

2026 年第三批上海市政府专项债券 浦东新区周浦医院二期新建工程项目实 施方案



2026 年 8 月

目 录

一、区域概况	1
(一) 浦东新区基本情况	1
(二) 浦东新区政府性基金收支情况	1
二、项目主管部门及实施单位情况	2
(一) 项目主管部门	2
(二) 项目实施单位	3
三、上海市浦东新区周浦医院二期新建工程项目实施方案	3
(一) 项目概况	3
1、项目基本情况	3
2、项目建设内容	4
3、项目建设总投资	4
4、项目批复文件	5
5、项目开工和预计竣工时间	5
6、项目的合法性审核	5
7、事前绩效评估	5
8、经济社会效益分析	9
(二) 项目资金平衡方案	10
1、项目资金投入情况	10
2、专项债券融资计划	11
3、项目收入测算	12

4、项目成本测算	13
5、资金平衡测算	15
6、结论	19
(三) 资产管理	19
1、资产类型、数量及预估值	19
2、资产权益归属及资产持有单位	19
3、资产收入项目及收支安排，上缴财政部分的收入项目及比 例	19
四、潜在风险评估	20
(一) 潜在风险分析	20
1、流动性风险	20
2、利率风险	20
3、偿付风险	20
(二) 潜在风险应对措施	21
1、制定应急预案	21
2、强化项目管理	21
3、灵活动态把控	21

一、区域概况

（一）浦东新区基本情况

浦东新区为上海市的一个市辖区，因地处黄浦江东而得名。浦东南与奉贤区、闵行区两区接壤，西与徐汇区、黄浦区、虹口区、杨浦区、宝山区五区隔黄浦江相望，北与崇明区隔长江相望。辖区面积1,210.00平方公里，常住人口578.58万人，现辖12个街道、24个镇。2025年浦东新区实现地区生产总值18,769亿元，比上年增长5.7%。

（二）浦东新区政府性基金收支情况

2024年，浦东新区政府性基金收入499.74亿元（其中：国有土地使用权出让收入472.18亿元），加上上级补助收入、动用上年结转收入、地方政府专项债务转贷收入等81.74亿元，收入总量为581.48亿元；浦东新区政府性基金支出408.11亿元（其中：国有土地使用权出让支出370.03亿元），加上上解市级财政支出及调出资金、地方政府专项债务还本支出、结转下年支出等173.37亿元，支出总量为581.48亿元。

2025年，浦东新区政府性基金预算收入296.02亿元（其中：国有土地使用权出让收入269.56亿元），加上动用上年结转收入、地方政府专项债务转贷收入、上级补助收入等185.71亿元，收入总量为481.73亿元。浦东新区政府性基金支出434.71亿元（其中：国有土地使用权出让金支出403.42亿元），加上地方政府专项债务还本支出、结转下年支出、上解市级财政支出及调出资金等

47.02亿元，支出总量为481.73亿元。

2026年，浦东新区政府性基金预算收入277.66亿元（其中：国有土地使用权出让收入262.56亿元），加上动用上年结转收入、上级补助收入等64.59亿元，收入总量为342.25亿元。全区政府性基金预算支出275.90亿元（其中：国有土地使用权出让金支出254.32亿元），加上上解市级财政支出、地方政府专项债务还本支出等66.35亿元，支出总量为342.25亿元。

二、项目主管部门及实施单位情况

（一）项目主管部门

单位名称：上海市浦东新区卫生健康委员会

单位地址：上海市浦东新区成山路990号

主要职责：贯彻执行国民健康政策以及有关卫生健康事业发展的法律、法规、规章和方针、政策；统筹规划本区卫生健康资源配置，编制本区卫生健康事业发展有关规划、区域卫生健康规划以及各类专项规划，并组织实施；协调推进深化医药卫生体制改革；负责疾病预防控制工作，协调有关部门对重大疾病实施预防控制和干预；负责本区卫生应急工作，指导实施突发公共卫生事件预防控制与应急处置；组织拟订并协调落实应对人口老龄化政策措施；负责本区医疗机构的抗菌药物、麻醉药品、精神药品等药品的临床药事管理相关工作以及合理用药监测工作，负责职责范围内医疗器械使用行为的监督管理；负责传染病防治、医疗卫生机构医疗服务、妇幼保健、采供血机构及临床用血安全的监

