提供住院服务等情况，医院前期已安排了备选场地用于改造期间的住院服务工作等。

(2) 项目建设计划:

按照国家关于加强工程质量管理的有关规定,项目要严格执行建设程序,确保前期工作质量,同时对设计、施工以及相关材料采购进行合理安排,做到精心设计,强化施工管理,并对工程实现全面的社会监理,以确保工程质量和安全。结合实际情况,项目的建设严格按照国家基本建设程序进行,从可研报告编制起计。

①项目前期工作(包括可研报告编制及审批等工作):2025年5月前;

②设计招标、项目报建:2025年8月前;

③项目勘察、初步设计及上报审批:2025年12月前;

④施工图设计及图纸审查:2026年1月;

⑤施工招标,开工建设:2026年5月;

⑥工程项目施工:2026年5月至2027年4月;

⑦项目竣工验收及投入使用:1个月,2027年5月。

4.资金筹措及使用计划

结合项目实际情况及项目实施计划,项目调整后总投资为9,216.25万元,其中通过项目单位自筹方式取得资金1,996.25万元,通过发行专项债资金7,220.00万元,项目资金筹措及使用计划详见下表:

表 4-6:资金筹措及使用计划表

单位:人民币万元

	项目		合计	2026年
一	项目总投资		9,216.25	9,216.25
1	建设期投资		9,064.63	9,064.63
2	财务费用		151.62	151.62
2.1	建设期利息			151.62
2.2	发行手续费			0.00
二	资金筹措		9,216.25	9,216.25
1	资本金	项目单位自有资金	0.00	0.00

	专项债券用于资本金部分	0.00	0.00
	其他来源	1,996.25	1,996.25
2	专项债券本金	7,220.00	7,220.00
3	市场化融资	0.00	0.00

5.项目资金保障措施

项目的顺利实施必须有足够的资金作保障。其中主要存在：一是资本金不能按期到位的风险，二是由于没有及时足额支付工程预付款，或拖欠工程进度款，三是专项债券资金未按管理要求使用。具体采用以下几项举措进行保障：

（1）资金来源保障：要求由项目实施单位牵头，加强项目资本金的到位跟踪管理，规范业主投资的牵头作用。项目实施单位要确保资金提前或按期筹集拨付到位。

（2）资金管理措施：项目建设资金来源于自有资金和专项债券资金两个组成部分，在管理上应对资金来源分类管理，统筹应用。专项债券资金要根据专项债券资金用途明确用途，确保资金的用途合规。为保证资金用于本项目，任何单位和个人都不得截留、挤占和挪用，不得用于经营性支出或日常经费支出。在具体实施过程中，应指定专人进行资金的管理，根据项目单独建账，专项债券资金根据管理要求设立专户，由项目业主、财政部门、银行共同监管，严格根据项目建设进度进行资金的结算、审批、支付管理。在债券首次发行到期前，提前做好债券还款、续发准备工作，确保到期续发的有效承接。

（3）项目业主安排专管财务的负责人负责项目财务管理监督，并由审计部门对工程项目资金管理实行“全程跟踪审计”，确保资金使用和管理的安全、规范。

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

本项目为禄丰市人民医院病房改造提升项目，不涉及医院规模变动。床位数保持编制床位 600 床不变，本项目测算将以禄丰市人民医院的历史数据为基础。项目的实施并不会影响医院的正常经营，或出现无法提供住院服务等情况，医院前期已安排了备选场地用于改造期间的住院服务工作等，因此建设期内并不影响医院的经营收入。此外，由于禄丰市人民医院此前已发行了 2 笔债券，同时今年还同步拟与本项目再发行一笔《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》二次发行的 2831 万元债券，因此本次测算，统筹把所有债务进行了考虑，本项目收入主要为住院收入，门急诊收入统筹考虑用于偿还《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》本息。具体如下：

