

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）

蕉岭县中医医院迁建工程项目

收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1010 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）蕉岭县中医医院迁建工程项目”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》。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。

本总体评价仅供本次发行“2020年广东省民生服务专项债券（四期）蕉岭县中医医院迁建工程项目”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：实施单位为蕉岭县中医医院，设立日期为2003年5月12日，单位类型为财政核拨事业单位，统一社会信用代码1244142745680543XJ，法定代表

人为范发君，住所位于广东省梅州市蕉岭县蕉城镇南门路2号。

2. 项目基本情况：蕉岭县中医医院迁建工程项目，经《蕉岭县发展改革局关于蕉岭县中医医院迁建工程项目可行性研究报告的批复》（蕉发改审批函【2017】282号）立项，项目总投资26700万元，本期计划发行债券规模4000万元。

（1）建设范围：该项目选址在梅州市蕉岭县蕉城镇城南桂岭新区奥园广场以北，规划用地面积33333m²，总建筑面积37650m²，总投资26700万元，按二级中医医院标准建设，设置床位250张。2018年7月动工建设，预计2020年6月竣工验收，2020年12月底前投入使用。

（2）建设内容：本项目总建筑面积37650m²，其中计容建筑面积27150m²，不计容建筑面积10500m²，分二期建设，具体如下：一期工程建设为综合大楼（含住院病房，手术室、ICU、药房、中医门诊区、治未病区、医技综合区及配套的食堂、设备间等附属设施），建筑面积为9525m²；二期工程建设分为门急诊综合楼（建筑面积为5640m²）、医技综合楼（建筑面积为7060m²）、治未病中心（建筑面积4500m²）、隐蔽功能房（建筑面积425m²）、地下室工程建设（建筑面积10500m²）。

（3）项目指标：项目建成后，新增门诊科室10个，住院科室5个，新增床位250张，预计年接纳门诊病人可达20万人次，住院病人可达5000人次。年业务收入预计为7000万元，其中药品收入3000万元；支出主要构成由在职人员及退休人员补助、药品耗材购置费用和医院水电、安保、清洁及办公费用支出等。

（4）资金筹措：本项目总投资26700万元，2020年计划使用地方政府债券8200万元，本次拟申请4000万元。本项目于2019年6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6000万元，期限十五年，利率4.90%。目前已使用3000万元，预计债券存续期内应承担贷款本息合计4470万元。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：蕉岭县中医医院迁建工程已完成所有开工前关键手续，于2018年7月份进场施工，目前该项目主体工程已于2019年8月中旬全面封顶，完成屋面建设、地下室外墙土方回填、人货梯安装及检测、室内砌墙等工作，现阶段正进行室内外装修、管道安装等工作，预计到2020年12月底前完工投入使用。

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4200万元，期限十年，融资利率3.34%，预计债券存续期内本项目需支付融资本息合计5602.8万元。

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	4,200.00		4,200.00	3.34%	1,402.80	5,602.80
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	65.00
合 计		8,200.00		3.25%	2,702.80	10,902.80

期后期间暂无融资,无相关融资成本。

(二) 净现金流入

蕉岭县中医医院门诊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

蕉岭县中医医院测算基础数据

单位: 万元

年 度	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
医疗卫生收费收入	3238.05	3520.16	3565.55	3768.11
医疗卫生收费支出(付现支出)	3198.63	3356.44	3622.84	3603.17
结余	39.42	163.72	-57.29	164.94
GDP增速	6.10%	7.50%	4.70%	4.10%

本次预测以上述2016-2019年蕉岭县中医医院医疗卫生收费收支结余为基础,(例如:2019年医疗卫生收费收入3768.89万元,其中:医疗收入3002.27万元、基本拨款633.54万元、其他收入132.30万元;支出3603.17万元,结余164.94万元),结合项目的建设周期、2016年-2019年GDP的增速、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为前提,确定蕉岭县中医医院医疗卫生收费收入预测增幅比例。

(2) 蕉岭县中医医院的净现金流入

蕉岭县中医医院现有床位数 80 个,项目竣工后新增床位 250 个,增幅为 212.5%。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,预测本项目建成后,新增门诊科室 10 个,住院科室 5 个,新增床位 250 张,年接纳门诊病人从 8 万人次可提高到 20 万人次,住院病人可从现在 2000 多人次达 5000 人次,根据医院发展,每年业务收入递增 1000 万元以上。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每年收入按每上一年的 8%至 13%的增长率测算,每年支出/成本按每上一年的 5%至 10%的增长率测算(支出内包含每年等本等息应偿还的贷款本息)。

根据蕉岭县中医医院 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	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
医疗卫生收费收入	4860	6000	6800	7500	8500	9500	10500	11500	12500	13500
医疗卫生收费现支出	4307	4647	5247	6347	7247	8047	8747	9447	10247	10947
结余	553	753	1153	1153	1253	1453	1753	2053	2253	2553

以上结余合计 14930 万元。

(3) 我们审核了蕉岭县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，认为蕉岭县中医医院债券存续期间本项目的医疗卫生收费收入、支出、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全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.37。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	553.00	553.00
第二年		130.00	130.00	753.00	753.00
第三年		130.00	130.00	1153.00	1153.00
第四年		130.00	130.00	1153.00	1153.00
第五年		130.00	130.00	1253.00	1253.00
第六年		130.00	130.00	1453.00	1453.00
第七年		130.00	130.00	1753.00	1753.00
第八年		130.00	130.00	2053.00	2053.00
第九年		130.00	130.00	2253.00	2253.00
第十年	4000.00	130.00	4130.00	2553.00	2553.00
已融资	4200.00	1402.80	5602.80		
合 计	8200.00	2702.80	10902.80	14930.00	14930.00
本息覆盖倍数	1.37				

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 1.37，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
MEI ZHOU
中国·梅州

中国注册会计师：郭忠辉
中国注册会计师：曾庆龙

2020年4月10日