普陀医院改扩建工程
收益和融资自求平衡
财务评价报告

大信浙咨字[2026]第 00208 号

大信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

WUYIGE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP.

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 1

（三）项目性质 1

（四）项目实施单位 1

（五）项目业主及单位性质 1

（六）项目主管部门 1

（七）项目具体内容及规模 1

（八）项目前期准备情况 2

二、项目概算及资金筹措 2

（一）项目概算 2

（二）资金筹措 2

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 7

（三）相关税费 8

（四）项目收益 8

（五）债券还本付息安排 10

（六）收益与融资平衡情况 11

（七）其他事项说明 11

四、评价结论 15

大信会计师事务所
审　核　章

普陀医院改扩建工程

收益和融资自求平衡

财务评价报告

大信浙咨字[2026]第 00208 号

一、项目基本情况

（一）项目概况

该项目为普陀医院改扩建工程。主要建设一座包含肿瘤中心、康复中心、血透中心、病理中心、体检中心、医学研究、教学培训等功能为一体的现代医疗综合楼，并配套实施大楼水电、消防、通风、手术室楼层空气净化等附属工程。项目总建筑面积 63,000 平方米，其中地上建筑面积 52,000 平方米，地下建筑面积 11,000 平方米。

（二）项目立项审批情况

普陀医院改扩建工程已通过立项审批并取得普发改审[2023]5 号批文，项目代码 2210-330903-04-01-500326。

（三）项目性质

该项目属于政府投资性项目，所属卫生健康行业，项目自身有医疗收入，可以产生一定的收益。

（四）项目实施单位

项目的建设单位为舟山市普陀区人民医院。

（五）项目业主及单位性质

项目业主为舟山市普陀区人民医院，单位性质为全民差额补助事业单位。项目形成资产属于政府所有。

（六）项目主管部门

项目主管部门为舟山市普陀区卫生健康局。

（七）项目开工、竣工日期，建设期，主要建设内容及规模。

项目建设周期拟从 2023 年 9 月开始，拟于 2027 年 6 月竣工，建设期为 45

大信会计师事务所
审　核　章

个月。

普陀医院改扩建工程选址位于普陀区东港街道普陀区人民医院（东港院区）。

项目主要建设内容和规模：主要建设一座包含肿瘤中心、康复中心、血透中心、病理中心、体检中心、医学研究、教学培训等功能为一体的现代医疗综合楼，并配套实施大楼水电、消防、通风、手术室楼层空气净化等附属工程。项目总建筑面积 63,000 平方米，其中地上建筑面积 52,000 平方米，地下建筑面积 11,000 平方米。

（八）项目前期准备情况

项目已完成选址审批以及项目前期勘验、建设条件分析、建筑设计、工艺方案设计及投资估算。

二、项目概算及资金筹措

（一）项目概算

本项目总投资 70,000.00 万元，其中建安工程费 60,869.47 万元，建筑工程其他费用 6,087.02 万元，预备费 3,043.51 万元。

（二）资金筹措

本项目概算 70,000.00 万元，其中：项目资本金 14,000.00 万元（资金来源：财政拨款），占项目总投的 20.00%；发行地方政府专项债券 56,000.00 万元，占 80.00%。

按照债券融资计划，2023 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.97%，资金已到位，到期本息合计 1,594.00 万元；2023 年 8 月已发行专项债券 9,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.90%，资金已到位，到期本息合计 14,220.00 万元；2024 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.52%，资金已到位，到期本息合计 7,520.00 万元；2024 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.21%，资金已到位，到期本息合计 1,442.00 万元；2024 年 11 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.37%，资金已到位，到期本息合计 5,896.00 万元；2025 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.01%，资金已到位，到期本息合计 7,010.00 万元；2025 年

