

上海华诚会计师事务所有限公司

SHANGHAI HUACHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

奉贤区中心医院二期扩建工程
地方政府专项债券专项评价报告

沪华会咨字（2026）第017号

上海华诚会计师事务所

SHANGHAI HUACHENG CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：上海市奉贤区航南公路 5088 弄绿庭国际大厦 719-723 室 Add：NO 5088 Hangnan Road , Fengxian District, Shanghai

电话：(021)57417576 传真：(021)57420697 邮编：201499 Tel：(021)57417576 Fax：(021)57420697 Zip：201499

奉贤区中心医院二期扩建工程

地方政府专项债券专项评价报告

沪华会咨字（2026）第 017 号

上海市奉贤区财政局：

我们接受委托，对奉贤区中心医院二期扩建工程（以下简称“本项目”或“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况的预测信息进行审核评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号——预测性财务信息的审核》。申请人以及相关项目实施单位对所提供资料的真实性和完整性以及本项目的收益预测及其所依据的各项假设负责，这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。本专项评价报告仅供申请人申请使用本期债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，在该项目的收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的奉贤区中心医院二期扩建工程现金流收益规模测算表公允反映

了项目收益及现金流入覆盖债券还本付息情况。

总体专项评价结果如下：

一、专项债券发行

奉贤区中心医院二期扩建工程专项债券融资计划总规模 30,600.00 万元，2026 年 8 已发行 3,600.00 万元，发行利率 2.51%，债务期限 30 年，在债券存续期内每半年支付一次债券利息，到期后一次性还本。计划本次发行 2,400.00 万元，本次债券资金由 2026 年上海市政府专项债券（十三期）发行的奉贤新城 15 单元聚秀路幼儿园（暂定名）新建工程项目调入，期限 30 年，利率 2.51%，专项债券资金调整后，债券本息由本项目承担。2027 年计划发行专项债券 14,000.00 万元，预计 2027 年 3 月完成发行并开始计息，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.51%，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，预计 2028 年 3 月完成发行并开始计息，发行期限 30 年，利息成本估算利率 2.51%，债券利息按每半年支付，债券到期一次性偿还本金。债券发行计划如下表：

专项债券融资计划表

金额单位：人民币万元

发行年份	计划发行额度	债券期限（年）	预测利率/已发行利率	还本付息计划	备注
2026	3,600.00	30	2.51%	半年付息，到期一次还本	已发行
2026	2,400.00	30	2.51%	半年付息，到期一次还本	
2027	14,000.00	30	2.51%	半年付息，到期一次还本	
2028	10,600.00	30	2.51%	半年付息，到期一次还本	
合计	30,600.00				

注：本财务评价报告中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，金额单位均为人民币万元。

若出现合计数与各分项数值尾数合计不一致，均为四舍五入所致。

本项目还本付息情况如下：

债券存续期应还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	当年还本付息合计
2026年9月	3,600.00	2,400.00	-	6,000.00		75.30	75.30
2027年	6,000.00	14,000.00	-	20,000.00		326.30	326.30
2028年	20,000.00	10,600.00	-	30,600.00		635.03	635.03
2029年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2030年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2031年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2032年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2033年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2034年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2035年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2036年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2037年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2038年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2039年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2040年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2041年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2042年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2043年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2044年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2045年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2046年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2047年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2048年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2049年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2050年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2051年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2052年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06

年度	期初本金余额	本期发行	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	当年还本付息合计
2053 年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2054 年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2055 年	30,600.00	-	-	30,600.00		768.06	768.06
2056 年	30,600.00	-	6,000.00	24,600.00		692.76	6,692.76
2057 年	24,600.00	-	14,000.00	10,600.00		441.76	14,441.76
2058 年	10,600.00	-	10,600.00	-		133.03	10,733.03
合计	——	**30,600.00**	**30,600.00**	——	——	**23,041.80**	**53,641.80**

二、项目基本情况

上海市奉贤区发展和改革委员会 2026 年 9 月 22 日《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初步设计的批复》（沪奉发改批〔2026〕61 号）文批复本项目，项目法人为上海市奉贤区中心医院。项目建设内容主要包括本次新增床位 200 张，新增建筑面积 40600 平方米，其中地上建筑面积 22300 平方米，地下建筑面积 18300 平方米。扩建后项目总用地面积 135642 平方米，总建筑面积 142279 平方米，共设置床位 1000 张。

