

# 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）

### 梅州市人民医院新住院大楼建设工程

### 收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1016 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）梅州市人民医院新住院大楼建设工程项目”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）梅州市人民医院新住院大楼建设工程项目”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：



项目实施单位为梅州市人民医院，单位类型是由梅州市卫生健康局举办的经费为财政核补的事业单位，统一社会信用代码为12441400456755647T；开办资金人民币89837万元；法定代表人：钟志雄；住所：梅州市梅江区黄塘路63号。宗旨和业务范围：开展医疗、预防、保健、康复、体检等公共卫生服务；承担医疗教学、科研等工作任务。设立日期为1951年10月1日。

梅州市人民医院起源于1896年的德济医院，是国家三级甲等公立医院，广东省高等医学院教学医院。医院由黄塘医院总部、广梅院区、泰康院区、扶大院区、客天下院区组成，占地面积21.5万M<sup>2</sup>，建筑面积16.2万M<sup>2</sup>。医院学科设置齐全，专科特色突出，设有临床、医技科室113个。梅州市人民医院于2018年12月获批广东省博士工作站，现有博士人员17人。

## 2. 项目基本情况：

2020年新增专项债券梅州市人民医院梅州市人民医院新住院大楼建设工程项目，经梅市发改审函[2015]7号、[2016]281号、[2017]186号文批复立项，项目总投资71203.55万元。2020年1月已发行债券5000万元、期限10年、利率3.34%。本期计划发行债券规模5000万元。

**建设范围：**项目用地面积34461平方，总建筑面积102525万平方米（包括地下室建筑）。

**建设内容：**包括住院部、医技科室、保障系统及人防地下车库等，总建筑面积为102525平方米，分为地上20层和地下3层。建成后可提供床位数1489个，将整合、完善医院内的医疗功能，为广大患者提供更优质的医疗服务和更优美的就医环境，促进梅州市卫生健康事业发展。

**3. 项目现状：**项目于2019年开工建设，已完成地基与基础工程（含基坑支护）工程，主体结构已封顶；目前正在推进装修工程和机电安装工程，预计大楼2021年完工投入使用。

## 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

梅州市人民医院附属基础设施建设项目，计划总投资金额 71203.55 万元，2020 年 1 月已融资 5000 万元（利率 3.34%，期限 10 年），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%。上述债券每半年支付利息，到期偿还本金。本项目计划以医疗收费收入偿还融资本息，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	5,000.00	5,000.00		3.34%	1,670.00	6,670.00
第一年	5,000.00		5,000.00	3.25%	162.50	162.50
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		10,000.00			3,295.00	13,295.00

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) 项目产生的净现金流入

### 1. 基本假设条件及依据

#### (1) 医疗卫生收费

2019 年现有床位 3100 个,项目完成后预计收入:项目建成后,新增 1489 个床位(增幅 48%),预计收治病人逐年增加,相应增加医疗收入。项目完成后预计成本:项目建成后,新增 1489 个床位,预计收治病人逐年增加,相应增加医疗支出。

梅州市人民医院测算基础数据

单位：万元

年 度	2017 年	2018 年	2019 年
医疗卫生收费收入	256,892	279,279	304,065
医疗卫生收费支出	236,201	250,463	264,339
结余	20,691	28,816	39,726

本次预测以上述2017-2019年梅州市人民医院医疗卫生收费收支结余为基础,结合可行性研究报告中收益预测、项目的建设周期、2017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,确定梅州市人民医院医疗卫生收费收入预测增幅比例2020年-2029年为8%。



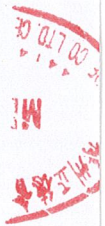
梅州市人民医院的净现金流入:

根据梅州市人民医院 2017-2019 年医疗卫生收费收入、支出、结余,预测本项目 2020-2029 年梅州市人民医院医疗卫生收费收入、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	319680	345260	372880	402700	434920	469720	507300	547900	591800	639070
医疗卫生 收费支出	318500	344000	371500	401200	433400	468000	505440	545900	589600	636800
结余	1180	1260	1380	1500	1520	1720	1860	2000	2200	2270

以上结余合计 16890 万元。

我们审核了梅州市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,认为梅州市人民医院预测 2020-2029 年的医疗卫生收费收、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 2020-2029 年（项目建成至债券到期日）以医疗服务收入用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.27。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	累 计
已融资	5,000.00	1,670.00	6,670.00		
第一年		162.50	162.50	1180	1180
第二年		162.50	162.50	1260	1260
第三年		162.50	162.50	1380	1380
第四年		162.50	162.50	1500	1500
第五年		162.50	162.50	1520	1520
第六年		162.50	162.50	1720	1720
第七年		162.50	162.50	1860	1860
第八年		162.50	162.50	2000	2000
第九年		162.50	162.50	2200	2200
第十年	5,000.00	162.50	6,162.50	2270	2270
合 计	10,000.00	3,295.00	13,295.00	16890	16890
本息覆盖倍数	1.27				

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 1.27，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：郭志辉

中国注册会计师：曾庆龙

2020年4月25日