

2026 年第三批上海市政府专项债券 奉贤区中心医院二期扩建工程项目 实施方案



上海市奉贤区财政局



上海市奉贤区卫生健康委员会

2026 年 7 月

目 录

一、区域概况	1
(一) 奉贤区基本情况	1
(二) 奉贤区政府性基金收支基本情况	2
二、奉贤区中心医院二期扩建工程实施方案	3
(一) 项目情况	3
1.项目基本情况	3
2.项目主管部门及实施单位情况	3
3.项目建设内容	4
4.项目建设总投资	5
5.项目批复文件	5
6.项目开工和预计竣工时间	6
7.项目的合法性审核	6
8.项目事前绩效评估	6
9.经济社会效益分析	12
10.项目形成资产情况	12
(二) 项目融资平衡方案	13
1.项目资金投入情况	13
2.专项债券融资计划	13
3.项目收入测算	15
4.项目成本测算	18
5.资金平衡测算	21
6.结论	26
三、潜在风险评估	27
(一) 潜在风险评估	27
1.项目建设风险	27
2.项目收益风险	27
3.利率波动风险	27
4.流动性风险	27
(二) 潜在风险应对措施	28
1.强化项目管理	28
2.灵活动态把控	28
3.制定应急预案	28

一、区域概况

（一）奉贤区基本情况

奉贤区位于上海市南部，西、北面分别是上海市的金山区和闵行区，东部紧邻上海自由贸易试验区和洋山港，西北枕靠黄浦江，南部遥望杭州湾，属于长江三角洲冲积平原的东南端，拥有绵延 31.6 千米的海岸线。2500 多年前，孔子弟子言偃来此地游历讲学，传播儒家文化。海隅之地，思贤如渴。为纪念这位人民崇奉的贤人，即起地名为“奉贤”，形成了“敬奉贤人，见贤思齐”的城市精神。奉贤土地资源丰富，自然环境优美，发展潜力巨大，正乘势而上，成为长三角南翼、杭州湾北岸一颗璀璨的明珠。

近年来，在市委、市政府和区委、区政府的坚强领导下，奉贤区坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大、二十届二中全会和中央经济工作会议精神，深入贯彻落实习近平总书记考察上海重要讲话精神和对上海工作的重要指示要求，立足“新片区西部门户、南上海城市中心、长三角活力新城”定位，围绕“奉贤美、奉贤强”战略目标，抢抓机遇、奋力拼搏，推动经济社会高质量发展。

过去一年来，面对严峻复杂的内外部形势，奉贤区始终保持战略定力，坚定信心、迎难而上，把稳增长放在突出位置。2025 年奉贤区地区生产总值达到 1,724.92 亿元，区级财政收入达到 219.82 亿元，全社会固定资产投资达到 541.1 亿元，其中工业投资 176.8 亿元。社会消费品零售总额达到 582.4 亿元。全区城乡居民人均可支配收入达到 6.51 万元，同比增长 4.7%。

（二）奉贤区政府性基金收支基本情况

2024 年，奉贤区政府性基金收入决算数 68.91 亿元（其中：国有土地使用权出让收入决算数 60.41 亿元），加上上级补助收入 5.23 亿元，债务转贷收入 19.90 亿元，动用上年结转收入 18.34 亿元，动用债券结转收入 0.55 亿元，政府性基金收入决算数总计 112.93 亿元；政府性基金支出决算数 95.31 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的支出决算数 61.17 亿元），加上调出资金 0.97 亿元，上解支出 0.01 亿元，债务还本支出 12.5 亿元，结转下年支出 3.79 亿元，新增债券结转 0.35 亿元，政府性基金支出决算数总计 112.93 亿元。

2025 年，奉贤区政府性基金收入决算数 48.19 亿元（其中：国有土地使用权出让收入决算数 41.52 亿元），加上上级补助收入 2.62 亿元，债务转贷收入 27.7 亿元，动用上年结转收入 9.46 亿元，动用债券结转收入 0.35 亿元，政府性基金收入决算数总计 88.32 亿元；政府性基金支出决算数 47.75 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的支出决算数 35.38 亿元），加上调出资金 5.68 亿元，上解支出 0.02 亿元，债务还本支出 7.3 亿元，结转下年支出 3.26 亿元，新增债券结转 1.14 亿元，政府性基金支出决算数总计 88.32 亿元。

2026 年，奉贤区政府性基金收入预算数 50.08 亿元（其中：国有土地使用权出让收入预算数 43.71 亿元），加上上级补助收入 0.23 亿元，动用上年结转收入 3.97 亿元，动用债券结转 1.14 亿元，政府性基金收入预算数总计 81.72 亿元；政府性基金支出预算数 49.16 亿元（其中：区级国有土地使用权出让收入安排的支出预算数 36.18

