

韶关市财政局  
2020 年广东省民生服务专项债券（五期）  
广东韶州人民医院建设项目  
收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]095 号

---

目 录

报告正文 ..... 1-4

附件：项目收益及现金流入评价说明..... 5-10



韶关中一会计师事务所有限公司

地址：韶关市工业西路 26 号富康山水华府旭月园 1 幢 8 楼

电话：0751-8613678

传真：0751-8742786

## 2020 年广东省民生服务专项债券（五期） 广东韶州人民医院建设项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

报告文号：韶中一其字[2020]095号

韶关市财政局：

我们接受贵单位委托，对 2020 年广东省民生服务专项债券（五期）（以下简称本期债券）相关的广东韶州人民医院建设项目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。

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。

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，本次评价的项目，预期经营结余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：

### 1. 应付本息情况

项目计划总融资金额 8000 万元（其中已融资 5000 万元，剩余 3000 万元为本次融资），本次融资期限为 20 年，发行利率按 3.70% 进行测算，每半年支付一次利息，第 20 年年末偿还本金，应还本付息情况如下：

## 融资项目还本付息计算表

金额单位：人民币万元

年度	期初本金 余额	期末偿还 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	5,000	5,000		3.34%	1,670	6,670
第 1 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 2 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 3 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 4 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 5 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 6 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 7 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 8 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 9 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 10 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 11 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 12 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 13 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 14 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 15 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 16 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 17 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 18 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 19 年	3,000		3,000	3.70%	111	111
第 20 年	3,000	3,000	-	3.70%	111	3,111
合计		8,000			3,890	11,890

### 2. 净现金流入预测

#### (1) 基本假设条件及依据

本次融资项目收益为医疗卫生收费经营结余，假设项目医疗卫生收费经营结余能全额用来偿还本次融资本金和利息。

此次预测按韶关市近三年全市生产总值(GDP)平均增速进行测

算。经查询韶关市政府公开信息，韶关市 2017-2019 年全市生产总值(GDP)平均增速分别为 5.9%、4.3%和 6.0%，平均增速为 5.4%。

## (2) 净现金流入

根据本项目实际情况，经测算，项目未来 20 年净现金流入如下：

金额单位：人民币万元

项目内容	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	小计
净现金流入	0	0	0	582	803	1037	1283	1542	1816	2103	9166
项目内容	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年	第 16 年	第 17 年	第 18 年	第 19 年	第 20 年	小计
净现金流入	2405	2728	3065	3420	3796	4190	4607	5046	5509	5997	40763
合计											49929

## 3. 本期债券募投项目收益和现金覆盖债券还本付息情况

本期拟申请债券金额为人民币 3000 万元，债券期限 20 年，每半年支付一次利息，第 20 年偿还本金并支付最后一次利息，假设融资年化利率 3.70%，债券于 2020 年发行。本期债券募投项目收益为项目自身经营性收益，本期债券募投项目用于资金平衡收益对本息情况为：

项目收益覆盖债券还本付息情况表

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目经营收益
	本金	利息	本息合计	
已融资	5,000	1,670	6,670	
第 1 年		111	111	
第 2 年		111	111	
第 3 年		111	111	
第 4 年		111	111	582
第 5 年		111	111	803

第 6 年		111	111	1037
第 7 年		111	111	1283
第 8 年		111	111	1542
第 9 年		111	111	1816
第 10 年		111	111	2103
第 11 年		111	111	2405
第 12 年		111	111	2728
第 13 年		111	111	3065
第 14 年		111	111	3420
第 15 年		111	111	3796
第 16 年		111	111	4190
第 17 年		111	111	4607
第 18 年		111	111	5046
第 19 年		111	111	5509
第 20 年	3000	111	3111	5997
小计	8000	3890	11890	49929
本息覆盖倍数	4.20			

附件：项目收益及现金流入评价说明

韶关中一会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



中国 韶关

2020 年 04 月 28 日

附件

## 项目收益及现金流入评价说明

### 一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以广东韶州人民医院建设项目自身经营情况为基础，结合项目的建设周期、韶关市近三年 GDP 的平均增速，对预测期间经济环境的最佳估计假设为前提，编制项目现金流量表。

### 二、项目收益及现金流入预测假设

(一) 预测数据按照谨慎性原则(少估收益多估成本)进行预测，即收益预测情况选择区间数据较低值，成本预测选择区间数据较高值；

(二) 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；

(三) 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

(四) 相关法律法规无重大变化；

(五) 发行人预测的各项收入能够顺利执行；

(六) 项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础。

(七) 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

根据我们对支持上述假设的证据的审核，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、支出预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照项目收益、支出及现金流入预测编制基础的规定进行了列报。

