2026年浙江省政府专项债券
六横医共体综合提升项目
项目收益与融资自求平衡财务评估报告

浙新会咨字[2026]014号

浙江新华会计师事务所有限公司

二零二六年九月

声　明

一、本财务评估报告仅供委托人参考备查使用，委托人可按实际情况将本报告抄送给有关的单位及个人，但我们对该单位及个人不存在合同责任及义务的承诺。本报告因使用不当产生的责任与本会计师事务所无关。

二、项目单位对提供项目资料的真实性、完整性和合法性负责，并如实披露项目收益预测及其所依据的各项假设。

三、我们出具的财务评估报告是基于项目单位对项目收益预测及其所依据的各项假设，在执行财务评估基本程序和方法后，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的基础。

四、我们在报告中引用项目单位的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，故不应对依照鉴证程序所完成的工作那样予以依赖。

五、由于项目假设依据事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，不确定因素很高，实际结果可能与预测性信息存在差异。我们不会对未来经济环境发生变化导致假设条件改变而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

六、我们提请报告使用者充分关注项目的发展动态，包括对假设基础可能产生影响的任何变更或发展，并调整预期或改变策略。本报告出具日之后，我们不会为此而修改已得出的评估结论，除非项目单位重新委托。

目 录

一、项目基本情况 - 1 -

（一）项目概况 - 1 -

（二）项目立项审批情况 - 2 -

（三）项目性质 - 2 -

（四）项目单位 - 2 -

（五）项目主管单位 - 2 -

（六）项目开工、竣工日期、建设工期、主要建设内容及规模 - 2 -

二、项目概算及资金筹措 - 3 -

（一）项目概算 - 3 -

（二）资金筹措 - 3 -

三、项目运营收益与融资平衡情况 - 4 -

（一）运营收入 - 4 -

（二）运营成本 - 8 -

（三）相关税费 - 10 -

（四）项目收益 - 10 -

（五）债券还本付息安排 - 11 -

（六）收益与融资平衡情况 - 13 -

（七）其他事项说明 - 15 -

四、风险分析 - 15 -

（一）债券利率变动风险 - 15 -

（二）项目运营收益变动风险 - 15 -

（三）项目建设延期风险 - 15 -

五、评估结论 - 16 -

（一）结论意见 - 16 -

（二）使用限制 - 16 -

浙江新华会计师事务所有限公司
ZHE JIANG XIN HUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS CO., LTD.
地址：中国·浙江省杭州市拱墅区仙林桥直街3号1001室、1002室、1003室 电话：0571-85063125 0571-85175268 邮编：310003

2026年浙江省政府专项债券
六横医共体综合提升项目
项目收益与融资自求平衡财务评估报告

浙新会咨字[2026]014号

浙江舟山群岛新区甬舟海洋发展有限公司：

我们接受浙江舟山群岛新区甬舟海洋发展有限公司（以下简称“贵单位”）委托，按照法律、行政法规等的规定，坚持客观、公正和诚信的原则，对2026年浙江省政府专项债券包含的六横医共体综合提升项目相关的项目收益与融资自求平衡情况进行评估，并出具财务评估报告。现将财务评估情况报告如下：

一、项目基本情况

（一）项目概况

随着六横经济社会的发展和人民生活水平的不断提高，人民群众对卫生资源的需求越来越多，对医疗水平的要求也越来越高。同时，六横作为一个产业岛、甬舟一体化战略先行示范区，产业快速发展、人口加速集聚，外籍人员逐年增多，对医疗保障提出了新的挑战。本项目建设是提升六横

就医环境、造福于民的大事，也是六横经济开发区招商引资的强力支撑。

（二）项目立项审批情况

1．2024 年 5 月 27 日，本项目取得浙江舟山群岛新区六横管理委员会经济发展局《关于六横医共体综合提升项目可行性研究报告的批复》（浙舟新六管委经发投〔2024〕15 号），项目总投资约 59185 万元。

2．2024 年 7 月 17 日，本项目取得浙江舟山群岛新区六横管理委员会经济发展局《关于六横医共体综合提升项目初步设计的批复》（浙舟新六管委经发投〔2024〕22 号）。