亿元），加上债务还本支出 18.81 亿元，结转下年支出 0.04 亿元，政府性基金支出预算数总计 81.72 亿元。

二、奉贤区中心医院二期扩建工程项目实施方案

（一）项目情况

1.项目基本情况

（1）项目名称

本次专项债券发行项目名称为：奉贤区中心医院二期扩建工程。

（2）债券融资规模及期限

本项目专项债券融资计划总规模 30,600.00 万元。2026 年计划发行专项债券 6,000.00 万元，其中，本期计划发行 3,600.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.6%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金，后续预计使用 2,400.00 万元，预计期限 30 年，利息成本估算利率 2.6%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金；2027 年计划发行专项债券 14,000.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.60%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金；2028 年计划发行专项债券 10,600.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.60%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金。

2.项目主管部门及实施单位情况

（1）项目主管部门

主管单位名称：上海市奉贤区卫生健康委员会

主管单位地址：上海市奉贤区南桥镇大寺路 15 号

主管单位职责：

①负责在依法依规、确保工程质量安全的前提下，指导督促项

目单位加快专项债券支出进度，尽早形成实物工作量，推动项目早建成、早见效；

②负责组织项目单位及时将专项债券项目对应的政府性基金收入、专项收入足额缴入国库，保障专项债券本息偿付。负责制定还本付息资金归集计划，做好还本付息资金征收上缴工作，加强专项债券项目管理和监督，择优选择运营单位，提高项目运营效益；加强项目专项收入和还本付息资金支出核算，强化运行监控，对执行偏离年度计划的，及时采取相应措施，保障还本付息资金来源；

③指导和监督相关单位做好专项债形成资产管理工作的。

（2）项目实施单位

实施单位名称：上海市奉贤区中心医院

实施单位地址：上海市奉贤区南奉公路 6600 号

实施单位职责：

①负责将债券资金用于募投项目资本性支出；

②负责专项债形成资产规划、初始论证、权属确定等工作；

③负责专项债项目资产会计核算、登记入账、运营维护、收益收缴等日常管理工作。

3.项目建设内容

本项目总建筑面积 38,600 平方米，其中地上建筑面积 22,300 平方米，地下建筑面积 16,300 平方米。本项目建设内容包括新建医疗综合楼、连廊及地下车库。

（1）医疗综合楼

二期在 05-07 地块新建医疗综合楼，在现有院区（05-12 地块）的基础上实施扩容升级，以完善功能布局、补齐短板，布置口腔诊

疗中心、国家特医食品临床研究中心、体检中心、内镜中心、中医皮肤科、骨健康中心、全科病区、老年病病区、干保病区、泛血管疾病管理中心、特需病区、核医学中心等功能。区中心医院原核定床位 1000 张，医院现状已投入使用 800 张，本次建设将补足床位缺口 200 张，分别设置在全科病区、老年病病区、骨健康病区、特需病区等。

医疗综合楼总建筑面积约 30,700 平方米，其中地上建筑面积为 20,500 平方米，地下建筑面积为 10,200 平方米，容积率 1.48，建筑高度 23.95 米。

(2) 连廊及地下车库

新建连廊位于地上二层及三层，连通新建的医疗综合楼以及 05-12 地块院区内的北侧病房楼和西侧门诊医技楼，新建连廊总建筑面积 1800 平方米。在 05-12 地块新建地下车库，位于 05-07 地块北侧，总建筑面积 6100 平方米，地下一层。

4.项目建设总投资

本项目总投资估算为 38,288.00 万元（不含土地相关费用），其中，建安工程费用 33,702.00 万元，建设工程其他费用 2,763.00 万元，预备费 1,823.00 万元。项目投资计划详情如下表：

表1 项目总投资表

单位：万元

项目名称	工程费用	工程建设其他费用	预备费	总投资
奉贤区中心医院二期 扩建工程	33,702.00	2,763.00	1,823.00	38,288.00

5.项目批复文件

本项目已取得《上海市奉贤区发展和改革委员会关于奉贤区中

心医院二期扩建工程可行性研究报告的批复》（沪奉发改批〔2025〕174号）。

6.项目开工和预计竣工时间

项目拟于2026年8月开工，计划于2028年8月竣工。施工进度将根据工程进展予以相应调整。

7.项目的合法性审核

上述项目内容已通过上海敬贤律师事务所合法性审核。

8.项目事前绩效评估

（1）项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性：

①项目建设符合长三角健康一体化战略，助力南上海健康中心城市建设。2019年12月，中共中央、国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》，将长江三角洲区域一体化发展上升为国家战略，并明确提出“打造健康长三角”。奉贤区作为上海“五个新城”之一，正迎来医疗资源的全方面升级。《关于同意上海市奉贤区中心医院开展保健医疗工作的批复》（沪保健〔2025〕4号文）同意中心医院开设保健医疗门诊和1个病区。本项目的建设，积极响应了党中央关于打造健康长三角的号召，通过引入先进医疗设备和技术、优化医疗资源配置、提升医疗服务水平以促进医学技术提升、加强与高校合作提高医学教育质量，为南上海健康中心城市建设提供了有力支撑。

