

开江县人民医院新区建设项目 收益与融资自求平衡专项债券 专项财务评价报告

川博锐咨询字（2018）第 055 号

编制单位：四川博锐会计师事务所有限责任公司

编制时间：二〇一八年八月



开江县人民医院新区建设项目

收益与融资自求平衡专项债券专项财务评价报告

川博锐咨询字（2018）第 055 号

我们接受开江县人民医院委托，对开江县人民医院新区建设项目收益与融资自求平衡专项债券（以下简称“本期债券”）相关项目的项目收益与融资自求平衡情况编制财务评价报告。

在编制财务评价报告时我们参照《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》的有关规定。相关单位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。

编制财务评价报告目的是为了评价医院项目的项目收益与融资自求平衡情况。由于在编制评价报告时运用了一整套假设，包括有关未来事项和管理层行动的推测性假设，而这些事项和行动预期在未来未必发生。因此，我们提醒信息使用者注意，该评价报告不得用于评价医院项目的项目收益与融资自求平衡情况目的以外的其他目的。

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性财务信息存在差异。

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，根据评价报告中的评价结果显示本次评价的开江县人民医院新区建设项目（以下简称“本期债券对应项目”），预期专项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

本期债券对应项目计划总融资金额4.3亿元，每期发债期限7年，假设融资利率4.0%，每年支付利息，债券发行期最后一年偿还本金，应还本付息情况如下：

还本付息表

金额单位：人民币 万元

债券发行期	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
第1年	-		10,000.00	4.00%	400.00
第2年	10,000.00		43,000.00	4.00%	1,720.00
第3年	43,000.00		43,000.00	4.00%	1,720.00
第4年	43,000.00		43,000.00	4.00%	1,720.00
第5年	43,000.00		43,000.00	4.00%	1,720.00
第6年	43,000.00		43,000.00	4.00%	1,720.00
第7年	43,000.00	10,000.00	33,000.00	4.00%	1,720.00
第8年	33,000.00	33,000.00	-	4.00%	1,320.00
合计		43,000.00			12,040.00

二、专项收入产生的净现金流入

（一）基本假设条件及依据

本项目占地60.95亩，建筑面积72525 m²，其中：建设第二住院综合大楼13824 m²（设计床位600张），医技大楼13248 m²，门诊大楼13468 m²，行政后勤办公楼8216 m²，教学科研楼3237 m²，建筑连廊4132 m²，地下车库及设备用房16400 m²；以及绿化、管网等配套工程。

本期债券对应项目拟自融资开始日起第3年开始经营，结合本期债券融资计划，设定项目经营期为6年，收入来源包括门诊收入、住院收入，收费标准实行政府定价、政府指导价的收费事项。

（二）项目运营期产生的净现金流入

假设本期债券对应项目自融资开始日起第3年开始正式运营，运营期为6年，运营期内可实现总收入100,663.94万元，减去总成本费

用后，利润总额为 31,911.62 万元，本期债券对应项目可用于偿还融资本金和利息的现金流净值为累计息税折旧摊销前利润 60,323.78 万元，项目经营活动现金流具体情况见后附“项目收益及现金流入评价说明”。

三、 预期专项收入偿还融资本金和利息情况

本次融资项目收益为项目运营期产生的现金流入，本期债券对应项目预期专项收入偿还融资本金和利息情况为：债券存续期内，本期债券对应项目可实现累计息税折旧摊销前利润 60,323.78 万元，能够完全覆盖债券本息 55,040.00 万元（包括已计入建设期利息部分），项目收益覆盖倍数 1.1。

附件：项目收益及现金流入评价说明

(此页无正文)

四川博锐会计师事务所有限责任公司



中国注册会计师



中国注册会计师

二零一八年八月二十九日



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

本次预测以项目预期专项收入对应的为基础，结合项目的建设期、近几年收费情况等，对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制本期债券对应项目专项收入预测表。

二、项目收益及现金流入预测假设

1. 国家及地方现行的法律法规、监管、财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
2. 国家现行的利率、汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
3. 相关法律法规无重大变化；
4. 无其他人力不可抗拒及不可预见因素的重大不利影响。

三、项目收益及现金流入预测编制说明

（一）实施单位基本情况

实施单位：开江县人民医院。

单位名称：开江县人民医院。

住 所：开江县新宁镇龙池街。

负责人：宁中华

宗旨和业务范围：为人民身体健康提供医疗与护理报建服务

（二）项目概况

1. 项目位置

本期债券对应项目位于开江县。

2. 项目内容与规模

本项目占地 60.95 亩，建筑面积 72525 m²，其中：建设第二住院综合大楼 13824 m²（设计床位 600 张），医技大楼 13248 m²，门诊大楼 13468 m²，行政后勤办公楼 8216 m²，教学科研楼 3237 m²，建筑连廊 4132 m²，地下车库及设备用房 16400 m²；以及绿化、管网等配套工程。

3. 投资估算与资金筹措方式

（1）投资估算

本期债券对应项目总投资 50,667.41 万元。

（2）资金筹措方式

项目资金筹措方式财政预算投资和地方政府专项债券。

4. 资金平衡

本期债券对应项目形成的专项收入按照《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》（财预〔2017〕89 号）等文件要求，用于偿还本期债券对应项目债券本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。

