

上海市第十人民医院崇明分院改造工程
专项评价报告

上佳信咨报（2024）第 5162 号

上海中佳永信会计师事务所有限公司



目 录

一、项目产生的净现金流入	2
二、项目应付本息情况	6
三、项目资金平衡测算情况	7
四、项目净收入对融资成本覆盖倍数	11
五、项目预测风险评价	11
六、项目经济社会效益评价	12
附件:	15
一、项目收益及现金流预测编制基础	15
二、项目收益及现金流预测假设	16
三、项目主管部门及项目实施单位	16
四、项目概况	17
1、项目基本情况	17
2、项目建设内容	18
3、项目建设总投资	18
4、项目批复文件	18
5、项目开工和预计竣工时间	18
五、项目资金平衡方案	18
1、项目资金投入情况	18
2、专项债券发行计划	19
3、项目运营收入测算	19
4、项目运营成本测算	20
5、项目收益测算	20
6、项目还本付息测算	20
7、项目资金平衡测试结论	21

上海市第十人民医院崇明分院改造工程

专项评价报告

上佳信咨报（2024）第 5162 号

上海市崇明区财政局、上海市崇明区卫生健康委员会：

我们接受上海市崇明区财政局、上海市崇明区卫生健康委员会委托，对上海市第十人民医院崇明分院改造工程（以下简称“项目”）的收益与融资自求平衡情况进行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》。相关工程项目的主体单位对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，并按照工程项目收益及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

由于预测事项通常并非如其预期那样发生，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。

经专项审核，我们认为，在相关工程项目的主体单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价上海市第十人民医院崇明分院改造工程预期收入对应的政府基金性收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。总体评价结果如下：

一、项目产生的净现金流入

1、基本假设条件和依据

上海市第十人民医院崇明分院改造工程项目产生的净收入预测依据项目收入和运营成本预测。其中：项目收入为医疗事业收入及财政拨款收入；项目主要运营成本为人员经费和公用经费，根据《关于完善崇明区公立医院政府投入机制的实施办法》（沪崇财社〔2019〕1号）相关规定，本项目运营成本由区财政进行全额保障。

2、项目收入预测

本项目收入为医疗事业收入及财政拨款收入。根据《关于完善崇明区公立医院政府投入机制的实施办法》（沪崇财社〔2019〕1号），2023年十院崇明分院医疗事业收入52,530.10万元。鉴于本项目主要为民生保障类项目，旨在改善区域医疗卫生条件，且崇明区人口规模相对稳定，因此项目建成后对医院的收入增长短期内无显著影响，基于谨慎性原则，每年增长率参考医院接待人次及收入情况定为1%。债券存续期内合计873,096.22万元。

此外，2022年十院崇明分院财政拨款收入3,234.05万元，2023年十院崇明分院财政拨款收入2,757.55万元，基于谨慎性原则，根据医院历史经验数据，预计以后年度财政拨款收入为2,850.00万元。债券存续期内合计43,868.16万元。

综上，该项目总体运营收入预测为916,964.38万元，详见下表1：

表 1: 项目收入测算表(金额单位: 万元)

年份	财政补助收入	医疗事业收入	总收入
2023 年	2,068.16	39,397.58	41,465.74
2024 年	2,850.00	53,055.40	55,905.40
2025 年	2,850.00	53,585.96	56,435.96
2026 年	2,850.00	54,121.81	56,971.81
2027 年	2,850.00	54,663.03	57,513.03
2028 年	2,850.00	55,209.66	58,059.66
2029 年	2,850.00	55,761.76	58,611.76
2030 年	2,850.00	56,319.38	59,169.38
2031 年	2,850.00	56,882.57	59,732.57
2032 年	2,850.00	57,451.40	60,301.40
2033 年	2,850.00	58,025.91	60,875.91
2034 年	2,850.00	58,606.17	61,456.17
2035 年	2,850.00	59,192.23	62,042.23
2036 年	2,850.00	59,784.15	62,634.15
2037 年	2,850.00	60,382.00	63,232.00
2038 年	1,900.00	40,657.21	42,557.21
合计	43,868.16	873,096.22	916,964.38

