

惠来县中心医院建设项目

收益与融资资金平衡测算评价报告

普兴债评第[2025]017号

惠来县财政局：

我们接受惠来县财政局委托，对后附的惠来县中心医院建设项目收益与融资资金平衡测算报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价。惠来县卫生健康局对该资金平衡测算报告及其所依据的各项假设负责，这些假设已在资金平衡测算报告中披露。我们的责任是执行适当的评价程序，并出具评价报告。

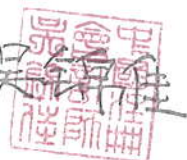
经我们对支持这些假设的证据的评价，在工程项目能够按期建成的前提下，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为资金平衡测算报告提供合理基础。我们认为，在工程项目能够按期建成和假设条件未发生重大变化的前提下，本次测算的惠来县中心医院建设项目专项债券，在债券的存续期内，预期项目的收益能够合理保障偿还融资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：由于相关项目尚处于建设阶段，在编制资金测算平衡测算报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和推测性假设，而这些事项假设预期在未来未曾必定发生。即使在推测性假设中所涉及的事项发生，但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，因此实际结果仍然可能与预测财务信息存在差异。

普宁市普兴会计师事务所（普通合伙）



中国注册会计师：



广东·普宁

中国注册会计师：



2025 年 1 月 10 日

惠来县中心医院建设项目

收益与融资资金平衡测算报告

重要提示：本项目收益与融资资金平衡测算报告是我们基于推测性假设和最佳估计假设的基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性。

一、编制基础

惠来县中心医院建设项目，根据惠来县卫生健康局的评估，该项目正常运行后能有力促进项目收入的增加，形成的项目专项收入由财政统筹使用，用于平衡融资本息。

本次预测以惠来县卫生健康局提供的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料，对项目收入、成本费用作出估算为基础，结合项目的建设周期、项目建设的扩展和投资环境的改善，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制惠来县中心医院建设项目收益现金流覆盖情况表。

二、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、国家现行政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 3、本项目所从事的行业及市场状况不发生重大变化；
- 4、本项目所在地政府和出资人对本项目的资本金投入承诺能如期兑现；

5、本项目发行债券还清本息前，不向股东支付股利，不上缴除现行法律法规需缴纳的之外的各项税费、政府性基金和专项收益；

6、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素所造成重大不利影响。

三、项目实施单位基本情况

1、主管部门

本项目主管部门为惠来县卫生健康局，具体信息如下：

名称	惠来县卫生健康局
统一社会信用代码	11445224MB2D07945L
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇金龙大厦南侧（河头）
负责人	方少珠

2、实施主体

本项目实施主体为惠来县卫生健康局，具体信息如下：

名称	惠来县卫生健康局
统一社会信用代码	11445224MB2D07945L
机构地址	广东省揭阳市惠来县惠城镇金龙大厦南侧（河头）
负责人	方少珠
赋码机关	中共惠来县编制委员会办公室
颁发日期	2023 年 1 月 13 日

四、项目概况

（一）项目基本情况

1、项目简介

惠来县中心医院建设项目已取得惠来县发展和改革局《关于惠来县中心医院建设项目可行性研究报告的批复》（惠发改投审〔2023〕8号）文件批复，同意项目审批、建设。

项目总建筑面积 152852.44 平方米，以“三级甲等”为标准进行规划设计，主要建设医疗综合楼、行政科教综合楼、宿舍楼、发热门诊等，配套各功能科室、医疗专项和相关设施设备、信息化建设，规划床位 800 床（最高可容纳 1280 床）。

建设地点：项目总建设周期 24 个月，即 2023 年 1 月至 2024 年 9 月开展编制报批可研、设计报建、土地划拨等工作；2024 年 10 月至 2026 年 10 月开展项目施工及竣工验收。

2、建设期限

项目建设期：2024年10月至 2026年10月。

3、建设规模及技术标准

项目总建筑面积约153450平方米，设置800个床位。主要建设门诊综合楼、医技楼、住院综合楼、行政科研教学综合楼、发热门诊楼，以及地下车库、道路广场和相关配套设施及医院周边道路配套设施建设等。