②项目建设符合奉贤区健康产业布局，契合生物医药产业发展需要。奉贤区是上海重点布局生物医药产业的“1+5”重要板块之一，东方美谷生命健康核心研发区聚焦创新研发和高端制造，重点发展

疫苗、生物制品、精准医疗等领域，建设创新策源和生产制造高地；工业综合开发区板块依托中药产业领先优势，重点发展现代中药、大健康产品等领域，大力推进中药标准化、现代化和国际化，打造国家级中医药产业高地；杭州湾生命健康转化承载区依托生命信使产业园，聚焦深耕核酸全产业链，做优上游核苷酸原料产业，发展RNA修饰技术和非病毒载体递送技术，打造核酸药物生态圈，持续做强高附加值原料药、仿制药、新型制剂等领域。区委五届九次全会对医院也提出了加强产医融合、医工结合，加快区域性研究型医院建设的新目标。本项目紧密结合区域发展需求，聚焦医疗健康领域，通过引入先进医疗设备和技術、优化医疗资源配置、提升医疗服务水平，为区域健康产业的发展提供有力支撑。

③项目建设符合进一步深化健联体建设的发展要求，推动医院服务能级跃升。《上海市卫生健康设施专项规划（2024-2035）》明确区级机构发挥区域医疗卫生体系“中枢”作用，通过组建紧密型医疗联合体，做强对区域居民服务和对基层机构支持的功能。奉贤区中心医院依托市六医院平台，积极探索新型紧密型数智健联体发展模式，聚焦公立医院高质量发展的着力点，助力健康医疗新质生产力发展，以实现医疗资源的优化配置和共享。本项目的建设，不仅高度契合了奉贤区中心医院深化健联体建设的迫切需求，更将显著提升医院的综合服务能力。在健联体模式下，推动服务模式转变，加强区域医疗资源协同与联动。同时，优化后的空间布局将更好地承接市级优质医疗资源下沉，提升区域常见病、多发病诊疗能力。通过硬件设施升级和服务流程再造，项目将显著提升医院在区域内的核心作用，实现医疗服务能级的整体跃升。

公益性：作为公益性政府投资项目，其经济价值体现在外部社会效益与区域拉动效应。医疗服务供给方面，建成后可新增 200 张床位，显著降低区域居民外转就医比例，减少医保资金外流与居民就医成本；产业协同上，依托配套临床研究平台，可吸引生物医药企业入驻奉贤“东方美谷”产业集群，带动相关产业发展；社会层面可创造施工期及运营期就业岗位，提升区域健康人力资本水平。

收益性：本项目偿债资金来源为医疗收入和停车费，偿债资金来源有保障，收益稳定。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

本项目契合国家“健康中国 2030”战略和上海市“健康上海 2030”规划，顺应长三角一体化发展和奉贤区医疗资源升级的趋势。本项目已取得《上海市奉贤区发展和改革委员会关于奉贤区中心医院二期扩建工程可行性研究报告的批复》（沪奉发改批〔2025〕174 号）。本项目立项依据充分，项目成熟度高。

（3）项目资金来源和到位可行性

根据相关批复文件，本项目总投资概算 38,288.00 万元，项目建设资金来源为区级财政资金及政府专项债券资金，分年投资计划详见表 2，项目建设资金来源可靠，到位可行性较高。

债券本息后，期末累计现金结余 11,395.43 万元。本项目资金覆盖率达 1.21 倍，项目融资本息不能偿还的风险低。

偿债风险可控性：本项目可能存在的风险包括项目建设风险、利率风险、流动性风险、偿付风险等。通过制定应急预案，加强工程质量控制，灵活动态把控，定期全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。

（7）绩效目标合理性

总体绩效目标：建立项目专属运营指标数据库，对接医院现有信息管理系统，实现考核数据自动采集、实时监控与追溯，保障数据真实可靠，为考核提供客观依据。每年度结合项目运营实际情况、区域医疗政策变化及公立医院考核标准更新，对关键绩效指标的目标值与权重进行优化调整，确保指标贴合项目不同发展阶段需求。将考核结果与医院发展目标、资源配置相衔接，优先为表现突出的运营单元调配人力、设备等资源，通过考核导向推动项目稳步实现“区域医疗中心”建设目标。

本项目绩效目标设置遵循科学规范、协同配合、公开透明原则，能有效反映项目的预期产出、融资成本、偿债风险等情况，总体目标明确、可行，各项绩效指标合理，指标值设置科学。根据本项目实际情况，设置产出、效益等目标如下：