备注：2023 年 2038 年项目收入按 8 个月计算。

3、项目成本测算

根据本项目建成后运营模式，本项目主要运营成本为人员经费和公用经费。

人员经费主要包括支付给员工的薪酬、福利费用以及缴纳的社保费用等。依据相关标准，2023 年全年医院运营所需人员经

费 23,793.53 万元，预计以后年度人员经费在 2023 年的基础上以 1.00%的比率逐年递增。

公用经费主要包括运营过程中产生的水电费用、医用品消耗等经费支出。依据相关标准，2023 年全年医院运营所需公用经费 31,066.77 万元，预计以后年度公用经费在 2023 年的基础上以 1.00%的比率逐年递增

该项目总体运营成本预测为 911,826.18 万元，详见下表 2:

表 2: 项目成本测算表(金额单位: 万元)

年份	人员经费支出	公用经费支出	总支出
2023 年	17,845.15	23,300.08	41,145.23
2024 年	24,031.47	31,377.44	55,408.90
2025 年	24,271.78	31,691.21	55,962.99
2026 年	24,514.50	32,008.12	56,522.62
2027 年	24,759.64	32,328.21	57,087.85
2028 年	25,007.24	32,651.49	57,658.73
2029 年	25,257.31	32,978.00	58,235.31
2030 年	25,509.88	33,307.78	58,817.67
2031 年	25,764.98	33,640.86	59,405.84
2032 年	26,022.63	33,977.27	59,999.90
2033 年	26,282.86	34,317.04	60,599.90
2034 年	26,545.69	34,660.21	61,205.90
2035 年	26,811.15	35,006.81	61,817.96
2036 年	27,079.26	35,356.88	62,436.14
2037 年	27,350.05	35,710.45	63,060.50
2038 年	18,415.70	24,045.04	42,460.74

年份	人员经费支出	公用经费支出	总支出
合计	395,469.29	516,356.89	911,826.18

备注：2038 年项目成本按 8 个月计算。

4、项目净收入预测

根据上述项目收入、项目成本测算，债券运营期内，项目收入合计 916,964.38 万元，项目成本合计 911,826.18 万元，项目净收入 5,138.20 万元，详见下表 3:

表 3: 项目现金净收入预测表(金额单位: 万元)

年度	收入合计	成本合计	净收入
2023年	41,465.74	41,145.23	320.51
2024年	55,905.40	55,408.90	496.50
2025年	56,435.96	55,962.99	472.97
2026年	56,971.81	56,522.62	449.19
2027年	57,513.03	57,087.85	425.18
2028年	58,059.66	57,658.73	400.93
2029年	58,611.76	58,235.31	376.45
2030年	59,169.38	58,817.67	351.71
2031年	59,732.57	59,405.84	326.73
2032年	60,301.40	59,999.90	301.50
2033年	60,875.91	60,599.90	276.01
2034年	61,456.17	61,205.90	250.27
2035年	62,042.23	61,817.96	224.27
2036年	62,634.15	62,436.14	198.01
2037年	63,232.00	63,060.50	171.50
2038年	42,557.21	42,460.74	96.47

年度	收入合计	成本合计	净收入
合计	916,964.38	911,826.18	5,138.20

二、项目应付本息情况

本项目此次计划从2020年上海市政府专项债券（八期）调入专项债券资金1,500.00万元，票面利率3.82%，期限15年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

本项目2023年已发行债券1,300.00万元，利率2.79%，期限为15年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

专项债券还本付息资金来源为项目运营收入，还本付息情况表如下：

表4：项目还本付息计划表（金额单位：万元）

年份	债券期初余额	本期发行	本期还款			债券本金期末余额
			利息	本金	本息小计	
2020年	-	1,500.00	-	-	-	1,500.00
2021年	1,500.00	-	57.30	-	57.30	1,500.00
2022年	1,500.00	-	57.30	-	57.30	1,500.00
2023年	1,500.00	1,300.00	57.30	-	57.30	2,800.00
2024年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2025年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2026年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2027年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2028年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2029年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2030年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2031年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00

年份	债券期初 余额	本期发行	本期还款			债券本金 期末余额
			利息	本金	本息小计	
2032 年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2033 年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2034 年	2,800.00	-	93.57	-	93.57	2,800.00
2035 年	2,800.00	-	93.57	1,500.00	1,593.57	1,300.00
2036 年	1,300.00	-	36.27	-	36.27	1,300.00
2037 年	1,300.00	-	36.27	-	36.27	1,300.00
2038 年	1,300.00	-	36.27	1,300.00	1,336.27	-
合计	-	-	1,403.55	2,800.00	4,203.55	-