项目总投资概算 37,914.00 万元，其中：工程费用 33302 万元，工程建设其他费用 2807 万元，预备费 1805 万元。

本项目预计于 2026 年 11 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。

三、项目产生的净收益预测

（一）项目收益预测编制基础

奉贤区中心医院二期扩建工程的项目收益与融资自求平衡预测信息（以下简称“预测信息”）是根据上海市奉贤区发展和改革委员会有关项目立项的批复、

奉贤区中心医院二期扩建工程可行性研究报告、奉贤区中心医院二期扩建工程2023年至2025年财务报表等相关资料合理预测本项目建成后的运营收入，在充分考虑相关环境、政策、未来发展趋势以及预测信息中的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

（二）项目收益预测假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平无重大变化；

3、国家税收政策无重大不利变化；

4、项目的建设计划、募资计划等能够顺利执行；

5、项目能够如期完工并交付使用，项目募资还款来源为运营结余；

6、出现的年度其他资金缺口由地方财政自筹资金安排解决；

7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（三）项目收益预测

1、项目收入预测

项目收入来源主要为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》及当地医疗收费水平，次均住院费用按10000.00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 7840 万元/年。基于区域老龄化加剧、慢性病患病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提供的数据显示，近三年体检收入分别为 3345.72 万元、3887.46 万元和 3779.07 万元，测算取三年平均数 3670.75 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%。

具体收入计算如下表：

项目预期收入测算表

金额单位：人民币万元

序号	年份 / 项目	2026 年前	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1、	住院收入				3,266.67	8,232.00	8,643.60
2、	体检收入				1,529.48	3,817.58	3,970.28
	合计				**4,796.15**	**12,049.58**	**12,613.88**

（续）

序号	年份 / 项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
1、	住院收入	9,075.78	9,529.57	10,006.05	10,506.35	11,031.67	11,583.25
2、	体检收入	4,129.09	4,294.25	4,466.02	4,644.66	4,830.45	5,023.67
	合计	**13,204.87**	**13,823.82**	**14,472.07**	**15,151.01**	**15,862.12**	**16,606.92**

（续）

序号	年份 / 项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
1、	住院收入	12,162.41	12,770.53	13,409.06	14,079.51	14,783.49	15,522.66
2、	体检收入	5,224.62	5,433.60	5,650.94	5,876.98	6,112.06	6,356.54
	合计	**17,387.03**	**18,204.13**	**19,060.00**	**19,956.49**	**20,895.55**	**21,879.20**

（续）

序号	年份 / 项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
1、	住院收入	16,298.79	17,113.73	17,969.42	18,867.89	19,811.28	20,801.84
2、	体检收入	6,610.80	6,875.23	7,150.24	7,436.25	7,733.70	8,043.05
	合计	**22,909.59**	**23,988.96**	**25,119.66**	**26,304.14**	**27,544.98**	**28,844.89**

（续）

序号	年份 / 项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
1、	住院收入	21,841.93	22,934.03	24,080.73	25,284.77	26,549.01	27,876.46
2、	体检收入	8,364.77	8,699.36	9,047.33	9,409.22	9,785.59	10,177.01
	合计	**30,206.70**	**31,633.39**	**33,128.06**	**34,693.99**	**36,334.60**	**38,053.47**

（续）

序号	年份 / 项目	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年		合计
1、	住院收入	29,270.28	30,733.79	32,270.48	19,765.67	-	**536,072.70**
2、	体检收入	10,584.09	11,007.45	11,447.75	6,944.97	-	**210,677.03**
	合计	**39,854.37**	**41,741.24**	**43,718.23**	**26,710.64**	-	**746,749.73**

2、项目成本测算

项目成本是指运营期间发生的各类付现成本，主要支出有以下几项：

（1） 折旧及摊销前医疗卫生支出：其中，奉贤区中心医院现有床位 800 张，2025 年人员经费支出 55991 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 13997 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 6998 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%预估日常办公和医疗材料费用。

（2） 折旧及摊销前管理费用支出：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：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：

