

2020 年广东省民生服务专项债券（四期）  
揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)  
住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目  
收益与融资资金平衡测算评价报告  
信会师报字[2020]第 ZI20010 号



## 2020 年广东省民生服务专项债券（四期）

## 揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目

## 收益与融资资金平衡测算评价报告

信会师报字[2020]第 ZI20010 号

揭西县财政局：

我们接受揭西县财政局委托，对后附的 2020 年广东省政府专项债券揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。揭西县妇幼保健计划生育服务中心对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次发行的广东省政府揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目专项债券，在发行债券的存续期内，预期项目的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。

**我们提醒信息使用者注意：**由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金测算平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。



立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
BDO CHINA SHU LUN PAN CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

(此页无正文)

立信会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师:

中国注册会计师:

中国·上海

2020 年 5 月 2 日



## 2020 年广东省揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院) 住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目专项债项目收益与融资资金平衡测算报告

**重要提示:** 本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的, 但预测所依据的各种假设具有不确定性, 投资者进行投资决策时应谨慎使用。

### 一、编制基础

揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院) 住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目, 根据揭西县妇幼保健计划生育服务中心的评估, 该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加, 形成的项目专项收入由财政统筹使用, 用于平衡融资本息。

本次预测以医院提供的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料, 结合揭西县妇幼保健计划生育服务中心往年的运营情况、经营管理经验, 对业务收入、成本作出估算为基础, 结合项目的建设周期、项目建设的扩展、业务和设备配套的新增, 对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提, 编制揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院) 住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目收益现金流覆盖情况表。

### 二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设:

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化;
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定;
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化;
- 4、本项目所在地政府和股东对本项目的资本金投入承诺能如期兑现;
- 5、本公司经营所需的原材料、能源、劳务等能够取得且价格无重大变化, 如果发生变化导致成本的增加, 也能通过水价的提升来弥补;
- 6、本公司制定的生产计划、销售计划、投资计划、融资计划等



能够顺利执行；

7、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益；

8、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响；

9、本次项目专项收入预测取揭阳市近三年 GDP 的平均值 4.43% 作为增长率的同时，结合本医院的具体情况，考虑门诊人次和住院人次增长率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，考虑以 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入、成本均下降 10%。

### 三、项目实施单位基本情况

揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)，在揭西县编办事业单位登记管理局注册登记，取得统一社会信用代码 12445222456002194Y 的事业单位法人证书，法定代表人：蓝华章，开办资金：305.00 万元，举办单位：揭西县卫生健康局，住所：揭西县城霖都大道 47 号。

揭西县妇幼保健计划生育服务中心是一所集医疗、保健为一体的专科医院、爱婴医院；是揭西县农村合作医疗即时补偿定点医院；是揭西县妇幼保健工作业务技术指导中心，担负着揭西县妇科、产科、儿科急危重病例和多发病常见病和公共卫生服务项目的实施和突发事件的抢救和治疗任务。

### 四、项目基本概况

#### (一) 项目简介

##### 1. 立项情况

揭西县发展和改革局《关于揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目立项的批复》(揭西发改投【2016】30 号)，同意项目审批、建设。

##### 2. 项目建设地点

本项目建设地点位于揭西县现河婆街道社区卫生服务中心内，以及原市北山水电厂住宅用地。

##### 3. 建设期限

项目建设期：2018 年 8 月至 2022 年 12 月。

#### 4.建设规模及技术标准

总建筑面积约 43550 平方米。其中:新建一栋地上 12 层住院综合大楼,占地面积 1600 平方米,地上建筑面积 19500 平方米,新建住院综合大楼地下一层地下车库及设备用房建筑面积 3000 平方米;新建一栋地上 6 层医技楼,占地面积 810 平方米,建筑面积 5125 平方米;新建一栋地上 6 层门诊大楼,占地面积 1260 平方米,建筑面积 7725 平方米;新建医技大楼、门诊大楼及院内地坪地下一层车库及设备用房建筑面积 5700 平方米;原门诊大楼升级改造原门诊大楼建筑面积约 2500 平方米,设置床位数 400 张。该项目需建设室外配套和室内手术室、NICU、消毒供应中心、产房、血透室等医用洁净系统及设备吊塔、病床、手术床等部分医疗设备配套。另为尽快形成服务能力,需完善医疗废水治理工程项目;档案室(病历档案室)智能密集架采购项目;电梯项目;防撞扶手项目;医用气体及传呼对讲系统、分子筛中心缺氧系统项目;医院空调工程项目;医用洁净系统设备配套项目;医疗设备配套采购项目;弱电系统项目;全数字化信息系统项目;室内医用隔帘和窗帘项目;发电机组、办公用品及家俱等。同时加强专科建设和人才储备培养技术水平提升等方面建设。

