

# 梅 州 正 德 会 计 师 事 务 所

MEIZHOU ZHENGDE CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：梅江三路 142 号进士楼二楼 电话：2258132 2249965 传真：2263898

## 2020 年广东省民生服务专项债券（五期）梅州市丰顺县中医院迁建 工程项目收益与融资自求平衡

### 专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1037 号

梅州市财政局：

我们接受委托，对“2020年广东省民生服务专项债券（五期）梅州市丰顺县中医院迁建工程项目”收益与融资自求平衡情况进行审核，并出具总体评价报告。

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》。发行人对该项目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。

本总体评价仅供发行人本次发行“2020年广东省民生服务专项债券（五期）梅州市丰顺县中医院迁建工程项目专项债券”审批资料之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允反映了本期债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。同时，我们查阅了发行人项目申报、政府审批等相关资料 and 基础数据，通过测算，未发现关于现金流的计算公式存在明显的偏差。总体评价结果如下：

#### 一、项目基本情况

实施单位基本情况：实施单位为梅州市丰顺县中医院迁建工程项目专项债券”审批资料之目的使用，不得用作其他任何目的。

经专项审核，我们认为，本期债券募集资金投资项目现金流入预测表公允反映了本期



债券募投项目收益和现金流覆盖债券还本付息情况。梅州市丰顺县中医院，单位类型为事业单位，统一社会信用代码124414234567886687，住所位于丰顺县汤坑镇南門路36号，法定代表人为吴志光，设立日期1986-4-1。

项目基本情况：梅州市丰顺县中医院迁建工程项目，项目总投资22000万元，本期计划发行债券规模10000万元。建设范围：项目用地面积46.8亩，总建筑面积31500平方米（包括地下室建筑）。建设内容：项目建设地点位于丰顺县汤坑镇赤草村A块之一（梅州市复退军人医院旁），新建1栋12层门诊住院综合楼、地下车库及设备用房，总建筑面积31500m<sup>2</sup>（一期），设置床位300张，按照二级甲等中医院机构标准建设。项目建设期限为2018年至2020年，项目完成建设并投入使用后，将成为丰顺县中医保健中心，进一步优化丰顺县医疗资源配置，全面提升县级中医机构服务能力，提高危重病患的救治水平，满足广大群众多元化健康保障需求。

项目现状：该项目于2018年9月正式动工兴建，目前已完成第1-5区域正负零、第6区域正在建设地下室，大楼主体结构建设至9层楼面，已投入建设资金8901万元，预计2020年10月竣工。

立项审批依据：丰发改审〔2018〕37号

## 二、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### （一）. 项目应付本息情况

（1）梅州市丰顺县中医院迁建工程项目，项目总投资 22000 万元，本期计划发行债券规模 10000 万元，期限 20 年，假设融资利率 3.7%。上述债券每半年支付利息，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

单位：万元

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	还本付息合计
已融资	8,000.00					
2020年6月	8000		8000	3.6%	144.00	144.00
2020年12月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2021年6月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2021年12月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00



2022 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2022 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2023 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2023 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2024 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2024 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2025 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2025 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2026 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2026 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2027 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2027 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2028 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2028 年 12 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2029 年 6 月	18,000.00		18,000.00	3.6/3.7%	329.00	329.00
2029 年 12 月	18,000.00	8,000.00	18,000.00	3.6/3.7%	329.00	8,329.00
2030 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2030 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2031 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2031 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2032 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2032 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2033 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2033 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2034 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2034 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2035 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2035 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2036 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2036 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2037 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2037 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2038 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2038 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2039 年 6 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2039 年 12 月	10,000.00		10,000.00	3.70%	185.00	185.00
2040 年 6 月	10,000.00	10,000.00	10,000.00	3.70%	185.00	10,185.00
合计		18,000.00			10,280.00	28,280.00

期后期间暂无融资, 无相关融资成本。

## (二). 净现金流入

### (1) 基本假设条件及依据



丰顺县中医院测算基础数据

单位：万元

年 度	2015	2016	2017	2018
收入	6885	8477	10054	11854
支出/成本	6830	8314	9917	11480
结余	55	163	137	374

本次预测以上述2015-2018年丰顺县中医院收支结余为基础，结合项目的建设周期、预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，根据项目可研报告，结合以往年度收益情况，项目建成后，新增300张床位，预测年接纳门诊病人增加10万人次，住院病人增加5000人次；预测2020年度总收入为12500万（其中财政拨款2000万，医疗收入10500万），总支出12100万（其中人员经费为5073万，药品耗材7027万）结余为400万左右。项目2020年年底投入运营，预计2021年以后每年收入收入增长1%，成本每年增长0.8%。

(2) 丰顺县中医院的净现金流入

根据上述基础资料，预测本项目 2020-2040 年丰顺县中医院收入、支出、结余如下：

单位：万元

预测债券存续期内现金流											
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
收入	12500	14090	14231	14373	14517	14662	14809	14957	15106	15257	15410
支出/成本	12100	12550	12650	12752	12854	12956	13060	13165	13270	13376	13483
结余	400	1540	1581	1622	1663	1706	1749	1792	1836	1881	1927
预测债券存续期内现金流											
年度	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	
收入	15564	15720	15877	16036	16196	16358	16522	16687	16854	8511	
支出/成本	13591	13700	13809	13920	14031	14143	14256	14371	14485	7315	
结余	1973	2020	2068	2116	2165	2215	2265	2316	2368	1196	

注：最后一年按半年计算。

(3) 我们审核了丰顺县中医院的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为丰顺县中医院 2020-2040 年的收、支、结余合理。



### (三). 预期未来净现金流入偿还融资本金和利息情况

按本项目预计在 2020-2040 年（项目建成至债券到期日）以收入减除支出后结余（即净现金流入）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.36。期初年度结余不足付息部分由县本级财政纳入预算安排垫付。

单位：万元

年度	借贷本息支付			项目收益	
	本金	利息	本息合计	净现金流入	小计
2020 年		473	473	400	400
2021 年		658	658	1540	1540
2022 年		658	658	1581	1581
2023 年		658	658	1622	1622
2024 年		658	658	1663	1663
2025 年		658	658	1706	1706
2026 年		658	658	1749	1749
2027 年		658	658	1792	1792
2028 年		658	658	1836	1836
2029 年	8000	658	8658	1881	1881
2030 年		370	370	1927	1927
2031 年		370	370	1973	1973
2032 年		370	370	2020	2020
2033 年		370	370	2068	2068
2034 年		370	370	2116	2116
2035 年		370	370	2165	2165
2036 年		370	370	2215	2215
2037 年		370	370	2265	2265
2038 年		370	370	2316	2316
2039 年		370	370	2368	2368
2040 年	10000	185	10185	1196	1196


合计	18000	10280	28280	38399	38399
本息覆盖 倍数	1.36				

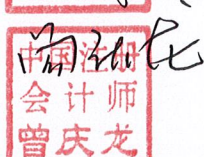
项目建成后至债券到期 20 年间的净现金流入均用于偿还融资本金与利息，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.36，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。



梅州正德会计师事务所有限公司

中国·梅州

中国注册会计师: 

中国注册会计师: 

2020年 4 月 25 日