（三）项目收益及现金流入预测项目说明

（一）专项收入

项目收入为医疗服务收入。

1) 医疗服务收入

① 门诊收入

本项目设计的门诊容量为 1800 人/天，年门诊量为 65.7 万人次。
根据 2017 年四川省卫生和计划生育事业发展统计公报中的医院次均

门诊费用 237.76 元，本项目次均门诊费用保守按 200 元估算。第一年和第二年饱和率按 90%估算，第三年至第八年按 100%估算。

② 住院医疗收入

根据 2017 年四川省卫生和计划生育事业发展统计公报中的人均住院费用 7592.84 元，本项目保守按人均 1800 元估算，本项目设计的病床数为 600 张。

根据 2017 年四川省卫生和计划生育事业发展统计公报，县级机构病床使用率为 97.84%，本项目病床使用率取值 97.84%。

根据 2017 年四川省卫生和计划生育事业发展统计公报，县级机构出院者平均住院 9.18 日，本项目出院者平均住院取值 9.18 日，即本项目病床周转次数 39.76 次，第一年和第二年饱和率按 90%估算，第三年至第八年按 100%估算。

综上：本项目计算期内可实现收入 100,663.94 万元，项目收入情况详见下表：

经营收入估算表（单位：万元）

序号	项目	经营期						合计
		3	4	5	6	7	8	
	总收入	15,607.23	15,607.23	17,341.36	17,341.36	17,341.36	17,425.39	100,663.94
1	门诊收入	11,826.00	11,826.00	13,140.00	13,140.00	13,140.00	13,140.00	76,212.00
1.1	年门诊总量（人次）	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	657,000.00	
1.2	人均费用（元）	200	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	
1.3	饱和率	90%	90%	100%	100%	100%	100%	
2	住院医疗收入	3,781.23	3,781.23	4,201.36	4,201.36	4,201.36	4,285.39	24,451.94
2.1	病床数（床）	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	600.00	
2.2	人均费用（元）	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,800.00	1,836.00	
2.3	饱和率	90.00%	90.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	
2.4	病床周转次数（次/年）	39.76	39.76	39.76	39.76	39.76	39.76	
2.5	病床使用率	97.84%	97.84%	97.84%	97.84%	97.84%	97.84%	

2. 项目成本

项目经营期内总支出成本 68,752.32 万元，包括人员工资、卫生材料费、药品费等，具体如下：

(1) 人员工资：本项目人员根据项目建设规模配比 340 人，人员平均工资水平每月按 3500 元估算。

(2) 原材料费：本项目原材料费根据行业平均水平，按医疗收入的 10% 估算，共计 10,066.39 万元。

(3) 燃料及动力：燃料及动力根据行业平均水平，按医疗收入的 10% 估算，共计 10,066.39 万元。

(6) 其他费用：本项目其他费用为 10,066.39 万元，按收入的 10% 估算。

(7) 财务费用：本项目财务费用 9,920.00 万元。

(8) 管理费用：95.76 万元每年估算，共计 574.56 万元。

(9) 固定资产折旧：采用平均年限法折旧，共计 18,492.16 万元，项目成本估算表详见下表：

项目成本估算表（单位：万元）

序号	项目	经营期						合计
		3	4	5	6	7	8	
1	原材料	1,560.72	1,560.72	1,734.14	1,734.14	1,734.14	1,742.54	10,066.39
2	燃料及动力	1,560.72	1,560.72	1,734.14	1,734.14	1,734.14	1,742.54	10,066.39
3	员工工资及福利	1,594.40	1,594.40	1,594.40	1,594.40	1,594.40	1,594.40	9,566.42
4	固定折旧费	3,082.03	3,082.03	3,082.03	3,082.03	3,082.03	3,082.03	18,492.16
5	其他费用	1,560.72	1,560.72	1,734.14	1,734.14	1,734.14	1,742.54	10,066.39
6	财务费用	1,720.00	1,720.00	1,720.00	1,720.00	1,720.00	1,320.00	9,920.00
7	管理费用	95.76	95.76	95.76	95.76	95.76	95.76	574.56
9	总成本费用合计	11,174.36	11,174.36	11,694.60	11,694.60	11,694.60	11,319.81	68,752.32
9.1	其中：变动成本	6,372.33	6,372.33	6,892.57	6,892.57	6,892.57	6,917.78	40,340.17
9.2	固定成本	4,802.03	4,802.03	4,802.03	4,802.03	4,802.03	4,402.03	28,412.16

3. 相关税费

根据《财政部、国家税务总局关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）附件三第一条规定：“下列项目免征增值税：（七）医疗机构提供的医疗服务。”“医疗机构”涵盖了各类医疗结构，对“医疗服务”的定义中，表述为：“医疗机构按照不高于地（市）级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格（包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等）为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务。”

4. 项目损益

本项目总收入 100,663.94 万元，减去总成本费用等，项目利润总额 31,911.62 万元，累计息税折旧摊销前利润 60,323.78 万元，累计息税折旧摊销前利润覆盖本息倍数 1.1。

