

# 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） 梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第1018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）梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目”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。

本总体评价报告仅供本次发行“2020年广东省民生服务专项债券（四期）梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目”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，我们查阅了该项目申报、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：实施单位为梅州市妇幼保健计划生育服务中心（梅州市妇女儿童医院），单位类型为事业单位，统一社会信用代码12441400354663442Y，住所位于梅江区梅新路7号，法定代表人为邓小坚，设立日期1994年3月8日。



2. 项目基本情况：梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目经梅市发改审批函（2017）57号、169号、205号、302号批复立项，项目总投资48000万元。2019年已发行债券6000万元、期限20年、利率3.84%；2020年1月已发行债券10000万元、期限10年、利率3.34%；本期计划发行债券规模5000万元；后续计划发行债券7000万元。

建设地点：位于梅江区江南新城客都大道北侧。

建设内容：新建综合门诊楼、妇产科、儿科综合楼1幢，及医技楼、后勤楼各1幢，并配套地下停车场及医疗污水处理等附属设施，设置床位600张，按照三级妇幼保健机构标准建设。项目建设期限为2019年至2022年，预计每年投资计划分别为0.75亿元、1.5亿元、1.5亿元、1.05亿元。项目完成建设并投入使用后，将成为粤东片区域性妇幼保健中心，进一步优化梅州城区医疗资源配置，全面提升市级妇幼保健机构服务能力，提高危重症孕产妇和新生儿的救治水平，满足广大妇女儿童多元化健康保障需求。

3. 项目现状：目前已完成前期各项准备工作，2019年9月25日开工建设，目前正在进行桩基础施工，工程进展顺利，至2019年底已完成全部基坑支护桩（449根）、搅拌桩（1699根）和工程桩（621根）施工，基坑支护桩已完成检测并取得合格报告，完成约7.5万（立方）土方开挖清运工程，占计划施工量45%。

## 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

梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目，计划总投资金额48000万元，已使用2019年新增专项债券6000万元（期限20年，融资利率3.84%）和2020年1月提前批专项债券10000万元（期限10年，融资利率3.34%），本次计划通过发行政府专项债券融资5000万元（期限10年，假设融资利率3.25%），后续计划融资7000万元（假设期限10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    |
|-----------|-----------|-----------|----------|-------|----------|-----------|
| 2019年已融资  | 6,000.00  | 6,000.00  |          | 3.84% | 4,608.00 | 10,608.00 |
| 2020年已融资  | 10,000.00 | 10,000.00 |          | 3.34% | 3,340.00 | 13,340.00 |
| 2021年计划融资 | 7,000.00  | 7,000.00  |          | 3.25% | 2,275.00 | 9,275.00  |
| 本次融资：     | 5,000.00  |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50   | 162.50    |



|     |          |           |          |       |           |           |
|-----|----------|-----------|----------|-------|-----------|-----------|
| 第一年 |          |           |          |       |           |           |
| 第二年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第三年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第四年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第五年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第六年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第七年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第八年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第九年 | 5,000.00 |           | 5,000.00 | 3.25% | 162.50    | 162.50    |
| 第十年 | 5,000.00 | 5,000.00  |          | 3.25% | 162.50    | 5,162.50  |
| 合 计 |          | 28,000.00 |          |       | 11,848.00 | 39,848.00 |

期后期间暂无其他融资,未进行其他市场化融资,无相关融资成本。

## (二) 净现金流入

### 梅州市妇幼保健计划生育服务中心迁建项目产生的净现金流入

梅州市妇幼保健计划生育服务中心2019年有床位216张。项目建成后,新增384张床位(增幅178%),达到600张床位,预计年接纳门诊病人达50万人次,住院病人增加20000人次,达到30000住院人次以上;预测2020年度总收入为17656万(其中财政拨款1294万,医疗收入16362万),总支出17115万(其中人员经费为9226万,药品耗材6472万)结余为540万左右。

#### (1) 基本假设条件及依据

##### 梅州市妇幼保健计划生育服务中心测算基础数据

单位: 万元

| 年 度      | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 |
|----------|-------|-------|-------|-------|
| 医疗卫生收费收入 | 10556 | 11563 | 13759 | 15052 |
| 医疗卫生收费支出 | 9427  | 10982 | 12947 | 14893 |
| 结 余      | 1129  | 581   | 812   | 159   |

