

开江县第二人民医院工程（二期）项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

勤信川咨字【2019】第 0072 号

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

四川分所



防伪编号: 0282019100007664179

报告文号: 勤信川咨字【2019】第
0072号

委托单位: 四川力创工程项目管理有
限公司

被审单位名称: 开江县第二人民医院

营业执照号码: 12511423452392172W

事务所名称: 中勤万信会计师事务所
(特殊普通合伙)四川分
所

报告日期: 2019-10-10

报备时间: 2019-10-10 11:54

被审单位所在地: 达州

签名注册会计师: 万学军
王勇杰



防伪二维码

开江县第二人民医院

开江县第二人民医院工程（二期）项目收益与融资自求平衡专项债券财务评估报告

事务所名称: 中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所

事务所电话: 028-85120728

传 真: 028-85120728

通 讯 地 址: 成都市高新区天府大道北段1480号7栋4层1号

电 子 邮 件: zqwx_sc@126.com

事务所网址:

业务报告使用防伪编号仅证明该业务报告是由经依法批准设立的会计师事务所出具，报告的法律主体是签字注册会计师及其所在事务所。如业务报告缺乏防伪封面或者防伪封面提供的信息无法正常查询，请报告使用人谨慎使用。

四川省注册会计师协会

防伪查询电话: 028-85316767、028-85317676

防伪查询网址: <http://www.scicpa.org.cn>

开江县第二人民医院工程（二期）项目

收益与融资自求平衡专项债券

财务评估报告

勤信川咨字【2019】第 0072 号

我们接受委托，对开江县第二人民医院工程（二期）项目（以下简称“本项目”或“项目”）的项目收益与融资自求平衡情况进行评价并出具专项债券财务评估报告。

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》。委托方对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。

本次总体评价仅供本次申请发行开江县第二人民医院工程（二期）项目专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。我们同意将本次总体评价作为申请发行开江县第二人民医院工程（二期）项目专项债券所必备的文件，随其他申报材料一起上报。

经专项审核，我们认为，在对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的该项目，预期项目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。

评估过程和结果如下：

一、项目概述

依据《开江县第二人民医院工程（二期）项目收益与融资自求平衡专项债券实施方案》，项目情况如下：

主要内容：开江县第二人民医院工程项目划净用地总面积 18718.17 m²，规

划总建筑面积为 14246 m²，分期两期建设。其中第一期已基本建成，主要内容为门（急）诊用房 3149 m²和门卫室用房 183.69 m²。第二期为医技楼 1199.06 m²、辅助用房 929.76 m²、住院楼 8783.78 m²（病床位 246 张），以及医疗废水和生活污水处理、道路、给排水、供配电、燃气管网、室外消防和绿化等附属配套工程等。

二、估算及资金筹措方案

（一）项目总投资

本项目总投资 11000.00 万元，其中工程费用 6280.00 万元、设备及安装费用 2500.00 万元，工程建设其它费用 720.00 万元、基本预备费 979.20 万元、建设期债券利息 592 万元、债券发行费用 8.8 万元，项目投资估算表详见如下。

项目投资估算表（单位 万元）

序号	工程或费用名称	投资额	占比（%）
一	工程费用	6280	57.09
二	设备及安装费用	2500	22.73
三	工程建设其他费用	720	6.55
四	基本预备费	899.2	8.17
五	建设期债券利息	592	5.38
六	债券发行费用	8.8	0.08
七	总投资	11000	100.00

（二）资金筹资方案

本项目总投资 11000 万元，建设投资拟采用地方财政自筹和发行债券进行，其中县级财政自筹 2200.00 万元，占项目总投资的 20%；发行债券 8800.00 万元，占项目总投资的 80%。

（三）资金使用计划

项目总投资 11000 万元，其中 2019 年投资 720 万元，全由县级财政自筹；2020 年总投资 6,880.00，县级财政 880 万元，发行债券 6000.00 万元，2021 年总投资 3400 万元，县级财政 600 万元，发行债券 2800.00 万元，