项目代码：2306-330955-04-01-163887。

（三）项目性质

本项目为政府投资公益性项目，所属行业为卫生健康（含应急医疗救治设施、公共卫生设施等）-社会事业，项目自身可以产生收益。

（四）项目单位

本项目实施单位为浙江舟山群岛新区甬舟海洋发展有限公司，单位性质为国有独资企业。项目形成资产属于政府所有。

（五）项目主管单位

本项目主管部门为浙江舟山群岛新区六横管理委员会。

（六）项目开工、竣工日期、建设工期、主要建设内容及规模

项目实际开工日期 2025 年 1 月 21 日，项目计划竣工日期 2027 年 7 月，建设期 30 个月。建设规模与内容为：主要由急诊部、门诊部、住院楼、医技科室、感染专科、保障系统、地下车库、行政管理和院内生活用房等组成，其中门急诊住院综合楼 10 层，建筑面积约 42500 平米；感染楼共 4 层，建筑面积约 5004.23 平米；生活楼共 6 层，建筑面积约 5516.02 平米，架空连廊建筑面积约 967.15 平米，辅助用房建筑面积约 703.51 平米；地下室地下一层，建筑面积约 12110.5 平米。

截至报告日，项目正在建设中。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资 56,174.25 万元，其中工程费用 49,950.84 万元，工程建设其他费用 4,101.81 万元，预备费 2,121.60 万元。具体见表 1。

表1　项目总投资概算表

单位：人民币万元

项目工程费用名称	概算金额
一、工程费用	49,950.84
二、工程建设其他费用	4,101.81
三、预备费	2,121.60
概算总投资	**56,174.25**

（二）资金筹措

本项目总投资为 56,174.25 万元，其中，项目资本金 12,174.25 万元（资金来源：财政统筹安排），占总投资比例 21.67%，截至报告日，项目资本金到位 4,000.00 万元，后续随项目实施进度逐步到位；发行地方政府专项债券 44,000.00 万元，占总投资比例 78.33%。债券发行计划表详见表 2。

表2　债券发行计划表

单位：人民币万元

序　号	发行年份	发行额度	发行期限（年）
1	2025 年第一次	14,000.00	15
2	2025 年第二次	3,000.00	20
3	2026 年第一次	15,000.00	20
4	2026 年第二次	1,200.00	20
5	2027 年	10,800.00	20
	合　计	**44,000.00**	

注：从客观谨慎角度出发，2025 年第一次已发行 15 年期债券 14,000.00 万元按 1.86%利率计算，2025 年第二次已发行 20 年期债券 3,000.00 万元按 2.00%利率计算，2026 年第一次已发行 20 年期债券 15,000.00 万元按 2.50%利率测算，2026 年第二次发行 20 年期债券 1,200.00 万元暂按 2.50%利率测算，2027 年发行 20 年期债券 10,800.00 万元暂按 2.50%利率测算。

三、项目运营收益与融资平衡情况

（一）运营收入

本项目收入包括门急诊收入、住院收入（不包括感染专科住院收入，下同）和感染楼住院收入。

1、门急诊收入

项目建成后，根据普陀医院（六横分院）目前实际门急诊收入水平，2024年门急诊就诊人次为253377人次，后续每年增长2%，平均收费水平为182元/人次，后续每年增长5%，年门急诊收入=门急诊就诊人次*收费水平。预计债券存续期内门急诊收入为251,449.75万元。门急诊收入估算表详见表3。

表3　门急诊收入估算表

年　度	门急诊人次（人/年）	收费水平（元/人次）	年门急诊收入（万元）
2028	274,263.41	221.22	6,067.26
2029	279,748.68	232.28	6,498.00
2030	285,343.65	243.89	6,959.25
2031	291,050.52	256.08	7,453.22
2032	296,871.53	268.88	7,982.28
2033	302,808.96	282.32	8,548.90
2034	308,865.14	296.44	9,156.00
2035	315,042.44	311.26	9,806.01
2036	321,343.29	326.82	10,502.14
2037	327,770.16	343.16	11,247.76
2038	334,325.56	360.32	12,046.42
2039	341,012.07	378.34	12,901.85
2040	347,832.31	397.26	13,817.99
2041	354,788.96	417.12	14,798.96
2042	361,884.74	437.98	15,849.83
2043	369,122.43	459.88	16,975.20