本次预测以上述2016-2019年梅州市妇幼保健计划生育服务中心医疗卫生收费收支结余为基础,结合项目可行性研究报告中收益预测、项目建设周期、2016年-2019年GDP的增速、项目建成后医疗接纳能力提升、预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提,以年均10%的增长率编制医疗卫生收费收支结余收益预测表。

#### (2) 梅州市妇幼保健计划生育服务中心的净现金流入



根据梅州市妇幼保健计划生育服务中心2016-2019年医疗卫生收费收入、支出、结余，预测本项目2020-2029年梅州市妇幼保健计划生育服务中心医疗卫生收费收入、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    | 17656 | 18114 | 20445 | 22160 | 24376 | 26814 | 29495 | 32445 | 35690 | 39259 |
| 医疗卫生收费支出    | 17115 | 17133 | 19156 | 20852 | 22937 | 25231 | 27754 | 30529 | 33582 | 36940 |
| 结余          | 541   | 981   | 1289  | 1308  | 1439  | 1583  | 1741  | 1916  | 2108  | 2319  |

| 预测债券存续期内现金流 |       |       |       |       |       |       |       |       |       |        |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 年度          | 第十一年  | 第十二年  | 第十三年  | 第十四年  | 第十五年  | 第十六年  | 第十七年  | 第十八年  | 第十九年  | 第二十年   |
| 医疗卫生收费收入    | 43185 | 47504 | 52254 | 57479 | 63227 | 69550 | 76505 | 84156 | 92572 | 101829 |
| 医疗卫生收费支出    | 40634 | 44697 | 49167 | 54084 | 59492 | 65441 | 71985 | 79184 | 87102 | 95812  |
| 结余          | 2551  | 2807  | 3087  | 3395  | 3735  | 4109  | 4520  | 4972  | 5470  | 6017   |

以上结余合计55888万元

(3)我们审核了梅州市妇幼保健计划生育服务中心的上述资料，基于各项基本假设条件及依据的前提下，认为梅州市妇幼保健计划生育服务中心预测2020年-2039年的医疗卫生收费收、支、结余合理。

15 06 01



### (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（项目建成至已融资债券到期日）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1.83。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  |
| 2019年已融资  | 6000   | 4608  | 10608  |       |      |
| 2020年已融资  | 10000  | 3340  | 13340  |       |      |
| 2021年计划融资 | 7000   | 2275  | 9275   |       |      |
| 第一年       |        | 162.5 | 162.5  | 541   | 541  |
| 第二年       |        | 162.5 | 162.5  | 981   | 981  |
| 第三年       |        | 162.5 | 162.5  | 1289  | 1289 |
| 第四年       |        | 162.5 | 162.5  | 1308  | 1308 |
| 第五年       |        | 162.5 | 162.5  | 1439  | 1439 |
| 第六年       |        | 162.5 | 162.5  | 1583  | 1583 |
| 第七年       |        | 162.5 | 162.5  | 1741  | 1741 |
| 第八年       |        | 162.5 | 162.5  | 1916  | 1916 |
| 第九年       |        | 162.5 | 162.5  | 2108  | 2108 |
| 第十年       | 5000   | 162.5 | 5162.5 | 2319  | 2319 |
| 第十一年      |        |       |        | 2551  | 2551 |
| 第十二年      |        |       |        | 2807  | 2807 |
| 第十三年      |        |       |        | 3087  | 3087 |
| 第十四年      |        |       |        | 3395  | 3395 |
| 第十五年      |        |       |        | 3735  | 3735 |
| 第十六年      |        |       |        | 4109  | 4109 |
| 第十七年      |        |       |        | 4520  | 4520 |
| 第十八年      |        |       |        | 4972  | 4972 |



|        |       |       |       |       |       |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 第十九年   |       |       |       | 5470  | 5470  |
| 第二十年   |       |       |       | 6017  | 6017  |
| 合 计    | 28000 | 11848 | 39848 | 55888 | 55888 |
| 本息覆盖倍数 | 1.40  |       |       |       |       |

按项目建成后至债券到期20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1.40,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:   
郭忠辉

中国注册会计师:   
曾庆龙

2020年4月27日