

防伪编号： 07552020051411292310

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）已签



微信扫一扫查询真伪

报告文号： 深方智专评价字[2020]第161号
委托单位： 恩平市财政局
被审验单位名称： 恩平市妇幼保健院（恩平市妇幼保健计划生育服务中心、恩平市儿童医院、恩平市妇产医院）
被审单位所在地： 广东-江门市
事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
报告类型： 其他专项审计
报告日期： 2020-05-01
报备日期： 2020-05-02
签名注册会计师： 范方知 程小华

恩平市妇幼保健院（恩平市妇幼保健计划生育服务中心、恩平市儿童医院、恩平市妇产医院）

关于2020年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）恩平市妇幼保健院新院建设工程项目收益与融资自求平衡测算评价报告

事务所名称： 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
事务所电话： 0755-86569050
传真： 83069857
通信地址： 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元1506
电子邮件： szfzd@szfzd.com
事务所网址： www.szfzd.com

如对上述报备资料有疑问，请与深圳市注册会计师协会秘书处联系。

防伪查询电话号码： 0755-83515412

防伪技术支持电话： 0755-82733911

防伪查询网址： <http://check.szicpa.org>



深圳注协

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）
关于 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）
恩平市妇幼保健院新院建设工程
项目收益与融资自求平衡测算评价报告

深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

SHENZHENSHI FANGZHI CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

地址：深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙苑大厦二单元 1506

邮政编码：518034 电话：0755-86569050 传真：0755-86569050

深方智专评价字（2020）第 161 号

2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）

恩平市妇幼保健院新院建设工程

项目收益与融资自求平衡测算评价报告

恩平市财政局：

我们接受恩平市财政局委托，对 2020 年粤港澳大湾区民生服务专项债券（二期）恩平市妇幼保健院新院建设工程项目（以下简称“本债券项目”）收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项评价报告。

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》。相关单位对本期债券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。

经专项审核，我们认为，本期债券项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的本期债券项目预期收入对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）、恩平市妇幼保健院新院建设工程专项债券项目计划融资金额 2,000.00 万元（均为本次融资）。期限为 10 年期，假设融资利率 3.25%，每半年支付利息，第 10 年期末偿还本金，应还本付息情况如下：

项目还本付息汇总表

金额单位：人民币万元

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	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第二年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第三年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第四年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第五年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第六年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第七年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第八年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第九年	2,000.00		2,000.00	3.25%	65.00	65.00
第十年	2,000.00	2,000.00		3.25%	65.00	2,065.00
合计		2,000.00			650.00	2,650.00

（二）、本次融资前，项目未发生融资行为，未产生相关融资成本。

二、净现金流入

（一）、项目自身营运收益

1、基本假设条件及依据

（1）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（2）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（3）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（4）、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（5）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

(6)、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

(二)、项目自身产生的净现金流入

1、收入预测

恩平市妇幼保健院新院建设工程项目运营后收入来源包括门诊收入、住院收入。

(1)、门诊收入

门诊人数根据医院 2016 年-2018 年年门诊人数增长率进行预测，预计每年门诊人数各约为 36348 人，预测门诊人均费用为 168 元。

(2)、住院收入

本项目建成投入使用后，医院可新增床位数为 220 张。床位使用率按照医院 2016 年-2018 年三年的平均床位使用率，预测床位使用率为 90%。每床日平均收入按照医院 2016 年-2018 年三年的每床日平均收费水平进行合理预测，预测预测每床日平均收费为 1009 元。

收入测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	门诊收入	住院收入	合计
第一年	559.76	6,684.37	7,244.13
第二年	610.65	7,292.04	7,902.69
第三年	610.65	7,292.04	7,902.69
第四年	610.65	7,292.04	7,902.69
第五年	610.65	7,292.04	7,902.69
第六年	610.65	7,292.04	7,902.69
第七年	610.65	7,292.04	7,902.69
第八年	610.65	7,292.04	7,902.69
第九年	610.65	7,292.04	7,902.69
第十年	610.65	7,292.04	7,902.69
合计	6,055.61	72,312.73	78,368.34

2、成本预测

建成运营后的成本主要包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、药品成本、卫生材料成本、其他费用（包括办公费、水电费、业务费及各种不可预见的支出等）和风险基金。