项目运营成本测算表

金额单位：人民币万元

序号	年份 / 项目	2026 年前	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1、	人员经费				2,915.83	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
3、	管理费用				431.65	1,084.46	1,135.25
4、	其他费用				4.31	10.59	10.85
	合计	-	-	-	**5,941.71**	**14,599.82**	**14,955.60**

（续）

序号	年份 / 项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 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	7,130.63	7,464.86	7,814.92	8,181.55	8,565.54	8,967.74
3、	管理费用	1,188.44	1,244.14	1,302.49	1,363.59	1,427.59	1,494.62
4、	其他费用	11.12	11.40	11.70	12.01	12.34	12.68
	合计	**15,328.19**	**15,718.40**	**16,127.11**	**16,555.15**	**17,003.47**	**17,473.04**

（续）

序号	年份 / 项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 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	9,389.00	9,830.23	10,292.40	10,776.50	11,283.60	11,814.77

序号	年份 项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
3、	管理费用	1,564.83	1,638.37	1,715.40	1,796.08	1,880.60	1,969.13
4、	其他费用	13.03	13.41	13.80	14.21	14.64	15.09
	合计	**17,964.86**	**18,480.01**	**19,019.60**	**19,584.79**	**20,176.84**	**20,796.99**

（续）

序号	年份 项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 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	12,371.18	12,954.04	13,564.62	14,204.24	14,874.29	15,576.24
3、	管理费用	2,061.86	2,159.01	2,260.77	2,367.37	2,479.05	2,596.04
4、	其他费用	15.56	16.05	16.57	17.11	17.68	18.27
	合计	**21,446.60**	**22,127.10**	**22,839.96**	**23,586.72**	**24,369.02**	**25,188.55**

（续）

序号	年份 项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 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	16,311.62	17,082.03	17,889.15	18,734.75	19,620.68	20,548.87
3、	管理费用	2,718.60	2,847.01	2,981.53	3,122.46	3,270.11	3,424.81
4、	其他费用	18.90	19.55	20.23	20.95	21.70	22.49
	合计	**26,047.12**	**26,946.59**	**27,888.91**	**28,876.16**	**29,910.49**	**30,994.17**

（续）

序号	年份 项目	2055 年	2056 年	2057 年	2058 年		合计
1、	人员经费	6,998.00	6,998.00	6,998.00	4,082.17	-	**209,940.00**
2、	日常办公和医疗材料费用	21,521.36	22,540.27	23,607.84	14,423.75	-	**403,244.86**
3、	管理费用	3,586.89	3,756.71	3,934.64	2,403.96	-	**67,207.46**
4、	其他费用	23.31	24.17	25.08	15.18	-	**493.98**
	合计	**32,129.56**	**33,319.15**	**34,565.56**	**20,925.06**	**-**	**680,886.30**

3、项目收益现金流

综上，在项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，奉贤区中心医院二期扩建工程预计用于项目资金平衡的项目收益的现金净流入 65,863.43 万元，

详见下表。

项目现金流收益规模测算表

金额单位：人民币万元

序号	项目名称	金额
1	奉贤区中心医院二期扩建工程预期运营收入	746,749.73
2	奉贤区中心医院二期扩建工程预期运营成本	680,886.30
3	奉贤区中心医院二期扩建工程收益的现金流	65,863.43

（四）资金平衡测算

根据上述项目运营期日常活动的现金流测算，结合项目资金筹措计划、分年投资计划，测算项目资金平衡如下：

项目资金平衡测算表

金额单位：人民币万元

序号	年份 项目	项目期前已发生现金流	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	-	-	-	4,796.15	12,049.58	12,613.88
	日常活动现金流入小计	-	-	-	4,796.15	12,049.58	12,613.88
	项目预期支出	-	-	-	5,941.71	14,599.82	14,955.60
	日常活动现金流出小计	-	-	-	5,941.71	14,599.82	14,955.60
	日常活动现金净流量	-	-	-	-1,145.56	-2,550.24	-2,341.72
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	-	6,000.00	14,600.00	10,600.00	6,714.00	-
	投资活动现金流出小计	-	6,000.00	14,600.00	10,600.00	6,714.00	-
	投资活动现金净流量	-	-6,000.00	-14,600.00	-10,600.00	-6,714.00	-
三、	融资活动产生的现金流：						
	财政预算等投入	-	-	600.00	-	6,714.00	-
	专项债券融资款	-	6,000.00	14,000.00	10,600.00	-	-
	融资活动现金流入小计	-	6,000.00	14,600.00	10,600.00	6,714.00	-
	偿还专项债券本金		-	-	-	-	-