本项目债券与市场化融资在建设期的利息、债券发行费用全部由资本金覆盖。

资金使用计划表

单位：万元

序号	项目	合计	所占比例	建设期		
				2019 年	2020 年	2021 年
一	总投资	11,000.00	100.00%	720	6,880.00	3,400.00
1	工程费用	6,280.00	57.09%		6184	96
2	设备及安装费用	2,500.00	22.73%			2500
3	工程建设其他费用	720	6.55%	720		
4	基本预备费	899.2	8.90%		450	449.2
5	建设期债券利息	592	4.65%		240	352
6	债券发行费用	8.8	0.08%		6	2.8
二	资金筹措	11,000.00	100.00%	720	6880	3400
1	项目资本金	2,200.00	20.00%	720	880	600
2	申请政府专项债券	8,800.00	80.00%		6,000.00	2,800.00

(四) 债券应付本息情况

本项目债券融资本金 8800 万元，2020 年发行 6000 万元，2021 年发行 2800 万元。债券发行期限 10 年，债券发行的年利率为 4%，还款方式为每半年付清当期利息，到期一次性还本。利率以最终融资利率为准。

三、评价要素

2017 年 6 月，财政部发布《关于试点发展项目收益与融资自平衡的地方政府专项债券品种的通知》（财预[2017]89 号）（以下简称“该通知”）提出，分类发行专项债券建设项目，充分考虑资金筹措的充足性（应当能够产生稳定的反映为政府性基金收入或专项收入的现金流收入）和稳定性（现金流收入应当能够完全覆盖专项债券还本付息的规模）。

(一) 资金充足性

1. 项目收入

(1) 项目收入可行性

根据开江县任市镇发展规划，到 2020 年开江县任市镇预计人口数量将达到 6 万人，加上辐射周边乡镇人口，总辐射人口超 10 万人。开江县第二人民医院工程项目的建设将使开江县任市镇的医疗条件进一步改善，将满足开江县任市镇及周边乡镇服务范围内广大人民群众及日益增长的流动人口和周边地区广大人民群众对优质医疗服务的需求。

开江县第二人民医院 2015 年住院治疗 5953 人次，2016 年住院治疗 8351 人

次。其增长幅度较大，超过了 40%。随着人口老龄化进程的加快，年均住院增长率将至少保持在 20%以上。因此对医院住院病房（床）需求强烈，预计到 2020 年年住院人数可达到上万人。

（2）项目收入的分类

本项目测算的收入主要为本医院正常运营产生的收入（分为门诊收入、住院收入和其他收入），同时参照本医院历史上取得政府补贴的情况考虑了部分政府补贴收入。

（2）项目收入预测

开江县第二人民医院具有医疗机构执业许可证和四川省收费许可证，根据收费许可证，医院收费为非盈利性医疗服务收费，医院所收费用按核定的服务项目和收费标准收费收费合法。

本项目收入的测算的依据主要是以医院 2016-2018 年的实际经营数据为参考：

年份	收入				
	门诊收入（万元）	门诊人次（万人次）	住院收入（万元）	住院人次（万人/次）	补贴收入
2016	432.33	5.97	2653.60	0.83	431.97
2017	477.75	5.98	2599.89	0.81	495.35
2018	523.85	5.69	1752.00	0.59	565.49
2016-2018 年平均	477.98	5.88	2335.16	0.74	497.60

2019-2022 年为建设期，2023-2028 年为运营期。

结合开江县第二人民医院 2016-2018 年的实际经营数据，合理考虑医院周边居民情况及院区的服务，医院 2016-2018 年平均门诊收入 477.98 元，平均住院收入 2335.16 万元，平均补贴收入 497.60 万元。

门诊收入：包括挂号收入、检查收入、治疗收入、手术收入、化验收入和药品收入，根据门诊量（年门诊人次）和次均门诊费用进行估算。年门诊人次：2016 年-2018 年新都区第二人民医院实现门诊年均 5.88 万人次。考虑开江县任市镇发展规划，住院病人的初诊、复查和整体规模效应都将提升。

按谨慎原则，我们认为开江县第二人民医院（二期）暂按照 2016 年-2018 年开江县第二人民医院平均收入作为参照基数，门诊收入、住院收入、财政补贴均按比例增长（根据历年来数据分析，增长比例按 8%考虑）。

运营期项目收入预测

(万元)