（二）项目投资估算及资金筹措

1、项目投资估算

项目投资估算表 (单位：万元)

序号	工程名称	金额（万元）
1	工程费用	113,328.00
2	工程建设其他费用	11,906.00
3	不可预见费	6,262.00

序号	工程名称	金额（万元）
4	土地费用	5,452.00
合计		136,948.00

2. 项目资金筹措

资金筹措方式：项目总投资为 136,948.00 万元，资金来源主要通过地方政府专项债券融资 109,000.00 万元及地方财政统筹 27,948.00 万元。

五、应付本息情况

惠来县中心医院建设项目专项债融资专项债券资金 109,000.00 万元。截止 2024 年已发行 15,300.00 万元，其中于 2023 年发行广东省政府专项债券 1,200.00 万元，于 2024 年发行广东省政府专项债券 14,100.00 万元。计划于 2025 年发行广东省政府专项债券 40,000.00 万元，债券期限 20 年，预计利率 4.05%，每半年付息一次，到期还本。其余 53,700.00 万元于以后年度发行。利息支付由县财政局统筹解决。应还本付息情况如下（单位：万元）：

惠来县中心医院建设项目债券存续期还本付息情况（单位：万元）

年度	期初本金 金额	本期新增	本期还本	期末本金 余额	本期融 资利率	应付利息	应付本息 合计
第 1 年		1,200.00		1,200.00	4.05%	48.60	48.60
第 2 年	1,200.00	14,100.00		15,300.00	4.05%	619.65	619.65
第 3 年	15,300.00	40,000.00		55,300.00	4.05%	2,239.65	2,239.65

第 4 年	55,300.00	53,700.00		109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 5 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 6 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 7 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 8 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 9 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 10 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 11 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 12 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 13 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 14 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 15 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 16 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 17 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 18 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 19 年	109,000.00			109,000.00	4.05%	4,414.50	4,414.50
第 20 年	109,000.00		1,200.00	107,800.00	4.05%	4,414.50	5,614.50
第 21 年	107,800.00		14,100.00	93,700.00	4.05%	4,365.90	18,465.90
第 22 年	93,700.00		40,000.00	53,700.00	4.05%	3,794.85	43,794.85
第 23 年	53,700.00		53,700.00	0	4.05%	2,174.85	55,874.85
合计		109,000.00	109,000.00			88,290.00	197,290.00

六、项目预期收益、成本及融资平衡情况

1、项目收入的预测评价

惠来县中心医院建设项目属于惠来县卫生健康局项目,项目建成后,项目产生收益主要是医疗收入。每年测算收入情况如下:参照惠来县中心医院的可行性研究报告、项目实施方案及其他资料,项目收入主要为医疗业务收入,具体构成如下:

(1) 门诊收入

参考惠来县人民医院近三年业务情况数据,本次估算按年门诊数量 200000 人·次/年。根据市卫生局统计显示,医院门诊人均费用按约 200 元/人·次,则门诊收入:200000 人·次/年 \times 200 元=4000 万元/年。

(2) 住院收入

根据艾媒数据中心 (data.iimedia.cn) 显示,我国医院病床使用率均为 80%以上,因此,结合本项目的项目特征及所属城市,本项目病床使用率取 80%。本次估算按年病房收容数量 233600 人·次/年(800 床 \times 80% \times 365 日)计算。住院人均费用约为 9500 元/人(含手术费),则住院收入:9500 元 \times 233600 人·次/年=221920 万元/年。

2、项目成本的预测及评价

项目成本费构成包括:医疗业务成本、水电费、人工费和业务费组成。预计医疗业务成本占医疗收入的 75%。各年明细如

下：经测算，项目支出合计 198,296.00 万元/年。具体为：

（1）医疗成本

参考惠来县人民医院近三年业务情况数据，本次估算按预计医疗业务成本占医疗收入的 75%，则医疗成本 4000 万元/年 \times 75%=169,440.00 万元/年。