三、项目资金平衡测算情况

本项目建设总投资约 4,288.39 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，财政资金投入 1,488.39 万元，发行专项债券 2,800.00 万元。

本项目运营收入为本项目还本付息来源，专项债券到期时，项目经营活动累计产生的现金为 916,964.38 万元，经营活动累计支付的现金 911,826.18 万元，经营活动累计现金净流量为 5,138.20 万元。专项债券存续期内债券本息合计为 4,203.55 万元，期末累计现金结余为 934.65 万元。

本项目资金平衡测算情况详见下表 5。

表 5: 项目资金平衡测算情况表(金额单位: 万元)

项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、经营活动产生的现金					
收入合计	916,964.38	-	-	41,465.74	55,905.40

项目	合计	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入	916,964.38	-	-	41,465.74	55,905.40
支出合计	911,826.19	-	-	41,145.23	55,408.90
营业成本	911,826.19	-	-	41,145.23	55,408.90
经营活动现金净流量	5,138.20	-	-	320.51	496.50
二、投资活动产生的现金					
建设投资支出	4,288.39	-	-	1,314.09	1,700.00
投资活动现金净流量	-4,288.39	-	-	-1,314.09	-1,700.00
三、筹资活动产生的现金					
财政资金投入	1,488.39	-	-	14.09	200.00
债券融资款	2,800.00	-	-	1,300.00	1,500.00
偿还债券本金	2,800.00			-	-
支付债券利息	1,403.55	57.30	57.30	57.30	93.57
筹资活动现金净流量	84.84	-57.30	-57.30	1,256.79	1,606.43
四、本年现金净流量	-	-57.30	-57.30	263.21	402.93
五、本年累计现金净流量	-	-57.30	-114.60	148.61	551.54

(续上表)

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
一、经营活动产生的现金					
收入合计	56,435.96	56,971.81	57,513.03	58,059.66	58,611.76
营业收入	56,435.96	56,971.81	57,513.03	58,059.66	58,611.76
支出合计	55,962.99	56,522.62	57,087.85	57,658.73	58,235.31
营业成本	55,962.99	56,522.62	57,087.85	57,658.73	58,235.31

项目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年
经营活动现金净流量	472.96	449.19	425.18	400.94	376.45
二、投资活动产生的现金					
建设投资支出	1,274.30	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-1,274.30	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金					
财政资金投入	1,274.30	-	-	-	-
债券融资款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	93.57	93.57	93.57	93.57	93.57
筹资活动现金净流量	1,180.73	-93.57	-93.57	-93.57	-93.57
四、本年现金净流量	379.39	355.62	331.61	307.37	282.88
五、本年累计现金净流量	930.93	1,286.55	1,618.17	1,925.53	2,208.41

(续上表)

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
一、经营活动产生的现金					
收入合计	59,169.38	59,732.57	60,301.40	60,875.91	61,456.17
营业收入	59,169.38	59,732.57	60,301.40	60,875.91	61,456.17
支出合计	58,817.67	59,405.84	59,999.90	60,599.90	61,205.90
营业成本	58,817.67	59,405.84	59,999.90	60,599.90	61,205.90
经营活动现金净流量	351.71	326.73	301.49	276.01	250.27
二、投资活动产生的现金					

项目	2030 年	2031 年	2032 年	2033 年	2034 年
建设投资支出	-	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-	-
三、筹资活动产生的现金					
财政资金投入	-	-	-	-	-
债券融资款	-	-	-	-	-
偿还债券本金	-	-	-	-	-
支付债券利息	93.57	93.57	93.57	93.57	93.57
筹资活动现金净流量	-93.57	-93.57	-93.57	-93.57	-93.57
四、本年现金净流量	258.14	233.16	207.92	182.44	156.70
五、本年累计现金净流量	2,466.55	2,699.71	2,907.63	3,090.07	3,246.77

(续上表)