序号	项目	合计	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	门诊收入 (万元)	8120.43	650.28	702.30	758.49	819.17	884.70	955.48	1031.92	1114.47	1203.63
2	门诊人次 (万人次)	99.90	8.00	8.64	9.33	10.08	10.88	11.75	12.69	13.71	14.81
3	住院收入 (万元)	39672.52	3176.96	3431.12	3705.61	4002.06	4322.22	4668.00	5041.44	5444.76	5880.34
4	住院人次 (万人次)	12.63	1.01	1.09	1.18	1.27	1.38	1.49	1.60	1.73	1.87
5	补贴收入	8453.87	676.98	731.14	789.63	852.80	921.03	994.71	1074.29	1160.23	1253.05
6	营业收入	47,792.95	3,827.25	4,133.43	4,464.10	4,821.23	5,206.93	5,623.48	6,073.36	6,559.23	7,083.97
7	总收入	56246.83	4504.23	4864.57	5253.73	5674.03	6127.95	6618.19	7147.65	7719.46	8337.01

2.项目运营成本

(1) 项目财务费用

本项目通过发行专项债券融资 8800 万元，预计债券年利率 4.0%。根据项目实际情况设立偿还条件：本项目共发行债券二期，计划 2020 年至 2021 年每年发行一期，每期存续期 10 年，偿还期 10 年，债券共计产生利息 3520 万元。

(2) 相关税费

本项目为公立医院建设，为非盈利医疗机构，根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税[2000]42 号）第一条第一款规定，对非盈利性医疗机构按照国家规定的价格取得的医疗服务收入，免征各项税收。故本项目收益测算不涉及相关税费。

年份	成本			
	人员经费	卫生材料费	药品费	其他费用
2016.00	598.67	196.84	1852.47	869.92
2017.00	635.70	239.84	2294.16	403.29
2018.00	676.40	198.91	957.72	400.11
2016-2018 年平均	636.92	211.86	1701.45	557.77

(3)人员经费、卫生材料费、药品费成本增长率与就医人数增长一致。（根据医院历年来数据分析，增长比例按 2%考虑）

(4)其他费用(含管理费、维修费、水电费，不含管理人员工资)。以 2018 年作为基年，保持增长。

本项目运营成本具体测算如下：

运营期成本估算表

(万元)

序号	项目	合计	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年
1	人员经费	6725.10	689.43	703.21	717.28	731.62	746.26	761.18	776.41	791.93	807.77
2	卫生材料费	2237.01	229.33	233.91	238.59	243.36	248.23	253.20	258.26	263.43	268.69
3	药品费	17965.14	1841.70	1878.54	1916.11	1954.43	1993.52	2033.39	2074.06	2115.54	2157.85
4	其他费用	5889.37	603.75	615.83	628.14	640.71	653.52	666.59	679.92	693.52	707.39
5	财务费用	2929.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	353.00	352.00	112.00
6	总成本费用	35745.62	3716.21	3783.49	3852.12	3922.13	3993.53	4066.36	4141.65	4216.42	4053.71

3.项目损益

项目存续期内，能够实现营业收入 47,792.95 万元，净利润 9,401.21 万元，损益情况如下。

损益表

(万元)

序号	项 目	合计	计算期								
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
1	营业收入	47,792.95	3,827.25	4,133.43	4,464.10	4,821.23	5,206.93	5,623.48	6,073.36	6,559.23	7,083.97
2	减 建设成本摊销	11,000.00	700.00	1,000.00	1,300.00	1,300.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	800.00
3	税金及附加	0.00									
4	营业成本	32,816.62	3,364.21	3,431.49	3,500.12	3,570.13	3,641.53	3,714.36	3,788.65	3,864.42	3,941.71
5	财政基本补贴收入	8,453.87	676.98	731.14	789.63	852.80	921.03	994.71	1,074.29	1,160.23	1,253.05
8	利息费用	2,928.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	112.00

序号	项 目	合计	计算期								
			2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年
9	利润总额	9,402.21	88.02	81.07	101.61	451.91	634.43	1,051.83	1,507.00	2,003.04	3,483.31
10	所得税	0.00									
11	净利润	9,402.21	88.02	81.07	101.61	451.91	634.43	1,051.83	1,507.00	2,003.04	3,483.31
14	息税前利润	12,330.21	440.02	433.07	453.61	803.91	986.43	1,403.83	1,859.00	2,355.04	3,595.31
15	息税折旧摊销前利润	23,430.21	1,140.02	1,433.07	1,753.61	2,103.91	2,486.43	2,903.83	3,359.00	3,855.04	4,395.31

(二) 资金测算平衡情况

项目拟发行债券金额 8800.00 万元，其中第一期发行 6000.00 万元，10 年期；第二期发行 2800.00 万元，10 年期。息税折旧摊销前利润为 23,430.21 万元，本息合计为 11728.00 万元，测算得平均偿债覆盖倍数为 2.00，能实现项目收入和融资自求平衡。测算详见下表：