表3 项目绩效目标表

项目名称	奉贤区中心医院二期扩建工程
项目总投资（万元）	38,288.00
政府出资（万元）	38,288.00
总体目标	依托市六医院平台，以“打造城市健康客厅，引领区域医疗发展”为核心理念，完成奉贤区中心医院二期扩建工程建设，

		总建筑面积共计 38,600 平方米，确保项目一次性验收合格，节能减排、环境保护达标；建成后形成“医疗救治、健康管理、智慧服务”深度融合的现代化医疗空间，患者及医护人员满意度良好，设施功能符合医疗使用需求，助力区域医疗服务能级提升。		
绩效指标	一级指标	二级指标	三级指标	指标值
	产出指标	数量指标	总建筑面积	38,600 平方米
			新增床位数	200 床
		质量指标	工程一次验收合格率	100%
			绿色建筑完成率	100%
		时效指标	开工时间	2026 年 8 月
			竣工时间	2028 年 8 月
		成本指标	概算超出率	0%
		安全指标	施工安全事故发生率	0%
		社会效益指标	促进区域经济发展	作为公益性政府投资项目，其经济价值体现在外部社会效益与区域拉动效应
			提升医疗服务水平	显著提升
			提高疾病防治能力	显著提高
		生态效益指标	节能减排	达标
			环境保护	达标
	满意度指标	服务对象满意度指标	患者及医护人员满意度	≥90%
			建成后设施功能	符合使用要求

（8）整体结论

综上，本项目经事前绩效评估，已具备申请专项债券资金支持的必要性和可行性。

9.经济社会效益分析

（1）社会效益分析

项目建成后将显著提升奉贤区中心医院的医疗服务水平，构建“医疗救治、健康管理、智慧服务”三位一体体系，优化区域医疗资源配置，为居民提供更优质、高效、便捷的医疗服务，构建整合型、智慧化、高品质现代化卫生健康服务体系以及服务生物医药产业发展需要，具有显著的社会效益。

（2）经济效益分析

作为公益性政府投资项目，其经济价值主要体现为外部社会效益与区域拉动效应：医疗服务供给方面，建成后可新增 200 张床位，显著降低区域居民外转就医比例，减少医保资金外流与居民就医成本；产业协同上，依托配套临床研究平台，可吸引生物医药企业入驻奉贤“东方美谷”产业集群，带动相关产业发展；社会层面可创造施工期及运营期就业岗位，提升区域健康人力资本水平。从宏观视角看，项目投资可直接拉动区域 GDP 增长，助力优化奉贤区“制造业+生命健康”产业结构，提升新城公共服务能级与区域辐射力，成本效益比符合政府投资项目社会效益优先原则，经济合理性充分。

10.项目形成资产情况

（1）资产类型为固定资产。资产数量指标：本项目总建筑面积 38,600 平方米，其中地上建筑面积 22,300 平方米，地下建筑面积 16,300 平方米。预估价值：33,702.00 万元。

(2) 资产权益归属及资产持有单位均为上海市奉贤区中心医院。

(3) 资产收入来源主要为医疗收入和停车费，预计收入为 746,749.73 万元，支出成本为 680,886.30 万元，共收益 65,863.43 万元，用于偿该项目专项债券的本息。

(二) 项目融资平衡方案

1. 项目资金投入情况

(1) 项目投资估算

本项目总投资 38,288.00 万元，其中工程费 33,020.00 万元，工程建设其他费用 3,445.00 万元，预备费 1,823.00 万元。

(2) 项目资金筹措计划

本项目资金来源为财政预算安排和专项债券融资，其中：财政预算安排资金 7,688.00 万元；专项债券 30,600.00 万元。2026 年计划发行债券合计 6,000.00 万元，其中本次拟发行地方政府专项债券 3,600.00 万元，后续预计使用专项债券 2,400.00 万元。

(3) 项目资金保障措施

本项目建设投资主要来源于财政预算安排资金和专项债券融资。专项债券偿付资金主要来源于医疗收入和停车费。

2. 专项债券融资计划

本项目专项债券融资计划总规模 30,600.00 万元。2026 年计划发行专项债券 6,000.00 万元，其中，本期计划发行 3,600.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.60%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金，后续预计使用 2,400.00 万元，预计期限

30 年，利息成本估算利率 2.60%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金；2027 年计划发行专项债券 14,000.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.60%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金；2028 年计划发行专项债券 10,600.00 万元，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.6%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金。详见下表：

表4 专项债券融资金额和期限

单位：万元

发行年份	计划发行额度	债券期限(年)	预测利率	还本付息计划	备注
2026 年	3,600.00	30	2.60%	半年付息，到期一次还本	本期
2026 年	2,400.00	30	2.60%	半年付息，到期一次还本	
2027 年	14,000.00	30	2.60%	半年付息，到期一次还本	
2028 年	10,600.00	30	2.60%	半年付息，到期一次还本	
合计	30,600.00				