年　度	门急诊人次（人/年）	收费水平（元/人次）	年门急诊收入（万元）
2044	376,504.88	482.87	18,180.29
2045	384,034.98	507.01	19,470.96
2046	391,715.68	532.36	20,853.38
2047	399,549.99	558.98	22,334.05
合　计			251,449.75

2、住院收入

项目建成后，预计可用住院床位共250张，根据普陀医院（六横分院）目前的住院收费水平，投入使用后第一年预计收费为5,199.95元/人次，后续每年增长5%，每人次平均住院时间为7.3天，投入使用后第一年床位使用率按40%计算，后续每年增长5%，至70%后不再增长。年住院收入=床位数量*收费水平*使用率*365天/7.3天。预计债券存续期内住院收入为143,025.82万元。住院收入估算表详见表4。

表4　住院收入估算表

年　度	床位数量（张）	人均住院天数（天/人次）	收费水平（元/人次）	使用率	年住院收入（万元）
2028	250.00	7.30	5,199.95	40.00%	2,599.98
2029	250.00	7.30	5,459.95	45.00%	3,071.22
2030	250.00	7.30	5,732.95	50.00%	3,583.09
2031	250.00	7.30	6,019.60	55.00%	4,138.48
2032	250.00	7.30	6,320.58	60.00%	4,740.44
2033	250.00	7.30	6,636.61	65.00%	5,392.25
2034	250.00	7.30	6,968.44	70.00%	6,097.39
2035	250.00	7.30	7,316.86	70.00%	6,402.25
2036	250.00	7.30	7,682.70	70.00%	6,722.36
2037	250.00	7.30	8,066.84	70.00%	7,058.49
2038	250.00	7.30	8,470.18	70.00%	7,411.41
2039	250.00	7.30	8,893.69	70.00%	7,781.98

年　度	床位数量（张）	人均住院天数（天/人次）	收费水平（元/人次）	使用率	年住院收入（万元）
2040	250.00	7.30	9,338.37	70.00%	8,171.07
2041	250.00	7.30	9,805.29	70.00%	8,579.63
2042	250.00	7.30	10,295.55	70.00%	9,008.61
2043	250.00	7.30	10,810.33	70.00%	9,459.04
2044	250.00	7.30	11,350.85	70.00%	9,931.99
2045	250.00	7.30	11,918.39	70.00%	10,428.59
2046	250.00	7.30	12,514.31	70.00%	10,950.02
2047	250.00	7.30	13,140.03	70.00%	11,497.53
合　计					143,025.82

3、感染楼住院收入

项目建成后，感染楼预计可用住院床位共40张，鉴于目前普陀医院（六横分院）无感染住院收入，暂按住院收费水平进行测算，投入使用后第一年预计收费为5,199.95元/人次，后续每年增长5%，每人次平均住院时间为14天，投入使用后第一年床位使用率按40%计算，后续每年增长5%，至70%后不再增长。年感染楼住院收入=床位数量*收费水平*使用率*365天/14天。预计债券存续期内感染楼住院收入为11,932.44万元。感染楼住院收入估算表详见表5。

表5　感染楼住院收入估算表

年度	床位数量（张）	人均住院天数（天/人次）	收费水平（元/人次）	使用率	年感染楼住院收入（万元）
2028	40.00	14.00	5,199.95	40.00%	216.91
2029	40.00	14.00	5,459.95	45.00%	256.23
2030	40.00	14.00	5,732.95	50.00%	298.93
2031	40.00	14.00	6,019.60	55.00%	345.27
2032	40.00	14.00	6,320.58	60.00%	395.49
2033	40.00	14.00	6,636.61	65.00%	449.87
2034	40.00	14.00	6,968.44	70.00%	508.70

年度	床位数量（张）	人均住院天数（天/人次）	收费水平（元/人次）	使用率	年感染楼住院收入（万元）
2035	40.00	14.00	7,316.86	70.00%	534.13
2036	40.00	14.00	7,682.70	70.00%	560.84
2037	40.00	14.00	8,066.84	70.00%	588.88
2038	40.00	14.00	8,470.18	70.00%	618.32
2039	40.00	14.00	8,893.69	70.00%	649.24
2040	40.00	14.00	9,338.37	70.00%	681.70
2041	40.00	14.00	9,805.29	70.00%	715.79
2042	40.00	14.00	10,295.55	70.00%	751.58
2043	40.00	14.00	10,810.33	70.00%	789.15
2044	40.00	14.00	11,350.85	70.00%	828.61
2045	40.00	14.00	11,918.39	70.00%	870.04
2046	40.00	14.00	12,514.31	70.00%	913.54
2047	40.00	14.00	13,140.03	70.00%	959.22
合　计					11,932.44