（1）住院收入

根据禄丰市人民医院 2021-2025 年的财务报表及业务统计数据，住院总收入、人次、人均住院费用、病床利用率见下表：

表 5-1 禄丰市人民医院 2021-2025 年住院收入表

单位：万元，人，元/人

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
住院收入	15699	17,196	17187.99	16994	16706	-
住院人次	36086	32137	33721	32649	29706	32860
住院平均医疗费用	4350.44	5350.84	5097.12	5205.06	5623.78	5125

2021 年至 2025 年禄丰市第一人民医院住院人次平均为 3.28 万人，人均住院费用从 4350.44 元增长至 5623.78 元，为 $(5623.78/4350.44)^{(1/4)}$

-1=6.63%，综合考虑未来的医疗保障政策、通货膨胀等保守估算增长率暂按每年 5% 增长。

此外，禄丰市人民医院 2026 年将全力申报创建三级甲等综合医院，创建达标后，医院品牌影响力、诊疗服务能力与行业认可度将显著提升，有效吸引周边区域患者就医，带动就诊人次稳步增长；同时，医院可执行三甲医院收费标准，医疗服务价格合理上调，将会直接推动业务收入提升。此前配套建设的综合住院楼 2026 年将同期投入使用，就医环境全面改善、床位规模大幅增加，进一步留住市域内患者、吸引市域外患者，实现医保资金有效回流，持续扩大服务体量。目前医院已建成肿瘤放疗中心并投入直线加速器，放疗专科能力显著增强，形成区域特色优势，可辐射周边县市肿瘤患者，带动门诊及住院业务增量。多重利好叠加，将共同推动医院就诊人数持续增长、业务收入稳步提升，为医院高质量发展提供坚实支撑。

项目建成后，禄丰市第一人民医院在就医环境、床位规模、医疗技术等方面能得到明显提高，综合考虑，医院住院人次增长率预估以 2%/年计取，并将 2026 年以前 5 年医院住院人次平均值为基数进行测算。

通过测算，债券存续期内预计可实现住院收入 195267.45 万元。具体详见下表：

表 5-2:年项目收入总表

单位: 人民币万元

序 号	项 目	计算基数	合 计	第 1 年 2026 年	第 2 年 2027 年	第 3 年 2028 年	第 4 年 2029 年	第 5 年 2030 年	第 6 年 2031 年	第 7 年 2032 年	第 8 年 2033 年	第 9 年 2034 年 9 月底
1	住院收入		195267.45	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03
	人次	0.00		32860.00	33517	34187	34871	35568	36279	37005	37745	28875
	增长率	5%			5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%	5%
	平均支出	5125.00		5125.00	5381.25	5650.31	5932.83	6229.47	6540.94	6867.99	7211.39	7571.96
2	营业收入(万元)		195,267.45	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03
	税合计(万元)		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3	营业收入(不含税)(万元)		195267.45	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03

2.项目运营成本

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

本项目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 2025 年及相关历史数据为基础，先计算债券发行期间各年总成本，再按 2021-2025 年住院收入占医院总收入的平均比例，将总成本分摊至住院成本，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：

表 5-3:2021-2025 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
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

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，在债券发行期间，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。

债券发行期间，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 2025 年相关数据为基础，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：

表 5-4:2021-2025 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	13,513.13

商品和服务费用在 2021-2025 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、货币价值等多方面因素，在债券发行期间，预计商品和服务费年增长率为 2%，以 2021-2025 年商品服务费平均值为基础，结合增长变化趋势，测算债券发行期间各年费用。

③医疗风险基金

医疗风险基金按收入的千分之三计提。本项目仅涉及住院收入，因此医疗风险基金暂按住院收入的千分之三计算。经过测算项目债券存续期内预计需要医疗风险基金 585.81 万元。