大信会计师事务所
审　核　章

7月已发行专项债券10,000.00万元，其中发行专项债券5,500.00万元，债券期限10年，债券年利率1.71%，资金已到位，到期本息合计6,440.50万元；发行专项债券4,500.00万元，债券期限20年，债券年利率2.00%，资金已到位，到期本息合计6,300.00万元；2026年2月已发行专项债券7,000.00万元，债券期限20年，债券年利率2.43%，资金已到位，到期本息合计10,402.00万元；2026年9月计划发行专项债券1,000.00万元，债券期限20年，预计债券年利率3.80%，到期本息合计1,760.00万元；2027年预计发行专项债券13,000.00万元，债券期限20年，预计债券年利率3.80%，到期本息合计22,880.00万元，项目融资到期本息总计85,464.50万元。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。资金筹措详见表1。

表1项目资金来源表

单位：人民币万元

项目名称	项目总投资	资金来源					项目融资到期本息
		不含专项债券的项目资本金	前期债券	本期债券	后续债券	其他债务融资	
普陀医院改扩建工程	70,000.00	14,000.00	42,000.00	1,000.00	13,000.00		85,464.50

[注]前期专项债券，2023年6月发行债券金额1,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.97%测算；2023年8月发行债券金额9,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.90%测算；2024年3月发行债券金额5,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.52%测算；2024年9月发行债券金额1,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.21%测算；2024年11月发行债券金额4,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.37%测算；2025年2月发行债券金额5,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.01%测算；2025年7月发行专项债券10,000.00万元，其中发行专项债券5,500.00万元，债券期限10年，按实际发行利率1.71%测算；发行专项债券4,500.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.00%测算，2026年2月发行专项债券7,000.00万元，债券期限20年，按照实际发行利率2.43%

大信会计师事务所
审　核　章

测算，2026年9月计划发行专项债券1,000.00万元，2027年预计发行专项债券14,000.00万元，从客观谨慎角度出发，后续债券发行利率暂按3.80%测算。

表 1-2 建设期资金平衡表

单位：人民币万元

资金平衡表	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	合计
资金筹措						
项目资本金（不含专项债券）				7,000.00	7,000.00	14,000.00
债券发行	10,000.00	10,000.00	15,000.00	8,000.00	13,000.00	56,000.00
上年余额						
合计	10,000.00	10,000.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	70,000.00
资金使用						
资金使用合计	10,000.00	10,000.00	15,000.00	15,000.00	20,000.00	70,000.00
资金余额						

三、项目运营收益与融资平衡情况

2017年财政部公布《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》（“财预[2017]89号”），提出在法定专项债务限额内，各地方按照本地区政府性基金收入项目分类发行专项债券，着力发展实现项目收益与融资自求平衡的专项债券品种。2018年财政部公布《关于做好2018年地方政府债务管理工作的通知》（“财预[2018]34号”），鼓励有条件的地方试点发行项目收益与融资自求平衡的专项债券，优先在重大区域发展以及乡村振兴、生态环保、保障性住房、公立医院、公立高校、交通、水利、市政基础设施等领域选择符合条件的项目，积极探索试点发行项目收益专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。

根据《通知》要求，分类发行专项债券建设的项目，应当能够产生持续稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的净收益，且普陀医院改扩建工程运营净收益应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模。

大信会计师事务所
审　核　章

舟山市普陀区人民医院对普陀医院改扩建工程债券收益与融资自求平衡情况分析如下：

（一）运营收入

普陀医院改扩建工程收入主要来源于门诊、住院收入和体检收入。说明如下：

本项目医疗服务收费按照国家有关政策规定和价格政策，并参照国内有关诊断、治疗收费标准。本项目建设周期45个月，拟于2027年开始投入使用。根据项目实际情况及参照同类型医院项目，预计投入使用第一年的使用率为85%，投入使用第二年及以后保持90%的使用率。收入主要包括门诊收入、住院收入以及体检收入。

根据《公共卫生建设项目经济评价与参数》，医疗业务收入主要包括：门诊收入和住院收入。门诊收入包括医疗收入（挂号收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入）。住院收入包括医疗收入（床位收入、诊察收入、检查收入、化验收入、治疗收入、手术收入、护理收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入）。