运营期总收入406,408.01万元，运营期总收入估算表详见表6。

表6　运营期总收入估算表

单位：人民币万元

年　度	门急诊收入	住院收入	感染楼住院收入	收入合计
2028	6,067.26	2,599.98	216.91	8,884.15
2029	6,498.00	3,071.22	256.23	9,825.45
2030	6,959.25	3,583.09	298.93	10,841.27
2031	7,453.22	4,138.48	345.27	11,936.97
2032	7,982.28	4,740.44	395.49	13,118.21
2033	8,548.90	5,392.25	449.87	14,391.02
2034	9,156.00	6,097.39	508.70	15,762.09
2035	9,806.01	6,402.25	534.13	16,742.39
2036	10,502.14	6,722.36	560.84	17,785.34

年　度	门急诊收入	住院收入	感染楼住院收入	收入合计
2037	11,247.76	7,058.49	588.88	18,895.13
2038	12,046.42	7,411.41	618.32	20,076.15
2039	12,901.85	7,781.98	649.24	21,333.07
2040	13,817.99	8,171.07	681.70	22,670.76
2041	14,798.96	8,579.63	715.79	24,094.38
2042	15,849.83	9,008.61	751.58	25,610.02
2043	16,975.20	9,459.04	789.15	27,223.39
2044	18,180.29	9,931.99	828.61	28,940.89
2045	19,470.96	10,428.59	870.04	30,769.59
2046	20,853.38	10,950.02	913.54	32,716.94
2047	22,334.05	11,497.53	959.22	34,790.80
合　计	251,449.75	143,025.82	11,932.44	406,408.01

（二）运营成本

项目债券存续期（2025-2047年）内的运营期成本费用主要包括人员经费、药品和耗材、能源费、设备维护费、管理费用等，具体情况如下：

1、人员经费

项目投入使用后，预计需要医护等工作人员218人，人员经费按14.51万元/年计算，后续每年增长2%，预计债券存续期内人员经费合计83,217.33万元。

2、药品和耗材

根据医院目前药品和耗材收入占总收入比重，药品和耗材成本按收入的30%进行预测，预计债券存续期内药品和耗材合计121,922.43万元。

3、能源费

项目投入使用后，涉及的能源费主要为水电费。

根据初步设计报告，项目设计耗电量为121.67万度/年，投入使用后第一年预计负荷率为60%，后续每年增长5%，直至达到用电容量80%止，电

费单价按医院目前实际支付的平均单价0.64元/度计算，预计债券存续期内电费合计1,207.05万元。

根据初步设计报告，项目最大用水量为8.70万吨/年，项目投入使用后，第一年预计用水为最大用水量的60%，计5.22万吨/年，后续每年增长5%，增至80%后不再增长，水费单价按医院目前实际支付的平均单价4.00元/吨计算，预计债券存续期内水费合计539.36万元。

预计债券存续期内能源费合计1,746.41万元。

4、设备维护费

项目投入使用后，设备使用频率或时间较长，本项目设备维护费暂按收入的10%进行预测，预计债券存续期内设备维护费合计40,640.82万元。

5、管理费用

本项目管理费用暂按收入的5%进行预测，预计债券存续期内管理费用合计20,320.40万元。

综上考虑，债券存续期内本项目预计运营成本267,847.39万元，运营成本估算详见表7。

表7　运营成本估算表

单位：人民币万元

年　度	人员经费	药品和耗材	能源费	设备维护费	管理费用	成本合计
2028	3,424.95	2,665.25	67.60	888.42	444.21	7,490.43
2029	3,493.45	2,947.64	73.22	982.55	491.27	7,988.13
2030	3,563.32	3,252.38	78.87	1,084.13	542.06	8,520.76
2031	3,634.59	3,581.09	84.48	1,193.70	596.85	9,090.71
2032	3,707.28	3,935.46	90.14	1,311.82	655.91	9,700.61
2033	3,781.43	4,317.31	90.14	1,439.10	719.55	10,347.53
2034	3,857.06	4,728.63	90.14	1,576.21	788.10	11,040.14
2035	3,934.20	5,022.72	90.14	1,674.24	837.12	11,558.42
2036	4,012.88	5,335.60	90.14	1,778.53	889.27	12,106.42
2037	4,093.14	5,668.54	90.14	1,889.51	944.76	12,686.09

