

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）

蕉岭县人民医院迁建工程收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1011 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）蕉岭县人民医院迁建工程”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》。项目单位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。

本总体评价报告仅供本次发行“2020年广东省民生服务专项债券（四期）蕉岭县人民医院迁建工程”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：实施单位为蕉岭县人民医院，单位类型为财政核补事业单位，统一社会信用代码12441427456805421T，住所位于广东省梅州市蕉岭县蕉城镇环东路一号，法定代表人为郭峰松，设立日期为2003年5月9日。

2. 项目基本情况：蕉岭县人民医院迁建工程已经蕉岭县发改局《关于蕉岭县人民医院迁建工程建设项目可行性研究报告的批复》（蕉发改审批函[2017]228号）批准立项，项目总投资56195.17万元，本期计划发行债券规模：4000万元。

（1）建设范围：勘察、设计、建筑工程、安装工程、监理、主要设备。建设内容：建设项目总建筑面积69000m²，其中：（1）门诊楼面积8350m²；（2）急救中心面积2140m²；（3）医技楼面积13570m²；（4）住院大楼面积25865m²；（5）行政管理用房面积2160m²；（6）保障系统用房面积775m²；（7）单身职工宿舍面积3140m²；（8）人防及普通地下室建筑面积13000m²。

（2）资金筹措：本项目总投资56195.17万元，2020年计划使用地方政府债券14000万元，目前已到位10000万元，本次拟申请4000万元。本项目于2018年4月与中国工商银行股份有限公司梅州分行签订固定资产借款合同，授信额度40000万元，期限十五年，利率4.90%。目前已使用15000万元，预计债券存续期内应承担贷款本息合计22350万元。除以上资金来源外，本项目未进行其他市场化融资，其余部分通过县级财政资金、单位自筹资金等方式解决。

3. 项目现状：目前该项目已完成选址规划、立项审批、工程招投标、土壤修复、环评批复、工程勘察、施工图纸设计和审查、建设工程规划及施工许可、三通一平等前期工作。工程于2018年7月开工建设，现已全面完成主体结构封顶，进入装修装饰阶段，完成总工程量的63.2%。

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

本项目于2020年1月通过发行2020年广东省民生服务专项债券（一期）——2020年广东省政府专项债券（二十期）融资10000万元，期限十年，融资利率3.34%，预计债券存续期内本项目需融资付息合计13340万元。

本项目本次计划通过发行政府专项债券融资4000万元，期限十年，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	期初本金额	本期偿还金额	期末本金余额	融资率	应付利息	还本付息合计
已融资	10,000.00		10,000.00	3.34%	3,340.00	13,340.00
2020年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00

2020年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2021年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2022年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2023年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2024年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2024年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2025年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2026年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2027年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2028年10月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年4月	4,000.00		4,000.00	3.25%	65.00	65.00
2029年10月	4,000.00	4,000.00		3.25%	65.00	4,065.00
合 计		14,000.00		3.25%	4640.00	18240.00

(二) 净现金流入

1. 基本假设条件及依据

蕉岭县人民医院测算基础数据

单位：万元

年 度	2016年	2017年	2018年	2019年
医疗卫生收费收入	13476.12	14785.26	15813.13	15819.58
医疗卫生收费支出	12729.43	14390.49	14305.91	14668.84
结 余	746.69	394.77	1507.22	1150.74

GDP增速	6.10%	7.50%	4.70%	4.10%
-------	-------	-------	-------	-------

本次预测以上述2016-2019年蕉岭县人民医院医疗卫生收费收支结余为基础（例如：2019年蕉岭县人民医院医疗业务收入15819.58万元，其中：药品收入4698.96万元、卫生材料收入825.01万元、医疗服务收入9043.15万元、财政补助收入1252.46万元，；医疗业务成本支出14668.84万元，其中：人员经费7298.81万元、卫生材料费2051.85万元、药品费4675.18万元），结合项目的建设周期、2016年-2019年GDP的增速、预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，确定蕉岭县人民医院医疗卫生收费收支结余预测增幅，结余等于医疗卫生收费收入减医疗卫生收费支出。

2. 蕉岭县人民医院的净现金流入

蕉岭县人民医院现有床位数 200 张，项目竣工后新增床位 200 张，增幅为 100%。本次预测是根据床位数的增长幅度、医院以前年度运营增长幅度及可行性报告中的收益预测综合确定医院的未来收益。

根据本项目可行性研究报告，结合以往年度收益情况，预测项目建成后，新增住院床位 200 张，预计年门诊量约 36 万人次，年收治住院病人 3 万人次，手术 9000 台（次），投入医疗设备 15000 万元，开展重症医学科、DSA 介入科等。按照计划，本项目自债券发行第一年起投入运营，债券存续期间本项目内年收入按每上一年的 8.6% 的增长率测算，预计医疗业务收入平均年均增长 8.6%；每年医疗业务支出/成本按每上一年的 5% 的成长率测算（支出内包含每年等本等息应偿还的贷款本息）。预测本项目在债券存续期间的医疗卫生收费收入、支出、结余如下：

1830
COPY
13W
31889

根据蕉岭县人民医院 2016-2019 年医疗卫生收费收入、支出、结余，预测本项目在债券存续期间医疗卫生收费收入、支出、结余如下：

预测债券存续期内现金流											
年度	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	
医疗卫生收费收入	17101.90	18589.76	20207.07	21944.88	23832.14	25881.70	28107.53	30524.78	33149.91	36000.80	
医疗卫生收费支出	16562.77	17625.91	18510.46	20158.48	21882.15	23623.76	25665.70	27540.49	28940.76	30164.30	
结余	1039.13	1463.85	1696.61	1786.40	1949.99	2257.94	2441.83	2984.29	3709.15	5336.50	

以上结余合计 24665.68 万元

3. 我们审核了蕉岭县人民医院的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为蕉岭县人民医院预测债券存续期间本项目的医疗卫生收费收、支、结余合理。

7.00

(三) 预期未来净现金流入偿还融资本金和利息情况

按本项目预计在债券存续期间（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 1.32。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		130.00	130.00	1039.13	1039.13
第二年		130.00	130.00	1463.85	1463.85
第三年		130.00	130.00	1696.61	1696.61
第四年		130.00	130.00	1786.40	1786.40
第五年		130.00	130.00	1949.99	1949.99
第六年		130.00	130.00	2257.94	2257.94
第七年		130.00	130.00	2441.83	2441.83
第八年		130.00	130.00	2984.29	2984.29
第九年		130.00	130.00	3709.15	3709.15
第十年	4000.00	130.00	4130.00	5336.50	5336.50
已融资小计	10000.00	3340.00	13340.00		
合 计	14000.00	4640.00	18640.00	24665.68	24665.68
本息覆盖倍数	1.32				

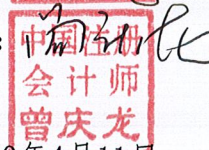
按项目建成后至债券到期 10 年间的净现金流入均用于偿还融资本金与利息，预计本项目收益对融资成本覆盖倍数为 1.32，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年4月11日