详见医疗成本预测表。综上测算，医院总运营成本如下表所示：

表 5-5:成本预测表

单位：人、万元/人、万元

项目		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
人员经费	职工人数	778.00	790.00	810.00	830.00	850.00	870.00
	人均经费	14.31	14.76	14.10	14.10	14.10	14.10
	补助金额	2189.00	1883.80	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00
	人员经费	8944.18	9776.60	9421.00	9703.00	9985.00	10267.00
商品和服务费用		14357.40	13144.70	13513.13	13783.39	14059.06	14340.24
医疗风险基金				50.52	54.11	57.95	62.07
合计		23301.58	22921.30	22984.65	23540.50	24102.01	24669.31
项目		2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 9 月底	合计（2027-2034）
人员经费	职工人数	890.00	910.00	930.00	950.00	970.00	
	人均经费	14.10	14.10	14.10	14.10	14.10	
	补助金额	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	2000.00	
	人员经费	10549.00	10831.00	11113.00	11395.00	8757.75	92021.75
商品和服务费用		14627.04	14919.58	15217.97	15522.33	11874.58	127857.32
医疗风险基金		66.47	71.19	76.25	81.66	65.59	585.81
合计		25242.51	25821.77	26407.22	26998.99	20697.92	220464.88

注： 2024、2025 年为实际成本

（2）住院成本分摊

根据禄丰市人民医院 2021-2025 年住院收入占医院总医疗收入的平均比例，将总成本分摊至住院成本。

表 5-6:成本分摊表

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	平均值
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%	31.50%
住院收入	15699.12	17195.5	17188	16993	16706	-
占比	69.18%	68.41%	69.11%	67.57%	68.22%	68.50%

根据上表可知，2021-2025 年，禄丰市人民医院住院收入占总医疗收入的平均比例为 68.50%，本次测算过程中，将医疗总成本的 70%分摊至住院成本。

表 5-7 住院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	22,934.13	23,486.39	24,044.06	24,607.24	25,176.04
分摊比例	70%	70%	70%	70%	70%
住院成本	16,053.89	16,440.47	16,830.84	17,225.07	17,623.23
医疗风险基金	50.52	54.11	57.95	62.07	66.47
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
总成本	25,750.58	26,330.97	26,917.33	20,632.33	219,879.07
分摊比例	70%	70%	70%	70%	
住院成本	18,025.41	18,431.68	18,842.13	14,442.63	153,915.35
医疗风险基金	71.19	76.25	81.66	65.59	585.81

经测算，本次债券续存期内，禄丰市人民医院住院成本为 153,915.35 万元，医疗风险基金为 585.81 万元。合计运营成本 154,501.16 万元。

3.相关税费

（1）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，故本项目医疗收入不涉及增值税。

（2）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，因本项目城建税、教育费附加、地方教育费附加以停车收入需缴纳增

值税为基数计算。城市维护建设税：根据《中华人民共和国城市维护建设税暂行条例》本项目位于市区，城市维护建设税税率为 7%。《财政部关于统一地方教育附加政策有关问题的通知》（财综〔2010〕98 号）、《国务院关于修改〈征收教育费附加的暂行规定〉的决定》，本项目教育费附加为流转税额的 3%，地方教育费附加为流转税额的 2%。

（3）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，本项目属于免税的非营利性事业单位。

（4）房产税：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。本项目不涉及房产税。

（5）城镇土地使用税：依据《云南省财政厅云南省地方税务局关于楚雄州城镇土地使用税税额标准的批复》（云地税发〔2008〕53 号），本项目土地全部为医院自用不存在城镇土地使用税。

