

# 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）五华县中医医院升级建设项目 收益与融资自求平衡专项评价报告

梅正会专审字（2020）第 1023 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中医医院升级建设项目”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中医医院升级建设项目专项债券”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：五华县中医医院升级建设项目经华发改〔2017〕359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2900平方米，包括产房、手术室升级改造



造，新生儿科、ICU病房建设、消毒供应中心改造等。项目的建成将增强五华县医疗卫生服务能力，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，加快经济发展都具有重要作用。

项目现状：该项目2018年2月开工，目前已完成包括产房、手术室升级改造，其他正在推进，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) 五华县中医医院升级建设项目，计划总投资金额 6500 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。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						
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
合计		3,000.00			975.00	3,975.00

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

五华县中医医院测算基础数据

金额单位：万元

年度	以前年度结余				
	2015	2016	2017	2018	2019



收入（万元）	9780	12198	12808	13448	14120
支出/成本（万元）	9487	11832	12424	13045	13696
结余（万元）	293	366	384	403	424

五华县中医医院现有床位数325个，项目竣工后新增床位75个，增幅23.08%。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。该项目于2018年2月开工，预计于2020年12月竣工，2021年1月开始运营。五华县中医医院现年接纳病人约22万人次，按照历年收入数据，每年收入约按5%增长，支出成本约为收入的97%。项目建成后，预计年接纳病人约25万人次，2021年收入预计18000万元，存续期内收入按年增长幅度5%计算，支出成本按收入的97%计算。

## （2）五华县中医医院升级建设项目净现金流入

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（万元）	23826	18450	19372	20341	21358	22426	23547	24725	25961	27259
支出（万元）	23111	17897	18791	19731	20717	21753	22841	23983	25182	26441
结余（万元）	715	553	581	610	641	673	706	742	779	818

(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）全部用于债券还本付息的情况下。本息覆盖倍数为 1.72。

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					
第一年		97.5	97.5	715	715
第二年		97.5	97.5	553	553
第三年		97.5	97.5	581	581
第四年		97.5	97.5	610	610
第五年		97.5	97.5	641	641
第六年		97.5	97.5	673	673
第七年		97.5	97.5	706	706
第八年		97.5	97.5	742	742
第九年		97.5	97.5	779	779
第十年	3000	97.5	3097.5	818	818
合计	3000	975	3975	6818	6818
本息覆盖倍数	1.72				

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 1.72，项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。

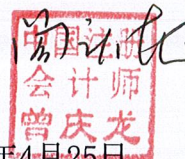
梅州正德会计师事务所有限公司



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年4月25日