



惠州汇正会计师事务所

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）

惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）

收益与融资自求平衡测算评价报告

汇正专评字[2020]第 042 号

惠东县财政局：

我们接受惠东县财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）——惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）（以下简称“本项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项测算评价报告。

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》。相关单位对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。

需提醒报告使用者注意：由于在编制融资与自求平衡测算方案中运用了一系列的假设，包括有关未来事项和推测性假设，而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。本评价报告出具的意见，是对项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核，我们认为在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，在该项目在发债期内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：



1. 应付本息情况

本项目计划本次债券融资 2,000.00 万元，期限十年，假设融资年利率 3.25%，每半年支付利息，到期偿还本金。应还本付息情况如下：

表 1.1 项目还本付息汇总表

债券情况		融资金额	融资利率	应付利息合计	本息合计
惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）		2,000.00	3.25%	650.00	2,650.00

金额单位：人民币万元

表 1.2 项目还本付息分年汇总表

年度	期初本金金额	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付本息和
第 1 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 2 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 3 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 4 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 5 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 6 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 7 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 8 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 9 年	2,000.00	-	2,000.00	3.25%	65.00
第 10 年	2,000.00	2,000.00	-	3.25%	65.00
合计		2,000.00			2,065.00

金额单位：人民币万元

2. 项目预期产生的净现金流入

本项目预期会产生医院医疗收益。假设上述收益对应的政府性基金收入等能够合理保障偿还融资本金和利息。

项目基本假设条件：1) 项目能如计划竣工交付，2023 年开始投入运营；2) 本项目新增病床数量可达到设计量的要求，病床数量 199 张；3) 医院的收费政策不发生重大变化；4) 根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；5) 建设期债务成本由医院自有资金先行垫付（医院自有资金指历年累计结余资金）。

本次融资项目收益为医院医疗业务产生的净现金流入，结合惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）的建设规模、医院门诊人数、住院人数、医疗收入的平均增长水平，收入成本构成，以及收费管理规定等因素，预测医院医疗收益对应的政府基金性收入能全额用来偿还本次融资本金和利息。



本项目预期产生的净现金流入如下：

表2 医院医疗业务产生的净现金流入

金额单位：人民币万元

时间	医院运营收入	医院运营成本	可用于资金平衡的收益	备注
第1年				
第2年				建设期
第3年				建设期
第4年	2,287.43	1,772.46	514.97	建设期
第5年	2,383.50	1,842.10	541.40	运营期
第6年	2,483.60	1,914.52	569.08	运营期
第7年	2,587.91	1,989.84	598.07	运营期
第8年	2,696.60	2,068.16	628.44	运营期
第9年	2,809.86	2,149.63	660.23	运营期
第10年	2,927.87	2,234.34	693.53	运营期
合计	18,176.77	13,971.05	4,205.72	运营期

预计过程详见评价说明。

3. 项目预期产生的收益与偿还融资本金和利息情况

综上表1和表2，本项目本息覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

时间	可用于资金平衡的收益	融资成本	项目本息覆盖倍数
第1年		65.00	1.59
第2年		65.00	
第3年		65.00	
第4年	514.97	65.00	
第5年	541.40	65.00	
第6年	569.08	65.00	
第7年	598.07	65.00	
第8年	628.44	65.00	
第9年	660.23	65.00	
第10年	693.53	2,065.00	
合计	4,205.72	2,650.00	

综上所述，项目本息覆盖倍数为1.59。

附件：项目收益及现金流入评价说明



惠州汇正会计师事务所

(此页无正文)

惠州汇正会计师事务所(普通合伙)



中国惠州

中国注册会计师:



中国注册会计师:



2020年4月30日

项目收益及现金流入评价说明

2017 年财政部公布财预〔2017〕89 号《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》（以下简称“通知”），提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。根据《通知》要求，我们对项目如下内容进行评价：

一、项目收益及现金流入预测假设

（一）一般假设

1、国家及地方现行的法律法规、监管、财政、税收政策、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；

2、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

3、债券存续期间，用于本项目还本付息的医院医疗收益等能如期实现，预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由财政基金预算收入统筹安排；