（1）门诊收入：

门诊收入按照预测门诊人数及次均费用进行测算。

预测门诊收入=门诊人次*次均费用。

根据医院2021年的历史数据，2021年基期门诊人数为1,270,757人次，预计运营期第一年门诊人数为127万人次。

根据医院2021年的历史数据，2021年基期次均费用为207.48元，预计次均费运营期第一年为210.00元。

根据项目实际情况及参照同类型医院项目，预计投入使用第一年的使用率为85%，投入使用第二年及以后保持90%的使用率。运营期第一年（2027年）实际仅运行6个月，按年化折算运营收益。

债券存续期内门诊收入合计491,394.75万元。

（2）住院收入：

按照预测年住院人次及次均收费进行测算。

预测住院收入=住院人次*次均收费。

根据医院2021年的历史数据，2021年住院人次为26,532人次，由于2021

大信会计师事务所
审　核　章

年受疫情影响，预计运营期第一年住院人数为 3.00 万人次。

根据医院 2021 年的历史数据，2021 年住院收费为 8,274.66 元/人，预计次均收费运营期第一年为 8,300.00 元/人。

根据项目实际情况及参照同类型医院项目，预计投入使用第一年的使用率为 85%，投入使用第二年及以后保持 90%的使用率。运营期第一年（2027 年）实际仅运行 6 个月，按年化折算运营收益。

债券存续期内住院收入合计 458,782.50 万元。

（3）体检收入：

按照预测年体检人次及次均收费进行测算。

预测体检收入=体检人次*次均收费。

根据医院 2021 年的历史数据，2021 年体检人次为 95,512 人次，预计运营期第一年住院人数为 9.50 万人次。

根据医院 2021 年的历史数据，2021 年体检收费为 255.35 元/人，预计次均收费运营期第一年为 255.00 元/人。

根据项目实际情况及参照同类型医院项目，预计投入使用第一年的使用率为 85%，投入使用第二年及以后保持 90%的使用率。运营期第一年（2027 年）实际仅运行 6 个月，按年化折算运营收益。

债券存续期内体检收入合计 44,634.56 万元。

按此预测，预测期 2027 年-2047 年，普陀医院改扩建工程运营收入合计 994,811.81 万元，详见表 2：

表 2 普陀医院改扩建工程

运营收入总体规模预测表

单位：人民币万元

年份	门诊收入	住院收入	体检收入	运营收入合计
2027 年	11,334.75	10,582.50	1,029.56	22,946.81
2028 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2029 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2030 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2031 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25

大信会计师事务所
审　核　章

年份	门诊收入	住院收入	体检收入	运营收入合计
2032 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2033 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2034 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2035 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2036 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2037 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2038 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2039 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2040 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2041 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2042 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2043 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2044 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2045 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2046 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
2047 年	24,003.00	22,410.00	2,180.25	48,593.25
合计	**491,394.75**	**458,782.50**	**44,634.56**	**994,811.81**

（二）运营成本

结合本次发债的性质，债券存续期内项目运营总成本费用仅考虑付现部分的成本费用，主要包括药品费、卫生材料费、工资福利费以及其他支出。预计债券存续期内项目成本合计为 850,366.77 万元。具体为：

（1）药品费、卫生材料费：

主要为药品和各类医疗用品购置费用，参照 2021 年历史数据，按门诊收入的 55.00%、住院收入的 35.00%计算；债券存续期内药品费、卫生材料费合计 430,840.99 万元。

（2）工资福利费：

主要为医院工作人员的工资与福利费，参照 2021 年历史数据，按运营收益的 45.00%计算；债券存续期内工资福利费合计 447,665.26 万元。

（3）其他支出：

主要为燃料动力消耗、其他管理费用、其他销售费用、其他财务费用等，预

大信会计师事务所
审　核　章

计约 1,000.00 万元/年；债券存续期内其他支出合计 21,000.00 万元。

按此预测，预测期 2027 年-2047 年，普陀医院改扩建工程运营成本合计 899,506.25 万元，详见表 3：

表 3 普陀医院改扩建工程

运营成本总体规模预测表

单位：人民币万元

年份	药品费、卫生材料费	工资福利费	其他支出	运营成本合计
2027 年	9,937.99	10,326.06	1,000.00	21,264.05
2028 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2029 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2030 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2031 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2032 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2033 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2034 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2035 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2036 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2037 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2038 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2039 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2040 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2041 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2042 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2043 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2044 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2045 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2046 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
2047 年	21,045.15	21,866.96	1,000.00	43,912.11
合计	**430,840.99**	**447,665.26**	**21,000.00**	**899,506.25**

