

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

----2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

----2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）



2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

---2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

目 录

项目收入与融资资金平衡测算评价报告	1
项目收入与融资资金平衡测算报告	3
一、基本假设	3
二、资金平衡测算说明	3
三、项目资金平衡测算	4
四、结论	7

**2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）
---2018 年青海省政府专项债券（五期）
项目收入与融资资金平衡测算评价报告**

亚会 B 核字（2018）0278 号

我们接受委托，对 2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）---
-2018 年青海省政府专项债券（五期）项目收入与融资资金平衡测算
评价报告（以下简称“资金平衡测算报告”）进行评价并出具评价报
告。

发行人本次拟申请发行专项债券的项目为：青海省第五人民医院
（以下简称“医院”）整体搬迁（门诊、医技、住院综合楼）项目。本
报告中列示的项目收入为青海省第五人民医院每年预计可收到的医
疗收入。

资金平衡测算报告是建立在特定的假设基础上形成的，这些假设
已在资金平衡测算报告中进行披露，敬请使用者关注。

经我们对支持这些假设的证据的评价，在相关工程按期建成并可
正常交付使用的前提下，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，在本次发行债
券的存续期内，预期的医疗结余，能够合理保障偿还融资本金和利息，
实现项目收入和融资自求平衡。

我们提醒信息使用者注意：在编制资金平衡测算报告时，运用了一
整套假设，包括对未来医疗收入的推测性假设，而这些预期事项在

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）
----2018 年青海省政府专项债券（五期）
项目收入与融资资金平衡测算评价报告

未来未必发生，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信息存在差异。



亚太（集团）会计师事务所
(特殊普通合伙)



中国·北京

中国注册会计师：



中国注册会计师：



二〇一八年九月四日

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

---2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算报告

重要提示：本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但预测所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、基本假设

本资金平衡测算报告基于以下重要假设：

- 1、预测期内国家政策、法律以及当前社会政治、经济环境不发生重大变化；
- 2、预测期内国家税收政策不发生重大变化；
- 3、预测期内国家金融机构信贷利率以及外汇市场汇率相对稳定；
- 4、预测期内项目的建设计划、融资计划等能够顺利执行；
- 5、项目能够如期完工并交付使用，项目融资还款来源为医疗结余；
- 6、预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决；
- 7、无其他人力不可抗拒因素和不可预见因素造成的重大不利影响。

二、资金平衡测算说明

1、收入来源：

- (1) 门诊收入：门诊病人医疗费收入；
- (2) 住院收入：住院病人的医疗费收入；

2、债券年利率

本次拟发行债券年利率暂按 4.5%确定。

3、收入覆盖债券本息：

本指标用于判断项目收入对融资资金覆盖情况。

该年度指标表示相应年度项目对融资资金的覆盖情况，结果大于 1 表示当年收入能够覆盖当年的融资资金支出，即表明该项目能够取得收入与融资平衡；如果小于 1，则表示当年的结余不能覆盖当年的偿还本息支出，则表明该项目不能够取得收入与融资平衡。

三、项目资金平衡测算

（一）基本情况

名称：青海省第五人民医院

统一社会信用代码：12630000H26595595K

住所：西宁市为民巷 24 号

法定代表人：柴多

开办资金：4,655 万元

资金来源：差额补贴

举办单位：青海省卫生和计划生育委员会

宗旨：为人民身体健康提供医疗、护理、保健服务

业务范围：

医疗与护理（预防保健科、内科、外科、妇科、眼科、耳鼻喉科、口腔科、皮肤科、传染科、肿瘤科、急诊医学科、麻醉科医学检验科、

病理中医影像科……)、诊疗与护理、临床教学、大中专学生临床实习、卫生医疗人员培训、卫生技术人员继续教育、急救医疗与护理。

医院遵循“大专科、小综合”的发展模式,设有 24 个临床科室、10 个医技科室、1 所社区服务中心、1 个社区服务站、1 个乳腺疾病专家诊疗会诊中心、1 个血液透析为主的血液净化中心。

截至 2017 年底,医院资产总额 58,390.00 万元,负债总额 31,381.69 万元,净资产 27,008.31 万元。2017 年度医院医疗收入 15,676.37 万元,本期结余-2,015.40 万元。

