

# 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）五华县人民医院层流洁净工程升级改造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 1025 号

### 梅州市财政局：

我们接受委托，对“2020年广东省政府专项债券五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目”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年广东省政府专项债券五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目专项债券”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 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

实施单位基本情况：实施单位为五华县卫生健康局，单位类型为机关，统一社会信用代码11441424398043974J，住所位于广东省梅州市五华县水寨镇华兴北路91号，法定代表人为刘旭伦，设立日期2019年3月15日。

项目基本情况：五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目经华发改（2019）395号



文批复立项。该项目位于梅州市五华县水寨镇，总建筑面积10000平方米。包括DSA(数字减影血管造影)、磁共振机房、静脉配置中心、检验科、中心供应、病理科、血液透析、NICU（新生儿重症监护病房）、防辐射区域、医用气体工程、轨道物流系统、中心药房、口腔科及医疗专用电梯等。该项目的建设将增强五华县医疗卫生服务实力，完善城市功能，构建和谐社会保障市民的身体健康树立城市形象、改善投资环境。

项目现状：该项目2019年12月开工，目前已搭好外架，室内正在装修，预计2020年12月竣工。

## 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

(1) 五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目，计划总投资金额 6033 万元，本次计划通过发行政府专项债券融资 3000 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。五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目于 2018 年 11 月在农商行融资 13000 万元，期限 5 年，融资利率 6.00%；于 2020 年 1 月已发行提前批新增专项债券资金 24300 万元，期限 10 年，融资利率 3.34%；于 2020 年 4 月申请新增专项债券资金 13000 万元，期限 10 年，假设融资利率 3.25%。

(1) 项目全生命周期总债务融资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   | 13,000.00 |        | 13,000.00 | 6.00% | 3,900.00 | 1,6900.00 |
| 已融资   | 24,300.00 |        | 24,300.00 | 3.34% | 8,116.20 | 32,416.20 |
| 已申请融资 | 13,000.00 |        | 13,000.00 | 3.25% | 4,225.00 | 17,225.00 |
| 第一年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第二年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第三年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第四年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第五年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第六年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第七年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第八年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |
| 第九年   | 3,000.00  |        | 3,000.00  | 3.25% | 97.5     | 97.5      |



|         |           |          |           |       |           |           |
|---------|-----------|----------|-----------|-------|-----------|-----------|
| 第十年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 3,097.5   |
| 本项目融资合计 |           | 3,000.00 |           |       | 975.00    | 3,975.00  |
| 合计      | 53,300.00 | 3,000.00 | 53,300.00 |       | 17,216.20 | 70,516.20 |

期后期间暂无融资, 无相关融资成本。

(2) 项目全生命周期专项债券融资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     | 24,300.00 |          | 24,300.00 | 3.34% | 8,116.20  | 32,416.20 |
| 已申请融资   | 13,000.00 |          | 13,000.00 | 3.25% | 4,225.00  | 17,225.00 |
| 第一年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第二年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第三年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第四年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第五年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第六年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第七年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第八年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第九年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 97.5      |
| 第十年     | 3,000.00  |          | 3,000.00  | 3.25% | 97.5      | 3,097.5   |
| 本项目融资合计 |           | 3,000.00 |           |       | 975.00    | 3,975.00  |
| 合计      | 40,300.00 | 3,000.00 | 40,300.00 |       | 13,316.20 | 53,616.20 |

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

五华县人民医院测算基础数据

金额单位: 万元

| 年度        | 以前年度结余 |       |       |       |       |
|-----------|--------|-------|-------|-------|-------|
|           | 2015   | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  |
| 收入(万元)    | 21000  | 21995 | 22896 | 23842 | 24750 |
| 支出/成本(万元) | 16932  | 17658 | 18338 | 19255 | 19725 |



|        |      |      |      |      |      |
|--------|------|------|------|------|------|
| 结余（万元） | 4068 | 4337 | 4558 | 4587 | 5025 |
|--------|------|------|------|------|------|