#### (二)项目投资估算及资金筹措

##### 1.项目投资估算

项目总投资 22,000.00 万元。资金来源除上级财政拨款外,其余部分通过多渠道筹措解决。计划本期专项债融资 5,000.00 万元。

##### 2.项目资金来源

资金筹措方式:该建设项目资金通过财政资金及揭西县妇幼保健计划生育服务中心自筹解决,本项目拟发行政府债券 5,000.00 万元。本期申请政府专项债券融资 5,000.00 万元,期限为十年,专项债融资利息每半年付息一次,债券到期一次还本。

#### (三)资金平衡

医院均以门诊收入、住院收入作为专项债券还本付息资金来源,其他收入可作为专项债券还本付息补充资金来源,在收益与平衡测算中暂不考虑;另外对于财政项目补助收入、科研收入等专用款项,不纳入专项债券还本付息资金来源。



## 五、应付本息情况

揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院) 住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目本次计划总融资金额 5,000.00 万元,均为本期专项债融资。假设融资利率 3.25%, 每半年末支付一次利息, 第十年年末偿还本金, 应还本付息情况如下:

单位: 万元

年 度	期初本金 金额	本期 新增	本期偿还 本金	期末本金 金额	融资 利率	应付 利息	应付本息 合计
第一年		5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第二年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第三年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第四年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第五年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第六年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第七年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第八年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第九年	5,000.00			5,000.00	3.25%	162.50	162.50
第十年	5,000.00		5,000.00		3.25%	162.50	5,162.50
合 计		5,000.00	5,000.00			1,625.00	6,625.00

## 六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

### (一) 区域介绍

揭阳市位于广东省东南部, 地跨东经 115°36'至 116°37'39", 北纬 22°53'至 23°46'27"。北靠兴梅, 南濒南海, 东邻汕头、潮州, 西接汕尾。陆地面积 5240.5 平方公里。内陆江河主要有榕江、龙江和练江三大水系。

揭阳地势自西向东倾斜, 低山高丘与谷地平原交错相间, 分布不均, 西北部和西南部多为丘陵、山地, 中部、南部和东南部都是广阔肥沃的榕江冲积平原和滨海沉积平原。素称“鱼米之乡”。

揭阳自然资源比较丰富。全市河流总长 1097.5 公里, 年均径流量 62 亿立方米。水力理论蕴藏量 46.87 万千瓦, 其中可开发装机 16.22



万千瓦，约占理论蕴藏量的 36.2%。矿产资源丰富，主要有锡、钨、铜、铁、金和甲长石、花岗石、稀土、瓷土等。全市现有森林蓄积量 325.5 万立方米，森林覆盖率 46.9%。植物种类 1130 多种，其中稀有植物 20 多种，如乌桕、桧树等。珍稀动物 15 种，如巨蜥（五爪金龙）、大鲵（娃娃鱼）、穿山甲等。

揭阳市近三年财政经济情况经揭阳市统计局核定，2017 年全市实现地区生产总值比上年增长 5.0%，2018 年全市实现地区生产总值比上年增长 5.3%，2019 年全市实现地区生产总值比上年增长 3.0%，近三年 GDP 平均增长率为 4.43%。

## （二）项目运营

### 1. 项目收入的预测评价

揭西县妇幼保健计划生育服务中心目前业务用房建筑面积 5500 平方米，开放病床数 65 张。根据揭西县妇幼保健计划生育服务中心近三年（2017 至 2019 年）的医疗业务量，年平均门诊人次 207181 人，人均医疗收费 70.79 元，年平均住院人次 3676 人，出院者平均医疗费用约 3,874.52 元。

揭西县妇幼保健计划生育服务中心新建住院综合大楼、医技楼、门诊大楼，总建筑面积约 43550 平方米，原门诊大楼升级改造为卫生防疫中心大楼，建筑面积约 2500 平方米，设置床位数约 400 张。基于揭西县妇幼保健计划生育服务中心提供的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，结合揭西县妇幼保健计划生育服务中心往年的运营情况、经营管理经验，本着谨慎的原则，对项目业务收入估算如下：

门诊收入的估算：正常营业期门诊量为 400000 人次，人均医疗收费 70.00 元。年门诊收入 2,800.00 万元。

住院收入的估算：住院人数按 350 张病床为基础，住院人数约 18000 人次，住院者平均医疗费用约 3800.00 元。年住院收入 6,840.00 万元。

项目年收入：2,800.00+6,840.00= 9,640.00 万元。

本次预测取揭阳市近三年 GDP 的平均值 4.43%作为增长率。

测算一：本次预测以项目评价估算 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入作为预测收入，考虑人口增长、医院业务的拓展以及医疗器

械的更新等因素对医院业务收入、成本的影响，本次预测以揭阳市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测的增长率的情况下，初步预测项目收入、成本情况。