（6）综上所述，禄丰市人民医院收入全部为医疗收入，没有税收。

4.项目涉及的其他债务

根据梳理，目前禄丰市人民医院主要涉及的债务有两笔：一是，2020年5月份发行了《禄丰县人民医院综合住院楼建设项目》专项债券，发行金额2.25亿元，发行期限5年，发行利率2.42%。该专项债券已到期，但仅偿还了部分本金，于是2025年发行了再融资专项债券19290万元，发行期限5年，发行利率1.61%。该债务的还本付息和本项目有重合期（2026年至2030年），2026年至2030需支付利息310.57万元/年，2030年需要一次性还本19290万元（该债务纳入本项目内进行统筹考虑）；二是，2023年8月发行的《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》专项债券，发债金额6500万元，发行期限7年，发行利率2.73%。该债务的还本付息和本项目有重合期（2026年至2030年），2026年至2030年，需要支付利息177.45万元/年，2030年需要一次性还本6500万元。此外，禄丰市人民医院拟2026年与本项目同步以债务调整的方式发行《禄丰市人民医院新建门诊楼项目》二次专债，发债金额2831万元，期限7年，利率2.1%。该债务的还本付息和本项目有重合期（2026年至2033年），年均需支付利息59.45万元，2033年需一次性还本2831万元。以上债务中已将2025年发行的19290万元再融资债券在本次财务测算内进行考虑，通过住院收入进行债务偿还。2023年8月发行的6500万元《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》专项债券以及拟发行的2831万元二次债券在《禄丰市人民医院新建门诊楼建设项目》专债实施方案内考虑，通过门急诊收入进行债务偿还。具体可详见项目还本付息表、偿债指标表、资金平衡表等。

5.项目可偿债收益

禄丰市人民医院病房改造提升项目债券存续期可实现收入为195,267.45万元；项目运营成本为154,501.16万元，相关税费为0万元，

则项目可偿债收益为 40,766.29 万元。即：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 = 195,267.45 - 154,501.16 - 0 = 40,766.29（万元）

项目各年度可偿债收益情况请见下表：

表 5-8：项目可偿债收益表

单位：人民币万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
项目收入	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98
项目运营成本（含医疗风险基金）	16104.41	16494.58	16888.79	17287.14	17689.70
占用项目偿债收益的相关税费	0	0	0	0	0
项目可偿债收益	736.34	1541.76	2427.92	3401.23	4467.28
项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 1-9 月	合计
项目收入	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03	195267.45
项目运营成本（含医疗风险基金）	18096.60	18507.93	18923.79	14508.22	154501.16
占用项目偿债收益的相关税费	0	0	0	0	
项目可偿债收益	5633.28	6907.07	8295.60	7355.81	40766.29

（二）债务还本付息情况

1. 专项债券还本付息情况

禄丰市人民医院病房改造提升项目发行专项债券总额为 7220.00 万元，品种为记账式固定利率付息债券，全部为新增专项债券，专项债券期限为 9 年，利率 2.1%。利息按半年支付，到期一次性偿还本金。债券存续期共产生债券利息 1326.68 万元，到期本息合计 8546.68 万元。