序号	年份 项目	项目期前已发生现金流	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
	支付专项债券利息	-	75.30	326.30	635.03	768.06	768.06
	融资活动现金流出小计	-	75.30	326.30	635.03	768.06	768.06
	融资活动现金净流量	-	5,924.70	14,273.70	9,964.97	5,945.94	-768.06
四、	现金净流量	-	-75.30	-326.30	-1,780.59	-3,318.30	-3,109.78
五、	累计现金净流量	-	**-75.30**	**-401.60**	**-2,182.19**	**-5,500.49**	**-8,610.27**

（续）

序号	年份 项目	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	13,204.87	13,823.82	14,472.07	15,151.01	15,862.12	16,606.92
	日常活动现金流入小计	13,204.87	13,823.82	14,472.07	15,151.01	15,862.12	16,606.92
	项目预期支出	15,328.19	15,718.40	16,127.11	16,555.15	17,003.47	17,473.04
	日常活动现金流出小计	15,328.19	15,718.40	16,127.11	16,555.15	17,003.47	17,473.04
	日常活动现金净流量	-2,123.32	-1,894.58	-1,655.04	-1,404.14	-1,141.35	-866.12
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	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金流出小计	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金净流量	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06
四、	现金净流量	-2,891.38	-2,662.64	-2,423.10	-2,172.20	-1,909.41	-1,634.18
五、	累计现金净流量	**-11,501.65**	**-14,164.29**	**-16,587.39**	**-18,759.59**	**-20,669.00**	**-22,303.18**

（续）

序号	年份 项目	2037 年	2038 年	2039 年	2040 年	2041 年	2042 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	17,387.03	18,204.13	19,060.00	19,956.49	20,895.55	21,879.20
	日常活动现金流入小计	17,387.03	18,204.13	19,060.00	19,956.49	20,895.55	21,879.20
	项目预期支出	17,964.86	18,480.01	19,019.60	19,584.79	20,176.84	20,796.99
	日常活动现金流出小计	17,964.86	18,480.01	19,019.60	19,584.79	20,176.84	20,796.99
	日常活动现金净流量	-577.83	-275.88	40.40	371.70	718.71	1,082.21
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	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金流出小计	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金净流量	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06
四、	现金净流量	-1,345.89	-1,043.94	-727.66	-396.36	-49.35	314.15
五、	累计现金净流量	**-23,649.07**	**-24,693.01**	**-25,420.67**	**-25,817.03**	**-25,866.38**	**-25,552.23**

（续）

序号	年份 项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	22,909.59	23,988.96	25,119.66	26,304.14	27,544.98	28,844.89
	日常活动现金流入小计	22,909.59	23,988.96	25,119.66	26,304.14	27,544.98	28,844.89
	项目预期支出	21,446.60	22,127.10	22,839.96	23,586.72	24,369.02	25,188.55
	日常活动现金流出小计	21,446.60	22,127.10	22,839.96	23,586.72	24,369.02	25,188.55
	日常活动现金净流量	1,462.99	1,861.86	2,279.70	2,717.42	3,175.96	3,656.34
二、	投资活动产生的现金流：						
	投资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	-

序号	年份 项目	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年	2048 年
	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	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金流出小计	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金净流量	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06
四、	现金净流量	694.93	1,093.80	1,511.64	1,949.36	2,407.90	2,888.28
五、	累计现金净流量	**-24,857.30**	**-23,763.50**	**-22,251.86**	**-20,302.50**	**-17,894.60**	**-15,006.32**

（续）

序号	年份 项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
一、	日常活动产生的现金流：						
	项目预期收入	30,206.70	31,633.39	33,128.06	34,693.99	36,334.60	38,053.47
	日常活动现金流入小计	30,206.70	31,633.39	33,128.06	34,693.99	36,334.60	38,053.47
	项目预期支出	26,047.12	26,946.59	27,888.91	28,876.16	29,910.49	30,994.17
	日常活动现金流出小计	26,047.12	26,946.59	27,888.91	28,876.16	29,910.49	30,994.17
	日常活动现金净流量	4,159.58	4,686.80	5,239.15	5,817.83	6,424.11	7,059.30
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	-	-	-	-	-	-