(1)、人员经费

按本项目病床规模按新增 220 床计算，需配备工作人员约 330 人。根据往年情况，医院职工人均人员经费按 10 万元 / 人 · 年估算。

(2)、药品成本

药品成本可分为门诊药品成本和住院药品成本，根据恩平市妇幼保健院往年情况，门诊药品成本及住院药品成本按门诊收入、住院收入总额的 15%估算。

(3)、卫生材料成本

根据恩平市妇幼保健院往年情况，卫生材料成本按收入总额的 10%计提。

(4)、其他费用

其他费用包括办公费、物业费、水电费、业务费及各种不可预见的支出和各项管理费用分摊等），根据医院往年情况，其它费用按收入总额的 10%估算。

(5)、风险基金

风险基金按收入总额的 0.1%计提

成本测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	人员经费	药品成本	卫生材料成本	其他费用	风险基金	合计
第一年	3,025.00	1,086.62	724.41	724.41	7.24	5,567.69
第二年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第三年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第四年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第五年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第六年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第七年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第八年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第九年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第十年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
合计	32,725.00	11,755.25	7,836.83	7,836.83	78.37	60,232.29

3、项目自身资金平衡相关收益情况

金额单位:人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
恩平市妇幼保健院新院建设工程项目	18,136.05	16,322.45	14,508.84
合计	18,136.05	16,322.45	14,508.84

(三)、预期项目自身收益形成的政府性基金收入偿还融资本金和利息情况

本融资项目收益为项目自身营运产生的现金流入,项目营运前需支付的资金利息由项目建设金支付,预期自融资开始日至第十年内,项目产生的政府性基金收入或专项收入用于偿还融资本息的情况如下。

按项目自身收益的 100%比例计算收益的情况下的本息覆盖倍数

金额单位:人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				18,136.05
第一年		65.00	65.00	
第二年		65.00	65.00	
第三年		65.00	65.00	
第四年		65.00	65.00	
第五年		65.00	65.00	
第六年		65.00	65.00	
第七年		65.00	65.00	
第八年		65.00	65.00	
第九年		65.00	65.00	
第十年	2,000.00	65.00	2,065.00	
合计	2,000.00	650.00	2,650.00	
本息覆盖倍数	6.84			

(四)、风险分析

依据当前的市场状况及数据,对未来的收益及现金流进行预测,存在较大的不确定性。在诸多不确定性因素中,未来项目自身收入的变动对本项目的影响最为重要。本着保守性原则,下面对项目自身收入向下波动进行敏感性分析。

经测算：按项目自身收益的 90%计算的情况下，本息覆盖倍数为覆盖倍数 6.16；按项目自身收益的 80%计算的情况下，本息覆盖倍数为覆盖倍数 5.48。因此，本项目具有较强的抗风险能力。

按项目自身收益的 90%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				16,322.45
第一年		65.00	65.00	
第二年		65.00	65.00	
第三年		65.00	65.00	
第四年		65.00	65.00	
第五年		65.00	65.00	
第六年		65.00	65.00	
第七年		65.00	65.00	
第八年		65.00	65.00	
第九年		65.00	65.00	
第十年	2,000.00	65.00	2,065.00	
合计	2,000.00	650.00	2,650.00	
本息覆盖倍数	6.16			

按项目自身收益的 80%计算收益情况下的本息覆盖倍数

金额单位：人民币万元

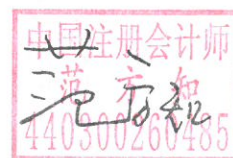
年度	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
已融资				14,508.84
第一年		65.00	65.00	
第二年		65.00	65.00	
第三年		65.00	65.00	
第四年		65.00	65.00	
第五年		65.00	65.00	
第六年		65.00	65.00	
第七年		65.00	65.00	
第八年		65.00	65.00	
第九年		65.00	65.00	
第十年	2,000.00	65.00	2,065.00	
合计	2,000.00	650.00	2,650.00	
本息覆盖倍数	5.48			

附件：项目收益及现金流入评价说明

(以下无正文)



中国注册会计师：



中国注册会计师：



2020 年 5 月 1 日

附件

项目收益及现金流入评价说明

一、项目收益及现金流入预测编制基础

为满足恩平市市政建设需求，推进恩平市经济发展，完善恩平市基础配套设施。鉴于在建项目预计运营收益对应的政府性基金收入均划入财政资金，由财政统筹使用，本次以在建项目自身收益与融资进行自求平衡评价。

二、项目收益及现金流入预测假设

（一）、国家及地方的法律法规、监管、财政、经济状况或是国家宏观政策无重大变化；

（二）、国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；

（三）、对发行人有影响的法律法规无重大变化；

（四）、发行人制定的项目运营计划、可返还政府收益等能够顺利执行；

（五）、项目营运收费价格在正常范围内变动；

（六）、无其他人力不可抗拒及预见因素对发行人造成的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）恩平市妇幼保健院新院建设工程项目专项债券项目