督管理；制定本区医疗机构、医疗服务行业管理办法并监督实施；负责本区妇幼健康服务体系建设；负责本区基层卫生保健、社区卫生、农村卫生工作，规划并推进实施基层卫生服务体系建设，指导社区卫生服务机构和基层卫生保健机构规范建设、运行和服务；完成区委、区政府交办的其他任务。

（二）项目实施单位

上海市浦东新区周浦医院二期新建工程项目实施主体为上海市浦东新区周浦医院（上海健康医学院附属周浦医院）

单位地址：上海市浦东新区周园路1500号

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理保健服务。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。

三、上海市浦东新区周浦医院二期新建工程项目实施方案

（一）项目概况

1、项目基本情况

本次发债项目名称为上海市浦东新区周浦医院二期新建工程，本项目2024年度已发行专项债券13,000.00万元，债券期限为10年，票面利率为2.10%；2025年度已发行专项债券5,000.00万元，债券期限为10年，票面利率1.69%；此次计划发行专项债券12,000.00万元，期限为10年，票面利率拟按2.00%估算。债券利息均按半年支付，债券均到期一次性偿还本金。

2、项目建设内容

项目建设地点位于浦东新区周浦镇D1-05地块,东至周园路、南至医药港、西至小沥港、北至周祝公路,建设用地面积为12,963.10平方米。连廊和桥梁部分建设内容位于一期地块内(D1-12 地块)。项目按照400张床位设置,主要建设内容为:新建急诊住院综合楼(主要包括急诊、住院、医技、行政管理、后勤保障、地下车库及人防等功能)、垃圾房、地下室出口电梯厅、污水处理站、连廊、桥梁等。新建总建筑面积为66,527.60平方米,其中地上建筑面积为34,845.50平方米、地下建筑面积为31,682.10平方米。同步实施室外道路广场、大门、围墙、总体管网、绿化等配套工程。另应二期建设需要,对一期室外液氧站进行扩建。

3、项目建设总投资

本项目建设总投资为88,533.01万元,除财政资金直接投入外,将全部通过发行专项债券进行融资。其中2024年度已发行专项债券13,000.00万元,债券期限为10年,票面利率为2.10%;2025年度已发行专项债券5,000.00万元,债券期限为10年,票面利率1.69%;此次计划发行专项债券12,000.00万元,期限为10年,票面利率拟按2.00%估算。分年投资计划详见下表:

表1: 分年投资计划表

单位: 万元

年份	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
计划投资金额	16,000.00	24,651.00	26,360.00	21,522.01	88,533.01

4、项目批复文件

(1) 2022 年 10 月 9 日,《关于上海市浦东新区周浦医院二期新建工程项目建议书的批复》(沪浦发改社〔2022〕767 号)

(2) 2024 年 3 月 28 日,《关于准予变更浦东新区周浦医院二期新建工程建设工程设计方案的决定》(沪浦规划资源许方张〔2024〕15 号)

(3) 2024 年 4 月 7 日,《关于上海市浦东新区周浦医院二期新建工程可行性研究报告(初步设计深度)的批复》(沪浦发改社〔2024〕325 号)

5、项目开工和预计竣工时间

项目已于2024年9月开工,计划于2027年8月竣工。

6、项目的合法性审核

上述项目内容已通过上海融孚律师事务所合法性审核。

7、事前绩效评估

(1) 项目实施的必要性、公益性、收益性

周浦医院原设计为二级综合医院,核定床位 600 张,目前核定床位增加 400 张,总核定床位数达 1,000 张,且 2020 年周浦医院已通过三级综合医院评审,按照每床位 114.00 平方米的标准,实际最低需要建设 114,000.00 平方米(仅为医院 7 项功能用房面