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
一、经营活动产生的现金				
收入合计	62,042.23	62,634.15	63,232.00	42,557.21
营业收入	62,042.23	62,634.15	63,232.00	42,557.21
支出合计	61,817.96	62,436.14	63,060.50	42,460.74
营业成本	61,817.96	62,436.14	63,060.50	42,460.74
经营活动现金净流量	224.27	198.02	171.50	96.47
二、投资活动产生的现金				
建设投资支出	-	-	-	-
投资活动现金净流量	-	-	-	-

项目	2035 年	2036 年	2037 年	2038 年
三、筹资活动产生的现金				
财政资金投入	-	-	-	-
债券融资款	-	-	-	-
偿还债券本金	1,500.00	-	-	1,300.00
支付债券利息	93.57	36.27	36.27	36.27
筹资活动现金净流量	-1,593.57	-36.27	-36.27	-1,336.27
四、本年现金净流量	-1,369.30	161.75	135.23	-1,239.80
五、本年累计现金净流量	1,877.47	2,039.22	2,174.44	934.65

四、项目净收入对融资成本覆盖倍数

根据资金平衡测算平衡分析，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，期末累计现金结余为 934.65 万元，本项目资金覆盖率达 1.22 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。

净收入对融资成本覆盖倍数计算如下表 6: (金额单位: 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
5,138.20	4,203.55	1.22

综上所述，本次评价的上海市第十人民医院崇明分院改造工程项目预计收益对融资成本覆盖倍数为 1.22, 项目收益可以覆盖融资成本。

五、项目预测风险评价

由于本评价报告是建立在一定假设基础上的预测意见，存在一定的主观性，不可避免可能存在一定的预测风险。

1、利率风险

由于本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本项目投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

2、现金流预测风险

专项债券资金平衡是根据对项目未来现金流的合理预测而设计，未来现金流的实现包括多种因素，但由于土地出让政策等相关因素的不确定性，因此，对本项目未来现金流的预测可能会出现一定程度的偏差。

3、流动性风险

专项债券发行后按规定在全国银行间债券市场和证券交易所债券市场上市流通，其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、投资者交易意愿等多种因素影响，可能存在专项债券在相应的交易所交易不活跃的情形，从而影响专项债券的流动性。

4、安全建设风险

项目产生的安全风险主要包括：施工设计中安全风险考虑不充分，导致施工中发生事故；环境的不适应状态，施工现场条件恶劣，施工区域持续高温，可能发生人员伤害；施工方案中关于安全风险考虑不充分，可能导致施工过程中发生事故；各工种交叉作业时安排不当，可能相互间产生不利影响甚至发生事故。

六、项目经济社会效益评价

1、项目实施的必要性、公益性、收益性

必要性体现在：该项目是加强公共卫生体系建设三年行动计划（2020-2022 年）的举措，是贯彻习近平总书记要求构建强大公共卫生体系重要指示精神的需要。本项目的建设符合崇明发展规划，有利于提升崇明的区域医疗水平，提高人民群众健康水平，有利于增强堡镇的公共服务配套建设、提升医疗服务质量。

公益性体现在：本项目的建设较好的结合了民生关注热点，通过公共基础设施的配套，为受益人群提供较为显著的公益便利。

收益性体现在：本项目收入为债券存续期间运营收入，产生的现金流入能够覆盖现金流出，还本付息资金有充分保障。因此，本项目产生的现金流收益规模相对稳定，效益显著。

综上，本项目实施具有必要性、公益性、收益性。

2、经济社会效益评价

（1）有利于推动地方经济可持续发展

该项目建成后，将加强和完善本区医疗基础设施配套。同时，良好的医疗配套设施必将提升整个区域的投资价值，改善本区招商投资环境，有利于进一步促进招商引资，推动本区社会经济全面发展，为实现地方经济可持续发展提供坚实基础。

（2）有利于改善本区医疗环境

该项目建成后，将改善本区医疗环境，改善人民就医条件，提高优质服务水平。该项目对方便群众就医、优化医疗资源配置、完善城市功能、提升医疗卫生服务水平，将具有重要意义。

（3）有利于带动相关产业发展

通过项目建设可带动相关产业发展，拓宽本区居民就业机会和增收渠道。健康服务业市场主体的基本功能是营造组织环境，通过提供安全、有效、方便、价廉的基本医疗服务和公共卫生服务，满足居民明确和隐含的健康需求。