测算二：同时，再以揭阳市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测业务收入的增长率的同时，考虑结合本医院的具体情况，考虑门诊人次和住院人次增长率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，考虑以 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入、成本均下降 10%的情况下，初步预测项目收入、成本情况。

## 2.项目成本的预测及评价

项目建成后，影响本次债券还本付息的为项目运营成本。包括：医疗业务成本、管理费用、财政项目补助支出、科研支出等，收益与平衡仅考虑医疗业务成本、管理费用，并在医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分。根据揭阳市妇幼保健计划生育服务中心依照目前的经营管理经验数据及其他资料显示，成本费用率平均值约为 86.20%（剔除医疗业务成本中扣除财政基本补助覆盖的部分），在本次预测按照谨慎性原则，成本费用率取 86.50%为预测率对其未来经营的成本费用进行初步测算。

3.收益的预测

测算一：本次预测以项目评价估算 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入作为预测收入，考虑人口增长、医院业务的拓展以及医疗器械的更新等因素对医院业务收入、成本的影响，本次预测以揭阳市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测的增长率的情况下，初步预测项目收入、成本情况。

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
门诊、住院收入			10,513.02	10,978.75	11,465.11	11,973.01	12,503.42	13,057.32	13,635.76	14,239.82	
医疗成本费用			9,093.76	9,496.62	9,917.32	10,356.66	10,815.46	11,294.58	11,794.93	12,317.45	
结余留存			1,419.26	1,482.13	1,547.79	1,616.36	1,687.96	1,762.74	1,840.83	1,922.38	13,279.44
本期融资本息合计						6,625.00					
本息覆盖倍数						2.00					



测算二：同时，在以揭阳市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测业务收入的增长率的同时，考虑结合本医院的具体情况，考虑门诊人次和住院人次增长率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，考虑以 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入、成本均下降 10%的情况下，初步预测项目收入、成本情况。

单位：万元

项目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	合计
门诊、住院收入			9,461.72	9,880.87	10,318.60	10,775.71	11,253.07	11,751.59	12,272.18	12,815.84	
医疗成本费用			8,184.39	8,546.96	8,925.59	9,320.99	9,733.91	10,165.12	10,615.44	11,085.70	
结余留存			1,277.33	1,333.92	1,393.01	1,454.72	1,519.17	1,586.46	1,656.74	1,730.14	11,951.49
本期融资本息合计					6,625.00						
本息覆盖倍数					1.80						

注：上表中医疗业务成本中未考虑财政基本补助覆盖部分。

根据上述测算，在考虑人口增长、医院业务的拓展以及医疗器械的更新等因素对医院业务收入的影响，本次预测以揭阳市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测的增长率的情况下预测收入，用于资金平衡的结余留存为 13,279.44 万元，本息覆盖倍数为 2.00。

同理计算，在以市近三年 GDP 平均值 4.43%作为预测业务收入的增长率的同时，考虑结合本医院的具体情况，考虑门诊人次和住院人次增长率变动等对债券偿债覆盖率产生较大影响的各个因素，考虑以 2022 年至 2029 年实现的门诊、住院收入、成本均下降 10%的情况下，用于资金平衡的结余留存为 11,951.49 万元，本息覆盖倍数为 1.80。

### （三） 建设期间还本付息情况

根据揭西县妇幼保健计划生育服务中心近三年的运营情况，年平均医疗收入约 3,285.26 万元，年平均收益率约为 13%，医院通过门诊收入、住院收入等运营收益作为建设期间 2020 年、2021 年付息资金来源。

### 七、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、成本预测等进行的分析评价，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，本次评价的揭西县妇幼保健计划生育服务中心(县妇幼保健院)住院综合楼、门诊大楼、医技楼工程项目，在实现门诊、住院收入分别以预测收入能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

揭西县妇幼保健计划生育服务中心

单位负责人：

二〇二〇年五月二日





Full Name

章顺文

Sex

男

Date of birth

1966-05-02

Working unit

立信会计师事务所有限公司深圳分所

Identity card No.

420106660502081



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: 440300260462  
No. of Certificate

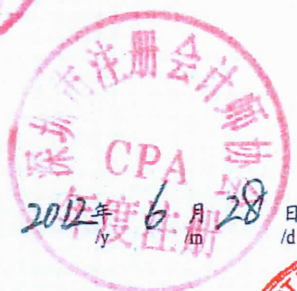
批准注册协会: 深圳市注册会计师协会  
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1994 年 07 月 01 日  
Date of Issuance /y /m /d



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.



