

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）五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造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 1022 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门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目”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人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目专项债券”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：五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目经华发改（2016）188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107864.89平方米，按三级甲等综合医院标准改造建设，新建门急诊综合大楼、住院楼、医技楼；新建一栋职工周转房、一条连廊；对现有住院楼A栋改造为公共卫生服务中心，增收消毒供应中心；对现有住院楼B栋进行改造。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立城市形象、改善投资环境。

项目现状：该项目2016年11月开工，目前已完成门急诊综合大楼建设，住院楼、医技楼、职工周转房、连廊正在推进，预计2020年11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）五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造建设项目，计划总投资金额 72311 万元，本次计划通过发行政府专项债券融资 13000 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。该项目于 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%。五华县人民医院层流洁净工程升级改造项目于 2020 年 4 月申请新增专项债券资金 3000 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	16,900.00
已融资	24,300.00		24,300.00	3.34%	8,116.20	32,416.2
已申请融资	3,000.00		3,000.00	3.25%	975.00	3,975.00
第一年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第二年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第三年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50

第四年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第五年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第六年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第七年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第八年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第九年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第十年	13,000.00	13,000.00		3.25%	422.50	13,422.50
合计	53,300.00	13,000.00	53,300.00		17,216.20	70,516.20

期后期间暂无其他融资，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	32,416.2
已申请融资	3,000.00		3,000.00	3.25%	975.00	3,975.00
第一年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第二年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第三年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第四年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第五年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第六年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第七年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第八年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第九年	13,000.00		13,000.00	3.25%	422.50	422.50
第十年	13,000.00	13,000.00		3.25%	422.50	13,422.50
合计	40,300.00	13,000.00	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床位数450个，项目竣工后新增床位550个，增幅122%。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2016年11月开工，预计于2020年11月竣工，2021年1月开始运营。五华县人民医院现年接纳病人约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%。项目建成后，预计年接纳病人约70万人次，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）五华县人民医院门急诊医技住院综合大楼及升级改造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	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	8116.2	32416.2		
已申请融资	3000	975.00	3975.00		
第一年		422.50	422.50	10160	10160
第二年		422.50	422.50	10150	10150
第三年		422.50	422.50	10454.50	10454.50
第四年		422.50	422.50	10609	10609
第五年		422.50	422.50	10768	10768
第六年		422.50	422.50	11424	11424
第七年		422.50	422.50	11767	11767
第八年		422.50	422.50	12120	12120
第九年		422.50	422.50	12483.5	12483.5
第十年	13000	422.50	13422.50	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	3000	975.00	3975.00		
第一年		422.50	422.50	10160	10160

第二年		422.50	422.50	10150	10150
第三年		422.50	422.50	10454.50	10454.50
第四年		422.50	422.50	10609	10609
第五年		422.50	422.50	10768	10768
第六年		422.50	422.50	11424	11424
第七年		422.50	422.50	11767	11767
第八年		422.50	422.50	12120	12120
第九年		422.50	422.50	12483.5	12483.5
第十年	13000	422.50	13422.50	9596	12858
合计	53300	17216.2	70516.2	113276	113276
本息覆盖倍数	1.61				

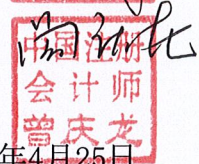
按项目建成后至债券到期10年间的净现金流入均用于偿还融资本金与利息，预计本项目收益对总地方债券融资成本覆盖倍数为2.11，对总债务融资成本覆盖倍数为1.61，总项目收益可以覆盖融资成本，不能偿还的风险较低。



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020年4月25日