本项目对应专项债券还本付息资金来源为住院收入和体检中心收入。该项目还本付息计划详见下表：

表5 还本付息计划表

单位：万元

年度	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	应付利息	当年还本付息合计
2026 年	-	6,000.00	-	6,000.00	-	-
2027 年	6,000.00	14,000.00	-	20,000.00	338.00	338.00
2028 年	20,000.00	10,600.00	-	30,600.00	657.80	657.80
2029 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2030 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2031 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60

2032 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2033 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2034 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2035 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2036 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2037 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2038 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2039 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2040 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2041 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2042 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2043 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2044 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2045 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2046 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2047 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2048 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2049 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2050 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2051 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2052 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2053 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2054 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2055 年	30,600.00	-	-	30,600.00	795.60	795.60
2056 年	30,600.00	-	6,000.00	24,600.00	795.60	6,795.60
2057 年	24,600.00	-	14,000.00	10,600.00	457.60	14,457.60
2058 年	10,600.00	-	10,600.00	-	137.80	10,737.80
合计		30,600.00	30,600.00		23,868.00	54,468.00

3.项目收入测算

该项目预期产生的收入主要来源于住院收入和体检收入。

(1) 住院收入：该项目床位数量为 200 张。根据一般医疗行业床位周转率以及参考其他同类项目，病床年周转次数一般在 40 次至 53 次之间，基于谨慎性原则，该项目床位年周转次数按 40 次测算。根据可行性研究报告，床位使用率按 98% 测算。结合国家医保局于 2026 年 3 月 16 日发布的《2025 年医疗保障事业发展统计快报》及本区医疗收费水平，次均住院费用按 10,000.00 元预测。住院收入 = (床位数 * 床位使用率) * 年均周转次数 * 人均住院收入，故预测住院收入 7,840.00 万元/年。基于区域老龄化加剧、慢性病患率持续上升的现实需求，后续年度考虑每年增长 5.00%。

(2) 体检收入：根据可行性研究报告，将体检中心迁至二期扩建区域，根据奉贤区中心医院数据显示，近三年体检收入分别为 3,345.72 万元、3,887.46 万元和 3,779.07 万元，测算取三年平均数 3,670.75 万元/年作为收入测算基本，基于银发经济政策推动、居民健康意识提升、二期扩建工程新增体检场地和设备，将有效解决当前体检中心场地不足、设备老化、排队时间长等瓶颈问题，提升日均接待能力，故后续年度考虑每年增长 4.00%。具体经营现金收入计算如下表：

表6 项目运营期经营现金收入测算表

单位：万元

序号	年份 项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1、	住院收入	-	-	3,266.67	8,232.00	8,643.60	9,075.78
2、	体检收入	-	-	1,529.48	3,817.58	3,970.28	4,129.09
	合计	-	-	4,796.15	12,049.58	12,613.88	13,204.87

(续)

序号	年份 项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1、	住院收入	9,529.57	10,006.05	10,506.35	11,031.67	11,583.25	12,162.41
2、	体检收入	4,294.25	4,466.02	4,644.66	4,830.45	5,023.67	5,224.62
	合计	13,823. 82	14,472. 07	15,151. 01	15,862. 12	16,606. 92	17,387. 03

(续)

序号	年份 项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
1、	住院收入	12,770.53	13,409.06	14,079.51	14,783.49	15,522.66	16,298.79
2、	体检收入	5,433.60	5,650.94	5,876.98	6,112.06	6,356.54	6,610.80
	合计	18,204. 13	19,060. 00	19,956. 49	20,895. 55	21,879. 20	22,909. 59

(续)

序号	年份 项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
1、	住院收入	17,113.73	17,969.42	18,867.89	19,811.28	20,801.84	21,841.93
2、	体检收入	6,875.23	7,150.24	7,436.25	7,733.70	8,043.05	8,364.77
	合计	23,988. 96	25,119. 66	26,304. 14	27,544. 98	28,844. 89	30,206. 70

(续)

序号	年份 项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
1、	住院收入	22,934.03	24,080.73	25,284.77	26,549.01	27,876.46	29,270.28
2、	体检收入	8,699.36	9,047.33	9,409.22	9,785.59	10,177.01	10,584.09
	合计	31,633. 39	33,128. 06	34,693. 99	36,334. 60	38,053. 47	39,854. 37

(续)

序号	年份 项目	2056 年	2057 年	2058 年			合计
1、	住院收入	30,733.79	32,270.48	19,765.67			536,072.70
2、	体检收入	11,007.45	11,447.75	6,944.97			210,677.03
	合计	41,741.24	43,718.23	26,710.64			746,749.73