（二）项目基本情况

青海省第五人民医院整体搬迁(门诊、医技、住院综合楼)项目,占地面积 28,865.85 m²。工程总建筑面积为 96,731.5 m²。其中,门诊、医技、住院综合楼建筑面积为 94,952 m² (其中地上面积 73,944 m²,地下面积 21,008 m²),锅炉房 800 m²,污水处理站 860 m²,液氧站 89.5 m²,门卫室 30 m²。

计划配置床位 1,000 床,床均占地面积为 36.08 m²,床均建筑面积为 104.56 m² (床均建筑面积不含地下停车场、锅炉房等配套设施面积)。

门诊、医技、住院综合楼为地下 3 层地上 22 层(局部 6 层),总高度 99.95m。锅炉房、液氧站及门卫室均为地上 1 层,污水处理站为地上 1 层、地下 1 层。

项目由青海省发展和改革委员会批准建设,批复估算投资为

59,000 万元，需配套医疗设备等附属设施 20,000 万元，共计 79,000 万元。

（三）收益预测

1、还款来源及计算过程

该项目还款来源为医院整体搬迁后每年可收到的医疗结余。搬迁后，医院用地面积大幅扩增，床位由目前 443 张增加到 1,000 张，平均住院日由目前的 12 天计划缩短到 8-9 天。结合 2016 年、2017 年出院总人数分别为 9,233 人、10,014 人的趋势测算，预计项目运行后第一年出院病人数可达 27,938.00 人次，按人均住院费用 12,560.59 元计算，预计第一年医院住院收入为 35,091.78 万元，门诊收入约 8,239.29 万元，医疗总收入 43,331.06 万元。运营成本预计每年增长比例为 10%。

2、债券还本付息情况

医院计划 2018 年发行专项债券 2.5 亿元，主要用于基建及设备购置，假设债券票面利率 4.5%，期限 7 年，在债券存续期内每年付息一次，到期一次还本，自发行之日起 7 年债券存续期应还本付息情况详见下表：

单位：万元

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2019 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2020 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2021 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2022 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2023 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00

2018 年青海省医疗卫生专项债券（一期）

---2018 年青海省政府专项债券（五期）

项目收入与融资资金平衡测算评价报告

债券存续期	期初债券余额	债券利息	偿还本金	当期还本付息	期末债券余额
2024 年	25,000.00	1,125.00		1,125.00	25,000.00
2025 年	25,000.00	1,125.00	25,000.00	26,125.00	
合计		7,875.00	25,000.00	32,875.00	

3、收入覆盖债券本息情况

单位：万元

债券存续期	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	合计
医疗收入	43,331.06	49,205.98	58,516.80	65,012.29	72,228.14	78,862.43	86,205.22	453,361.92
门诊收入	8,239.29	11,095.39	12,327.02	13,695.32	15,215.50	15,521.26	15,833.31	91,927.08
门诊人次（每年）	409,548	546,060	600,670	660,737	726,811	734,076	741,420	
每一门诊人次费用（元/人）	201.18	203.19	205.22	207.27	209.35	211.44	213.55	
住院收入	35,091.78	38,110.58	46,189.78	51,316.98	57,012.64	63,341.17	70,371.91	361,434.84
出院病人数（每年）	27,938	30,041	36,049	39,654	43,619	47,981	52,779	
每一出院人数费用（元/人）	12,560.59	12,686.19	12,813.06	12,941.19	13,070.60	13,201.30	13,333.32	
运行成本	42,449.19	46,694.11	51,363.52	56,499.88	62,149.86	68,364.85	75,201.34	402,722.76
医疗结余	881.87	2,511.86	7,153.28	8,512.42	10,078.27	10,497.58	11,003.88	50,639.16
项目结余对本期债券或利息偿还额度的覆盖倍数	1.54							

预测期内出现的年度其他资金缺口由财政提供补贴或由政府基金预算收入统筹安排解决。

四、结论

经上述测算，债券存续期内预计医疗结余为 50,639.16 万元，累计需偿还债券本金 25,000.00 万元，偿还债券利息 7,875.00 万元，债券存续期项目总结余对债券本息的覆盖倍数为 1.54 倍。

因此，在债券存续期内，该项目累计结余可以覆盖本息，项目累计预期结余和融资可以到达平衡。