（二）资金测算平衡情况

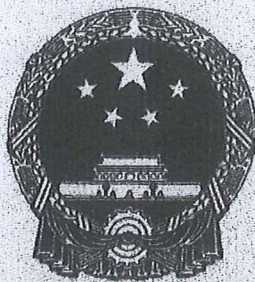
项目总投资为 50,667.41 万元，其中项目债券融资 43,000.00 万元，每期发债期限 7 年，发行利率按 4% 估算，本息共计 55,040.00 万元，累计盈余资金 7,403.78 万元，详见下表：

现金流量表（单位：万元）

序号	项目	合计	债券发行期							
			1	2	3	4	5	6	7	8
1	经营活动净现金流量	60,323.78	-	-	9,234.90	9,234.90	10,448.79	10,448.79	10,448.79	10,507.61
1.1	现金流入	100,663.94	-	-	15,607.23	15,607.23	17,341.36	17,341.36	17,341.36	17,425.39
1.1.1	营业收入	100,663.94			15,607.23	15,607.23	17,341.36	17,341.36	17,341.36	17,425.39
1.1.2	补贴收入	-			-	-	-	-	-	-
1.1.3	增值税销项税额	-								
1.1.4	其他流入	-								
1.2	现金流出	40,340.17	-	-	6,372.33	6,372.33	6,892.57	6,892.57	6,892.57	6,917.78
1.2.1	经营成本	40,340.17			6,372.33	6,372.33	6,892.57	6,892.57	6,892.57	6,917.78
1.2.2	税金及附加	-								
1.2.3	增值税	-								
1.2.4	所得税	-								
1.2.5	房产税									
1.2.6	其他流出	-								
2	投资活动净现金流量	-50,667.41	-	-	-	-				
2.1	现金流入	-	12,232.77	38,434.65						
2.2	现金流出	50,667.41	12,232.77	38,434.65	-	-				
2.2.1	建设投资	49,454.06	12,232.77	37,221.30						
2.2.2	维持运营投资	-								

（四）还本付息的测算

经上述测算，在相关机构对项目收益预测及其所依据的各项假设前提下，本次评价的债券项目，预期专项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。

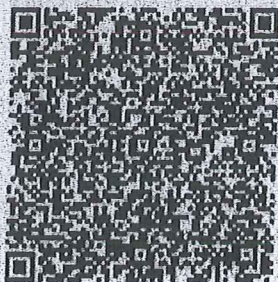


营业执照

(副本)

统一社会信用代码 91510000694829605F

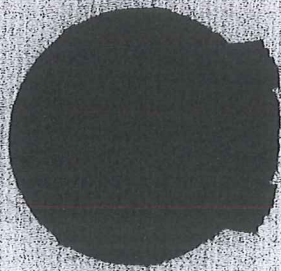
名称 四川博锐会计师事务所有限责任公司
类型 有限责任公司（自然人投资或控股）
住所 成都市金牛区二环路西三段119号3楼29号
法定代表人 任泽卫
注册资本 (人民币)壹佰万元
成立日期 2009年9月30日
营业期限 2009年9月30日至永久
经营范围 审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本；出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询；法律、法规规定的其他业务。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。



此件仅供四川博锐会计师事务所(2018)第055号报告
使用，复印及其它目的使用无效

登记机关





会计师事务所

执业证书

名称：四川博锐会计师事务所有限责任公司

首席合伙人：

主任会计师：任泽卫

经营场所：

成都市金牛区二环路西三段119号3楼2号

组织形式：有限责任

执业证书编号：51010221

批准执业文号：川财审批(2009) 70号

批准执业日期：2009年09月07日



此件仅
使用，
复印及
其它目
的均无
效。

第0008号

发证机关



二〇〇九年五月十日

中华人民共和国财政部制

证书序号：0003178

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》。

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.



2016年12月31日

6

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.



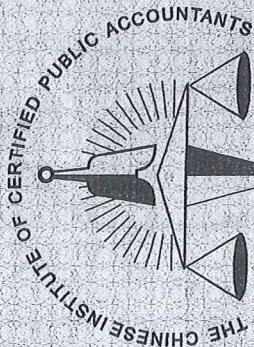
2016年12月31日

7



任泽卫
Full name 男
Sex 男
1963-12-12
Date of birth
四川博锐会计师事务所有限责任公司
Working unit
510824631212839
Identity card No.





中国注册会计师协会

姓名 梁军

性别 男

出生日期 1969-06-05

工作单位 四川德兴会计师事务所有限公司

身份证号码 510111690605083

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

证书编号: 510100260430

批准注册协会: 四川省

Authorized Institute of CPAs

发证日期: 1000

年 月 日

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

名称变更为: 四川德兴

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

2007年12月13日

同意调入

Agree the holder to be transferred to

转出协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日

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.

同意调出

Agree the holder to be transferred from

四川德兴

转出协会盖章

Stamp of the transfer-out Institute of CPAs

同意调入

Agree the holder to be transferred to

四川德兴

转出协会盖章

Stamp of the transfer-in Institute of CPAs

年 月 日