4.项目成本测算

项目成本是指运营期间医院新建项目日常运营所发生的科室经费支出，主要包括医疗支出、管理费用支出、其他费用支出。

（1）医疗支出

奉贤区中心医院现有床位 800 张，2025 年人员经费支出 55,991.00 万元/年，该项目建成后新增床位 200 张，根据人员经费支出与床位的关系及该项目建成后新增的床位，预计该项目年度人员经费 13,997.00 万元/年。经综合评估，鉴于本项目旨在完善医院现有功能布局并补齐专科短板，新增床位所对应的人员配置并非等比例增加。基于审计的谨慎性原则，本次测算对新增人员经费按 50% 的比例进行折算。

据此，预测该项目建成后，新增年度人员经费支出为 6,998.00 万元。日常办公和医疗材料费用的预测根据发债前三年的财务数据，日常办公和医疗材料费用占医疗收入的比例按照医院医疗收入的 54% 预计，即按项目运营期医疗收入的 54% 预估商品和服务费用。

（2）管理费用支出

预测依据为发债前三年折旧及摊销前管理费用占医疗收入的平均比率乘以当年度的医疗收入。根据发债前三年的财务数据，测算采用的比率为 9.00%。

（3）其他费用支出

包括与运营相关的水电费、维修费及其他商品、服务费及委托业务费。从奉贤区中心医院近三年历史数据分析，其他费用约为折旧及摊销前医疗卫生支出和管理费用支出总计的 0.0726%，故按照此比例预测其他费用。

具体成本计算如下表：

表7 项目运营成本测算表

单位：万元

序号	年份 项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
1	人员经费	-	-	2,915.83	6,998.00	6,998.00	6,998.00
2	日常办公和医疗材料费用	-	-	2,589.92	6,506.77	6,811.50	7,130.63
3	管理费用	-	-	431.65	1,084.46	1,135.25	1,188.44
4	其他费用	-	-	4.31	10.59	10.85	11.12
	合计	-	-	5,941.71	14,599.82	14,955.60	15,328.19

（续）

序号	年份 项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
1	人员经费	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00
2	日常办公和医疗材料费用	7,464.86	7,814.92	8,181.55	8,565.54	8,967.74	9,389.00
3	管理费用	1,244.14	1,302.49	1,363.59	1,427.59	1,494.62	1,564.83
4	其他费用	11.40	11.70	12.01	12.34	12.68	13.03
	合计	15,718.40	16,127.11	16,555.15	17,003.47	17,473.04	17,964.86

（续）

序号	年份	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
	项目						
1	人员经费	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00
2	日常办公和医疗材料费用	9,830.23	10,292.40	10,776.50	11,283.60	11,814.77	12,371.18
3	管理费用	1,638.37	1,715.40	1,796.08	1,880.60	1,969.13	2,061.86
4	其他费用	13.41	13.80	14.21	14.64	15.09	15.56
	合计	18,480.01	19,019.60	19,584.79	20,176.84	20,796.99	21,446.60

(续)

序号	年份	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
	项目						
1	人员经费	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00
2	日常办公和医疗材料费用	12,954.04	13,564.62	14,204.24	14,874.29	15,576.24	16,311.62
3	管理费用	2,159.01	2,260.77	2,367.37	2,479.05	2,596.04	2,718.60
4	其他费用	16.05	16.57	17.11	17.68	18.27	18.90
	合计	22,127.10	22,839.96	23,586.72	24,369.02	25,188.55	26,047.12

(续)

序号	年份	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
	项目						
1	人员经费	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00	6,998.00
2	日常办公和医疗材料费用	17,082.03	17,889.15	18,734.75	19,620.68	20,548.87	21,521.36
3	管理费用	2,847.01	2,981.53	3,122.46	3,270.11	3,424.81	3,586.89
4	其他费用	19.55	20.23	20.95	21.70	22.49	23.31
	合计	26,946.59	27,888.91	28,876.16	29,910.49	30,994.17	32,129.56

(续)

序号	年份	2056 年	2057 年	2058 年			合计
	项目						
1	人员经费	6,998.00	6,998.00	4,082.17			209,940.00
2	日常办公和医疗材料费用	22,540.27	23,607.84	14,423.75			403,244.86
3	管理费用	3,756.71	3,934.64	2,403.96			67,207.46
4	其他费用	24.17	25.08	15.18			493.98
	合计	33,319.15	34,565.56	20,925.06			680,886.30

5.资金平衡测算

从项目的净现金流以及期末资金结存情况来看，项目收益足够偿付每年的债务本息，且至年债券存续期结束时仍有 11,395.43 万元现金结余。项目在债券存续期内现金流相对充足，资金稳定性较好。详见下表：