1、本项目组织实施机构

根据恩平市发展和改革局于 2020 年 03 月 04 日出具的《关于恩平市妇幼保健院新院建设工程项目建设计划的批复》（恩发改投[2020]25 号），同意恩平市妇幼保健院为江门市恩平市妇幼保健院新院建设工程项目的项目单位。

根据恩平市妇幼保健院持有的《事业单位法人证书》显示，恩平市妇幼保健院的基本信息如下：

名称	恩平市妇幼保健院（恩平市妇幼保健计划生育服务中心、恩平市儿童医院、恩平市妇产医院）
统一社会信用代码	12440785456190658H
宗旨和范围	为本辖区内妇女儿童提供围产保健、妇女保健、儿童保健等妇幼保健服务和妇女儿童常见病防治、助产技术服务等，承

	担计划生育宣传教育、技术服务、优生指导、药具发放、信息咨询、随访服务、生殖保健、人员培训等任务，开展孕产优生健康检查和出生缺陷综合防治服务等工作。受市卫生和计划生育局委托承担辖区妇幼保健业务管理、培训和技术支持工作。
住所	恩平市锦江新城南区 325 国道侧
法定代表人	吴健嫦
经费来源	财政补助二类
开办资金	707 万元
举办单位	恩平市卫生和计划生育局
有效期	2016-03-02 至 2021-03-01
登记管理机关	恩平市事业单位登记管理局

2、本期债券发行对应的项目情况

项目名称	恩平市妇幼保健院新院建设工程项目
项目总投资	2,413 万元
项目对应本期发债金额	2000 万元
项目建设工期	2020 年 2 月至 2020 年 7 月
项目正式运营日期	2020 年 8 月
项目情况概述	本工程位于市妇幼保健院住院新院大院内。工程包括建设 1 栋占地面积 1160.43 平方米、楼高 7 层、建筑面积为 6392 平方米的后勤综合楼;新建围墙、绿化等配套工程,围墙及出入口岗亭建筑面积为 700 平方米,绿化面积为 3300 平方米。
项目获批情况	2020 年 03 月 04 日,恩平市发展和改革局出具《关于恩平市妇幼保健院新院建设工程项目建设计划的批复》(恩

	发改投[2020]25号），决定由恩平市妇幼保健院作为项目主管部门，统筹恩平市妇幼保健院新院建设工程项目的建设 建设工作。
--	--

3、根据《关于恩平市妇幼保健院新院建设工程项目建设计划的批复》（恩发改投[2020]25号）的相关内容，江门市恩平市妇幼保健院新院建设工程项目包含了2个相关工程，该2个相关工程的名称为（1）市妇幼保健院新院后勤综合楼项目、（2）市妇幼保健院新院围墙绿化等配套建设工程项目。上述2个工程的基本情况如下：

序号	名称	项目获批情况	项目情况概述
1	市妇幼保健院新院后勤综合楼项目	1. 2019年05月17日，恩平市发展和改革局出具《关于市妇幼保健院新院后勤综合楼项目建设工程立项的批复》（恩发改投[2019]130号），同意建设市妇幼保健院新院后勤综合楼项目。	本工程位于市妇幼保健院新院大院内。工程包括建设1栋占地面积1160.43平方米，楼高7层、建筑面积为6392平方米的后勤综合楼。
2	市妇幼保健院新院围墙绿化等配套建设工程项目	1. 2019年05月17日，恩平市发展和改革局出具《关于市妇幼保健院新院围墙绿化等配套建设工程立项的批复》（恩发改投[2019]136号），同意建设市妇幼保健院新院围墙绿化等配套建设工程项目。	本工程位于市妇幼保健院新院大院内。工程包括新建围墙、绿化等配套工程，围墙及出入口岗亭建筑面积为700平方米，绿化面积为3300平方米。

（二）、项目营运收入成本估算

1、收入预测

恩平市妇幼保健院新院建设工程项目运营后收入来源包括门诊收入、住院收

入。

(1)、门诊收入

门诊人数根据医院 2016 年-2018 年年门诊人数增长率进行预测，预计每年门诊人数各约为 36348 人，预测门诊人均费用为 168 元。

(2)、住院收入

本项目建成投入使用后，医院可新增床位数为 220 张。床位使用率按照医院 2016 年-2018 年三年的平均床位使用率，预测床位使用率为 90%。每床日平均收入按照医院 2016 年-2018 年三年的每床日平均收费水平进行合理预测，预测预测每床日平均收费为 1009 元。