本期（2026 年度）拟申请发行专项债券 7220.00 万元。

此外，本项目还本付息还需要考虑 2025 年发行的再融资专项债券 19290 万元（发行期限 5 年，发行利率 1.61%）。

由于 2030 年需一次性偿还本金 19290 万元，虽然医院收益相对较好，但由于期限较短偿债压力较大，因此需 2030 年再发行 9,000.00 万元再融

资专债，发行期限 5 年，利率参照 2025 年发行的再融资债券 1.61%增长后初步按 2.1%考虑。

专项债券利息、本金偿还情况详见下表：

表 5-9: 专项债还本付息表

单位: 人民币万元

序号	项目	合计	建设期			运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9			
			2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年 9 月底		
一	期初余额		0.00	19290.00	26510.00	26510.00	26510.00	26510.00	16220.00	16220.00	16220.00	16220.00		
二	本期新增本金	35510.00	19290.00	7220.00				9000.00						
三	本期偿还本金	35510.00						19,290.00				16220.00		
四	计入建设期利息	151.62		151.62	0.00	0.00	0.00	0.00						
五	计入运营期利息	1175.06			151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	113.72		
六	本年偿还利息	1326.68		151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	113.72		
七	期末余额				26510.00	26510.00	26510.00	16220.00	16220.00	16220.00	16220.00	0.00		
八	融资利息			2.10%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%	2.10%		
九	其他项目融资利息	2342.56	155.28	310.57	310.57	310.57	310.57	344.28	189.00	189.00	189.00	189.00		
9.1	《潞丰县人民医院综合住院楼建设项目》再融资（19290 万，1.61%，5 年）	1397.56	155.28	310.57	310.57	310.57	310.57	155.28						
9.2	续发利息							189	189	189	189	189		
十	本期应付本金和利息	39179.24		462.19	462.19	462.19	462.19	19785.90	340.62	340.62	340.62	16522.72		

2.市场化融资还本付息情况

无

3.其他债务还本付息情况

如上文所述，目前禄丰市人民医院涉及的与本项目相关的债务主要是：2025年发行的再融资专项债券19290万元，发行期限5年，发行利率1.61%。该债务的还本付息和本项目有重合期（2026年至2030年），2026年至2030需支付利息310.57万元/年，2030年需要一次性还本19290万元。以上债务已在本次财务测算内进行考虑。

4.总体债务还本付息情况

项目总体还本付息情况如下。

表 5-10：项目总体债务还本付息一览表

单位：人民币万元

序号	项目	金额
1.1	专项债券本金总额	26510.00
2.1	专项债券利息总额	3669.24
3.1	专项债券本息总额	30179.24
1.2	市场化融资本金总额	0.00
2.2	市场化融资利息总额	0.00
3.2	市场化融资本息总额	0.00
1	总债务本金(1.1+2.1)	26510.00
2	总债务利息(2.1+2.2)	3669.24
3	总债务本息(3.1+3.2)	30179.24

（三）偿债指标计算

结合前述分析测算，禄丰市人民医院病房改造提升项目各偿债指标计算结果如下：

表 5-11：项目偿债指标计算一览表

1	总投资收益率	4.42	项目可偿债收益/总投资
2	总债务本息保障倍数	1.35	项目可偿债收益/总债务融资本息

3	总债务本金保障倍数	1.54	项目可偿债收益/总债务融资本金
4	专项债券本息保障倍数	1.35	项目可偿债收益/专项债券本息
5	专项债券本金保障倍数	1.54	项目可偿债收益/专项债券本金

(1) 总投资收益率=项目可偿债收益/总投资= $40,766.29 / 9,216.25$
*100%=4.42%;

(2) 总债务本息保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本息=
 $40,766.29 / 30,179.24 = 1.35$;

(3) 总债务本金保障倍数=项目可偿债收益/总债务融资本金=
 $40,766.29 / 26,510.00 = 1.54$;

(4) 专项债券本息保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本息
 $40,766.29 / 30,179.24 = 1.35$;

(5) 专项债券本金保障倍数=项目可偿债收益/专项债券本金=
 $40,766.29 / 26,510.00 = 1.54$ 。

(四) 资金测算平衡情况

本项目债务存续期内预计经营专项收入 195,267.45 万元，预计可实现收益 40,766.29 万元。债券存续期共需偿还债券本息 30179.24 万元（本金：19290+7220=26510.00，利息：3669.24 万元）。专项债券本息保障倍数 1.35。根据对项目的资金平衡测算，可以看出项目每年的期末累计现金结存额都大于零，项目收益对债券的本金、利息能够基本覆盖。且申请债券的额度是当年使用完毕，至期末累计现金结存额为 7907.67 万元。资金无法偿还风险较低，项目自求平衡情况良好。