（2）水电费。

本项目运营期间年用电量约 2940 万 kwh，按电费单价 0.83 元/度计，因此本项目运营期间电费为 2440 万元/年。

本项目运营期间年用水量约 14 万吨，按揭阳市自来水公司规定，本项目使用行政事业用水单价为 3.46 元/立方米，因此本项目运营期间水费为 48.44 万元/年。以上合计 2,488.00 万元。

（3）人员工资及补贴。项目运营后人员将达到 1,280 人。人均工资及福利按 20 万元/年计算，则人员工资及补贴需 25,600.00 万元/年计算。

（4）业务、差旅等费用。按 1280 人计算，业务与差旅等费用按 0.60 万元/年计算，需 768.00 万元/年。

3、收益的预测

根据 2017 年财政部公布财预【2017】89 号《关于试点发展项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券品种的通知》要求，提出在法定专项债务限额内，鼓励有条件的地方试点发展项目收益与融资自求平衡的专项债券，积极探索在有一定收益的公益性事业领域分类发行专项债券，以对应的政府性基金或专项收入偿还。本次以惠来县中心医院建设项目专项收入（即门诊收入和住

院收入)作为专项债券还本付息资金来源。根据惠来县财政局的安排,本项目发行债券融资的本金和利息用相应期间惠来县中心医院实现门诊收入和住院收入作为偿还来源。

债券存续期间专项收入预测:

单位:万元

年 度	收 入	成本费用	医疗专项结余
第 1 年	0	0	0
第 2 年	0	0	0
第 3 年	0	0	0
第 4 年	56,480.00	49,574.00	6,906.00
第 5 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 6 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 7 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 8 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 9 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 10 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 11 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 12 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 13 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 14 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 15 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 16 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 17 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 18 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00

第 19 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 20 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 21 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 22 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
第 23 年	225,920.00	198,296.00	27,624.00
合计	4,348,960.00	3,817,198.00	531,762.00

3、融资收益平衡情况

(1) 债券存续期内项目收益覆盖债券本息情况如下:

金额单位: 人民币万元

项 目	惠来县中心医院建设项目
(1) 项目专项收入	4,348,960.00
(2) 项目专项成本	3,817,198.00
(3) 项目专项收益	531,762.00
(4) 专项债融资本金	109,000.00
(5) 专项债利息合计	88,290.00
(6) 本年专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	197,290.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.70

(2) 以债券存续期内收入和成本费用的 90%和 80%测算的情况下, 仍可实现债券还本付息的资金需要。如下表: (单位: 万元)

项 目	100%	90%	80%
(1) 项目专项收入	4,348,960.00	3,914,064.90	3,479,168.80
(2) 项目专项成本	3,817,198.00	3,435,478.20	3,053,758.40
(3) 项目专项收益	531,762.00	478,586.70	425,410.40
(4) 专项债融资本金	109,000.00	109,000.00	109,000.00
(5) 专项债利息合计	88,290.00	88,290.00	88,290.00
(6) 本年专项债融资本息合计 (6) = (4) + (5)	197,290.00	197,290.00	197,290.00
(7) 本息覆盖倍数 (7) = (3) / (6)	2.70	2.43	2.16

综上所述，根据资金平衡测算分析，在满足假设条件的前提下，惠来县中心医院建设项目以 10.90 亿元债券发行计划为基础；投产后，本项目预计可达到的债券本息资金覆盖率为 2.70 倍，当收入和成本费用均为 80%的情况下，债券本息资金覆盖率为 2.16 倍。项目收益完全可以覆盖融资成本，至专项债到期时，期末累计现金结余约为 33.45 亿元。如项目假设条件发生变化，本项目发行的专项债券仍可以由政府调整项目资本金比例保障还本付息。

七、融资平衡分析结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡专项债券的要求，并根据我们对项目收益预测、成本预测等进行的分析评价，在相关单位对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的惠来县中心医院建设项目，在实现代储收入以预

测收入能够合理保障偿还融资资本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。



单位负责人： 

二〇二五年一月

19



扫描全能王 创建