4、无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

（二）项目基本假设条件

1、项目能如计划竣工交付并如期投入运营，按照目前的项目进度，预计 2023 年投入运营；

2、本项目新增病床数量可达到设计量的要求，病床数量 199 张；

3、医院的收费政策不发生重大变化；

4、根据财政统筹安排，本项目收益可优先偿还本次发债；

5、建设期的债务成本由医院自有资金先行垫付（医院自有资金指历年累计结余资金）。

二、项目收益及现金流入预测编制基础

本项目预期医院医疗收益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。

国家统计局发布数据显示，惠州市 2015-2018 年的全市生产总值（GDP）同比增速分别为 9.00%、8.20%、7.60%和 6.00%。据省统计局核定，2019 年惠州市地区

生产总值 4177.41 亿元，增长 4.20%。

结合惠州市 GDP 增长情况、惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）的建设规模、医院门诊人数、住院人数、医疗收入的平均增长水平，综合预测医院医疗收入和成本的增速。

本项目的建设将为惠东县提供一个优质的医疗卫生服务资源，有利于改善和提高医疗卫生环境和条件，使群众享受到优质、高效的医疗卫生服务。项目的建设对全面提升惠东县的医疗卫生水平、加快构建和谐社会具有重要的现实意义。综上所述，项目的建设有利于提高广大人民群众医疗卫生服务质量，优化医疗资源布局，并通过医疗、科研、旅游等产业的融合，有利于当地医疗卫生事业的发展，带动相关产业发展，扩大劳动就业。

本次融资项目收益为医院医疗收入扣减运营成本产生的净现金流入，项目成本为本次融资资金的本金和利息，结合项目的建设期、近几年项目周边相类似医院医疗收益的收入情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，相关单位编制项目收益预测表。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）项目基本情况

项目	项目实施单位	项目概况	资金平衡
惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）	惠东县卫生健康局	项目范围：按精神专科医院二级标准规划建设，设置精神专科医院病床 199 张。	根据惠东县财政局安排，本项目发行债券融资的本金和利息用医院医疗收入扣减运营成本产生的净现金流入来偿还。
		建设内容：本项目总占地面积 30392.89 m ² ，总建筑面积 15500 m ² ，其中，计容积率建筑面积 13700 m ² ，不计容积率建筑面积 1800 m ² 。拟建 1 栋门诊大楼、1 栋住院医技大楼、1 栋公共卫生楼、1 栋后勤服务楼及 1 层地下车库，并配套完成院区内给排水、供电、燃气、通讯、围墙、景观、道路、绿化、管网等设施。	
		投资计划：项目总投资 15,000.00 万元，2020 至 2022 年的计划投资额分别为 5,000.00 万元、5,000.00 万元、5,000.00 万元。	
		资金筹措方式：项目资金筹措方式为自筹、惠州市政府债券。本项目本次拟发行政府专项债券 2,000.00 万元。	

（二）项目收益及净现金流入预测项目说明

根据项目实施单位提供的资料和项目实际工程进度，本项目建设期 2019-2022 年，运营期自 2023 年开始。

1. 项目运营收入

本项目运营收入主要包括门诊收入、住院收入和停车场收入。

根据《公共卫生建设项目经济评价方法与参数》，医疗业务收入主要包括：急门诊收入和住院收入。门诊收入又包括医疗收入（挂号收入、诊察收入、化验收入、治疗收入、手术收入、卫生材料收入、一般诊疗费收入等）和药品收入；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、一般诊疗费收入等）和药品收入。

（1）门诊收入

根据财务报表可知，2019 年全年总诊疗人数为 36533 人，门诊人均费用为 240.28 元/人次，本项目建成后年门诊人次将达到 6 万人次，项目建成后门诊总收入为 6 万人/年 \times 240.28 元/人次=1441.68 万元。预计债券存续期未来年均递增 4.2%。

（2）住院收入

项目（一期）建成后新院将开放病床 199 张，主要用于收治严重精神障碍患者的住院治疗。根据目前惠东县严重精神障碍患者的需求，预计病床使用率可达 85%，预计住院收入为 5 万元/床，所以年住院收入为 5 万元/床 \times 169 张床=845 万元，预计债券存续期未来年均递增 4.2%。