积），现有建筑面积均不符合要求。本项目的建设有利于弥补医院现有门急诊、医技用房的不足，有利于集约利用土地，在现有用地的基础上满足医院发展的需要，改善医院就医环境。因此，周浦医院新建医疗综合大楼工程是优化医疗功能布局，弥补一期工程缺陷，缓解医疗和科研教学用房配置不足，进一步提升医院医疗服务水平的重要步骤。同时，周浦医院承担着浦东新区中部地区的医、教、研工作任务，建设医疗综合大楼能够更好地为浦东新区中部人民群众的医疗服务，更好地为浦东新区中部地区培养更多的医疗卫生专业人才，进一步提升浦东新区中部地区医疗卫生服务水平。本项目位于张江科学城内，也为张江科学城提供基础医疗卫生服务为主。

本项目在债券存续期间能产生持续稳定的现金流入，现金流收益规模相对稳定，效益显著。因此，本项目的实施具有一定的必要性、公益性、收益性。

（2）项目投资合规性与项目成熟度

周浦医院二期新建工程各类审批手续齐全,项目已于2024年9月开工，计划于2027年8月竣工。

（3）项目资金来源和到位可行性

本项目概算批复总投资为88,533.01万元，其中58,533.01万元计划通过财政预算安排,其余30,000.00万元通过发行专项债券进行融资。本项目资金来源可靠，资金安排计划有序，资金到位可行。

（4）项目收入、成本、收益预测合理性

本项目收入主要为日常运营收入。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，项目经营活动累计产生的现金为910,307.61万元，经营活动累计支付的现金为843,571.58万元，经营活动累计现金净流量为66,736.03万元。专项债券存续期内债券本息合计为35,975.00万元，期末累计现金结余为30,761.03万元。本项目资金覆盖率达1.86倍，能够满足资金筹措充足性的要求。综上，本项目收入、成本、收益预测较为合理。

（5）债券资金需求合理性

本项目申请的12,000.00万元专项债券需求严格对应预算安排金额，不存在虚报、漏报等情况，债券资金需求合理。

（6）项目偿债计划可行性和偿债风险点

本项目专项债券偿付资金主要来自于日常运营收入，偿债较有保障，偿债风险较低。

（7）绩效目标合理性

本项目总体绩效目标：建设阶段完成全部建设内容，并在投资、进度、质量等方面均能达到决策阶段的预期目标。同时，预期收益能够实现较为理想的预期值，可以满足专项债券资金偿付要求，并能获得较好的经济社会效益；本项目年度绩效目标：执行情况达到预算目标，如有偏差可以及时纠偏。

本项目绩效目标设置能够有效反映项目的预期产出、融资成

本、偿债风险等。本项目收入主要来源为日常运营收入和财政补贴收入，本项目资金覆盖率达到1.86倍，能够满足资金筹措充足性的要求，项目不能偿还的风险低，偿债风险可控，遵循科学规范、协同配合、公开透明原则，坚持“举债必问效、无效必问责”，遵循项目支出绩效管理的基本要求，注重融资收益平衡与偿债风险。此外，财政部门牵头组织专项债券项目资金绩效管理工作，督促指导项目主管部门和项目单位具体实施各项管理工作，依法依规公开绩效信息，自觉接受社会监督，通过公开推动提高专项债券资金使用绩效。

表2：绩效目标表

项目名称		上海市浦东新区周浦医院二期新建工程		
项目总投资		88533.01 万元		
政府出资		88533.01 万元		
总体目标		有效缓解周浦医院硬件设施不足的矛盾，提升医院综合服务能力，为未来医院创评三级甲等综合性医院创造条件。同时，提高周浦地区医疗卫生资源配置水平，提升区域医疗卫生服务能力。		
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	工程规模	新建 66527.60 平方米（建筑面积）
			床位规模	400 张
		质量指标	工程验收合格率	一次性验收通过
			符合相关部门质控要求	符合
			施工安全	无重大施工安全事故
		时效指标	建设工期	36 个月