还本付息表（单位 万元）

序号	项目	利率	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年	合计
一	借款														
1	年初债券余额				6000	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	2800	-
2	本期发行债券			6000	2800										8800
3	本期应计利息	4%		240	352	352	352	352	352	352	352	352	352	112	3520
4	本期未偿还本金												6000	2800	8800
5	本期未支付利息			240.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352	112	3520
6	期末本金			6000	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	8800	2800		-

序号	项目	利率	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	合计
二	期末还款本息			240.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	6352.0	2912.0	12320
1	期末偿还本金合计			0	0	0	0	0	0				6000	2800	8800
2	期末支付利息合计			240.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	352.0	112	3520

资金平衡分析表

单位: 万元

序号	项目	合计	建设期			运营期									
			2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	
1	经营活动净现金流量	23,430.21				1,140.02	1,433.07	1,753.61	2,103.91	2,486.43	2,903.83	3,359.00	3,855.04	4,395.31	
1.1	现金流入	56,246.83				4,504.23	4,864.57	5,253.73	5,674.03	6,127.95	6,618.19	7,147.65	7,719.46	8,337.01	
1.1.1	营业收入	47,792.95				3,827.25	4,133.43	4,464.10	4,821.23	5,206.93	5,623.48	6,073.36	6,559.23	7,083.97	
1.1.2	补贴收入	8,453.87				676.98	731.14	789.63	852.80	921.03	994.71	1,074.29	1,160.23	1,253.05	
1.1.3	增值税销项税额	0.00													
1.1.4	其他流入	0.00													
1.2	现金流出	32,816.62				3,364.21	3,431.49	3,500.12	3,570.13	3,641.53	3,714.36	3,788.65	3,864.42	3,941.71	
1.2.1	经营成本	32,816.62				3,364.21	3,431.49	3,500.12	3,570.13	3,641.53	3,714.36	3,788.65	3,864.42	3,941.71	
1.2.2	增值税进项税额	0.00													
1.2.3	税金及附加	0.00													
1.2.4	增值税	0.00													
1.2.5	所得税	0.00													
1.2.6	其他流出	0.00													
2	投资活动净现金流量	-11,000.00	-720.00	-6,880.00	-3,400.00										
	流量														

序号	项目	合计	建设期			运营期											
			2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年	2029 年	2030 年			
2.1	现金流入	0.00															
2.2	现金流出	11,000.00	720.00	6,880.00	3,400.00												
2.2.1	建设投资	11,000.00	720.00	6,880.00	3,400.00												
2.2.2	维持运营投资	0.00															
2.2.3	流动资金	0.00															
2.2.4	其他流出	0.00															
3	筹资活动净现金	8,296.00	720.00	6,640.00	3,048.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-352.00	-6,352.00	-2,912.00		
	流量																
3.1	现金流入	11,000.00	720.00	6,880.00	3,400.00												
3.1.1	项目资本金投入	2,200.00	720.00	880.00	600.00												
3.1.2	建设投资借款	0.00															
3.1.3	流动资金借款	0.00															
3.1.4	债券	8,800.00	0.00	6,000.00	2,800.00												
3.1.5	短期借款	0.00															
3.1.6	其他流入	0.00															
3.2	现金流出	12,320.00	-	240.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	352.00	6,352.00	2,912.00		
3.2.1	债券利息支付	3,520.00	-	240	352	352	352	352	352	352	352	352	352	352	112		
3.2.3	偿还债务本金	8,800.00	-											6,000.00	2,800.00		
3.2.4	应付利润（股利分配）	0.00															
3.2.5	其他流出	0.00															
4	净现金流量	11,702.21				788.02	1,081.07	1,401.61	1,751.91	2,134.43	2,551.83	3,007.00	-2,496.96	1,483.31			
5	累计盈余资金					788.02	1,869.09	3,270.70	5,022.61	7,157.03	9,708.87	12,715.87	10,218.90	11,702.21			

四、评估结论

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为该项目可以以相较银行贷款利率更优惠的融资成本完成资金筹措，为该项目提供足够的资金支持，保证开江县第二人民医院工程（二期）项目顺利施工。同时，项目建成后通过项目收益提供了充足、稳定的现金流入，符合项目收益与融资自求平衡的条件，充分满足开江县第二人民医院工程（二期）项目专项债券还本付息要求。