（三）相关税费

大信会计师事务所
审　核　章

根据国家相关法律法规要求，非营利性社会福利机构、医疗机构免征增值税；对政府部门和企事业单位、社会团体以及个人等社会力量投资兴办的福利性、非营利性的医疗机构，暂免征收企业所得税，以及医疗机构自用房产、土地、车船的房产税、城镇土地使用税、车船使用税。

（四）项目收益

本项目债券（融资）存续期内总收入 994,811.81 万元，总成本 899,506.25 万元，税费为 0.00 万元，总收益 95,305.56 万元，可用于偿还债券（融资）本息的收益 95,305.56 万元。

表 4-1 普陀医院改扩建工程预期收益表

单位：人民币万元

编号	项目	金额
一	收入	994,811.81
1	门诊收入	491,394.75
2	住院收入	458,782.50
3	体检收入	44,634.56
二	成本	899,506.25
1	药品费、卫生材料费	430,840.99
2	工资福利费	447,665.26
3	其他支出	21,000.00
三	相关税费	
四	用于资金平衡的项目收益	95,305.56

4-2 普陀医院改扩建工程预期收益表

单位：人民币万元

年份	运营收入	运营成本	相关税费	预计收益
2027 年	22,946.81	21,264.05	-	1,682.76
2028 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2029 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2030 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2031 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2032 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14

大信会计师事务所
审 核 章

年份	运营收入	运营成本	相关税费	预计收益
2033 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2034 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2035 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2036 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2037 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2038 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2039 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2040 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2041 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2042 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2043 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2044 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2045 年	48,593.25	43,912.11	-	4,681.14
2046 年	48,593.25	43,912.11		4,681.14
2047 年	48,593.25	43,912.11		4,681.14
合计	**994,811.81**	**899,506.25**	-	**95,305.56**

（五）债券还本付息安排

按照债券融资计划，2023 年 6 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.97%，资金已到位，到期本息合计 1,594.00 万元；2023 年 8 月已发行专项债券 9,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.90%，资金已到位，到期本息合计 14,220.00 万元；2024 年 3 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.52%，资金已到位，到期本息合计 7,520.00 万元；2024 年 9 月已发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.21%，资金已到位，到期本息合计 1,442.00 万元；2024 年 11 月已发行专项债券 4,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.37%，资金已到位，到期本息合计 5,896.00 万元；2025 年 4 月已发行专项债券 5,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.01%，资金已到位，到期本息合计 7,010.00 万元；2025 年 7 月已发行专项债券 10,000.00 万元，其中发行专项债券 5,500.00 万元，债券期限 10 年，债券年利率 1.71%，资金已到位，到期本息合计 6,440.50 万元；发

大信会计师事务所
审　核　章

行专项债券 4,500.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.00%，资金已到位，到期本息合计 6,300.00 万元；2026 年 2 月已发行专项债券 7,000.00 万元，债券期限 20 年，债券年利率 2.43%，资金已到位，到期本息合计 10,402.00 万元；2026 年 9 月计划发行专项债券 1,000.00 万元，债券期限 20 年，预计债券年利率 3.80%，到期本息合计 1,760.00 万元；2027 年预计发行专项债券 13,000.00 万元，债券期限 20 年，预计债券年利率 3.80%，到期本息合计 22,880.00 万元，项目融资到期本息总计 85,464.50 万元。每年付息二次，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 5。