附件：项目收益及现金流入评价说明

上海中佳永信会计师事务所有限公司



2024年10月12日

附件:

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流预测编制基础

本次预测以上海市第十人民医院崇明分院改造工程项目收入和项目运营成本作为项目收益基础,以募集债券期限为项目收益期间,并对该期间经济环境等的最佳估计假设为前提,预测项目收益总额,编制上海市第十人民医院崇明分院改造工程项目融资收益预测表。

本项目收入为医疗事业收入及财政拨款收入。根据《关于完善崇明区公立医院政府投入机制的实施办法》(沪崇财社〔2019〕1号),2023年十院崇明分院医疗事业收入52,530.10万元。鉴于本项目主要为民生保障类项目,旨在改善区域医疗卫生条件,且崇明区人口规模相对稳定,因此项目建成后对医院的收入增长短期内无显著影响,基于谨慎性原则,每年增长率参考医院接待人次及收入情况定为1%。债券存续期内合计873,096.22万元。

此外,2022年十院崇明分院财政拨款收入3,234.05万元,2023年十院崇明分院财政拨款收入2,757.55万元,基于谨慎性原则,根据医院历史经验数据,预计以后年度财政拨款收入为2,850.00万元。债券存续期内合计43,868.16万元。

根据本项目建成后运营模式,本项目主要运营成本为人员经费和公用经费。

人员经费主要包括支付给员工的薪酬、福利费用以及缴纳的社保费用等。依据相关标准,2023年全年医院运营所需人员经

费 23,793.53 万元，预计以后年度人员经费在 2023 年的基础上以 1.00% 的比率逐年递增。

公用经费主要包括运营过程中产生的水电费用、医用品消耗等经费支出。依据相关标准，2023 年全年医院运营所需公用经费 31,066.77 万元，预计以后年度公用经费在 2023 年的基础上以 1.00% 的比率逐年递增。

二、项目收益及现金流预测假设

(一) 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；

(二) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(三) 相关法律法规无重大变化；

(四) 预测医疗事业收入以及财政补助收入政策无重大变动；

(五) 主要运营成本根据相关行业定额及相似项目成本进行测算；

(六) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目主管部门及项目实施单位

(一) 项目主管部门

单位名称：上海市崇明区卫生健康委员会

单位地址：海市崇明区城桥镇崇明大道 8188 号 3 号楼 3 层

主要职责：拟订本区卫生人才队伍建设规划，做好人才政策落实和管理服务工作；承担本区医疗机构、医疗服务行业管理工作；组织拟订卫生健康事业发展有关规划；做好辖区内医疗护理质量的监督和管理；抓好医学科研及医务人员的继续教育培训工

作；落实医疗机构人员、设备和技术的审批准入等工作；组织实施基本药物制度，负责药事和药品采购监督管理；负责监督管理采供血机构及临床用血安全；组织对重大突发事件的医疗救治和重大活动的医疗保障；负责医疗纠纷的处理和监督；开展依法执业监督管理，负责医疗卫生机构医疗服务监管和开展医院综合评价工作；负责卫生和计划生育法制宣传培训以及执法人员岗前法制培训工作；协助区政府协调有关部门对突发公共卫生事件实施应急处置；负责职业病预防宣传和职业病危害因素监测工作。

（二）项目实施单位

单位名称：上海市第十人民医院崇明分院

单位地址：上海市崇明区堡镇向阳东路 66 号

上海市第十人民医院崇明是一所专业特色显著、学科门类齐全、集医疗、教学、科研于一体的二级甲等综合性医院，担负着崇明东部地区 35 万多人口的医疗保健工作。经过四十余年的建设与发展，医院已成为一所管理科学、设施先进、专科齐全的现代化医院，连续十届被评为上海市文明单位。

四、项目概况

1、项目基本情况

本项目从2020年上海市政府专项债券（八期）调入专项债券资金1,500.00万元，期限15年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

本项目2023年已发行债券1,300.00万元，利率2.79%，期限为15年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

2、项目建设内容

对堡镇向阳东路 66 号上海市第十人民医院崇明分院实施改建，总建筑面积 49,784.29 平方米，其中改造修缮建筑面积 49,416.09 平方米，新建建筑面积 368.2 平方米。具体包括：医技楼、住院综合楼、后勤楼改造，道路翻修等室外工程，综合污水处理站提标改造，新建 10kvKF 站和用户站各一座。