表8 项目资金平衡测算表

单位：万元

序号	项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年
一、	日常活动产生的现金流：			4,796.15	12,049.58	12,613.88	13,204.87
	项目预期收入	-	-	4,796.15	12,049.58	12,613.88	13,204.87
	日常活动现金流入小计	-	-	5,941.71	14,599.82	14,955.60	15,328.19
	项目预期支出	-	-	5,941.71	14,599.82	14,955.60	15,328.19
	日常活动现金流出小计	-	-	-1,145.56	-2,550.24	-2,341.72	-2,123.32
	日常活动现金净流量	-	-				
二、	投资活动产生的现金流：			-	-	-	-
	投资活动现金流入小计	-	-	10,600.00	7,088.00	-	-
	建设投资	6,000.00	14,600.00	10,600.00	7,088.00	-	-
	投资活动现金流出小计	6,000.00	14,600.00	-10,600.00	-7,088.00	-	-
	投资活动现金净流量	-6,000.00	-14,600.00				
三、	融资活动产生的现金流：			-	7,088.00	-	-
	财政预算等投入	-	600.00	10,600.00	-	-	-
	专项债券融资款	6,000.00	14,000.00	10,600.00	7,088.00	-	-
	融资活动现金流入小计	6,000.00	14,600.00	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	657.80	795.60	795.60	795.60
	支付专项债券利息	-	338.00	657.80	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金流出小计	-	338.00	9,942.20	6,292.40	-795.60	-795.60
	融资活动现金净流量	6,000.00	14,262.00	-1,803.36	-3,345.84	-3,137.32	-2,918.92
四、	现金净流量	-	-338.00	-2,141.36	-5,487.20	-8,624.52	-11,543.44
五、	累计现金净流量	-	-338.00	4,796.15	12,049.58	12,613.88	13,204.87

(续)

序号	项目	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	13,823.82	14,472.07	15,151.01	15,862.12	16,606.92	17,387.03
	日常活动现金流入小计	13,823.82	14,472.07	15,151.01	15,862.12	16,606.92	17,387.03
	项目预期支出	15,718.40	16,127.11	16,555.15	17,003.47	17,473.04	17,964.86
	日常活动现金流出小计	15,718.40	16,127.11	16,555.15	17,003.47	17,473.04	17,964.86
	日常活动现金净流量	-1,894.58	-1,655.04	-1,404.14	-1,141.35	-866.12	-577.83
二、	投资活动产生的现金流：						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流：						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金流出小计	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金净流量	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60
四、	现金净流量	-2,690.18	-2,450.64	-2,199.74	-1,936.95	-1,661.72	-1,373.43
五、	累计现金净流量	-14,233.62	-16,684.26	-18,884.00	-20,820.95	-22,482.67	-23,856.10

(续)

序号	项目	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	18,204.13	19,060.00	19,956.49	20,895.55	21,879.20	22,909.59
	日常活动现金流入小计	18,204.13	19,060.00	19,956.49	20,895.55	21,879.20	22,909.59
	项目预期支出	18,480.01	19,019.60	19,584.79	20,176.84	20,796.99	21,446.60
	日常活动现金流出小计	18,480.01	19,019.60	19,584.79	20,176.84	20,796.99	21,446.60
	日常活动现金净流量	-275.88	40.40	371.70	718.71	1,082.21	1,462.99
二、	投资活动产生的现金流：						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流：						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金流出小计	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金净流量	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60
四、	现金净流量	-1,071.48	-755.20	-423.90	-76.89	286.61	667.39
五、	累计现金净流量	-24,927.58	-25,682.78	-26,106.68	-26,183.57	-25,896.96	-25,229.57

(续)

序号	年份 项目	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年	2049 年
一、	日常活动产生的现金流:						
	项目预期收入	23,988.96	25,119.66	26,304.14	27,544.98	28,844.89	30,206.70
	日常活动现金流入小计	23,988.96	25,119.66	26,304.14	27,544.98	28,844.89	30,206.70
	项目预期支出	22,127.10	22,839.96	23,586.72	24,369.02	25,188.55	26,047.12
	日常活动现金流出小计	22,127.10	22,839.96	23,586.72	24,369.02	25,188.55	26,047.12
	日常活动现金净流量	1,861.86	2,279.70	2,717.42	3,175.96	3,656.34	4,159.58
二、	投资活动产生的现金流:						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流:						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金流出小计	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金净流量	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60
四、	现金净流量	1,066.26	1,484.10	1,921.82	2,380.36	2,860.74	3,363.98
五、	累计现金净流量	-24,163.31	-22,679.21	-20,757.39	-18,377.03	-15,516.29	-12,152.31

(续)