年　度	人员经费	药品和耗材	能源费	设备维护费	管理费用	成本合计
2038	4,175.00	6,022.85	90.14	2,007.62	1,003.81	13,299.42
2039	4,258.50	6,399.92	90.14	2,133.31	1,066.65	13,948.52
2040	4,343.67	6,801.23	90.14	2,267.08	1,133.54	14,635.66
2041	4,430.54	7,228.31	90.14	2,409.44	1,204.72	15,363.15
2042	4,519.15	7,683.01	90.14	2,561.00	1,280.50	16,133.80
2043	4,609.53	8,167.02	90.14	2,722.34	1,361.17	16,950.20
2044	4,701.72	8,682.27	90.14	2,894.09	1,447.04	17,815.26
2045	4,795.75	9,230.88	90.14	3,076.96	1,538.48	18,732.21
2046	4,891.67	9,815.08	90.14	3,271.69	1,635.85	19,704.43
2047	4,989.50	10,437.24	90.14	3,479.08	1,739.54	20,735.50
合　计	83,217.33	121,922.43	1,746.41	40,640.82	20,320.40	267,847.39

（三）相关税费

根据《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），医疗机构提供的医疗服务免征增值税。本项目免征增值税及附加税费。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），对非营利性医疗机构自用的房产、土地，免征房产税、城镇土地使用税。本项目免征房产税和城镇土地使用税。

（四）项目收益

本项目债券存续期内总收入406,408.01万元，总成本267,847.39万元，总收益138,560.62万元，可用于偿还债券本息的收益138,560.62万元。项目分年收益表详见表8。

表8　项目分年收益表

单位：人民币万元

年　度	运营收入	运营成本	项目收益
2028	8,884.15	7,490.43	1,393.72
2029	9,825.45	7,988.13	1,837.32

年　度	运营收入	运营成本	项目收益
2030	10,841.27	8,520.76	2,320.51
2031	11,936.97	9,090.71	2,846.26
2032	13,118.21	9,700.61	3,417.60
2033	14,391.02	10,347.53	4,043.49
2034	15,762.09	11,040.14	4,721.95
2035	16,742.39	11,558.42	5,183.97
2036	17,785.34	12,106.42	5,678.92
2037	18,895.13	12,686.09	6,209.04
2038	20,076.15	13,299.42	6,776.73
2039	21,333.07	13,948.52	7,384.55
2040	22,670.76	14,635.66	8,035.10
2041	24,094.38	15,363.15	8,731.23
2042	25,610.02	16,133.80	9,476.22
2043	27,223.39	16,950.20	10,273.19
2044	28,940.89	17,815.26	11,125.63
2045	30,769.59	18,732.21	12,037.38
2046	32,716.94	19,704.43	13,012.51
2047	34,790.80	20,735.50	14,055.30
合　计	406,408.01	267,847.39	138,560.62

（五）债券还本付息安排

项目计划发行专项债券 44,000.00 万元，期限为 15~20 年，预计年利率 1.86%~2.50%，到期本息合计 62,606.00 万元。

2025 年第一次发行 14,000.00 万元，期限 15 年，实际年利率 1.86%，到期本息合计 17,906.00 万元；2025 年第二次发行 3,000.00 万元，期限 20 年，实际年利率 2.00%，到期本息合计 4,200.00 万元；2026 年第一次发行 15,000.00 万元，期限 20 年，实际年利率 2.50%，到期本息合计 22,500.00 万元；2026 年第二次计划发行 1,200.00 万元，期限 20 年，预

计年利率2.50%，到期本息合计1,800.00万元；2027年计划发行10,800.00万元，期限20年，预计年利率2.50%，到期本息合计16,200.00万元。本项目融资到期本息总计62,606.00万元。本期债券存续期内（2025年-2047年）的融资本息合计62,606.00万元。每半年付息一次，到期一次性偿还本金，项目收益实现前，项目融资还本付息资金通过政府性基金预算收入统筹安排。专项债券还本付息情况详见表9。