综上所述，本项目运营收入预计如下表：

金额单位：人民币万元				
项目	门诊收入	住院收入	合计	备注
第 1 年				建设期
第 2 年				建设期
第 3 年				建设期
第 4 年	1,441.68	845.75	2,287.43	运营期
第 5 年	1,502.23	881.27	2,383.50	运营期
第 6 年	1,565.32	918.28	2,483.60	运营期
第 7 年	1,631.06	956.85	2,587.91	运营期
第 8 年	1,699.56	997.04	2,696.60	运营期
第 9 年	1,770.94	1,038.92	2,809.86	运营期
第 10 年	1,845.32	1,082.55	2,927.87	运营期
合计	11,456.11	6,720.66	18,176.77	运营期

2. 项目运营成本

结合本次发债的性质，项目运营年总成本费用仅考虑付现部分的成本费用，

主要包括：医疗业务的医疗专用材料费、药品费，人员工资福利费、维修费、水、电、燃料、通信费、管理费等。

(1) 医院直接运营费用包括医疗业务的医疗专用材料费、药品费，水电燃气通信等日常直接运营费用，结合以前年度财务数据，按项目运营收入的 40% 估算。

(2) 医院的管理费用包括医疗、办公设备采购维护、办公经费开支等综合成本，按项目运营总收入的 20% 估算。

(3) 编制内人员经费部分由县财政统筹支付，预计编外聘用人员运营期第 1 年开支为 $50 \text{ 人} \times 8 \text{ 万元/人} = 400 \text{ 万元}$ ，预计债券存续期未来每年递增 3%。

综上所述，本项目运营成本预计如下表：

金额单位：人民币万元

项目	药品和材料成本	编外人员成本	办公和管理费用	合计	备注
第 1 年				-	建设期
第 2 年					建设期
第 3 年					建设期
第 4 年	914.97	400.00	457.49	1,772.46	运营期
第 5 年	953.40	412.00	476.70	1,842.10	运营期
第 6 年	993.44	424.36	496.72	1,914.52	运营期
第 7 年	1,035.16	437.09	517.58	1,989.84	运营期
第 8 年	1,078.64	450.20	539.32	2,068.16	运营期
第 9 年	1,123.94	463.71	561.97	2,149.63	运营期
第 10 年	1,171.15	477.62	585.57	2,234.34	运营期
合计	7,270.71	3,064.98	3,635.35	13,971.05	运营期

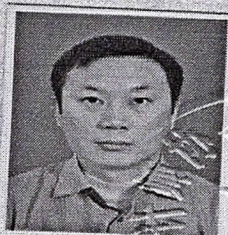
(三) 还本付息的测算

经测算，本项目收益覆盖倍数情况如下：

金额单位：人民币万元

时间	运营收入	运营成本	可用于资金平衡的收益	融资成本	项目本息覆盖倍数
第 1 年		-		65.00	1.59
第 2 年				65.00	
第 3 年				65.00	
第 4 年	2,287.43	1,772.46	514.97	65.00	
第 5 年	2,383.50	1,842.10	541.40	65.00	
第 6 年	2,483.60	1,914.52	569.08	65.00	
第 7 年	2,587.91	1,989.84	598.07	65.00	
第 8 年	2,696.60	2,068.16	628.44	65.00	
第 9 年	2,809.86	2,149.63	660.23	65.00	
第 10 年	2,927.87	2,234.34	693.53	2,065.00	
合计	18,176.77	13,971.05	4,205.72	2,650.00	

经上述测算，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，并根据我们对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，我们预期项目本身产生的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，最终惠东县慢性病防治站迁建项目（一期）整体能够实现项目收益和融资自求平衡。



姓名 汪保元

Full name

性别 男

Sex

出生日期 1972-01-18

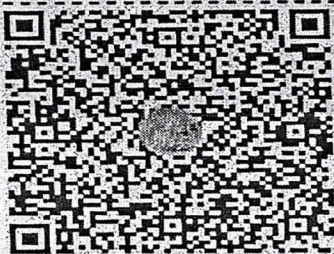
Date of birth

工作单位 国富浩华会计师事务所有限公司广东佛山分所

Working unit

身份证号码 420982197201180073

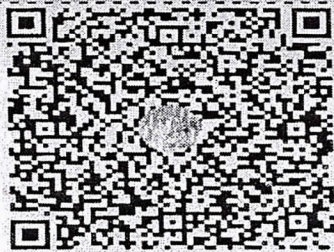
Identity card No.