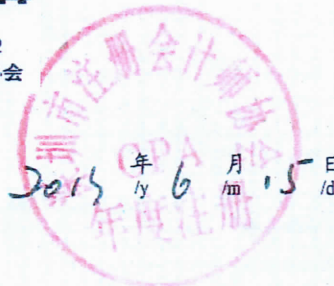
8

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



章顺文  
440300260462  
深圳市注册会计师协会



9



姓 名 李金利

Full name

性 别

生 日 期 1962

Date of birth

工 作 单 位 立信会计师事务所

Work unit

身 份 证 号 36010219621011

Identity card No.





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

深圳市财密会计师

事务所  
CPAs



转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs  
2018年12月31日  
/y /m /d

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

立信会计师

(特殊普通合伙)深圳分所

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

12



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

事务所  
CPAs

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

同意调入  
Agree the holder to be transferred to

事务所  
CPAs

转入协会盖章  
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 /y 月 /m 日 /d

13

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:  
No. of Certificate

440300630004

批准注册协会:  
Authorized Institute of CPAs

深圳市注册会计师协会

发证日期:  
Date of Issuance

2017 年 /y 03 /m 08 /d

年 /y 月 /m 日 /d







照 叔 正 扣

(本司)

現代經濟學——緒

91310101568093764U

证照编号: 01000000202002100011

[illegible]

成立日期 2011年01月24日

合伙期限 2011年01月24日至 本合伙企业期限

## 新市場經濟的主題

执行事务合伙人

損耗總

【附】  
 在 1985 年，国务院颁布了《国营企业成本管理条例》，这是我国第一部关于成本管理的行政法规。该条例规定，企业必须建立健全成本核算制度，如实反映成本，不得弄虚作假。同时，还要求企业加强成本管理，降低消耗，提高经济效益。这一条例的颁布，标志着我国成本管理开始走向规范化、制度化。



登记机关

2020年02月10日

For more information, visit <http://www.mca.com>

Figure 1. The effect of the concentration of the *Agrobacterium* suspension on the transformation efficiency of *Agrobacterium* strains. The concentration of the *Agrobacterium* suspension was 10<sup>6</sup> cells/ml (A), 10<sup>7</sup> cells/ml (B), 10<sup>8</sup> cells/ml (C), and 10<sup>9</sup> cells/ml (D). The concentration of the *Agrobacterium* suspension was 10<sup>6</sup> cells/ml (A), 10<sup>7</sup> cells/ml (B), 10<sup>8</sup> cells/ml (C), and 10<sup>9</sup> cells/ml (D). The concentration of the *Agrobacterium* suspension was 10<sup>6</sup> cells/ml (A), 10<sup>7</sup> cells/ml (B), 10<sup>8</sup> cells/ml (C), and 10<sup>9</sup> cells/ml (D). The concentration of the *Agrobacterium* suspension was 10<sup>6</sup> cells/ml (A), 10<sup>7</sup> cells/ml (B), 10<sup>8</sup> cells/ml (C), and 10<sup>9</sup> cells/ml (D).

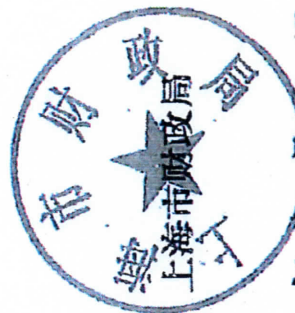
Figure 1. The effect of the number of trials on the number of correct responses. The number of correct responses was plotted against the number of trials for each condition. The number of correct responses increased with the number of trials for all conditions. The number of correct responses was highest for the condition with the highest number of trials (10 trials) and lowest for the condition with the lowest number of trials (2 trials).



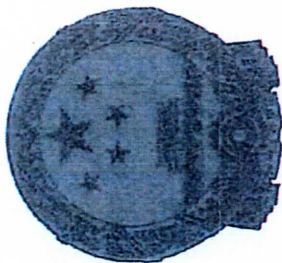
证书序号: 0001247

## 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》。

发证机关:  二〇一八年六月二日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所

执业证书

立信  
立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
名称: 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

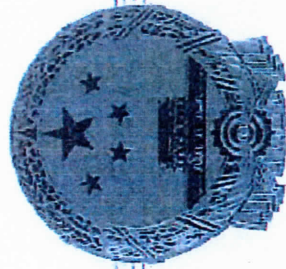
经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙企业

执业证书编号: 310000006

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会〔2010〕82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)



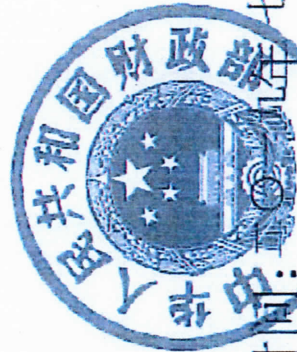
证书序号: 000396

# 会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准  
立信会计师事务所(普通合伙) 执行证券、期货相关业务。



首席合伙人: 朱建弟



证书号: 34 发证时间: 二〇一一年七月十日

证书有效期至: 二〇一二年七月十日