		成本指标	投资控制	按批准概算控制
	效益指标	社会效益指标	提升区域医疗服务能力	有效提升
		生态效益指标	环保措施	通过环保验收
		可持续影响指标	全面推动医院整体协调发展	有效推动
	满意度指标	服务对象满意度指标	职工满意度	≥ 90%
			患者满意度	≥ 90%

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。

8、经济社会效益分析

（1）经济效益分析

当前，与百姓生活密切相关的医疗保障等公共服务成为群众最直接、最关心、最现实的利益问题。随着浦东中部地区的快速发展，人民群众对医疗卫生的需求越来越大，周浦医院目前的服务人口已超百万人，随着周边人口的持续导入，周浦医院的服务人口将进一步增加。周浦医院目前为三级乙等综合医院并定位为区域性医疗中心，为进一步提升周浦医院的服务功能，适应新区卫生事业的发展，根据浦东新区区域性卫生规划布局，本项目完成后将极大地改善医院的硬件设施，有利于医院的可持续发展，将从根本上改善新区周浦医院基本医疗条件，优化院内就医流线，提升医院卫生服务能力，既有利于保障和提高居民的健康水平，同时有利于完善浦东新区整体的医疗资源布局。

（2）社会效益分析

三级综合性医院是城市卫生工作的重要组成部分，可以解决区域内广大居民的大多数健康问题，在广大郊区医疗机构相对匮乏地区建设三级医院，积极开展医疗卫生服务，有利于调整城市医疗卫生服务体系的构造、功能、规划，提高效率，降低成本，构成以社区医疗卫生服务机构为根基，大中型医院为医疗中心，预防、保健、安康等机构为预防、保健中心。本项目建成后将向浦东中部地区甚至全区人民提供相关医疗服务，项目的建设将极大提升上海市相关医疗领域的服务水平，改善其医疗基础设施，促进居民的身心健康发展。项目的建设将进一步促进城乡医疗一体化均衡发展，实现公平普惠、优质均衡的医疗卫生资源供给，促进新区和谐社会发展。

（二）项目资金平衡方案

1、项目资金投入情况

（1）项目投资估算范围

本项目总投资为 88,533.01 万元，其中工程费用 75,489.72 万元，工程建设其他费用 7,402.23 万元，预备费 4,144.60 万元，前期费用 1,496.46 万元。

（2）项目资金筹措计划

除财政资金直接投入外，将全部通过发行专项债券进行融资。其中，财政资金投入58,533.01万元，发行专项债券30,000.00万元。具体详见下表：

表3：项目资金筹措计划表

单位：万元

年份	小计	财政预算安排资金	专项债券融资金额
2024 年	16,000.00	3,000.00	13,000.00
2025 年	24,651.00	19,651.00	5,000.00
2026 年	26,360.00	14,360.00	12,000.00
2027 年	21,522.01	21,522.01	—
合计	88,533.01	58,533.01	30,000.00

（3）项目资金保障措施

本项目建设投资主要来自于财政预算安排资金和专项债券融资。其中：专项债券偿付资金主要来源于日常运营收入。

2、专项债券融资计划

本项目专项债券融资计划规模为30,000.00万元，2024年度已发行专项债券13,000.00万元，债券期限为10年，票面利率为2.10%；2025年度已发行专项债券5,000.00万元，债券期限为10年，票面利率1.69%；此次计划发行专项债券12,000.00万元，期限为10年，票面利率拟按2.00%估算。债券利息均按半年支付，债券到期均一次性偿还本金。本债券可按规定在全国银行间债券市场和证券交易市场上市流通。