汪保元(110004230073), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 68号。



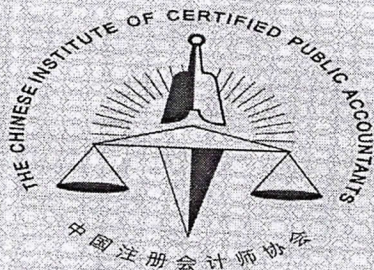
110004230073



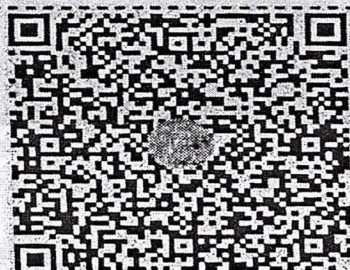
汪保元(110004230073), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019) 94号。



110004230073



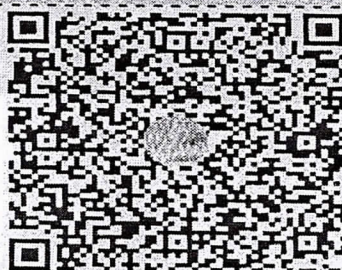
姓 名 谭丽华
Full name
性 别 女
Sex
出 生 日 期 1983-09-23
Date of birth
工 作 单 位 惠州汇正会计师事务所(普通
Working unit 合伙)
身 份 证 号 码 441302198309237320
Identity card No.



谭丽华(441300210001), 已通过广东省注册会计师协会2018年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2018) 68号。



441300210001



谭丽华(441300210001), 已通过广东省注册会计师协会2019年任职资格检查。通过文号: 粤注协(2019) 94号。

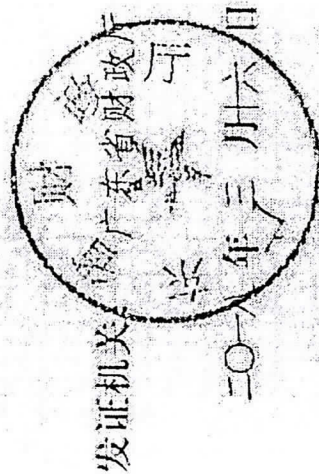


441300210001

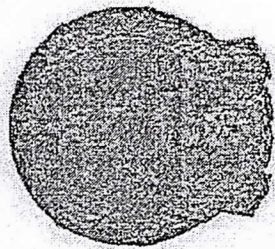
证书序号:0004815

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批,准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的,应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的,应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

名称: 惠州汇正会计师事务所(普通合伙)

首席合伙人: 林峰

主任会计师:

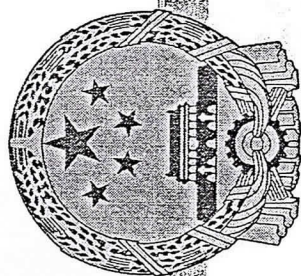
经营场所: 惠州市惠城区下埔路24号第十三楼

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 44130021

批准执业文号: 粤财会[2011]81号

批准执业日期: 2011年11月11日



统一社会信用代码

914413025863656557

臨
報
刊



“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。

惠州汇正会计师事务所(普通合伙)

成立日期 2011年11月24日

类型 普通合伙企业

合 伙 期 限 2011年11月24日至2031年11月24日

执行事务合伙人 林峰

主要经营场所
惠州市惠城区下埔路24号第十三楼

经营范围 按省财政厅(粤财会[2011]81号)文件核定的业务范围经营。(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。) **二**



登记机关

2019年