表9　专项债券还本付息情况

单位：人民币万元

年　度	期初 本金余额	本期 借入本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	应付利息	应付 本息合计
2025		17,000.00		17,000.00	160.20	160.20
2026	17,000.00	16,200.00		33,200.00	507.90	507.90
2027	33,200.00	10,800.00		44,000.00	860.40	860.40
2028	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2029	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2030	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2031	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2032	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2033	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2034	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2035	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2036	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2037	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2038	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2039	44,000.00			44,000.00	995.40	995.40
2040	44,000.00		14,000.00	30,000.00	865.20	14,865.20
2041	30,000.00			30,000.00	735.00	735.00
2042	30,000.00			30,000.00	735.00	735.00
2043	30,000.00			30,000.00	735.00	735.00
2044	30,000.00			30,000.00	735.00	735.00

年　度	期初 本金余额	本期 借入本金	本期 偿还本金	期末 本金余额	应付利息	应付 本息合计
2045	30,000.00		3,000.00	27,000.00	705.00	3,705.00
2046	27,000.00		16,200.00	10,800.00	487.50	16,687.50
2047	10,800.00		10,800.00	0.00	135.00	10,935.00
合　计		44,000.00	44,000.00		18,606.00	62,606.00

（六）收益与融资平衡情况

根据本项目建设情况，医院以门急诊收入、住院收入和感染楼住院收入为基础，优先用于本项目专项债券还本付息。

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益138,560.62万元，对应本项目融资到期本息总计62,606.00万元，根据本项目收益与融资自求平衡分析结果，在专项债券存续期内，本息资金覆盖率可达2.21倍。项目收益与融资平衡情况表详见表10，分年预期收益与融资本息平衡情况详见表11。

表10　项目收益与融资平衡情况表

单位：人民币万元

项目名称	项目 总投资	用于资金平衡 的项目收益	融资金额	预计 融资本息	项目收益对融资 本息的覆盖倍数
六横医共体综合提升项目	56,174.25	138,560.62	44,000.00	62,606.00	2.21
合　计	56,174.25	138,560.62	44,000.00	62,606.00	2.21

表11 分年预期收益与融资本息平衡情况表

单位：人民币万元

现金流模拟测算表	合　计	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
现金流入总额	**462,582.26**	20,000.00	21,200.00	14,974.25	8,884.15	9,825.45	10,841.27	11,936.97	13,118.21	14,391.02	15,762.09	16,742.39
资本金流入等非债务融资	**12,174.25**	3,000.00	5,000.00	4,174.25								
债券资金流入	**44,000.00**	17,000.00	16,200.00	10,800.00								
项目预期收益收入	**406,408.01**				8,884.15	9,825.45	10,841.27	11,936.97	13,118.21	14,391.02	15,762.09	16,742.39
现金流出总额	**385,099.14**	19,510.20	20,007.90	15,860.40	9,281.58	8,983.53	9,516.16	10,086.11	10,696.01	11,342.93	12,035.54	12,553.82
建设资金流出	**54,645.75**	19,350.00	19,500.00	15,000.00	795.75							
运营资金流出	**267,847.39**	0.00	0.00	0.00	7,490.43	7,988.13	8,520.76	9,090.71	9,700.61	10,347.53	11,040.14	11,558.42
债券还本付息	**62,606.00**	160.20	507.90	860.40	995.40	995.40	995.40	995.40	995.40	995.40	995.40	995.40
当年项目现金净流入	**77,483.12**	489.80	1,192.10	-886.15	-397.43	841.92	1,325.11	1,850.86	2,422.20	3,048.09	3,726.55	4,188.57
期末项目累计现金结存额	**77,483.12**	489.80	1,681.90	795.75	398.32	1,240.24	2,565.35	4,416.21	6,838.41	9,886.50	13,613.05	17,801.62

