

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）梅州市丰顺县留隍镇中心 卫生院升级第二人民医院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 1031 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）梅州市丰顺县留隍镇中心卫生院升级第二人民医院建设项目”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）梅州市丰顺县留隍镇中心卫生院升级第二人民医院建设项目专项债券”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和基础数据，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：实施单位为丰顺县留隍镇中心卫生院，单位类型为事业单

位，统一社会信用代码12441423456789900G，住所位于丰顺县留隍镇兴新路328号，法定代表人为叶壁镇，设立日期1958年10月1日。

项目基本情况：梅州市丰顺县留隍镇中心卫生院升级第二人民医院建设工程，项目总投资27000万元，本期计划发行债券规模4000万元。建设范围：项目用地面积65440平方米，总建筑面积3.9万平方米（门诊、住院、宿舍楼各一栋）。建设内容：项目建设地点位于丰顺县留隍镇环城路，新建门诊、住院、宿舍楼各一栋，总建筑面积3.9万平方米，按编制床位250张建设配套。项目完成建设并投入使用后，我院将升级为一所县内先进、集急救、医疗、防保、康复为一体的二级综合医院，为半数丰顺居民提供优质医疗服务。

项目现状：门诊楼已开业，住院大楼内部进行装修，目前完成内墙砌筑1-8层消防管、楼梯扶手安装及1、2、3、4、5、6、7层水电安装，4、5、6、7层地板贴瓷砖。

立项审批依据：丰发改审【2017】24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）梅州市丰顺县留隍镇中心卫生院升级第二人民医院建设工程，项目总投资 27000 万元，本期计划发行债券规模 4000 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						
2020年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00

2024年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2024年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年6月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年12月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2030年6月	4,000.00	4,000.00	4,000.00	3.25%	65.00	4,065.00
合计		4,000.00		3.25%	1,300.00	5,300.00

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

丰顺县留隍镇中心卫生院测算基础数据

单位: 万元

年 度	2015	2016	2017	2018
收入	1820	2280	8225	6760
支出/成本	1377	2280	3268	6464
结余	443	0	4957	296
GDP增速	10.5%	6.9%	3.5%	3.3%

本次预测以上述2015-2018年丰顺县留隍镇中心卫生院收支结余为基础, 结合项目的建设周期、2015年-2018年GDP的增速、预测期间经济环境等的最佳估计假设前提。丰顺县留隍镇中心卫生院2016年-2019年现有床位68张, 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182张床位, 总床位数达250张, 预测年接纳门诊病人增加8000人次, 住院病人增加5000人次; 预测2020年度总收入为7497万(其中每年上级补助5600万, 医疗收入1897万), 总支出5962万(其中人员经费为4600万, 药品耗材1362万) 结余为1535万左右。预计以后每年收入增加150万元, 成本增加145.8万元。

(2) 丰顺县留隍镇中心卫生院的净现金流入

根据上述基础资料, 预测本项目 2020-2030 年丰顺县留隍镇中心卫生院收入、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	7497	7647	7797	7947	8097	8247	8397	8547	8697	8847	4499
支出/成本	5962	6108	6254	6399	6545	6691	6837	6983	7128	7274	3710
结余	1535	1539	1543	1548	1552	1556	1560	1564	1569	1573	789

注：最后一年按半年计算。

(3)我们审核了丰顺县留隍镇中心卫生院的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为丰顺县留隍镇中心卫生院 2020-2030 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 2020-2030 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 3.08。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		65	65	1535	1535
2021 年		130	130	1539	1539
2022 年		130	130	1543	1543
2023 年		130	130	1548	1548
2024 年		130	130	1552	1552
2025 年		130	130	1556	1556
2026 年		130	130	1560	1560
2027 年		130	130	1564	1564
2028 年		130	130	1569	1569
2029 年		130	130	1573	1573
2030 年	4000	65	65	789	789

合计	4000	1300	5300	16328	16328
本息覆盖倍数	3.08				

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 3.08，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

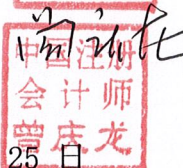
梅州正德会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年 4 月 25 日