收入测算明细表

金额单位:人民币万元

年度	门诊收入	住院收入	合计
第一年	559.76	6,684.37	7,244.13
第二年	610.65	7,292.04	7,902.69
第三年	610.65	7,292.04	7,902.69
第四年	610.65	7,292.04	7,902.69
第五年	610.65	7,292.04	7,902.69
第六年	610.65	7,292.04	7,902.69
第七年	610.65	7,292.04	7,902.69
第八年	610.65	7,292.04	7,902.69
第九年	610.65	7,292.04	7,902.69
第十年	610.65	7,292.04	7,902.69
合计	6,055.61	72,312.73	78,368.34

2、成本预测

建成运营后的成本主要包括人员经费（包括职工工资、奖金、福利费、社会保障费等）、药品成本、卫生材料成本、其他费用（包括办公费、水电费、业务费及各种不可预见的支出等）和风险基金。

(1)、人员经费

按本项目病床规模按新增 220 床计算，需配备工作人员约 330 人。根据往年情况，医院职工人均人员经费按 10 万元 / 人 · 年估算。

(2)、药品成本

药品成本可分为门诊药品成本和住院药品成本，根据恩平市妇幼保健院往年情况，门诊药品成本及住院药品成本按门诊收入、住院收入总额的 15%估算。

(3)、卫生材料成本

根据恩平市妇幼保健院往年情况，卫生材料成本按收入总额的 10%计提。

(4)、其他费用

其他费用包括办公费、物业费、水电费、业务费及各种不可预见的支出和各项管理费用分摊等），报据医院往年情况，其它费用按收入总额的 10%估算。

(5)、风险基金

风险基金按收入总额的 0.1%计提

成本测算明细表

金额单位：人民币万元

年度	人员经费	药品成本	卫生材料成本	其他费用	风险基金	合计
第一年	3,025.00	1,086.62	724.41	724.41	7.24	5,567.69
第二年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第三年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第四年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第五年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第六年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第七年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第八年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第九年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
第十年	3,300.00	1,185.40	790.27	790.27	7.90	6,073.84
合计	32,725.00	11,755.25	7,836.83	7,836.83	78.37	60,232.29

3、项目自身资金平衡相关收益情况

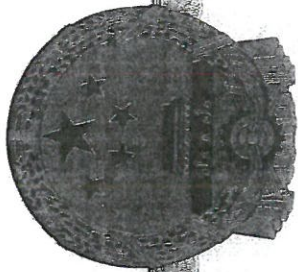
根据上述测算未来十年期恩平市妇幼保健院新院建设工程项目营运收益为建成投入使用后在债券存续期内收益为 18,136.05 万元。

金额单位：人民币万元

项目	按项目营运收益的 100%	按项目营运收益的 90%	按项目营运收益的 80%
恩平市妇幼保健院新院建设工程项目	18,136.05	16,322.45	14,508.84
合计	18,136.05	16,322.45	14,508.84

四、还本付息的测算

经上述测算，在恩平市妇幼保健院新院建设工程项目营运收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的恩平市妇幼保健院新院建设工程项目，在项目预计自身收益 100%、90%、80%实现的情况下，预期恩平市妇幼保健院新院建设工程项目自身收益对应的政府性基金收入能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



营业执照

统一社会信用代码
91440300685391816P



名称 深圳市方智会计师事务所 (普通合伙)

类型 普通合伙

执行事务合伙人 范方知

成立日期 2009年02月25日

主要经营场所 深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路
与东环一路交汇处梅龙大厦二单元
1506



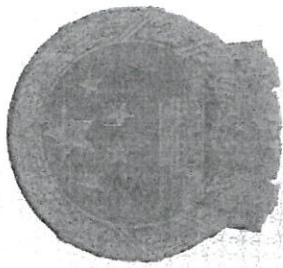
重要提示

1. 商事主体的经营范围由章程确定。经营范围中属于法律、法规规定应当经批准的项目，取得许可审批文件后方可开展相关经营活动。
2. 商事主体经营范围和许可审批项目等有关企业信用事项及年报信息和其他信用信息，请登录左下角的国家企业信用信息公示系统或扫描右上方的二维码查询。
3. 各类商事主体每年须于成立周年之日起两个月内，向商事登记机关提交上一自然年度的年度报告。企业应当按照《企业信息公示暂行条例》第十条的规定向社会公示企业信用信息。

登记机关



2019年08月12日



会计师事务所

执业证书

名称 深圳市方智会计师事务所（普通合伙）

首席合伙人 范方知

主任会计师：

经营场所：

深圳市龙华区龙华街道松和社区梅龙路与东环一路交汇处梅龙大厦二单元1506



组织形式 普通合伙

执业证书编号 47470220

批准执业文号 深财会[2009]8号

批准执业日期 2009年01月21日

证书序号：0006123

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



二〇一〇年八月廿九日

中华人民共和国财政部制