本项目专项债券还本付息资金来源为日常运营收入。还本付息计划详见下表：

表4：还本付息情况表

单位：万元

项目	债券本金 期初余额	本期发行	本期还款			债券本金 期末余额
			利息	本金	小计	
2024 年	-	13,000.00	-	-		13,000.00
2025 年	13,000.00	5,000.00	315.25	-	315.25	18,000.00
2026 年	18,000.00	12,000.00	357.50	-	357.50	30,000.00
2027 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2028 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2029 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2030 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2031 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2032 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2033 年	30,000.00	-	597.50	-	597.50	30,000.00
2034 年	30,000.00	-	597.50	13,000.00	13,597.50	17,000.00
2035 年	17,000.00	-	282.25	5,000.00	5,282.25	12,000.00
2036 年	12,000.00	-	240.00	12,000.00	12,240.00	-
累计	-	30,000.00	5,975.00	30,000.00	35,975.00	-

3、项目收入测算

项目收入主要为日常运营收入和财政补贴收入，其中日常运营收入包括门急诊收入和住院收入。

(1) 门急诊收入

门诊量根据周浦医院的前三年诊床比（即门诊量和入院床位的比）测算。根据周浦医院以往数据，人均门诊单价以前三年平均人均单价确定，预计均次收费年递增4%。

(2) 住院收入

住院床位数根据上海市浦东新区发展和改革委员会（沪浦发改社〔2024〕325号）批复按照400张床位设置，并综合考虑床位使用率的影响，日均床位费以前三年平均单价确定，预计均次收费年递增4%。

（3）财政补贴收入

财政补贴收入包括财政基本拨款收入和财政专项拨款收入等。

表 5：项目收入预测表

单位：万元

年份	门急诊收入	住院收入	财政补贴收入	收入合计
2024 年	-	-	1,911.70	1,911.70
2025 年	-	-	7,513.47	7,513.47
2026 年	-	-	7,183.28	7,183.28
2027 年	6,096.96	7,936.11	7,183.28	21,216.35
2028 年	22,827.49	29,713.22	7,183.28	59,723.99
2029 年	27,697.43	36,052.07	7,183.28	70,932.78
2030 年	32,920.61	42,850.42	7,183.28	82,954.31
2031 年	38,516.95	50,135.01	7,183.28	95,835.24
2032 年	42,283.46	55,037.13	7,183.28	104,503.87
2033 年	43,974.97	57,238.58	7,183.28	108,396.83
2034 年	45,733.86	59,528.10	7,183.28	112,445.24
2035 年	47,563.56	61,909.16	7,183.28	116,656.00
2036 年	49,465.76	64,385.51	7,183.28	121,034.55
合计	357,081.05	464,785.31	88,441.25	910,307.61

4、项目成本测算

本项目成本主要包括以下几项：设备投入、人员支出、药品费用、设备及房屋维修费、专用材料费、管理费及日常零星支出。本方案的编制不考虑运营期的折旧、摊销等非付现因素。

（1）人员费用

根据上海市统计局发布的数据，每个床位配备的从业人数约为1.3人进行测算，并考虑到新建医院初始运营阶段难以满负荷运营，考虑2027年床位数利用率为50%，以后年度预测逐年递增至利用率为95%运营。工资取前三年人均人员经费的平均数进行预测，工资增幅取2%。