表 5 专项债券还本付息表还本付息计划、时间、利率

单位：人民币万元

项目名称	年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
普陀医院改扩建工程	2023	-	10,000.00	-	10,000.00	-	-
	2024	10,000.00	10,000.00	-	20,000.00	353.70	353.70
	2025	20,000.00	15,000.00	-	35,000.00	583.85	583.85
	2026	35,000.00	8,000.00	-	43,000.00	903.20	903.20
	2027	43,000.00	13,000.00	-	56,000.00	1,273.25	1,273.25
	2028	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2029	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2030	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2031	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2032	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2033	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2034	56,000.00	-	-	56,000.00	1,520.25	1,520.25
	2035	56,000.00	-	5,500.00	50,500.00	1,520.25	7,020.25
	2036	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2037	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2038	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2039	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2040	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2041	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20
	2042	50,500.00	-	-	50,500.00	1,426.20	1,426.20

大信会计师事务所
审　核　章

项目名称	年度	期初本金余额	当年新增本金	当年偿还本金	期末本金余额	当年偿还利息	当年还本付息合计
	2043	50,500.00	-	10,000.00	40,500.00	1,426.20	11,426.20
	2044	40,500.00	-	10,000.00	30,500.00	1,072.50	11,072.50
	2045	30,500.00	-	9,500.00	21,000.00	842.35	10,342.35
	2046	21,000.00	-	8,000.00	13,000.00	617.05	8,617.05
	2047	13,000.00	-	13,000.00	-	247.00	13,247.00
	合计		56,000.00	56,000.00		29,464.50	85,464.50

（六）收益与融资平衡情况

上述估算表明，本项目可用于偿还融资本息的项目收益 95,305.56 万元，对应本项目融资到期本息总计 85,464.50 万元，项目收益对融资本息的覆盖倍数为 1.12，项目自身产生的收益能够偿还全部融资本息。分年预期收益与融资本息平衡情况详见表 7，项目收益与融资平衡情况表详见表 6。

（七）其他事项说明

1.现金流充足性

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现金流充足，债券本息资金覆盖率可达到 1.12 倍。项目收益与融资平衡情况表详见表 6。

表 6 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金额	融资金额	预计融资本息	项目收益对融资本息的覆盖倍数
普陀医院改扩建工程	70,000.00	95,305.56	56,000.00	85,464.50	1.12

2.现金流稳定性

该项目专项债券还本付息以普陀医院改扩建工程运营收益为基础，债券存续期内（2023-2047 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 年项目本息偿还以后，仍有 12,955.06 万元的期末结余资金，2023-2047 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 7“分年预期收益与融资本息平衡表”。

大信会计师事务所
审　核　章

表7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	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
现金流入总额	1,064,811.81	10,000.00	10,000.00	15,000.00	15,000.00	42,946.81	48,593.25	48,593.25	48,593.25
资本金流入	14,000.00				7,000.00	7,000.00			
债券资金流入	56,000.00	10,000.00	10,000.00	15,000.00	8,000.00	13,000.00			
运营期现金流入	994,811.81				-	22,946.81	48,593.25	48,593.25	48,593.25
现金流出总额	1,051,856.75	10,000.00	10,000.00	15,000.00	15,000.00	41,264.05	45,432.36	45,432.36	45,432.36
建设期资金流出	66,886.00	10,000.00	9,646.30	14,416.15	14,096.80	18,726.75			
运营期现金流出	899,506.25				-	21,264.05	43,912.11	43,912.11	43,912.11
债券还本	56,000.00								
债券付息	29,464.50	-	353.70	583.85	903.20	1,273.25	1,520.25	1,520.25	1,520.25
当年项目现金净流入	12,955.06	-	-	-	-	1,682.76	3,160.89	3,160.89	3,160.89
期末项目累计现金结存额		-	-	-	-	1,682.76	4,843.65	8,004.54	11,165.43

（续上表）

现金流模拟测算表	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
现金流入总额	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25
资本金流入									
债券资金流入									
运营期现金流入	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25
现金流出总额	45,432.36	45,432.36	45,432.36	45,432.36	50,932.36	45,338.31	45,338.31	45,338.31	45,338.31
建设期资金流出									
运营期现金流出	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11
债券还本					5,500.00				