五华县人民医院现有ICU床位数8个，项目竣工后新增ICU床位17个，增幅212.5%。本次预测是根据ICU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。该项目于2019年12月开工，预计于2020年12月竣工，2021年1月开始运营。该项目建成后，新增手术台11间，预计年接纳病人约新增0.2万人。五华县人民医院现有450个床位，年接纳病人约28万人次，按照历年收入数据，每年收入约按4%增长，支出成本约为收入的80%。五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目已向农商行融资13000万元，已发行提前批新增专项债券24300万元，已申请新增专项债券13000万元，该项目2016年11月开工，预计2020年11月竣工，2021年1月开始运营。项目建成后，新增550个床位，预计年接纳病人约70万人次，两个项目建成后2021年收入预计50000万元，存续期内收入按年增长幅度3%计算，支出成本按收入的80%计算。

（2）五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目净现金流入

预测本项目存续期十年的收入、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     |
| 收入          | 50720 | 50750 | 52272.5 | 53840.5 | 55455.5 | 57119.5 | 58833.5 | 60598.5 | 62416.5 | 64288.5 |
| 支出          | 40560 | 40600 | 41818   | 43072.5 | 44364.5 | 45695.5 | 47066.5 | 48478.5 | 49933   | 51430.5 |
| 结余          | 10160 | 10150 | 10454.5 | 10768   | 11091   | 11424   | 11767   | 12120   | 12483.5 | 12858   |

(3)我们审核了五华县卫生健康局的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为五华县卫生健康局预测存续期十年的收、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

按本项目预计在存续期十年（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）全部用于融资还本付息的情况下：项目全生命周期总地方债券融资本息覆盖倍数为 2.11；项目全生命周期总债务融资本息覆盖倍数为 1.61。

(1)项目全生命周期总地方债券融资本息覆盖情况如下：

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       |
| 已融资    | 24300  | 8116.20 | 32416.2  |          |          |
| 已申请融资  | 13000  | 4225.00 | 17225.00 |          |          |
| 第一年    |        | 97.5    | 97.5     | 10160    | 10160    |
| 第二年    |        | 97.5    | 97.5     | 10150    | 10150    |
| 第三年    |        | 97.5    | 97.5     | 10454.50 | 10454.50 |
| 第四年    |        | 97.5    | 97.5     | 10609    | 10609    |
| 第五年    |        | 97.5    | 97.5     | 10768    | 10768    |
| 第六年    |        | 97.5    | 97.5     | 11424    | 11424    |
| 第七年    |        | 97.5    | 97.5     | 11767    | 11767    |
| 第八年    |        | 97.5    | 97.5     | 12120    | 12120    |
| 第九年    |        | 97.5    | 97.5     | 12483.5  | 12483.5  |
| 第十年    | 3000   | 97.5    | 3097.5   | 9596     | 12858    |
| 合计     | 40300  | 13316.2 | 53616.2  | 113276   | 113276   |
| 本息覆盖倍数 | 2.11   |         |          |          |          |

(2)项目全生命周期总债务融资本息覆盖情况如下：

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    |
| 已融资   | 37300  | 12016.20 | 49316.2  |       |       |
| 已申请融资 | 13000  | 4225.00  | 17225.00 |       |       |
| 第一年   |        | 97.5     | 97.5     | 10160 | 10160 |



|        |       |         |         |          |          |
|--------|-------|---------|---------|----------|----------|
| 第二年    |       | 97.5    | 97.5    | 10150    | 10150    |
| 第三年    |       | 97.5    | 97.5    | 10454.50 | 10454.50 |
| 第四年    |       | 97.5    | 97.5    | 10609    | 10609    |
| 第五年    |       | 97.5    | 97.5    | 10768    | 10768    |
| 第六年    |       | 97.5    | 97.5    | 11424    | 11424    |
| 第七年    |       | 97.5    | 97.5    | 11767    | 11767    |
| 第八年    |       | 97.5    | 97.5    | 12120    | 12120    |
| 第九年    |       | 97.5    | 97.5    | 12483.5  | 12483.5  |
| 第十年    | 3000  | 97.5    | 3097.5  | 9596     | 12858    |
| 合计     | 53300 | 17216.2 | 70516.2 | 113276   | 113276   |
| 本息覆盖倍数 | 1.61  |         |         |          |          |

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，预计本项目收益对总地方债券融资成本覆盖倍数为 2.11，对总债务融资成本覆盖倍数为 1.61，总项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

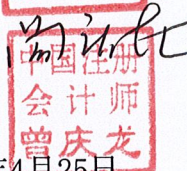
梅州正德会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年4月25日