表 5-12: 项目现金流量资金平衡表

单位: 人民币万元

序号	年度	合计	建设期		运营期								
			1	2	3	4	5	6	7	8	9		
			2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年9月底		
一	现金流入	213483.70	26057.00	18036.34	19316.71	20688.37	31156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03		
1	资本金流入	1996.25	1996.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00					
1.1	财政预算资金流入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00							
1.2	其他来源(含单位或社会资本方自有资金等)	1996.25	1996.25	0.00	0.00	0.00							
1.3	用于资本金的专项债券资金		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2	债务资金流入	16220.00	7220.00	0.00	0.00	0.00	9000.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2.1	专项债券资金流入	16220.00	7220.00	0.00	0.00	0.00	9000.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
2.2	市场化融资流入	0.00											
3	项目收入流入	195267.45	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03		
3.1	政府性基金收入流入												
3.2	专项收入流入	195267.45	16840.75	18036.34	19316.71	20688.37	22156.98	23729.88	25415.00	27219.39	21864.03		
二	现金流出	205576.03	25631.23	16956.77	17350.98	17749.33	37475.60	18437.22	18848.55	22095.41	31030.94		
1	建设期静态投资流出	9064.63	9064.63	0.00	0.00	0.00	0.00						
2	运营成本支出	154501.16	16104.41	16494.58	16888.79	17287.14	17689.70	18096.60	18507.93	18923.79	14508.22		
3	相关税费	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00		
4	债务还本付息	42010.24	462.19	462.19	462.19	462.19	19785.90	340.62	340.62	3171.62	16522.72		
4.1	专项债券还本付息	17546.68	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	16333.72		
4.1.1	专项债券还本	16220.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16220.00		
4.1.2	专项债券利息	1326.68	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	151.62	113.72		

4.2	其他融资还本付息		310.57	310.57	310.57	310.57	310.57	310.57	19634.28	189.00	189.00	3020.00	189.00
4.2.1	其他融资还本			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19290.00	0	0.00	2831.00	
4.2.2	其他融资付息		310.57	310.57	310.57	310.57	310.57	310.57	344.28	189.00	189.00	189.00	189.00
5	融资手续费	0.00	0.00										
三	现金净流量	0.00											
1	当年现金净流入	7907.67	425.77	1079.57	1965.73	2939.04	-6318.62	5292.66	6566.45	5123.98	-9166.91		
2	期末累计现金结存额		425.77	1505.34	3471.07	6410.11	91.49	5384.15	11950.60	17074.58	7907.67		

（五）其他事项说明

1.风险及控制措施

（1）项目建设风险及控制措施

项目建设风险：是指项目建设过程中受到来自于项目本身及外部因素的影响，导致项目建设未能按期建成，造成项目不能投产或不能按期、完全投产，进而影响到项目收益的实现。

风险控制措施：一是项目业主单位针对项目的实施成立专门的实施团队，明确成员分工职责，主动防范风险事件的发生；二是业主单位要督促施工企业，严格按项目的设计要求施工，确保工程质量和建设进度；三是在发生外部不可预见风险事件时，主动与当地居民及街道办、村委会等部门协调，消除不利影响因素；四是加强宣传教育，提升周边群众对项目的认知度，获得群众的理解支持。

（2）财务风险及控制措施

财务风险：项目建设过程中，由于受到市场因素的影响，原材料价格、劳动力成本的上涨的影响，导致总投资增加，加重项目建设的财务负担，进而影响项目建设进度和建设期债券利息的兑付，因此形成的财务风险。

风险控制措施：在项目可研报告中已考虑了该风险，并概算了预备费，但从节约投资的角度出发，还需进一步加强财务风险的控制：一是加强项目建设预算管理和招标管理，在保证工程质量的前提下控制项目建设成本；二是加强施工组织管理，加快项目建设进度，减少受到原材料涨价及人工成本增加带来投资增长的影响；三是强化财政资金的使用和管理，确保资金及时到位，杜绝出现项目因资金不能到位停工形成损失，并提前做好建设期利率支付的资金准备。