（2）卫生材料费

卫生材料费和日常运营收入紧密相关，故以历年的平均材料收入成本比例作为未来专用材料费的测算依据。

（3）药品费用

以收入和费用的比率，来确定药品的成本。以历年的平均药品收入成本比率来作为未来药品费用的预测依据。

（4）维修费

以历年的维修费用作为依据，该院将在项目建成后投入全新的设备，预计未来的维修费呈线性增长，同时综合考虑新建大楼年维修情况。

（5）管理费用

以过往周浦医院的管理费与医疗收入的平均比例作为测算依据。

（6）其他费用

根据以往三年的其他费用情况，按照一定比例递增。

综上，该项目总体运营成本预测为843,571.58 万元。

表6：项目成本预测表

单位：万元

年份	人员费用	卫生材料	药品费用	维修费用	管理费用	其他费用	成本合计
2027 年	3,337.12	4,525.67	4,287.10	129.10	360.65	2,096.54	14,736.18
2028 年	12,253.90	16,944.38	16,051.19	483.37	1,350.30	7,849.58	54,932.72
2029 年	14,582.14	20,559.21	19,475.47	586.50	1,638.36	9,524.18	66,365.86
2030 年	16,998.60	24,436.16	23,148.05	697.09	1,947.32	11,320.19	78,547.41
2031 年	19,505.90	28,590.26	27,083.17	815.60	2,278.36	13,244.60	91,517.89
2032 年	21,001.35	31,385.89	29,731.44	895.35	2,501.14	14,539.70	100,054.87
2033 年	21,421.38	32,641.37	30,920.74	931.16	2,601.19	15,121.30	103,637.14
2034 年	21,849.81	33,946.98	32,157.53	968.41	2,705.23	15,726.14	107,354.10
2035 年	22,286.80	35,304.95	33,443.92	1,007.15	2,813.45	16,355.22	111,211.49
2036 年	22,732.54	36,717.03	34,781.56	1,047.43	2,925.98	17,009.38	115,213.92
合计	175,969.54	265,051.90	251,080.17	7,561.16	21,121.98	122,786.83	843,571.58

5、资金平衡测算

根据项目收益预测及其所依据的各项假设，周浦医院日常运营收入为周浦医院二期项目还本付息来源，专项债券到期时，项目经营活动累计产生的现金为910,307.61万元，经营活动累计支付的现金为843,571.58万元，经营活动累计现金净流量为66,736.03万元。专项债券存续期内债券本息合计为35,975.00万元，期末累计现金结余为30,761.03万元。

本项目资金平衡测算详见下表：

表7：资金平衡测算表

单位：万元

项目	合计	建设期			运营期		
		2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金							
收入合计	910,307.61	1,911.70	7,513.47	7,183.28	21,216.35	59,723.99	70,932.78
营业收入	910,307.61	1,911.70	7,513.47	7,183.28	21,216.35	59,723.99	70,932.78
支出合计	843,571.58	-	-	-	14,736.18	54,932.72	66,365.86
营业成本	843,571.58	-	-	-	14,736.18	54,932.72	66,365.86
经营活动现金净流量	66,736.03	1,911.70	7,513.47	7,183.28	6,480.17	4,791.27	4,566.92
二、投资活动产生的现金							
建设投资	88,533.01	16,000.00	24,651.00	26,360.00	21,522.01		
投资活动现金净流量	-88,533.01	-16,000.00	-24,651.00	-26,360.00	-21,522.01		
	0.00						
三、融资活动产生的现金	0.00						
财政资金投入	58,533.01	3,000.00	19,651.00	14,360.00	21,522.01		
债券融资款	30,000.00	13,000.00	5,000.00	12,000.00			
偿还债券本金	30,000.00						
支付债券利息	5,975.00	-	315.25	357.50	597.50	597.50	597.50
融资活动现金净流量	52,558.01	16,000.00	24,335.75	26,002.50	20,924.51	-597.50	-597.50
四、本年现金净流量	30,761.03	1,911.70	7,198.22	6,825.78	5,882.67	4,193.77	3,969.42
五、本年累计现金净流量		1,911.70	9,109.92	15,935.70	21,818.37	26,012.14	29,981.56

