

# 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）平远县人民医院综合大楼 建设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 1034 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）平远县人民医院综合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》。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。

本总体评价仅供本次发行“2020年广东省民生服务专项债券（四期）平远县人民医院综合大楼建设工程项目专项债券”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，我们查阅了项目申报、政府审批等相关资料和基础数据，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：实施单位为广东省平远县人民医院，单位类型为事业单位，统一社会信用代码124414264568036105，住所位于平远县大柘镇康复路32号，法定代表人为张学良，设立日期2016年。



项目基本情况：平远县人民医院综合大楼建设工程项目，项目总投资12000万元，本期计划发行债券规模6000万元。建设范围：本项目拟建11层，总规模335床，建筑面积为23000平方米，其中地上面积20000平方米，地下面积3000平方米。建成后的综合大楼可以充分开展业务，第一层为急诊科；第二层为康复中心或体检中心；第三层为血透室；第四层为消化内科；第五层心血管内科；第六层为神经内科；第七层为中医科；第八层为儿科、新生儿科；第九层ICU科；第十层为科教、培训；第十一层为楼梯间。机房以及设备用房。

项目现状：工程于2018年4月29日开工，已完成如下工程量有：

超前钻勘探工程：根据设计要求一桩一钻，勘探作业于2018年5月24日进场，2018年6月7日结束勘探作业，工程勘察孔83孔，总进尺4576.59米。

支护桩工程：采用冲孔灌注桩排桩咬合结构，钢筋混凝土支护桩桩径1000mm，桩中心间隔1600mm；素混凝土桩采用800mm，桩中心间隔1600mm；钢筋混凝土桩与素混凝土桩间咬合100mm，桩长18米，支护桩于2018年11月14日开始钻孔至2019年1月20已全部完成，完成灌注桩298条。

主体工程：土方开挖于2019年2月12日挖运，至2019年3月30日完成挖运土方约16000立方，基础底板于2019年4月1日开工2019年5月10日，地下结构建筑工程清单工程量已全部完成至正负零工程，地上结构主体工程于2019年5月10日开工至2019年10月，主体工程已全部完成，2019年10月至今进入室内装修工程（水电消防安装工程），目前已完成总工程量约65%。

立项审批依据：平发改审字【2016】195号

## 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) 平远县人民医院综合大楼建设工程项目，项目总投资 12000 万元，本期计划发行债券规模 6000 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						
2020年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2021年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2021年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2022年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2022年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2023年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2023年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2024年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2024年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2025年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2025年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2026年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2026年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2027年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2027年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2028年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2028年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2029年6月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2029年12月	6,000.00		6,000.00	3.25%	97.50	97.50
2030年6月	6,000.00	6,000.00		3.25%	97.50	6,097.50
合计		6,000.00			1,950.00	7,950.00

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

广东省平远县人民医院测算基础数据

单位：万元

年 度	2016	2017	2018	2019
收入	9610.00	11448.00	11605.00	14317.00
支出/成本	9610.00	11547.00	11874.00	13329.00
结余	0	-99	-269	988

本次预测以上述2016-2019年广东省平远县人民医院收支结余为基础，结合项目的建设周期、预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，并以项目建成后，新增



335张床位，预计年接纳门诊病人增加6000人次，住院病人增加4000人次；预测2020年度总收入为15200万（其中财政拨款3375万，医疗收入11800万），总支出14500万（其中人员经费为6670万，药品耗材5740万）结余为700万左右。预计2022年新建项目投入使用后2022年在2021年的基础上收入和支出均增加50%，以后每年收入增加450万，成本增加430万。

## （2）广东省平远县人民医院的净现金流入

根据项目可研报告，结合以往年度收益情况，预测本项目 2020-2030 年广东省平远县人民医院收入、支出、结余如下：

单位：万元

	预测债券存续期内现金流											
年度	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	合计
收入	15200	15660	23490	24195	24921	25668	26438	27231	28048	28890	14878	176787
支出/成本	14500	14935	22403	23075	23767	24480	25214	25971	26750	27552	14189	168685
结余	700	725	1088	1120	1154	1188	1224	1261	1299	1337	689	11434

注：最后一年按半年计算。

（3）我们审核了广东省平远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，认为广东省平远县人民医院 2020-2030 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 2020-2030 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）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.48。期初年度结余不足付息部分由县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
2020 年		97.50	97.50	700	700
2021 年		195	195	725	725
2022 年		195	195	1088	1088

2023 年		195	195	1120	1120
2024 年		195	195	1154	1154
2025 年		195	195	1188	1188
2026 年		195	195	1224	1224
2027 年		195	195	1261	1261
2028 年		195	195	1299	1299
2029 年		195	195	1337	1337
2030 年	6000	97.5	6097.5	689	689
合计	6000	1950	7950	11784	11784
本息覆盖倍数	1.48				

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 1.48，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

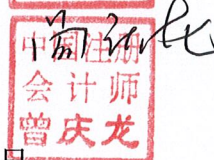


中国·梅州

中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年4月25日