序号	项目	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年	2055 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	31,633.39	33,128.06	34,693.99	36,334.60	38,053.47	39,854.37
	日常活动现金流入小计	31,633.39	33,128.06	34,693.99	36,334.60	38,053.47	39,854.37
	项目预期支出	26,946.59	27,888.91	28,876.16	29,910.49	30,994.17	32,129.56
	日常活动现金流出小计	26,946.59	27,888.91	28,876.16	29,910.49	30,994.17	32,129.56
	日常活动现金净流量	4,686.80	5,239.15	5,817.83	6,424.11	7,059.30	7,724.81
二、	投资活动产生的现金流：						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	建设投资	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	-
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	-
三、	融资活动产生的现金流：						
	财政预算等投入						
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	-
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-
	偿还专项债券本金	-	-	-	-	-	-
	支付专项债券利息	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金流出小计	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60	795.60
	融资活动现金净流量	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60	-795.60
四、	现金净流量	3,891.20	4,443.55	5,022.23	5,628.51	6,263.70	6,929.21
五、	累计现金净流量	-8,261.11	-3,817.56	1,204.67	6,833.18	13,096.88	20,026.09

(续)

序号	项目	2056 年	2057 年	2058 年			合计
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	41,741.24	43,718.23	26,710.64			746,749.73
	日常活动现金流入小计	41,741.24	43,718.23	26,710.64			746,749.73
	项目预期支出	33,319.15	34,565.56	20,925.06			680,886.30
	日常活动现金流出小计	33,319.15	34,565.56	20,925.06			680,886.30
	日常活动现金净流量	8,422.09	9,152.67	5,785.58			65,863.43
二、	投资活动产生的现金流：						-
	投资活动现金流入小计	-	-	-			-
	建设投资	-	-	-			38,288.00
	投资活动现金流出小计	-	-	-			38,288.00
	投资活动现金净流量	-	-	-			-38,288.00
三、	融资活动产生的现金流：						-
	财政预算等投入						7,688.00
	专项债券融资款	-	-	-			30,600.00
	融资活动现金流入小计	-	-	-			38,288.00
	偿还专项债券本金	6,000.00	14,000.00	10,600.00			30,600.00
	支付专项债券利息	795.60	457.60	137.80			23,868.00
	融资活动现金流出小计	6,795.60	14,457.60	10,737.80			54,468.00
	融资活动现金净流量	-6,795.60	-14,457.60	-10,737.80			-16,180.00
四、	现金净流量	1,626.49	-5,304.93	-4,952.22			11,395.43
五、	累计现金净流量	21,652.58	16,347.65	11,395.43			-

6.结论

根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，债券存续期内，项目产生的净现金流在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余 11,395.43 万元，预计用于项目资金平衡的项目收益 65,863.43 万元，该项目资金覆盖率达 1.21 倍，项目融资本息不能偿还的风险低。

表9 项目资金平衡情况

单位：万元

项目收益	债券本息支付	本息覆盖倍数
65,863.43	54,468.00	1.21

上述融资平衡方案已经被上海华诚会计师事务所审核通过。

三、潜在风险评估

（一）潜在风险分析

1.项目建设风险

受勘测资料的详细程度、设计方案的稳定性、项目单位的组织水平、资金到位情况、承包商的施工技术及管理水平的的影响，项目实施可能存在不确定性。但总体看来，这些因素均可通过前期调查、强化管理等多种措施协调解决，建设风险较小。

2.项目收益风险

本项目融资偿还资金主要来源于新建工程的医疗收入、停车费收入，其中医疗收入包括门诊收入、住院收入，偿债较有保障，同时项目收入不计增长率，测算资金流相对稳定，总体收益风险较小。

3.利率波动风险

由于本项目发行专项债券期限较长，在专项债券存续期内，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。

4.流动性风险

本期债券发行后可在银行间债券市场、证券交易所上市流通。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债券

的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券，可能会出现本期债券在相应的交易场所交易不活跃的情况，从而影响本期债券流动性。

（二）潜在风险应对措施

1.强化项目管理

项目主管部门及项目实施单位要选择具备良好业务资质和项目建设能力、工程经验丰富的施工队伍，要根据工程进展情况，提前对项目施工中可能遇到的困难，做好各种预案，加强项目施工过程中的管理工作，提高工程质量，增加项目检查频次，确保项目安全生产，保障项目进度和质量。

2.灵活动态把控

本专项债券项目受市场环境变化等因素影响，实际运营收益存在未达方案预期，对应政府性基金与专项收入暂不足以足额覆盖当期本息的风险。为确保债券按期兑付、防范偿付风险，根据专项债管理政策，本级财政将先行安排财政补助资金垫付缺口，保障法定债务按时足额还本付息。后续将强化项目运营管理、拓宽收益渠道，逐步实现项目收益回归预期，归还财政垫付资金，切实防范专项债风险。

3.制定应急预案

按照国务院办公厅印发的《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）以及上海市人民政府办公厅印发的《上海市地方政府性债务风险应急处置预案》的相关要求，进一步建立相关政府性债务风险防控机制，完善政府综合财务报告制度，全面评估风险状况，有效控制地方政府投融资风险。