（3）经营风险及控制措施

本项目属于医院病房改造提升项目，运营风险主要与医院日常运营和管理有关。本项目的收入主要由住院收入等内容组成，这些收益主要用来维持医院的日常运营。如果医院产生的收益下降，用来维持医院运营的资金链可能会中断，从而造成一系列连锁反应，但由于医院项目的单一性和独特性，该风险总体可控。整体上看，本项目的运营管理风险一般。

风险管控措施：医院应通过优质的服务和高效的医疗流程，提高患者满意度，形成良好的口碑效应，建立完善的风险预警机制，及时发现和应对潜在的风险，做好风险防范及应对工作。此外，应建立应急预案以应对各种突发情况。

（4）管理风险及防控措施

管理风险：是指项目建设及运营期，由于管理不善导致风险事项的发生，进而影响到项目的建设或正常的经营，进一步影响专项债券利息和本金的按期偿还。

风险控制措施：项目建设期，应加强施工人员管理及施工管理，对项目施工人员实行责任制，防止管理不到位影响到工程质量和工程进度。项目运营期，选用具有管理经验和能力的人员参与项目的经营管理，也可以引进职业经理人对项目开展经营管理。同时，项目业主应加强项目的财务管控和运营数据分析，及时调整管理策略，控制管理风险。

2.还款保障措施

本次发行专项债券还款方式为按年支付利息，到期还本，为确保专项债券的还款，有以下措施：

（1）加强资本金的管理，确保资本金按期或提前到位。债券发

行后，建设期应归还的债券利息来源于财政资金。为确保项目的顺利建设以及债券利息的支付，提前与财政部门做好沟通，取得财政部门最大限度的支持，提前将预算资金拨付到位，确保建设期利息的支付和项目的顺利实施。

（2）加快项目实施进度，尽快实现经营效益。目前，项目仍处于建设前期，项目实施进度主要受到资金不到位的影响较大，债券资金到位后，要加快项目推进速度，完善经营管理措施，确保按期或提前完成项目建设，实现经营现金尽早的流入。

（3）强化预算管理，除必须开支的经营成本外，项目收入优先用于债券本息的偿还。项目单位可设立偿债准备金专户，各期的经营收入在扣除必要的经营成本后，应按照权责发生制的会计核算原则，在必要时，可采取设立偿债专户的方式，将不低于当期负担的债券利息及本金转入偿债准备金专户，确保债券本息的按期归还。

（六）独立第三方专业机构进行评估意见

1.财务报告书

本实施方案已通过北京厚德会计师事务所(特殊普通合伙)云南分所审核，审核意见如下：

在项目实施单位对项目收益预测及所依据的各项假设条件成就前提下，禄丰市人民医院病房改造提升项目预期产生的项目可偿债收益及现金净流量，均能够合理覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益和融资需求平衡。

2.律师事务所评估意见

本项目实施方案已通过上海市海华永泰（昆明）律师事务所审核，审核意见如下：

（1）募投项目禄丰市人民医院病房改造提升项目债券发行要素已披露。

（2）募投项目已取得发改批复文件，符合产业政策及地区发展规划。

（3）募投项目的资金来源包括项目单位自有资金、专项债券资金。

（4）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，禄丰市人民医院病房改造提升项目预期产生的项目可偿债收益及现金净流量，均能够合理覆盖专项债券还本付息的规模，实现项目收益和融资需求平衡。

（5）禄丰市卫生健康局为依法成立的机关法人，作为项目主管部门，具有主管项目的主体资格。项目实施机构为禄丰市人民医院，为依法成立的事业单位，具有开展项目建设及运营的资格。

（6）经本所律所在企查查等平台查询，截止到 2026 年 6 月 26 日，禄丰市人民医院没有在进行中的诉讼、执行案件。根据现有资料，未发现有关诉讼、执行等对资产完整性、现金流稳定性和整体偿债能力构成实质性重大不利影响的事项，不影响本次债券发行的合法性和可行性。

（7）为该募投项目提供财务和法律专项服务并出具专项意见的会计师事务所、律师事务所均具备相应的从业资质。