续上表

现金流模拟测算表	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年	2045年	2046年	2047年
现金流入总额	17,785.34	18,895.13	20,076.15	21,333.07	22,670.76	24,094.38	25,610.02	27,223.39	28,940.89	30,769.59	32,716.94	34,790.80
资本金流入等非债务融资												
债券资金流入												
项目预期收益收入	17,785.34	18,895.13	20,076.15	21,333.07	22,670.76	24,094.38	25,610.02	27,223.39	28,940.89	30,769.59	32,716.94	34,790.80
现金流出总额	13,101.82	13,681.49	14,294.82	14,943.92	29,500.86	16,098.15	16,868.80	17,685.20	18,550.26	22,437.21	36,391.93	31,670.50
建设资金流出												
运营资金流出	12,106.42	12,686.09	13,299.42	13,948.52	14,635.66	15,363.15	16,133.80	16,950.20	17,815.26	18,732.21	19,704.43	20,735.50
债券还本付息	995.40	995.40	995.40	995.40	14,865.20	735.00	735.00	735.00	735.00	3,705.00	16,687.50	10,935.00
当年项目现金净流入	4,683.52	5,213.64	5,781.33	6,389.15	-6,830.10	7,996.23	8,741.22	9,538.19	10,390.63	8,332.38	-3,674.99	3,120.30
期末项目累计现金结存额	22,485.14	27,698.78	33,480.11	39,869.26	33,039.16	41,035.39	49,776.61	59,314.80	69,705.43	78,037.81	74,362.82	77,483.12

（七）其他事项说明

1、资金充足性

本项目收益与融资自求平衡分析结果显示，专项债券存续期内还本付息资金充足，债券本息资金覆盖率可达到2.21倍。我们通过复核分析，未注意到本项目在专项债券存续期内的资金出现不能满足专项债券还本付息要求的情况。

2、资金稳定性

本项目专项债券还本付息以门急诊收入、住院收入和感染楼住院收入为基础，债券存续期内（2025-2047年）各年现金净流量，可稳定覆盖债券存续期间各年利息及到期偿还本金的支出需求；且在2047年项目本息偿还后，仍有77,483.12万元的期末结余资金，2025-2047年各年项目现金净流入与期末项目累计现金结存额情况详见表11分年预期收益与融资本息平衡情况表。

四、风险分析

基于项目收益预测及其所依据的各项假设，项目未来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信息存在差异。主要的风险有：

（一）债券利率变动风险

2026年浙江省政府专项债券包含的卫生健康公共设施项目年利率按照2.50%测算，实际执行利率以发行的债券票面利率为准。本次财务评估与债券实际发行有一定的时间差，如果国际、国内宏观经济环境和国家经济政策等发生变化，会导致资本市场债券场利率波动。债券利率的波动会影响项目的财务成本，进而影响项目投资收益的平衡。

（二）项目运营收益变动风险

本项目未来运营收益既取决于社会经济环境、人们身体素质等宏观因素，也取决于项目单位战略发展方向、管理层的运营能力等微观因素，项目未来运营收益的变动也将影响项目投资收益的平衡。

提示：影响运营收益的指标可以从各项收入和成本费用等对项目收益有

较大的影响的因素出发分析。

（三）项目建设延期风险

由于影响项目进度的因素较多，包括勘测资料详细程度、设计方案稳定性、项目业主的组织管理水平、承建商施工技术及管理水平、资金到位情况等，因此，项目工期容易延期。需融资建设的项目每年利息费用较大，如果工期拖延，项目投资将增加，项目建成后的运营现金流入将受影响，用于偿还债券本息的项目净收益会减少。项目工期拖延，既削弱项目偿债能力，也拖延公益项目投入使用的时间。为防止项目拖延风险，项目单位需强化组织管理，充分估计工程量，协调勘测、设计、施工、监理等各方工作，提高图纸会审质量，减少现场修改设计次数等措施确保项目如期按质完成。

五、评估结论

（一）结论意见

基于财政部对地方政府发行收益与融资自求平衡专项债券的要求，我们未注意到本项目不能通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措的情形。项目以门急诊收入、住院收入和感染楼住院收入所对应的现金流入作为还本付息的资金来源，通过对本项目收益与融资自求平衡情况的分析，我们未注意到专项债券在存续期内出现无法满足专项债券还本付息要求的情况。

综上所示，通过发行地方政府专项债券的方式，满足项目的资金需求，应是现阶段项目建设较为理想的资金解决方案。

（二）使用限制

报告中引用的一系列假设，包括有关未来事项和推测性假设，工作中我们无法实质论证，因此本报告中的评估意见不能被作为鉴证报告来使用。

浙江新华会计师事务所有限公司

2026 年 9 月 8 日