### 三、项目收益及现金流入预测编制说明

#### (一) 项目概况

##### 1、本项目组织实施机构

本项目所涉及的项目组织实施机构主体为韶关市铁路医院，项目主管部门是韶关市卫生健康局。

单位名称	韶关市铁路医院
统一社会信用代码	1244020045590863X5
单位性质	事业单位
法定代表人	钟义春
主要职能	中、西医、保健、计生服务、医疗美容

## 2、本项目情况

项目名称	广东韶州人民医院建设项目
项目总投资	76000 万元
建设范围	按三级甲等综合性医院建设，配置 800 个床位，总占地面积 100323 平方米，总建筑面积 118450 平方米，其中地上建筑面积 88450 平方米、地下建筑面积 30000 平方米，主要建设门急诊楼、医技楼、住院楼、综合楼、院内生活楼及附属工程。
项目对应的本期发债金额	3000 万元
项目情况	该项目于 2019 年立项，立项批复文件：韶发改社会[2019]11 号，该项目于 2019 年 12 月开工，计划于 2022 年 9 月竣工。

## 3、项目投资估算及资金筹措方案

项目总投资 76000 万元，项目资本金占项目总投资的 20%，剩余部分通过财政预算安排、政府债券资金及建设单位自筹资金解决。目前已投入资金 5300 万元，项目本期发债金额为 3000 万元。本项目暂不涉及市场化融资。

### (二) 项目收益及现金流入预测项目说明

1、根据项目目前建设情况及未来预测的经营情况，结合本期债券发行期限，本次预测期周期取 20 年，以第 1 年至第 3 年为建设期，第 4 年至第 20 年为运营期。

2、经测算，收益主要来源于预期医疗卫生收费。参照当地 GDP 增长速度 5.4% 递增。

3、假设债券于 2020 年发行，并于 2020 年投入使用。

4、查阅项目可行性研究报告，收支预测情况如下：

(1) 收入预测说明

1) 根据历年应诊资料，预测项目建成投入使用后，年均门诊量预测为 16 万人次，年均住院预测为 1.2 万人次；

2) 参考韶关市同级别医院过去五年的收入情况，对照拟建项目的功能定位和建设规模进行推算；

3) 项目收入主要由门诊收入、住院收入、其他收入组成；

4) 门诊收入包括医疗收入和药品收入，以 150 元/人次计，其中药品收入占 30%，医疗收入占 70%；

5) 住院收入包括医疗收入和药品收入，以 4000 元/人次计，其中药品收入占 25%，医疗收入占 75%；

6) 其他收入，主要为停车管理费，共约 800 个车位（地下停车位 650 个、地上停车位 150 个），按 20 元/辆·天（封顶）进行测算。同时考虑车库不可能每时每车位均有停车，考虑按时间折减系数为 0.7，车位折减系数为 0.7 计算。

(2) 收入预测

项目建成投入使用后第一年收入预测见下：

序号	项 目	金 额
1	总收入（万元）	7486
1.1	门诊收入（万元）	2400
	门诊人次（万人）	16
	人均费用（元）	150
1.2	住院收入（万元）	4800
	住院人次（万人）	1.2
	人均费用（元）	4000
1.3	其他收入（万元）	286

(3) 支出预测说明

1) 拟建项目是非营利性医疗机构，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 号规定，免征各项税收；

2) 员工人数为 320 人，年均人员支出按 110000 元/人计；



3) 药品费用按药品收入 80%计, 医疗材料费用按医疗收入 15%计;

4) 管理费用取医疗收入的 5%

5) 其他费用取医疗收入的 15%。

(4) 支出预测项目支出预测见下表。

项目建成投入使用后第一年支出预测见下表:

序号	项 目	金额 (万元)
2	总支出	6904
2.1	人员支出	3520
2.2	药品支出	1536
2.3	材料费	792
2.4	管理费	264
2.5	其他费	792

(5) 结余

项目建成后第一年预计收入 7486 万元, 预计成本为 6904 万元, 收支结余 582 万元。

综上, 根据本项目实际情况, 经测算, 预计本项目在债券存续期间现金流入总额为 200322 万元, 现金流出总额为 150393 万元, 累计盈余资金 (可用于平衡资金) 为 49929 万元, 详见下表:

项目现金流量表

单位: 万元

项目内容	合计	以前年度	建设期			运营期																备注	
			第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	第8年	第9年	第10年	第11年	第12年	第13年	第14年	第15年	第16年	第17年	第18年	第19年		第20年
一 现金流入	200322					7486	7890	8316	8765	9238	9737	10263	10817	11401	12017	12666	13350	14071	14831	15632	16476	17366	根据项目目前施工进度, 结合实际情况, 预计项目于第4年起实现正常运行 参照当地GDP增长率约5.7%递增。
1 经营收入						7486	7890	8316	8765	9238	9737	10263	10817	11401	12017	12666	13350	14071	14831	15632	16476	17366	
1.1 门诊收入						2400	2530	2667	2811	2963	3123	3292	3470	3657	3854	4062	4281	4512	4756	5013	5284	5569	
1.2 住院收入						4800	5059	5332	5620	5923	6243	6580	6935	7309	7704	8120	8558	9020	9507	10020	10561	11131	
1.3 其他收入						286	301	317	334	352	371	391	412	434	457	482	508	535	564	594	626	660	
二 现金流出	150393					6904	7087	7279	7482	7696	7921	8160	8412	8673	8952	9246	9554	9881	10224	10586	10967	11369	
2 经营成本						6904	7087	7279	7482	7696	7921	8160	8412	8673	8952	9246	9554	9881	10224	10586	10967	11369	
2.1 人员支出						3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	3520	
2.2 药品支出						1536	1619	1706	1799	1896	1998	2106	2220	2339	2466	2599	2739	2887	3043	3207	3380	3563	
2.3 材料费						792	835	880	927	977	1030	1086	1145	1206	1271	1340	1412	1489	1569	1654	1743	1837	
2.4 管理费						264	278	293	309	326	343	362	382	402	424	447	471	496	523	551	581	612	
2.5 其他费						792	835	880	927	977	1030	1086	1145	1206	1271	1340	1412	1489	1569	1654	1743	1837	
3 销售税费																							免税
三 净现金流量	49929					582	803	1037	1283	1542	1816	2103	2405	2728	3065	3420	3796	4190	4607	5046	5509	5997	
四 累计净现金						582	1385	2422	3705	5247	7063	9166	11571	14299	17364	20784	24580	28770	33377	38423	43932	49929	累计盈余资金
五 已投入资金	5300	5300																					
六 债券融资	8000	5000	3000																				
七 债券偿还	11890		278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	
1 本金偿还																							
2 利息偿还			278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	278	

经检查项目可行性研究报告, 并经测算, 未发现上述金额存在明显不合理之处。

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，本次评价的广东韶州人民医院建设项目，预期医疗卫生收费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。

证书序号: 0002753

## 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》。

# 会计师事务所 执业证书

名称: 韶关中一会计师事务所有限公司

首席合伙人:

主任会计师: 邱中华

经营场所:

韶关市武江区工业西路26号

水华府旭月园1幢8楼

组织形式: 有限责任

执业证书编号: 44020001

批准执业文号: 粤财注协[99]265号

批准执业日期: 1999年12月13日

与原件相符  
再复印无效

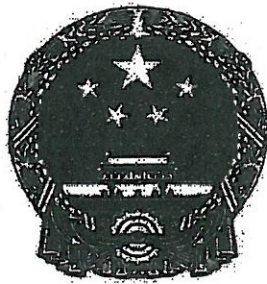


发证机关:

二〇〇一年三月十六日

中华人民共和国财政部制





# 营业执照

(副本) (副本号:1-1)

统一社会信用代码914402001915200248

名称 韶关中一会计师事务所有限公司  
类型 有限责任公司(自然人投资或控股)  
住所 韶关市武江区工业西路26号富康山水华府旭月园1幢八层804房  
法定代表人 邱中华  
注册资本 人民币壹佰万元  
成立日期 2000年01月14日  
营业期限 长期  
经营范围 审查行政、企业、事业单位会计报表,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,出具有关的报告;基本建设年度财务预算决算审计;代理记账;会计咨询、税务咨询、企业管理咨询;法律、行政法规规定的其他审计业务。(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。)

与原件相符  
通印



登记机关

2018年2月13日



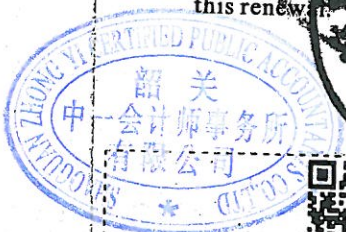


姓名 邱中华  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1972-06-16  
Date of birth  
工作单位 韶关中一会计师事务所有限公司  
Working unit  
身份证号码 430223720616001  
Identity card No.

与原件相符  
再复印无效

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，有效期一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:  
No. of Certificate 440200010018

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs 广东省注册会计师协会

发证日期: 二〇〇四年七月十二日  
Date of issuance

2011年4月30日换发



邱中华(440200010018), 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。



440200010018



姓名 叶剑辉  
Full name  
性别 男  
Sex  
出生日期 1979年10月21日  
Date of birth  
工作单位 赣州均正联合会计师事务所  
Working unit  
身份证号码 441321197910216015  
Identity card No.

### 年度检验登记 Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

证书编号: 360700060006  
No. of Certificate

批准注册协会: 江西省注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2014年12月17日  
Date of Issuance

与原件相符  
复印件无



叶剑辉(360700060006)，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。



360700060006

### 注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出  
Agree the holder to be transferred from

同意调出  
Agree the holder to be transferred from



同意调入  
Agree the holder to be transferred to



事务所  
CPAs  
转出协会盖章  
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
年 月 日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