3、项目建设总投资

本项目建设总投资约 4,288.39 万元，分年投资计划表详见下表 1:

表 1 分年投资计划表

单位：万元

年份	2023	2024	2025
计划投资金额	1,314.09	1,700.00	1,274.30

4、项目批复文件

2022 年 5 月 16 日，上海市崇明区发展和改革委员会《关于上海市第十人民医院崇明分院改造工程可行性研究报告（初步设计深度）的批复》（沪崇发改〔2022〕117 号）。

5、项目开工和预计竣工时间

本项目已于 2023 年 4 月开工，计划于 2024 年 10 月竣工。

五、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

本项目总投资概算为 4,288.39 万元，其中建安费 3,739.25 万元，工程建设其他费 424.24 万元，预备费 124.9 万元。

(2) 项目资金筹措计划

本项目总投资 4,288.39 万元，除财政资金直接投入外，其余将全部通过发行专项债券进行融资。其中，财政资金投入 1,488.39 万元，发行专项债券总计 2,800.00 万元。

(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。其中专项债券融资偿付资金来源为项目运营收入。

2、专项债券发行计划

本项目此次计划从 2020 年上海市政府专项债券（八期）调入专项债券资金 1,500.00 万元，票面利率 3.82%，期限 15 年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

本项目 2023 年已发行债券 1,300.00 万元，利率 2.79%，期限为 15 年，债券利息按半年支付，债券到期一次性偿还本金。

3、项目运营收入测算

本项目收入为医疗事业收入及财政拨款收入。

2023 年十院崇明分院医疗事业收入 52,530.10 万元。鉴于本项目主要为民生保障类项目，旨在改善区域医疗卫生条件，且崇明区人口规模相对稳定，因此项目建成后对医院的收入增长短期内无显著影响，基于谨慎性原则，每年增长率参考医院接待人次及收入情况定为 1%。债券存续期内合计 873,096.22 万元。

此外，根据《关于完善崇明区公立医院政府投入机制的实施办法》（沪崇财社〔2019〕1 号），基本支出补助按照“核定任务、绩效考核、以奖代补”的管理办法实施补助，并建立动态调整机制。2022 年

十院崇明分院财政拨款收入 3,234.05 万元, 2023 年十院崇明分院财政拨款收入 2,757.55 万元, 基于谨慎性原则, 根据医院历史经验数据, 预计以后年度财政拨款收入为 2,850.00 万元。债券存续期内合计 43,868.16 万元。

综上, 该项目总体运营收入预测为 916,964.38 万元。

4、项目运营成本测算

本项目成本主要包括人员经费支出及公用经费支出。人员经费主要包括支付给员工的薪酬、福利费用以及缴纳的社保费用等。依据相关标准, 2023 年全年医院运营所需人员经费 23,793.53 万元, 预计以后年度人员经费在 2023 年的基础上以 1.00% 的比率逐年递增。

公用经费主要包括运营过程中产生的水电费用、医用品消耗等经费支出。依据相关标准, 2023 年全年医院运营所需公用经费 31,066.77 万元, 预计以后年度公用经费在 2023 年的基础上以 1.00% 的比率逐年递增。

综上, 该项目总体运营成本预测为 911,826.18 万元。

5、项目收益测算

根据上述项目收入、项目成本测算, 债券运营期内, 经营活动累计收入预测为 916,964.38 万元, 经营活动累计支出预测为 911,826.18 万元, 经营活动累计收支结余为 5,138.20 万元。专项债券存续期内债券本息合计为 4,203.55 万元, 期末累计现金结余为 934.65 万元。

6、项目还本付息测算

本项目运营收入为本项目还本付息来源，专项债券到期时，项目经营活动累计产生的现金为 916,964.38 万元，经营活动累计支付的现金 911,826.19 万元，经营活动累计现金净流量为 5,138.20 万元。专项债券存续期内债券本息合计为 4,203.55 万元，期末累计现金结余为 934.65 万元。

7、项目资金平衡测试结论

根据资金平衡测算平衡分析，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，期末累计现金结余为 934.65 万元，本项目资金覆盖率达 1.22 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。