序号	年份 项目	2049 年	2050 年	2051 年	2052 年	2053 年	2054 年
	支付专项债券利息	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金流出小计	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06	768.06
	融资活动现金净流量	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06	-768.06
四、	现金净流量	3,391.52	3,918.74	4,471.09	5,049.77	5,656.05	6,291.24
五、	累计现金净流量	**-11,614.80**	**-7,696.06**	**-3,224.97**	**1,824.80**	**7,480.85**	**13,772.09**

（续）

序号	年份 项目	2055 年	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	39,854.37	41,741.24	43,718.23	26,710.64	-	**746,749.73**
	日常活动现金流入小计	39,854.37	41,741.24	43,718.23	26,710.64	-	**746,749.73**
	项目预期支出	32,129.56	33,319.15	34,565.56	20,925.06	-	**680,886.30**
	日常活动现金流出小计	32,129.56	33,319.15	34,565.56	20,925.06	-	**680,886.30**
	日常活动现金净流量	7,724.81	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	-	-	-	-	-	**37,914.00**
	投资活动现金流出小计	-	-	-	-	-	**37,914.00**
	投资活动现金净流量	-	-	-	-	-	**-37,914.00**
三、	融资活动产生的现金流：						-
	财政预算等投入						**7,314.00**
	专项债券融资款	-	-	-	-	-	**30,600.00**
	融资活动现金流入小计	-	-	-	-	-	**37,914.00**
	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	768.06	692.76	441.76	133.03	-	**23,041.80**
	融资活动现金流出小计	768.06	6,692.76	14,441.76	10,733.03	-	**53,641.80**
	融资活动现金净流量	-768.06	-6,692.76	-14,441.76	-10,733.03	-	**-15,727.80**
四、	现金净流量	6,956.75	1,729.33	-5,289.09	-4,947.45	-	**12,221.63**
五、	累计现金净流量	**20,728.84**	**22,458.17**	**17,169.08**	**12,221.63**		-

四、项目收益及现金流覆盖债券还本付息情况

奉贤区中心医院二期扩建工程收益对本期债券本息覆盖的倍数为 1.23 倍，能够合理保证偿还本期债券本金和利息，可以实现项目收益与融资自求平衡。

经测算，奉贤区中心医院二期扩建工程运营现金流的本息覆盖倍数如下：

现金流的本息覆盖倍数测算表

金额单位：人民币万元

项目收益	债券本息支付	本息覆盖倍数
65,863.43	53,641.80	1.23

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的要求，以及对当前国内融资环境分析，我们认为该专项债券可以较银行贷款利率更低的融资成本完成资金筹措，为项目提供资金支持，保证项目的顺利实施。同时该项目的净收入也为偿还债券提供了充足、稳定的资金保障，可以满足偿还债券设定的还本付息的要求。

五、相关风险提示

总体来看，本次债券募投项目预计项目收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来募投项目因运营周期、收入以及成本规模等受到宏观经济、市场情况、相关政策等诸多因素影响，现实中可能存在不确定性，使项目收益产生一定的变动风险。

上海华诚会计师事务所有限公司　　中国注册会计师：

中国·上海市　　中国注册会计师：

报告日期：2026 年 10 月 8 日

营业执照

统一社会信用代码 91310120630946001Y

证照编号 26000000201612120860

名　　称　上海华诚会计师事务所有限公司

类　　型　有限责任公司(国内合资)

住　　所　上海市奉贤区航南公路5088弄9号719、721、722、723室

法定代表人　潘汉生

注册资本　人民币120.0000万元整

成立日期　1999年12月21日

营业期限　1999年12月21日 至 2029年12月20日

经营范围　审计业务、验资、资产评估、基建审价、会计咨询、会计服务业务。
【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

登记机关　上海市奉贤区市场监督管理局

2016年 12月 12日

企业信用信息公示系统网址：https://www.sgs.gov.cn/notice

中华人民共和国国家工商行政管理总局监制