五、其他说明

本报告是基于“开江县第二人民医院工程（二期）项目融资自求平衡专项债券实施方案”的信息为基础编制。

中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）

四川分所



二〇一九年十月十日

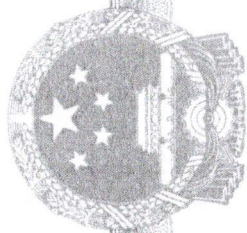
中国注册会计师：

（项目合伙人）



中国注册会计师：





营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91510100091296387C



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息。

名称 中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

类型 特殊普通合伙企业分支机构

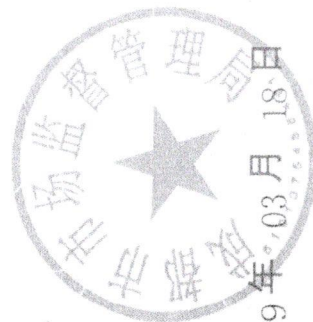
负责人 万学军

经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务（以上经营范围凭相关审批文件经营）。

成立日期 2014年2月14日

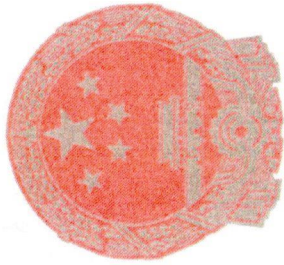
营业期限 2014年2月14日至永久

营业场所 成都高新区天府大道北段1480号7栋4层1号



2019年03月18日

登记机关



会计师事务所分所

执业证书

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所

名称:

万学军

负责人:

成都高新区天府大道北段1480号7栋4层1号

经营场所:

110001625101

分所执业证书编号:

川财审批(2014)002号

批准执业文号:

2014年01月27日

批准执业日期:



发证机关:

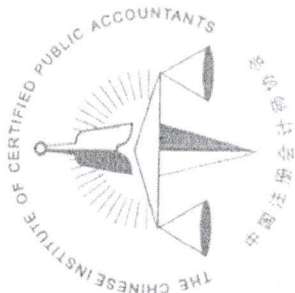
二〇一四年十二月二十六日

中华人民共和国财政部制

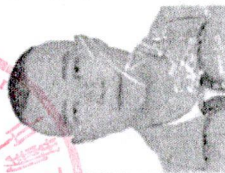
证书序号: 5002987

说明

- 1、《会计师事务所分所执业证书》是证明会计师事务所经财政部门依法审批, 准予持证分所执行业务的凭证。
- 2、《会计师事务所分所执业证书》记载事项发生变动的, 应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所分所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所分所终止或执业许可注销的, 应当向财政部门交回《会计师事务所分所执业证书》。

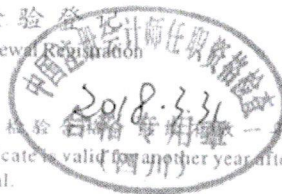


姓名	万学军
Full name	万学军
性别	男
Sex	男
出生日期	1969-01-27
Date of birth	1969-01-27
工作单位	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
Working unit	中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)四川分所
身份证号码	510102690127847
Identify card No.	510102690127847



年度检验合格
Annual Renewal Registration

本证书经检验合格
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 110001630065
No. of Certificate

批准注册协会: 四川省注册会计师协会
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 08 月 11 日
Date of Issuance

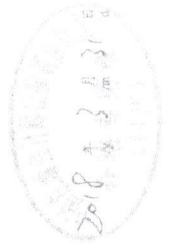




年度检验登记

Annual Renewal Registration

本证书经检验合格，继续有效一年。
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名 王勇杰
Full name
性别 男
Sex
出生日期 1989-06-08
Date of birth
工作单位 华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所
Working unit
身份证号码 511361198906083677
Identity card No.

证书编号

No. of Certificate

四川省注册会计师协会

Authorized Institute of CPAs

2017

发证日期

Date of Issuance

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

注册会计师工作单位变更事项登记
Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
Agree the holder to be transferred from

同意调出
Agree the holder to be transferred from

华普天健四川分所
CPAs

事务所
CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

转出协会盖章
Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2018年12月17日

年 月 日

同意调入
Agree the holder to be transferred to

同意调入
Agree the holder to be transferred to

中勤万信四川分所
CPAs

事务所
CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

转入协会盖章
Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

2018年12月17日

年 月 日