

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（四期）

梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1007 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（四期）梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目”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（四期）梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目”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

1. 实施单位基本情况：实施单位为梅州市第二中医医院，单位类型为事业单位，统一社会信用代码为12441402456756690E，住所位于梅州市梅松路35号，法定代表人为曾江林，设立日期1958年5月。

2. 项目基本情况：梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目，经梅州市梅江区发展和改革和科学技术局文件梅区发科字〔2018〕143号批复立项，项目总投资18000.57万元，本期计划发行债券规模2000万元。

建设范围：规划用地面积2500平方米，总建筑面积30000平方米（包括地下室建筑）。

建设内容：项目建设地点位于梅州市梅江区金山街道东厢村，新建一栋15层住院综合大楼，设置床位650张。工程包括：主体建筑、地下室、主要设备、场地照明、给排水及绿化等配套设施。该项目将进一步完善梅州市第二中医医院医疗设备和改善就医环境，促进中医事业发展，改善梅州城区中医保健基础设施建设，可以改善患者的医疗条件，美化医院整体环境，对提高中医医疗服务水平、保障群众身体和生命健康具有重要意义，为人民群众提供优质的中医医疗卫生服务，发挥巨大的社会效益。

3. 项目现状：项目已完成相关前期工作，于2019年8月22日取得建筑工程施工许可证；8月24日签发开工令正式开工建设。目前已基本完成负一、二层区域基底垫层施工，已完成负二层区域抗浮锚杆施工，准备进行负二层区域基底防水施工。

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

梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目，计划总投资金额 18000.57 万元。2019 年、2020 年分别通过发行政府专项债券融资 5000 万元，本次计划通过发行政府专项债券融资 2000 万元，期限 10 年，假设融资利率 3.25%。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	5000	5,000.00		3.50%	1,750.00	6,750.00
已融资	5000	5,000.00		3.34%	1,670.00	6,670.00
2020年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2021年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2021年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2022年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2022年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2023年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2023年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2024年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50

2024年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2025年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2025年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2026年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2026年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2027年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2027年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2028年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2028年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2029年6月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2029年12月	2,000.00		2,000.00	3.25%	32.50	32.50
2030年6月	2,000.00	2,000.00		3.25%	32.50	2,032.50
合计		12,000.00			4,070.00	16,070.00

期后期间暂无融资,无相关融资成本。

(二) 净现金流入

梅州市第二中医医院住院综合大楼建设项目产生的净现金流入

(1) 基本假设条件及依据

梅州市第二中医医院测算基础数据

单位: 万元

年 度	2017 年	2018 年	2019 年
医疗卫生收费收入	24205.66	23171.57	27594.35
医疗卫生收费支出	23474.87	23094.43	27446.67
结余	730.79	77.14	147.68

本次预测以上述2017-2019年梅州市第二中医医院医疗卫生收费收支结余为基础,结合项目的建设周期、项目建成后医疗接纳能力提升、医院短期内可预期一次性支出增长、预测期间经济环境等的最佳估计假设前提,确定梅州市第二中医医院医疗卫生收费收入支出预测,梅州市第二中医医院2016年实际开放床位470张,2017-2019年实际开放床位均为495张。项目建成后,新增620张床位,预计年接纳住院病人增加18000人次;预测2020年度总收入为23455.2万(其中财政拨款1400,医疗收入22055.2万),总支出23329.67万(其中人员经费为9800万,药品耗材10000万)结余为125.53万左右。预计2021-2024年每年收入增长2.5%,2025-2029年每年收入增长3%;2021-2024年成本每年增长1%,2025-2029年每年成本增长1.1%。

(2) 梅州市中医医院的净现金流入

根据梅州市第二中医医院 2017-2019 年医疗卫生收费收入、支出、结余，预测本项目 2020-2029 年梅州市第二中医医院医疗卫生收费收入、支出、结余如下：

预测债券存续期内现金流										
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
医疗卫生收费收入	23455.20	24041.58	24642.62	25258.68	25890.15	26666.86	27466.86	28290.87	29139.59	30013.78
医疗卫生收费支出	23329.67	23562.97	23798.60	24036.58	24276.95	24543.99	24813.98	25086.93	25362.89	25641.88
结余	125.53	478.61	844.02	1222.10	1613.20	2122.86	2652.88	3203.94	3776.71	4371.90

以上结余合计 20411.76 万元。

(3) 我们审核了梅州市第二中医医院的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为梅州市第二中医医院预测 2020-2029 年的医疗卫生收费收、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


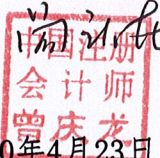
按本项目预计在 2020-2029 年（项目建成至债券到期日）以医院医疗卫生收费收入减除医院医疗卫生收费支出后结余（即净现金流入）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.27。期初年度结余不足付息部分由市本级财政纳入预算安排垫付。

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
第一年	5000	1750	6750		
第一年	5000	1670	6670		
第一年		65	65	125.53	125.53
第二年		65	65	478.61	478.61
第三年		65	65	844.02	844.02
第四年		65	65	1222.10	1222.10
第五年		65	65	1613.20	1613.20
第六年		65	65	2122.86	2122.86
第七年		65	65	2652.88	2652.88
第八年		65	65	3203.94	3203.94
第九年		65	65	3776.71	3776.71
第十年	2000	65	2065	4371.90	4371.90
合 计	12000	4070	16070	20411.76	20411.76
本息覆盖 倍数	1.27				

按项目建成后至债券到期 10 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 1.27,项目收益可以覆盖融资成本,不能偿还的风险较低。



中国注册会计师: 
中国注册会计师: 
2020年4月23日