大信会计师事务所
审　核　章

现金流模拟测算表	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年	2039 年
债券付息	1,520.25	1,520.25	1,520.25	1,520.25	1,520.25	1,426.20	1,426.20	1,426.20	1,426.20
当年项目现金净流入	3,160.89	3,160.89	3,160.89	3,160.89	-2,339.11	3,254.94	3,254.94	3,254.94	3,254.94
期末项目累计现金结存额	14,326.32	17,487.21	20,648.10	23,808.99	21,469.88	24,724.82	27,979.76	31,234.70	34,489.64

（续上表）

现金流模拟测算表	2040 年	2041 年	2042 年	2043 年	2044 年	2045 年	2046 年	2047 年
现金流入总额	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25
资本金流入								
债券资金流入								
运营期现金流入	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25	48,593.25
现金流出总额	45,338.31	45,338.31	45,338.31	55,338.31	54,984.61	54,254.46	52,529.16	57,159.11
建设期资金流出								
运营期现金流出	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11	43,912.11
债券还本			-	10,000.00	10,000.00	9,500.00	8,000.00	13,000.00
债券付息	1,426.20	1,426.20	1,426.20	1,426.20	1,072.50	842.35	617.05	247.00
当年项目现金净流入	3,254.94	3,254.94	3,254.94	-6,745.06	-6,391.36	-5,661.21	-3,935.91	-8,565.86
期末项目累计现金结存额	37,744.58	40,999.52	44,254.46	37,509.40	31,118.04	25,456.83	21,520.92	12,955.06

大信会计师事务所
审 核 章

3. 风险分析

根据本项目收益与融资自求平衡的压力测试结果，压力测试表详见下表，在影响债券还本付息的各个因素中，当项目收入在±10%和债券利率在±10%范围内变动的情况下，专项债券本息资金覆盖率仍然大于 1 倍，还本付息资金具有一定的风险抵抗能力。

收入变动情况敏感性分析	覆盖率
项目收入下降 10%	1.00
融资利率上升 10%	1.08

总体而言，普陀医院改扩建工程运营净收益对其拟使用的募集资金保障程度较高，但未来门诊住院收入的波动对未来的收益影响较大。若未能实现收入计划，不能偿还到期债券本金，可再通过追加资本金等方式来满足还本付息的要求。

四、评估结论

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，本项目可以通过发行专项债券的方式进行融资以及完成资金筹措，并以普陀医院改扩建工程运营收益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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

2026年9月8日

仅供出具报告使用

统一社会信用代码
91330100328120049 3（1／1）

营业执照

（副 本）

扫描二维码登录"国家企业信用信息公示系统"了解更多登记、备案、许可、监管信息

名　　称　大信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

类　　型　特殊普通合伙企业分支机构

经营范围　服务：审查企业会计报表，出具审计报告，验证企业资本，出具验资报告，办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告，基本建设年度财务决算审计，会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训，代理记账，法律法规规定的其他业务。（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）

负 责 人　郭东星

成立日期　2015 年 06 月 23 日

经营场所　浙江省杭州市余杭区仓前街道时代未来之城 5 幢 56 层 5601 室

登记机关　杭州市市场监督管理局

2025 年 08 月 11 日

国家企业信用信息公示系统网址：http://www.gsxt.gov.cn

市场主体应当于每年 1 月 1 日至 6 月 30 日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

仅供出具报告使用

证书序号：5005195

会计师事务所分所

执业证书

名　　称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）浙江分所

负 责 人：郭东星

经营场所：浙江省杭州市余杭区仓前街道未来之城5幢56层5601室

分所执业证书编号：110101413302

批准执业文号：浙财会〔2016〕40号

批准执业日期：2016年12月29日

说　明

1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批，准予持证分所执行业务的凭证。

2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

发证机关：

2025年10月9日

中华人民共和国财政部制