项目	运营期						
	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
一、经营活动产生的现金							
收入合计	82,954.31	95,835.24	104,503.87	108,396.83	112,445.24	116,656.00	121,034.55
营业收入	82,954.31	95,835.24	104,503.87	108,396.83	112,445.24	116,656.00	121,034.55
支出合计	78,547.41	91,517.89	100,054.87	103,637.14	107,354.10	111,211.49	115,213.92
营业成本	78,547.41	91,517.89	100,054.87	103,637.14	107,354.10	111,211.49	115,213.92
经营活动现金净流量	4,406.90	4,317.35	4,449.00	4,759.69	5,091.14	5,444.51	5,820.63
二、投资活动产生的现金							
建设投资							
投资活动现金净流量							
三、融资活动产生的现金							
财政资金投入							
债券融资款							
偿还债券本金					13,000.00	5,000.00	12,000.00
支付债券利息	597.50	597.50	597.50	597.50	597.50	282.25	240.00
融资活动现金净流量	-597.50	-597.50	-597.50	-597.50	-13,597.50	-5,282.25	-12,240.00
四、本年现金净流量	3,809.40	3,719.85	3,851.50	4,162.19	-8,506.36	162.26	-6,419.37
五、本年累计现金净流量	33,790.96	37,510.81	41,362.31	45,524.50	37,018.14	37,180.40	30,761.03

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，项目预计累计现金净流量在偿还专项债券本息后，期末累计现金结余为30,761.03万元，本项目资金覆盖率达1.86倍，能够满足资金筹措充足性的要求，项目不能偿还的风险低。本项目融资平衡情况已经上海中创海佳会计师事务所有限公司审核通过。

表8：项目资金平衡情况表

单位：万元

项目预计累计现金净流量	项目融资本息	收入对融资成本覆盖倍数
66,736.03	35,975.00	1.86

（三）资产管理

1、资产类型、数量及预估值

资产类型：在建工程；数量：66,527.6平方米；预估值：88,533.01万元。

2、资产权益归属及资产持有单位

本项目资产持有单位为上海市浦东新区周浦医院。

3、资产收入项目及收支安排，上缴财政部分的收入项目及比例

表9：资金归集情况表

单位：万元

项目	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年
利息	357.50	597.50	597.50	597.50	597.50	597.50	597.50	597.50	597.50	282.25	240.00
归集本金	2,301.94	3,741.94	3,741.94	3,741.94	3,741.94	3,741.94	3,741.94	3,741.94	3,741.98	1,982.25	1,440.00
当年盈余	4,881.34	2,738.23	1,049.33	824.98	664.96	575.41	707.06	1,017.75	1,349.16	3,462.26	4,380.63
累计盈余	4,881.34	7,619.57	8,668.90	9,493.88	10,158.84	10,734.25	11,441.31	12,459.06	13,808.22	17,270.48	21,651.11
归集资金占收入比例	32.05%	17.64%	6.27%	5.28%	4.51%	3.90%	3.58%	3.45%	3.33%	1.70%	1.19%

四、潜在风险评估

（一）潜在风险分析

1、流动性风险

市场资金需求量以及债券购买者的投资偏好都会影响本期债券的流动，银行间债券市场、证券交易所市场均为本期专项债券交易流通提供了交易场所，而债券在交易转让时都有可能因为交易对象的时空差异性导致具有一定的流动风险。

2、利率风险

由于项目发行专项债券期限较长，在存续期内可能面临市场利率周期性波动，而市场利率的波动可能导致项目投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

3、偿付风险

专项债券偿付资金主要来自于日常运营收入，偿债较有保障，偿付风险较低。但项目收入容易受到国家及地方政策等多重因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期债券偿付带来一定风险。

（二）潜在风险应对措施

1、制定应急预案

根据国务院办公厅印发的《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）、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》（沪府〔2017〕36号）以及上海市浦东新区财政局印发的《浦东新区地方政府性债务风险应急处置预案》（浦财城〔2018〕29号）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。

2、强化项目管理

项目实施期间，项目实施单位应加强项目管理、财务管理，提高资金使用效率；项目主管部门应准确把握国家宏观经济形势、国家产业政策和政府债券发行政策变化，及时调整策略。

3、灵活动态把控

国家宏观政策的影响将是不可回避的，项目实施单位做好灵活动态把控的准备，为控制项目偿付风险，做好还款计划和准备，加快资金周转，适当增大流动比率，充分盘活资金，用资金使用效率收益对冲利率波动风险。